

## 美消费信心指数下滑，经济前景乐观有限

关注度：★★★★

### 市场报价

	价格	涨跌
铜现货	52,030	250
沪铜主力	51,520	-0.29%
LME3铜	6,469.00	0.76%
LME铜升贴水(0-3)	13.00	7.00

### 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 CU2008 报收 51,520 元/吨，涨跌幅-0.29%；持仓量 321,542 手，持仓量变化-527 手。伦铜 LME3 报收 6,469.00 元/吨，涨跌幅 0.76%。LME 铜投资基金多头周持仓 27,532.76 手，持仓量变化-870.99 手；空头周持仓 7,384.37 手，持仓量变化-2,089.38 手。

#### 现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水 30 元/吨-升水 100 元/吨。平水铜成交价格 51,950 元/吨-51,990 元/吨，升水铜成交价格 51,995 元/吨-52,035 元/吨。进口盈亏-300 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 46,100 元/吨，下跌 200 元/吨。

#### 操作建议

7 月份欧美等国公布的 PMI 数据也多数进入繁荣区间。美国、英国、欧元区和德国 PMI 初值分别为 51.3、53.6、51.1 和 50，延续二季度的修复行情，经济回暖的大趋势不变。美联储周二将 9 项紧急贷款计划中 7 项的期限延长三个月至 12 月 31 日，以帮助仍在新冠疫情中艰难挣扎的经济。中美关系恶化提升市场避险情绪。疫情再次爆发，美国反弹较为明显，引起市场再次对经济封锁的担忧。美国 7 月谘商会消费者信心指数录得 92.6，不及预期 94.5，更不及前值前值 98.1，后市预期较为悲观。整体来看，虽然经济仍在好转给铜价带来一定上涨空间，但需求支撑逐渐转弱。供给上，南美供应干扰担忧不减。国内现货升水依旧维持高升水显示实际供应并不是那么的宽松。但上周国内 TC 增 0.5 美元至 48.5 美元/吨，显示市场对供应紧缩的预期边际减弱，供应端对铜价的刺激在盘面反映已较为充分。后期该因素炒作或力度放缓。盘面不建议做多。

 隔夜要闻

1. 美联储将于当地时间周三下午公布利率决定，经济学家预计政策声明几乎不会有调整，美联储有关未来利率路径的前瞻指引最有可能和通胀率挂钩，并且会在9月底前发布
2. 美国加州和亚利桑那州新冠病例增长放缓，但佛罗里达州死亡人数创纪录。传染病学专家福奇对秋季推出新冠疫苗“谨慎乐观”。英国首相警告英国面临欧洲第二波疫情的威胁。朝中社称，朝鲜防疫体系已升至最大紧急体制
3. 美联储表示，将延长多项将在9月30日或前后到期的贷款工具至年底，因美联储继续下调对美国经济将多快从新冠病毒疫情中复苏的预期。美联储表示，延期适用于一级交易商信贷工具、货币市场共同基金流动性工具、一级市场企业信贷工具、二级市场企业信贷工具、定期资产支持证券贷款工具、薪资保障计划流动性工具和主街借贷工具。
4. 中国国务院副总理刘鹤表示，中国和欧盟将加快谈判，以便在今年年底前达成一项中欧投资协定。声明指出，中国和欧盟将进一步扩大农产品贸易。双方就5G网络建设，以及欧盟外国补贴白皮书、外资审查政策等坦诚交换了看法。
5. 美国参议院共和党人对该党1万亿美元抗疫救助计划提出反对，打压部分美股下跌。美国总统特朗普表示，参议院共和党的新冠救助法案他并不是全都支持，但没有详细说明他不喜欢的是哪些部分。

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)



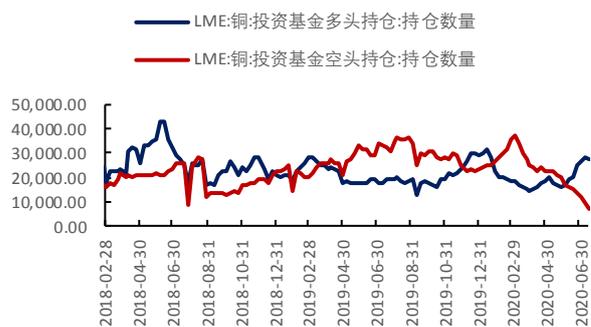
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



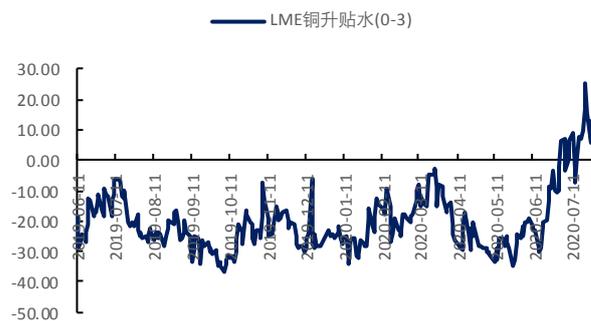
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 LME 铜价和库存



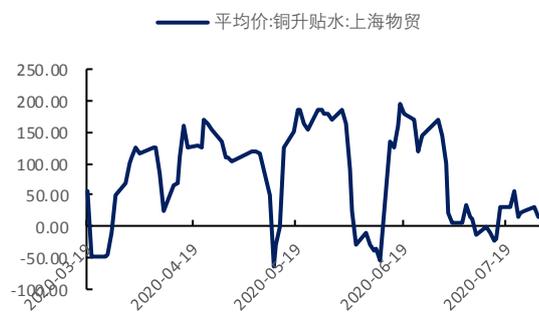
数据来源: wind、国都期货研究所

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担保其准确性或完整性。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。