

2015年2月27日 星期五

产业链日报:

铜产业链日报						
影响因素		指标动态追踪				
量价变动	供给量变动	显性库存	LME库存	注销仓单	SHFE库存	
		2015/2/26	295025	30125	最近一周	155702
		2015/2/25	295050	31250	变动	16306
	价格链变动	上游	铜矿价（注1）		废铜价（注2）	
		2015/2/26	10510	100	35910	-60
		2015/2/25	10410	0	35970	
		中游	长江#1铜均价	沪铜主力收盘	沪铜交割收盘	伦铜连三收盘
		2015/2/27	42615	42730	42840	5855
		2015/2/26	42105	42510	42440	5904.5
			国内现货升贴水（区间）		cif最高溢价	cif最低溢价
		2015/2/27	-160	-110	85	100
		2015/2/26	-220	-110	85	95
	成本价变动		远期汇率	进口成本		lme升贴水
		2015/2/26	6.14	44107.00		29.5
		2015/2/25	6.14	43374.00		28
	评论	lme库存回升，上期所库存回升，cif价格在高位回落。现货升水回升，需求薄弱令市场压力上升，美元强势令铜金融属性承压。				
价差分析	差值变动		期现价差	跨期价差	跨市价差	精废价差
			长江-主力	交割-主力	进口盈亏	长江-光亮
		2015/2/26	-405	-70	-2002.00	6195
		2015/2/25	165	250	-1309.00	6095
	比值变动		沪伦比值（含汇率）		沪伦比值（剔除汇率）	
		2015/2/26	7.20		1.17	
		2015/2/25	7.22		1.18	
	评论	期现价差上升				
行业追踪	国外	铜精矿供应充足				
	国内	比价上升进口有利，但进口清关量较少				
	评论	中期维持看空观点，短期正套持有，节前空头部分减持。				

注1:铜精矿价格为(20%-24%)来自墨西哥/智利均价

注2:废铜价为上海1#光亮铜线价格

数据来源:wind,恒泰期货研究所

免责声明:本报告仅代表作者本人观点,不构成买卖之依据。报告用以提供给商业客户和职业投资者参考,未经过允许不得转给他人,或者作为别的商业用途。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的,但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。期货有风险,入市须谨慎。