



铜：前高一触即破

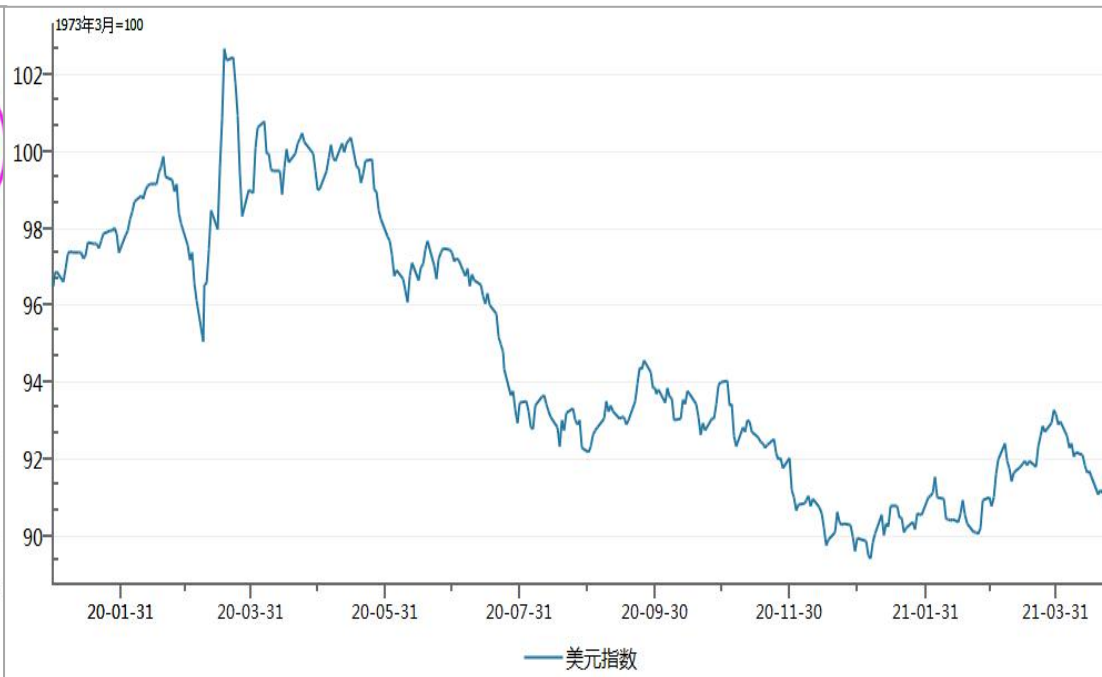
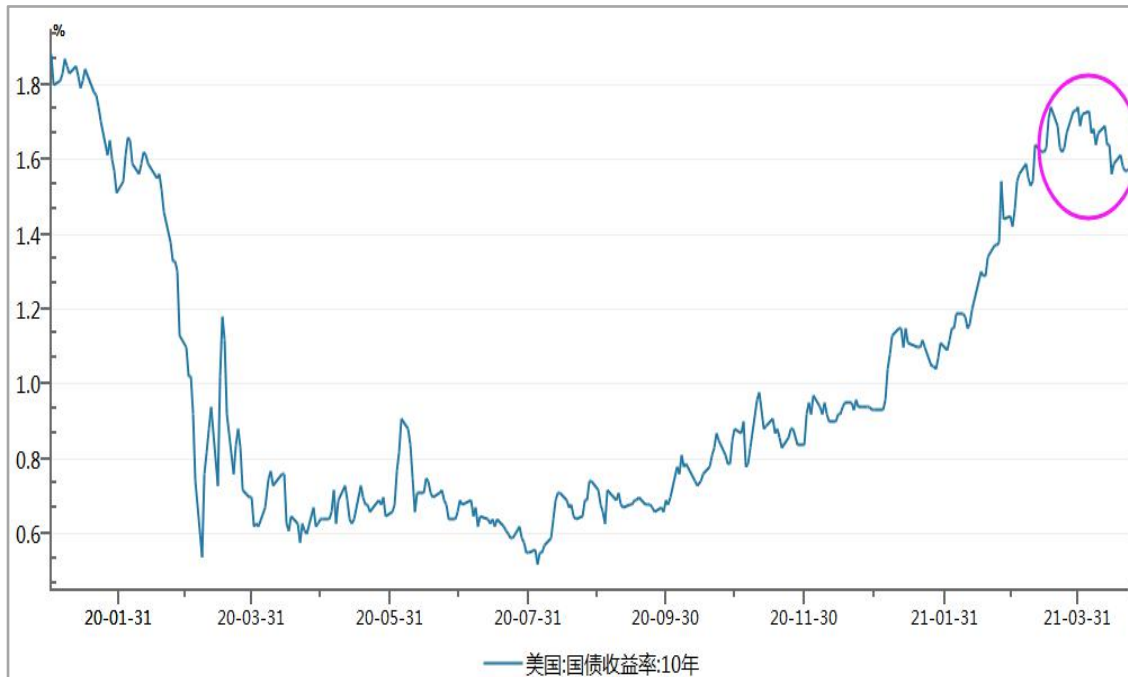
加速上涨进行中

长安期货 投资咨询部

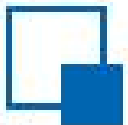
屈亚娟 F3024401



一、 债收 与 元指 受

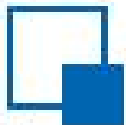


十年 债收 到1.7% 位后 回 ， 币 收 倾向 不 修 。
 一 ， 价与 元指 关。4 以 ， 债收 回 ， 元指 持 弱，对于
 价 一定 利多带动。 ， 仍处于 后快 复 ， 据强劲，宽 持 ，
 大幅反弹 基 ， 利于 价 强。可 存在 在于， 币 收 倾向， 上市公司 报
 不佳导 动加剧。

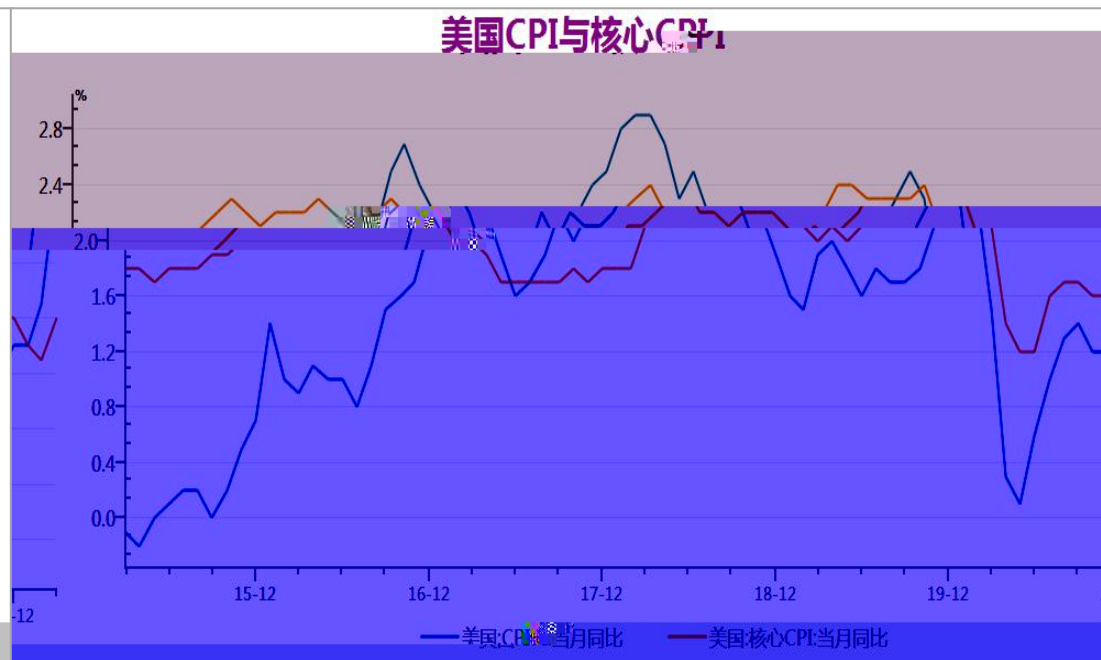
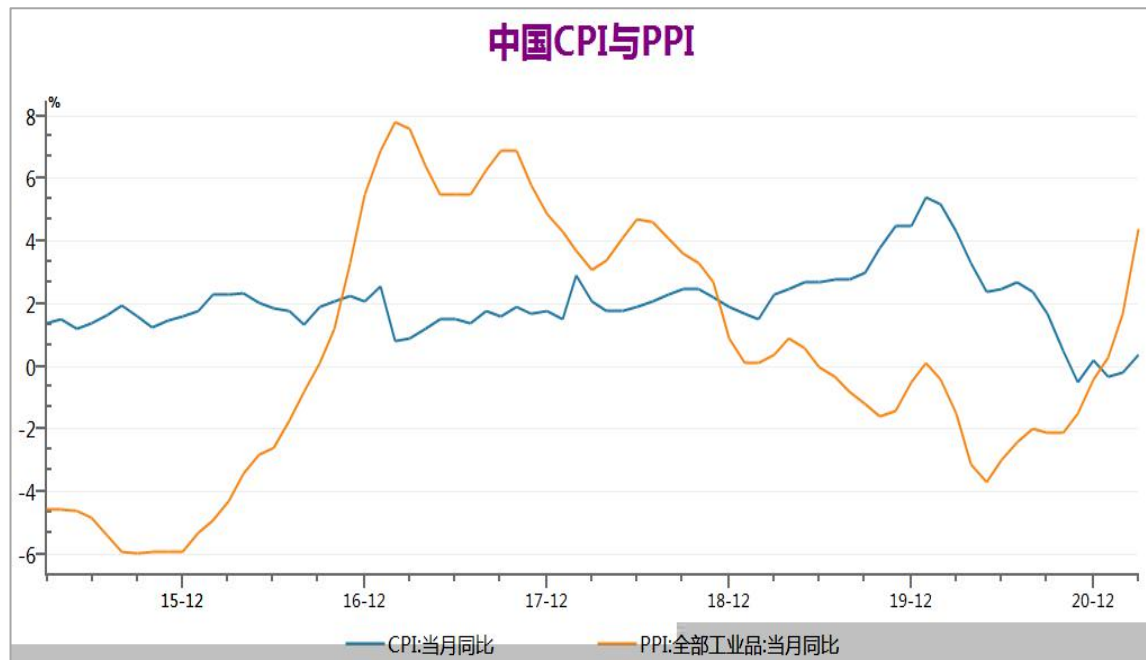


二、 峰、 中和 提供 支撑

峰、 中和 带动下， 发展 势， 发展将 大 ，
利好 价。另一 ， 属冶 也 业， 中和 推 下， 增产 投 度
或 （对 影响 弱于 ）。

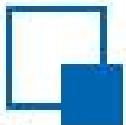


三、原 价 位引发 层关

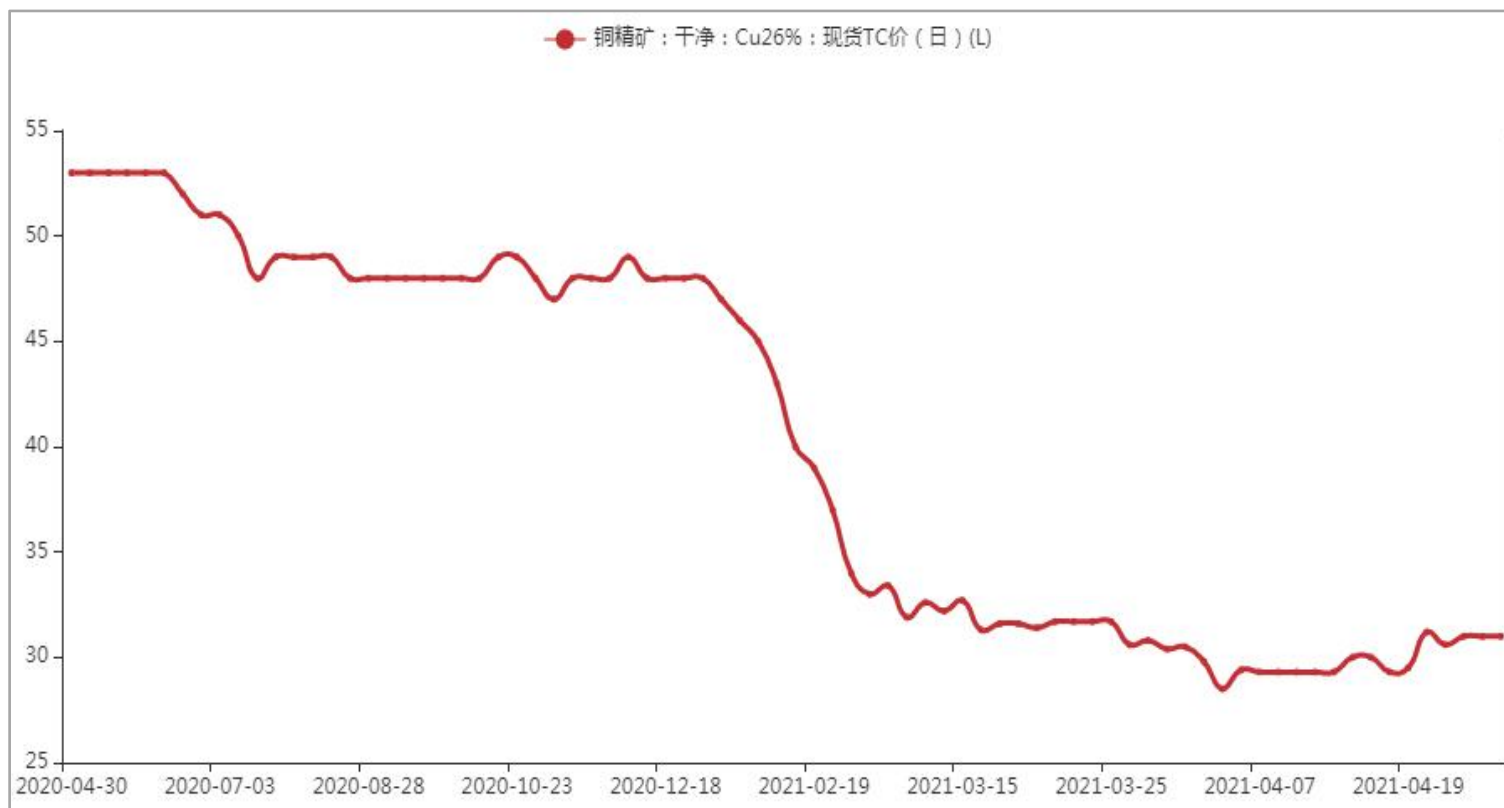


各国宽实，大宗商品价格大幅，3国CPI同增大幅冲2.6%，核心CPI到1.6%。国内价格指数也抬升，其中PPI大幅上升4.4%。价格快速持上，将引发，产

国家多会提出定价。发改委回应大宗商品价格大幅上，价并不具备上基。工信部，大宗商品价格上涨影响总体上可控，下一将会同关取举措，推动定原价。



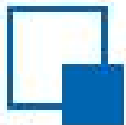
四、利、主产国封



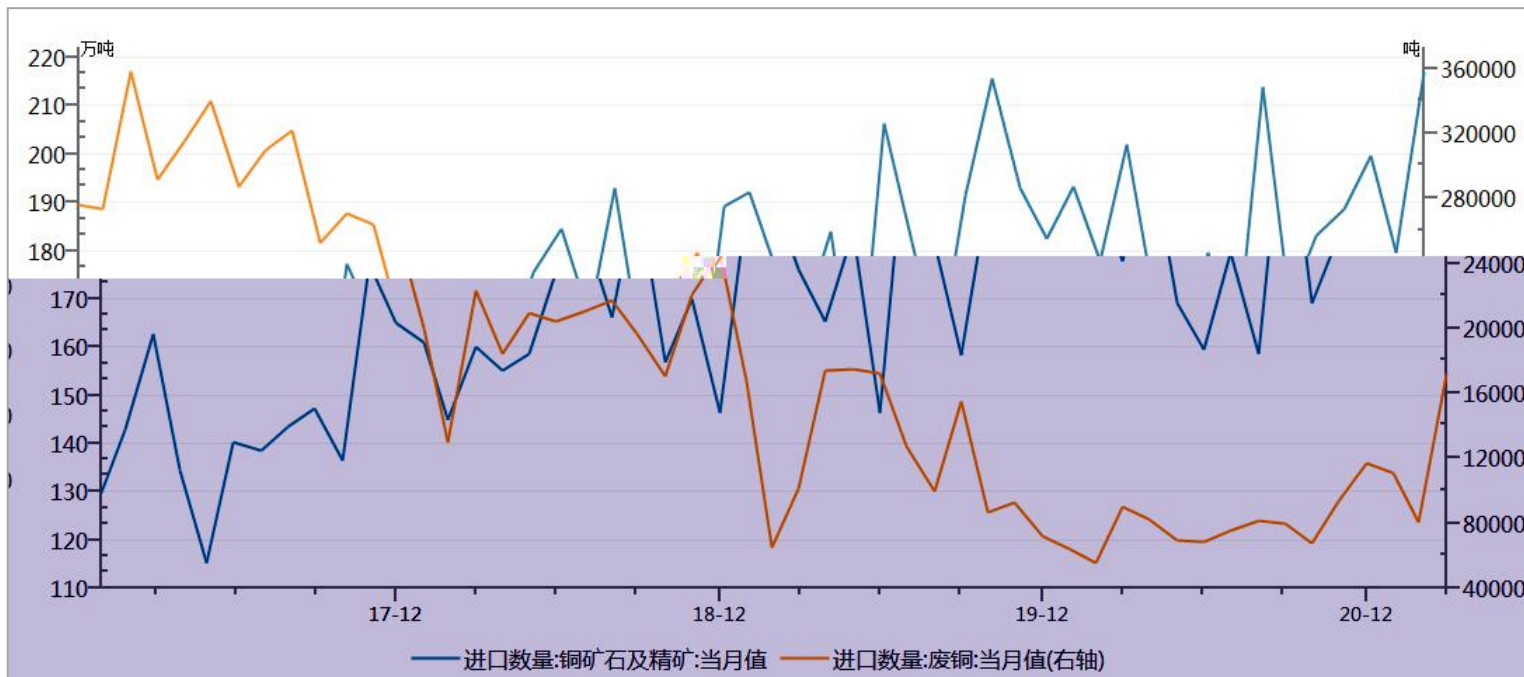
据：我，安

因受 疫情影响，利 4 开始
 5 初关 境，利 和 业
 对外 ，关 境不会影响 企
 常 作。 ，息 引发市场
 对 供应 担忧。

为 二 情， 执
 宵 措 。另外，大 之 ，总
 先 提 将 业国 化，提
 升了投 ，不利于 产出。

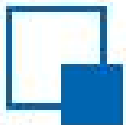


五、 口 位, 尚 体



3 我国 及 口 217.12万吨, 增加37.6万吨 (20.9%), 同 增加39.28万吨 (22.1%)。1-3 口 596.15万吨, 同 增加7.69%。

3 废 口 17.2万吨, 2 份 2倍多, 也 一年多 位。



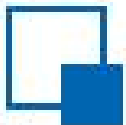
六、中 偏好，关 价 抑制

据SMM，3 制 企业开工 为68.22%， 增加27.6个 分 ，同 增加8.82个 分 （去
年基 低），对 2019年和2018年同 平， 下 。 4 企业开工 为73.43%，
增加9.62%， 往年 季 平仍 差 。

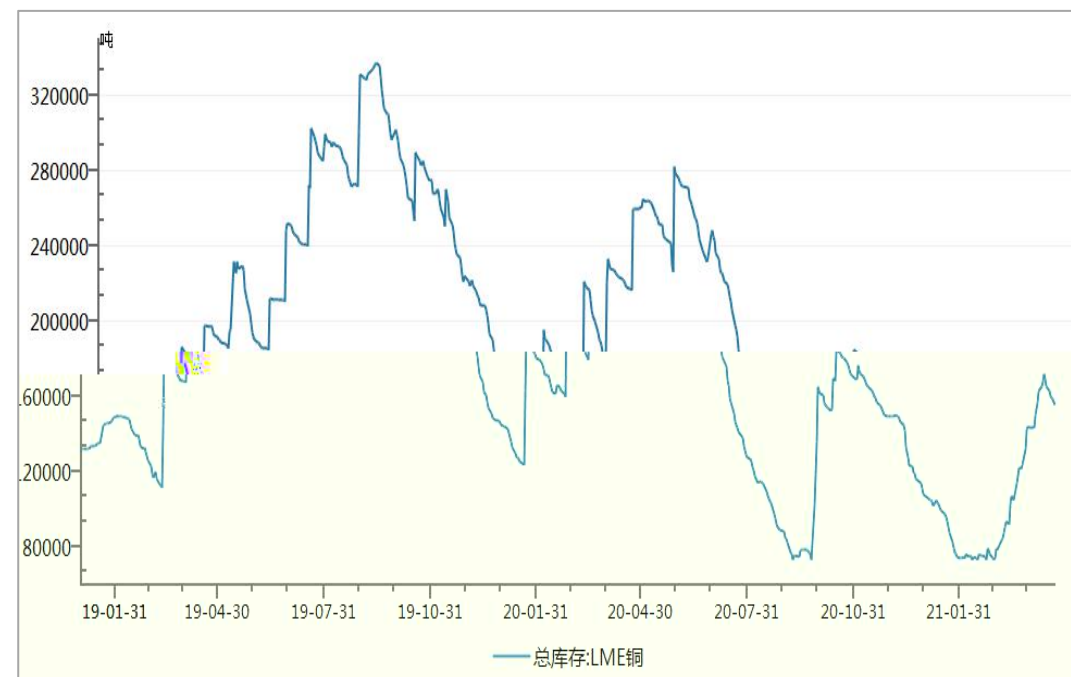
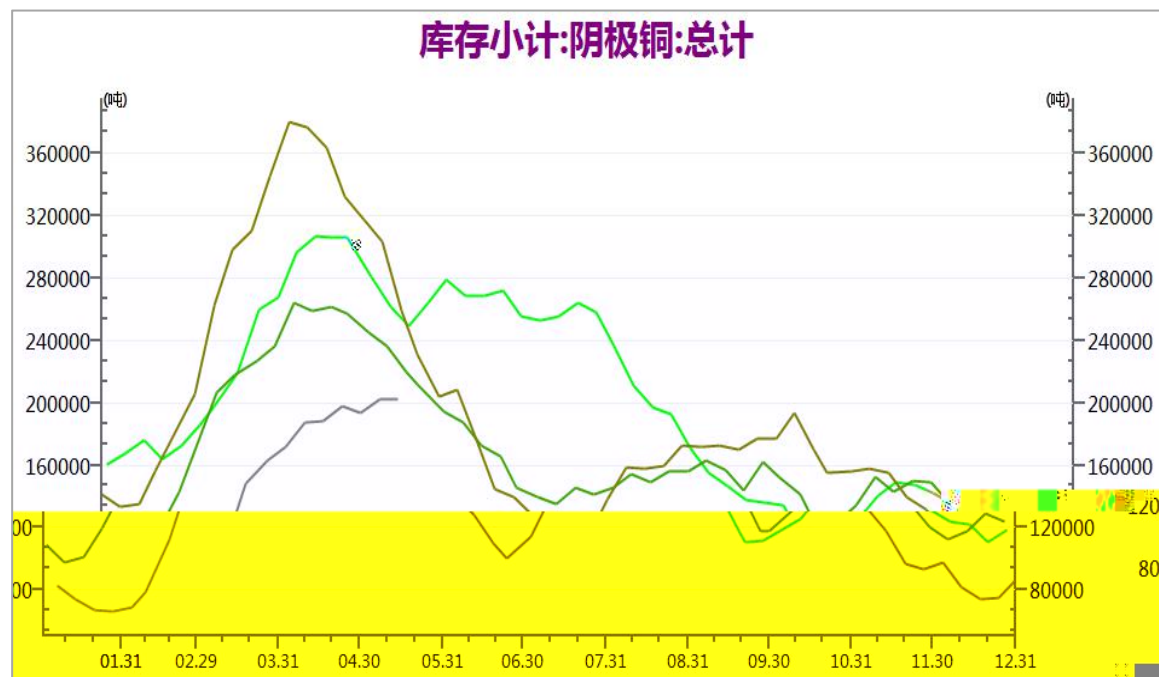
3 企业开工 为87.81%， 上升25.14个 分 ，同 增加12.08个 分 。二季度
产 季，带动 ， 4 企业开工仍 持 位。

3 带 企业开工 为79.56%，同 上升6.49%， 上升15.77%。 4 开工 将 到
80.36%。

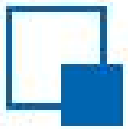
另外， 关 ，原 价 位对下 抑制 应。



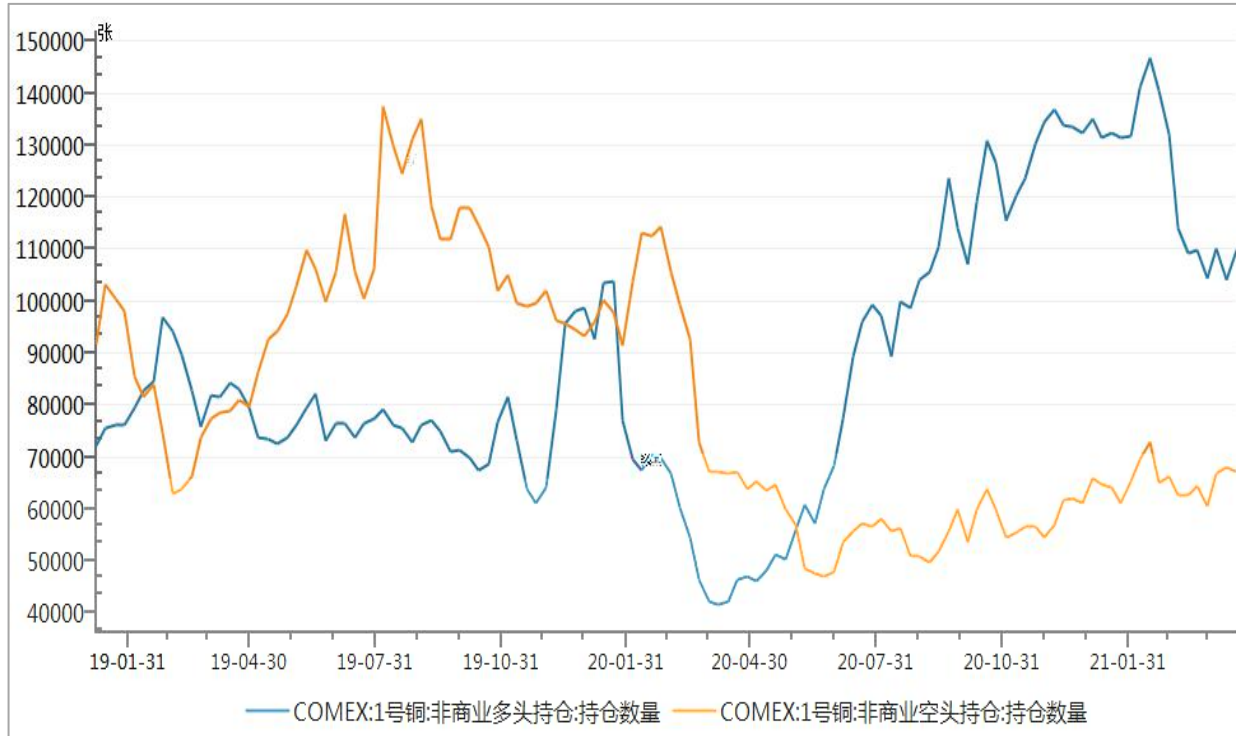
七、库存度，后去库



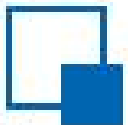
上 所 库存 度 ， 上周减少27吨 20.24万吨，五一 后， 开启去库。
 LME 库存一收前 上升态势，上周减少9625吨 15.57万吨。
 持 态， 幅不及 。



八、市场情 乐，前一即



截至4月20日当周，COMEX1号铜投机性多头持仓增加5783张，至109912张，空头持仓减少1085张，至67049张。市场情绪偏乐观。



总



长安期货
CHANG-AN FUTURES

债收 和 元指 回 ， 宏 境偏 。

基 上， 利、 主产国封 ， 供应恢复 度偏慢， 对于 价带动作

强。 加工 低， 副产品 价 上 对冶 厂 ， 产出 定， 关

修情况。 下 中 偏好， 原 价对下 抑制。 五一 假临 ， 或刺 备 。

市场情 下， 利多因 容 察到， 情 加 上 可 。



长安期货
CHANG-AN FUTURES

精诚合作 携手共赢

