

沪铜周报（6.5~6.9）

大越期货投资咨询部

祝森林

投资咨询证号：Z0013626

联系方式：0575-85226759

目录

- 一、行情回顾
- 二、基本面（库存结构）
- 三、市场结构

上周回顾

上周沪铜继续上涨，沪铜主力合约上涨1.25%，收报于67050元/每吨。宏观面看，俄乌战争持续发酵，地缘政治扰动铜价，国外扰动不断，欧美银行冲击，宏观预期变坏。国内方面，进入消费淡季，但下游消费意愿不强。产业端，国内现货交易清淡，整体还是刚需交易为主。库存方面，铜库存LME库存97650吨，上周出现出现增加，上期所铜库存较上周跌10175吨至76473吨。

期货主力

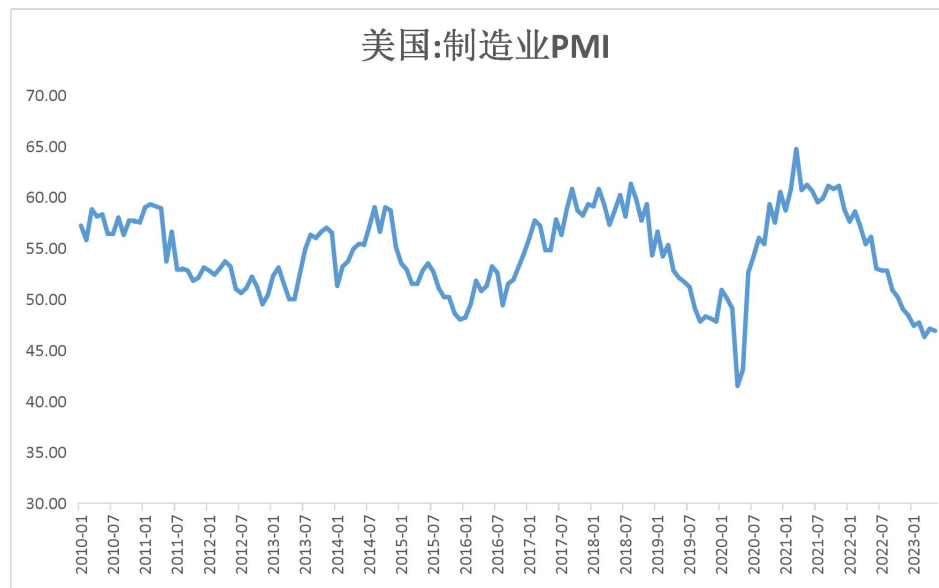
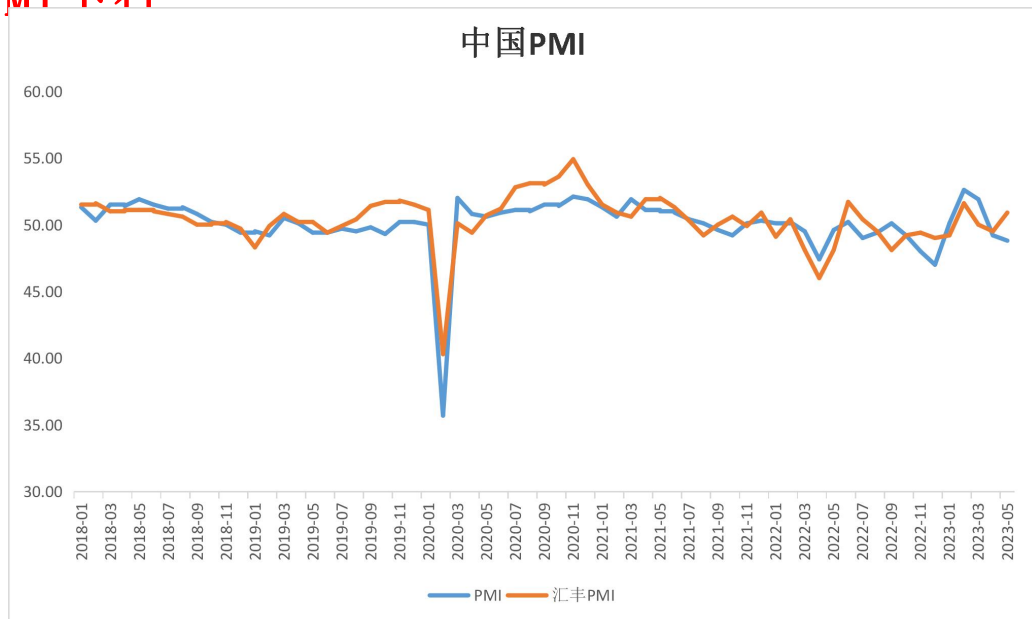


基本面

- 1、PMI
- 2、供需平衡表
- 3、库存

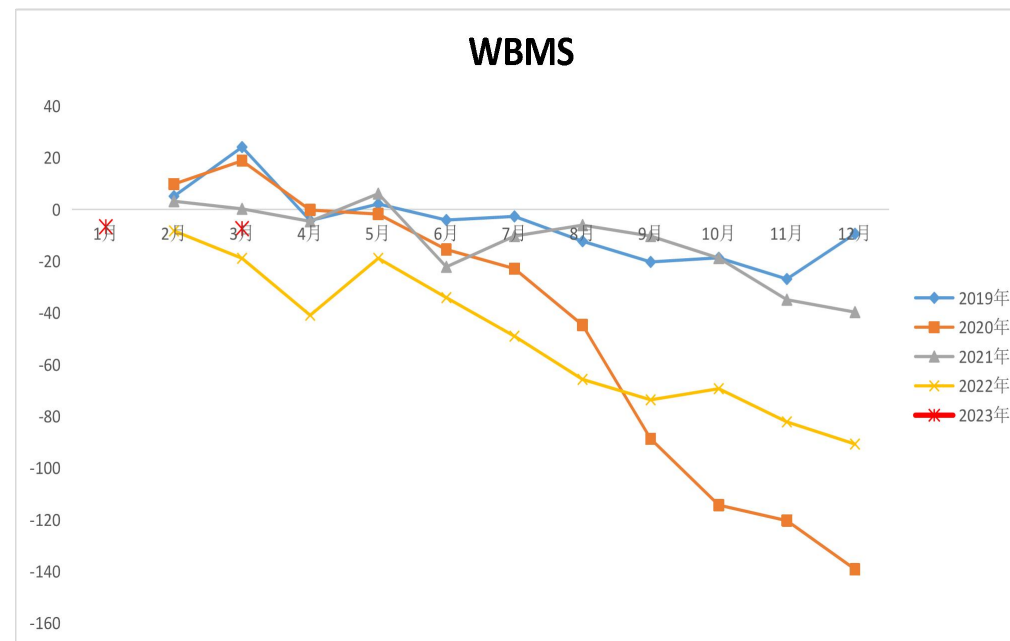
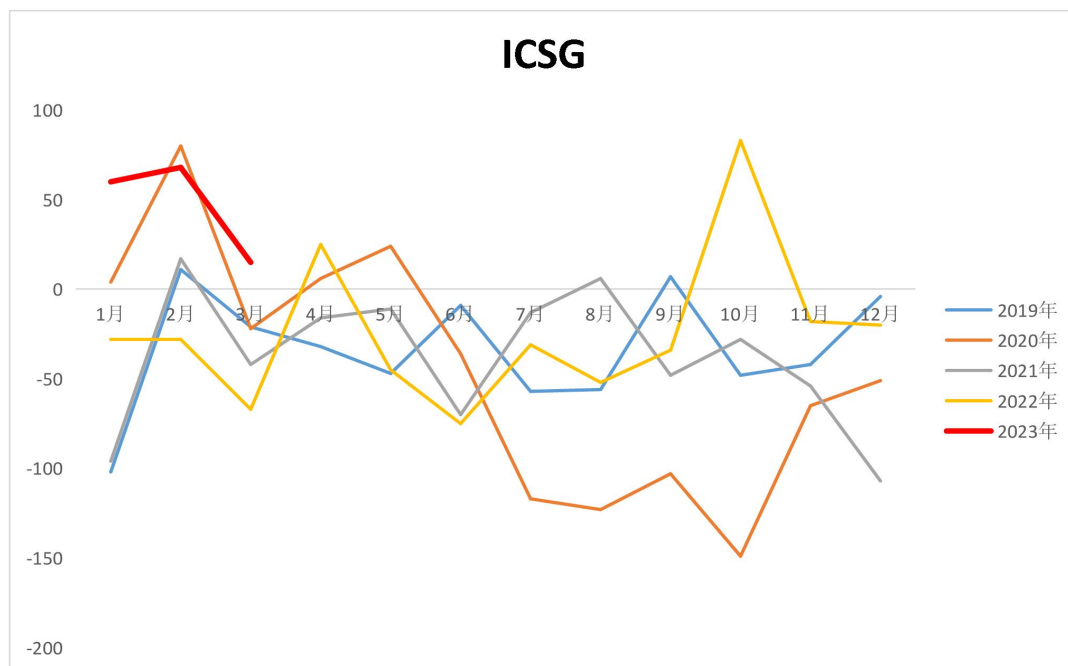
PMI

PMI下行



供需平衡

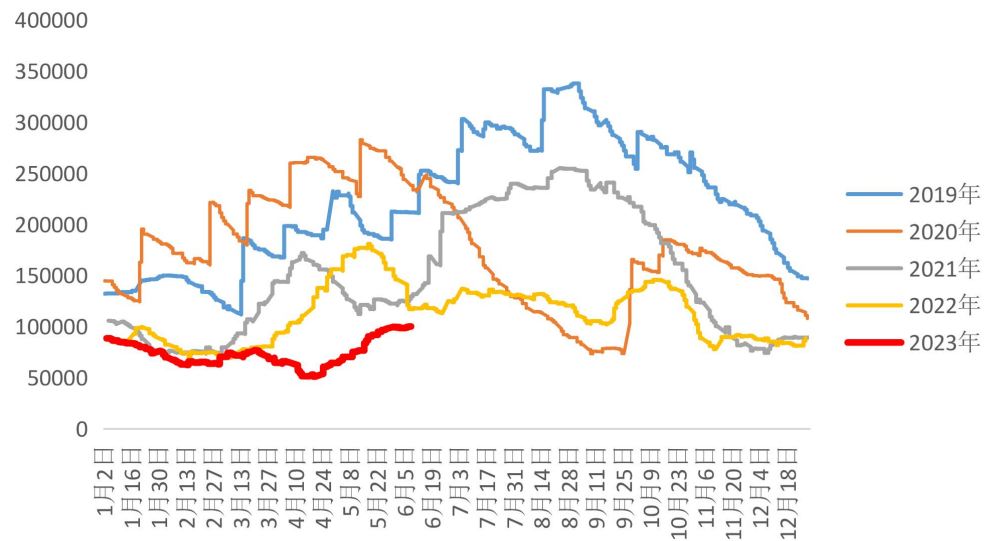
2021供需出现短缺，2022过剩



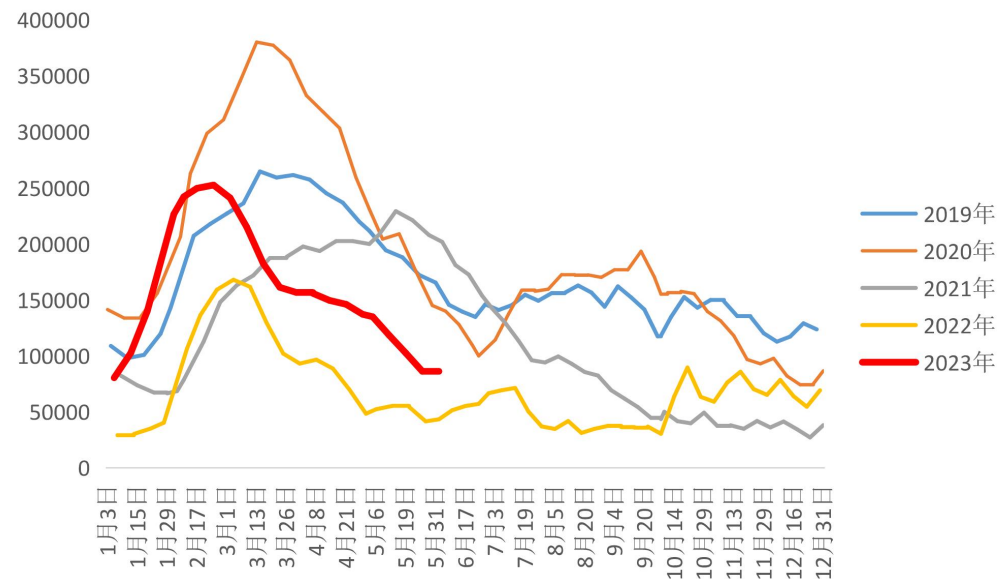
交易所库存

库存维持历史低位

LME库存



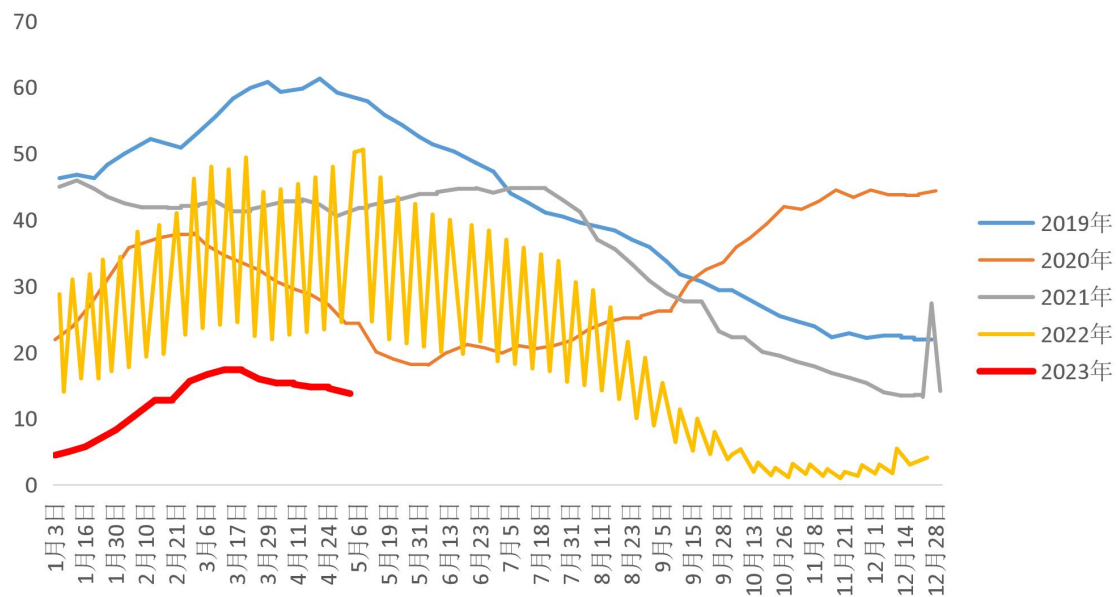
SHFE库存



保税区库存

保税区库存维持低位平

保税区库存



市场结构

- 1、加工费
- 2、CFTC持仓
- 3、期现价差
- 4、进口利润
- 5、仓单

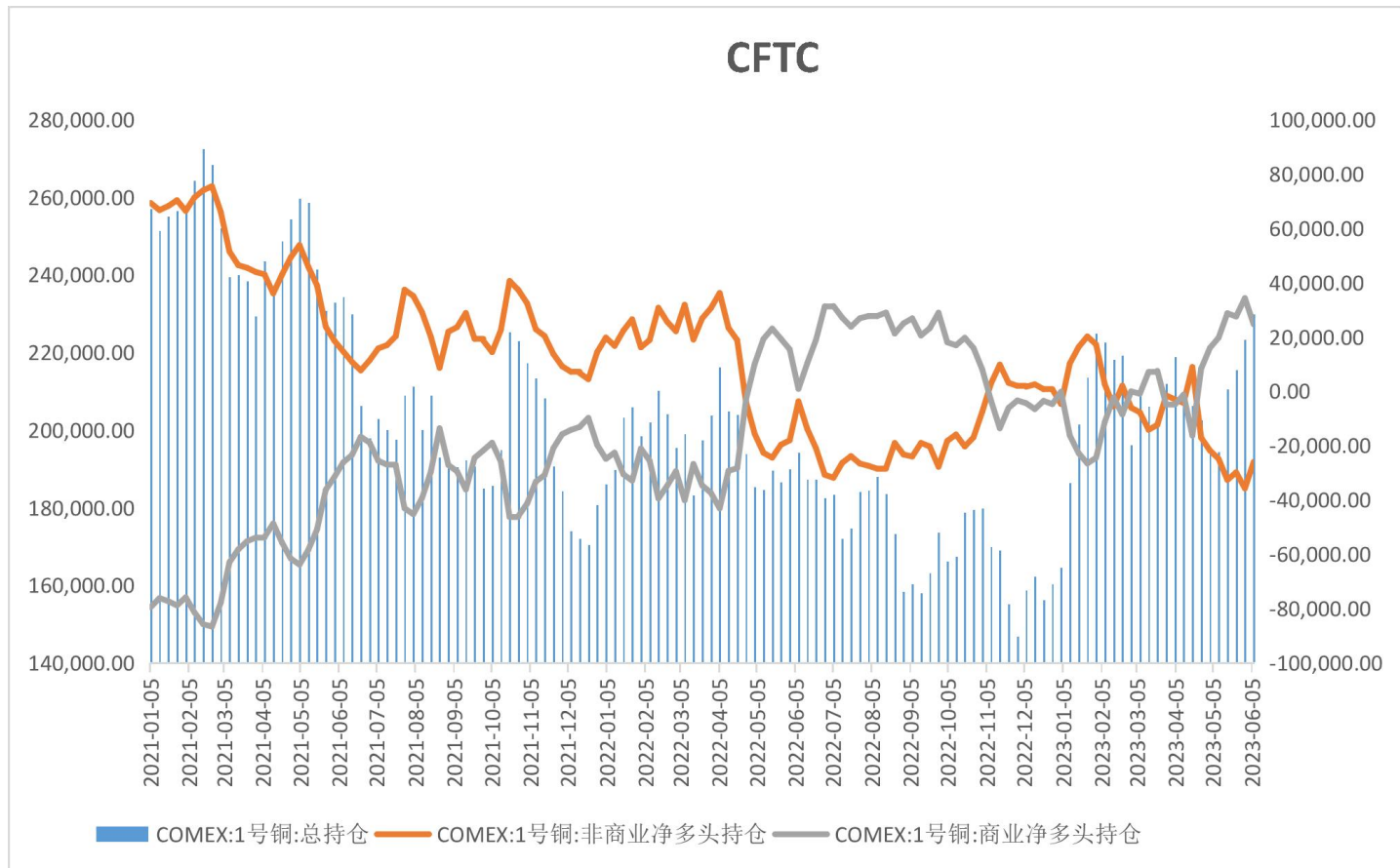
加工费

加工费维回升



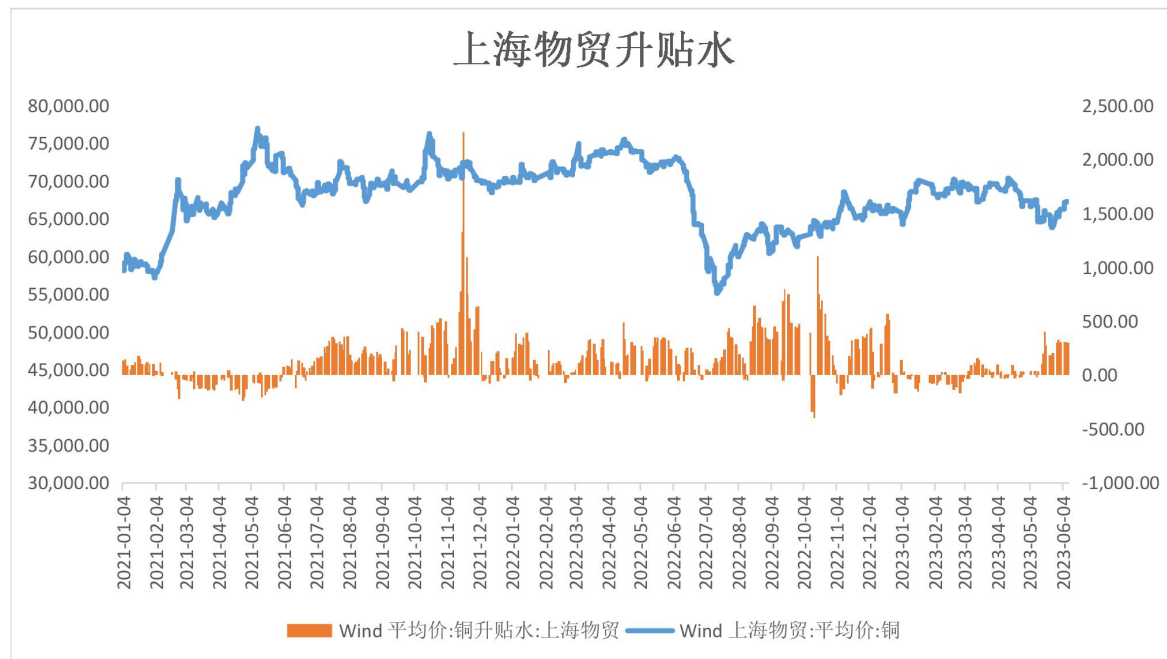
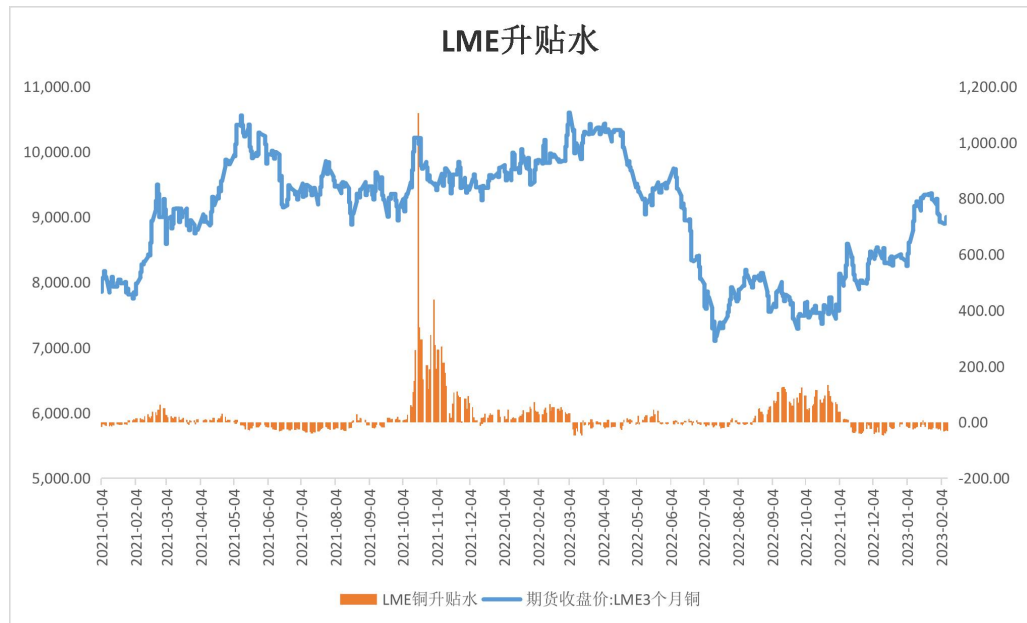
CFTC

CFTC非商业净多单流入



期现价差

国内处于现货升水结构，国外贴水



进口利润

进口盈利300/吨



免责声明

本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，仅反映本报告作者的不同设想、见解及分析方法，但大越期货股份有限公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，且大越期货股份有限公司不保证所这些信息不会发生任何变更。

本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。

THANKS !

