

欧洲疫情恶化，拖累市场

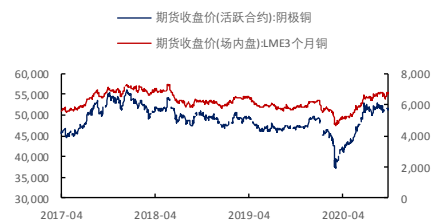
关注度：★★★★

报告日期 2020-10-16

市场报价

	价格	涨跌
铜现货	51,470	-80
沪铜主力	51,680	0.86%
LME3铜	6,782.00	0.49%
LME铜升贴水(0-3)	-10.85	2.65

LME铜和沪铜走势



研究所

王琼玮
 工业品分析师
 电话：010-84183054
 邮件：wangqiongwei@guodu.cc
 从业资格号：F3048777
 投询资格号：Z0015565

行情回顾


沪铜主力合约 CU2011 报收 51,260 元/吨，涨跌幅-0.10%；持仓量 298,983 手，持仓量变化-4,609 手。伦铜 LME3 报收 6,782.00 元/吨，涨跌幅 0.49%。LME 铜投资基金多头周持仓 42,835.36 手，持仓量变化 3,863.24 手；空头周持仓 9,413.52 手，持仓量变化-232.20 手。

现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水 200 元/吨-升水 260 元/吨。平水铜成交价格 51,325 元/吨-51,365 元/吨，升水铜成交价格 51,365 元/吨-51,405 元/吨。进口盈亏-50 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 46,600 元/吨，下跌 0 元/吨。

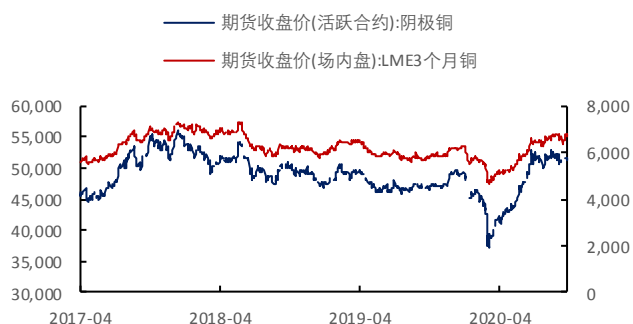
操作建议

从经济数据上看，美国 9 月非农录得 66.1 万人，不及预期，劳动力市场存在下滑风险。但美国 9 月 ISM 非制造业指数 57.8，高于预期，整体形势仍偏乐观。其他市场，欧元区 8 月工业产出月率录得 0.7%，不及预期，市场反弹或放缓。日本经济景气指数创新高，消费信心回升，韩国进出口也录得较好表现。国内 9 月（按美元计）出口同比增 9.9%，进口同比增 13.2%，好于预期，海内外目前利多较为明显。IMF 将 2020 年全球 GDP 增速由-5.2%上调为-4.4%。供应上南美矿山运营持续受限，利好铜价。国总统特朗普周四表示，为了与众议院民主党达成一项协议，他同意寻求比白宫提出的 1.8 万亿美元规模更大的新冠疫情刺激计划，但目前仍未取得一致意见。欧洲疫情继续发酵，意大利，德国和法国周四公布的数据均创疫情爆发以来新高，多个地区陷入管制。美整体来看，疫情不确定性增加，铜短期或走势震荡。

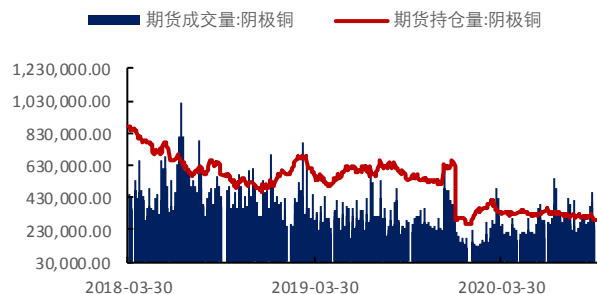
 隔夜要闻

1. 美国众议长佩洛西与财长姆努钦的刺激协议谈判取得一些进展。姆努钦周四告诉佩洛西，如果他们能达成刺激协议，特朗普会亲自游说，让不情愿的参议院共和党人也支持
2. 欧盟与英国未能在后者设定的 10 月 15 日最后期限前达成共识，英国首席谈判代表反对欧盟提出的让步要求，首相约翰逊周五将就下一步行动做出回应。
3. 美国上周首次申请失业救济人数意外激增，达 8 月以来最高水平，更多美国人转向申请更长期的失业救济，表明劳动力市场复苏步伐已经在放缓
4. 欧洲多国新增病例创纪录，英国和法国收紧防疫限制，德国总理默克尔称经济承受不起第二波疫情。拜登竞选专机上一名乘客以及民主党副总统候选人哈里斯的助手确诊

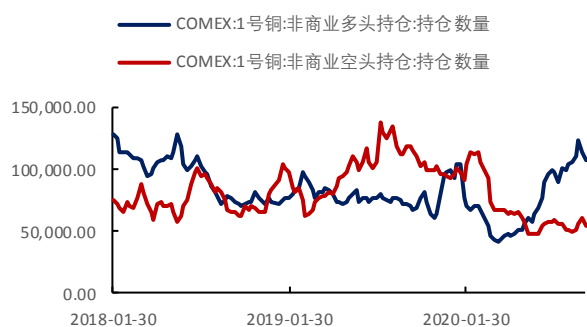
相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势


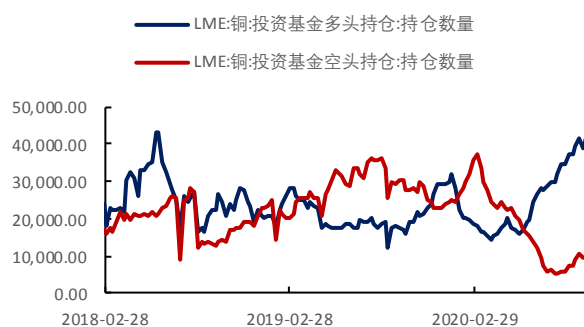
数据来源: wind、国都期货研究所

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

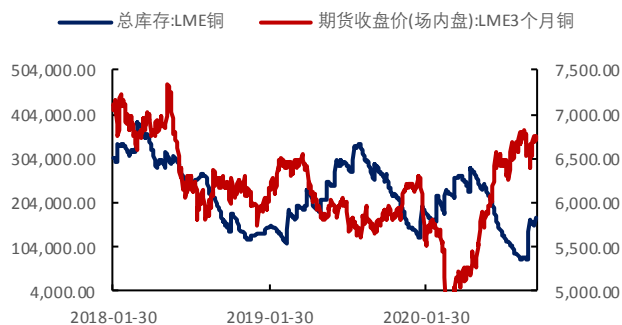
图 5 沪伦比值


数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 铜显性库存(万吨)

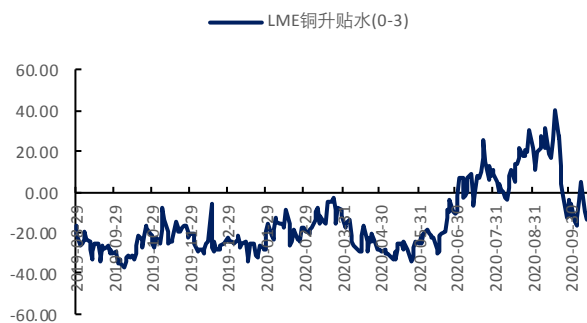

数据来源: wind、国都期货研究所

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)



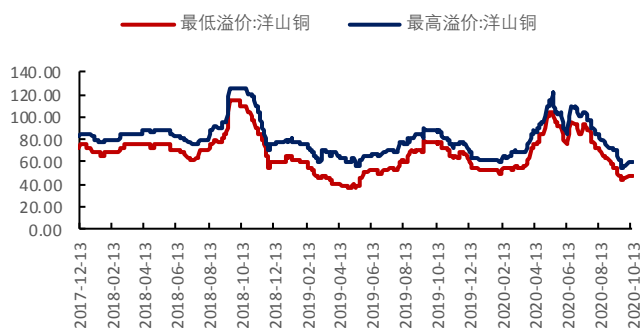
数据来源: wind、国都期货研究所

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。