

报告日期 2020-06-16

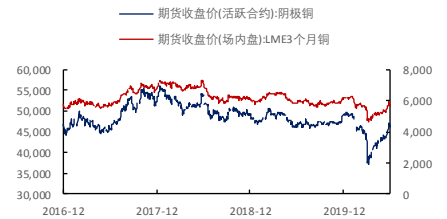
美再推刺激政策,铜夜间上涨

关注度: ★★★

现货报价

	价格	涨跌
铜现货	46,960	50
沪铜主力	46,280	-0.88%
LME3铜	5,739.00	-0.70%
LME铜升贴水(0-3)	-28.75	-5.75

LME铜和沪铜走势



研究所

王琼玮
 金属分析师
 电话: 010-84183054
 邮件: wangqiongwei@guodu.cc
 从业资格号: F3048777

行情回顾


沪铜主力合约 CU2007 报收 46,280 元/吨, 涨跌幅-0.88%; 持仓量 323,211 手, 持仓量变化 2,836 手。伦铜 LME3 报收 5,739.00 元/吨, 涨跌幅-0.70%。LME 铜投资基金多头周持仓 16,994.97 手, 持仓量变化 1,136.32 手; 空头周持仓 17,055.38 手, 持仓量变化-2,721.57 手。

现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水-270 元/吨-升水-150 元/吨。平水铜成交价格 46,805 元/吨-46,845 元/吨, 升水铜成交价格 46,820 元/吨-46,860 元/吨。进口盈亏 0 左右。废铜方面, 广东光亮铜报价 42,500 元/吨, 下跌 300 元/吨。

操作建议

美联储将开始通过二级市场公司信贷工具购买单支公司债, 油价反弹, 市场流动性增加推升金属价格, 通过夜盘小幅走高。欧元区 6 月 Sentix 投资者信心指数-24.8, 连续两月反弹; 美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值 78.9, 高于预期 75 和前值 72.5, 同样连续两月反弹, 市场预期依然偏乐观。但上周美联储在会议纪要中虽保持利率不变, 却也表达了未来悲观的预期, 预测 2020 年美国 GDP 增速下滑 6.5%, 失业率 9.3%, 市场情绪一度转弱。上周美国确诊人数在连跌了五周之后重新上升, 其中亚利桑那州、犹他州、新墨西哥州新增确诊涨幅超 40%。南美疫情仍复杂, 巴西全球确诊人数第二; 印度单日新增不断创新高; 国内北京在连续 56 天没有本地新增病例之后, 上周四新增 1 例, 周六增加 36 例。海内外疫情或没有之前预期的乐观, 市场预期面临调整。海外矿山复工复产不及预期, 供应释放缓慢, 加工费进一步下降, 铜供应偏紧格局不变。整体来看, 虽然美联储维持宽松货币政策提振市场, 但在经济持续疲软的环境下, 上行动能有限, 预计偏弱震荡。

 隔夜要闻

1. 中国5月社会消费品零售总额年率 前值：-7.50% 公布：-2.8%
2. 中国5月社会消费品零售总额月率 前值：0.32% 公布：0.79%
3. 中国5月城镇固定资产投资月率 前值：6.19% 公布：5.87%
4. 中国5月规模以上工业增加值月率 前值：2.27% 公布：1.53%
5. 美联储将开始购买美国公司债的广泛组合，拟通过二级市场公司信贷工具购买单支公司债，并遵循一项专门为该工具创设的多元化美国公司债市场指数
6. 美联储主席鲍威尔本周二和周三出席国会听证会时传达有关美国经济和新冠疫情的警示信息，普遍预期他在听证会上的发言将与他在6月10日货币政策会议后的总体悲观评论相一致
7. 美联储鼓励银行立即开始发放大众商业计划贷款。堪萨斯城联储行长看到美国失业率企稳迹象，但认为国会可能有必要采取更多刺激措施。旧金山联储行长也呼吁更多财政投资
8. 阿联酋石油大臣表示，OPEC+的限产将很快使油价回到“正常”水平。沙特对部分亚洲买家的7月石油供应减少最多达40%。伊拉克本月拟削减至少15%的石油出口，据悉该国至少告诉四家亚洲和两家欧洲炼油厂其将大幅削减7月份石油供应

相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势



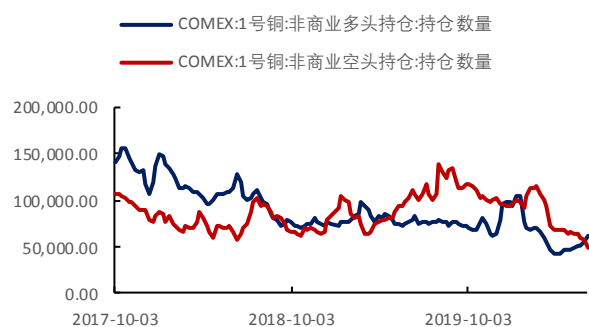
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜主力合约成交量及持仓量(手)



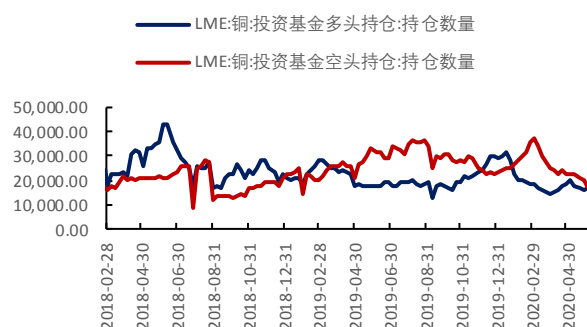
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 COMEX 铜期货持仓数量(手)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 LME 铜投资基金持仓数量(手)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 沪伦比值



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 铜显性库存(万吨)



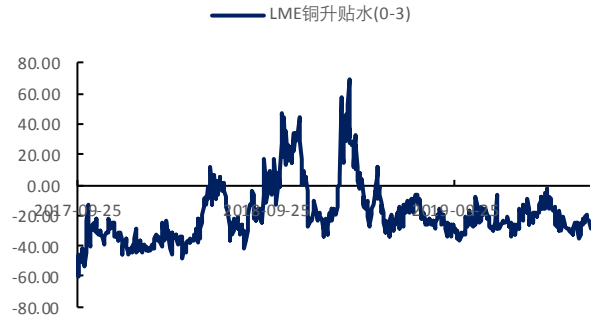
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 LME 铜价和库存



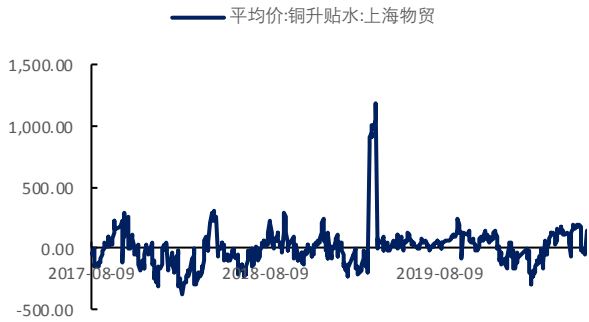
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 LME 铜升贴水(0-3) (美元/吨)



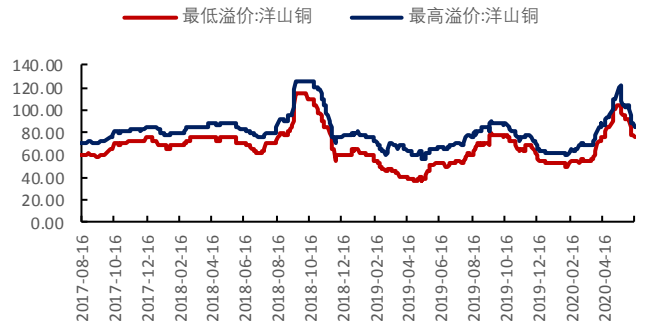
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9 现货铜升贴水 (元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

图 10 贸易溢价升贴水 (美元/吨)



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

王琮玮，EDHEC 金融学硕士，国都期货研究所金属分析师。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自海内外一流名校，具有丰富的衍生品研究、投资经验。坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，以基本面研究为基础，结合宏观趋势和产业研究，国都期货力求为客户提供全方位的专业投研服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，欢迎致信国都信箱(yffwb@guodu.cc)告诉我们您对本报告的想法。

本报告所有信息均建立在可靠的资料来源基础上，但国都期货有限公司不承担其准确性或完整性。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，国都期货有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户，国都期货有限公司不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。

我们力求为您提供精确的数据、客观的分析和全面的观点，但我们必须声明，本报告仅反映编写人的判断及分析，本报告所载的观点并不代表国都期货有限公司或任何其附属或联营公司的立场。

本报告并不提供量身定制的投资建议，报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-84183058。