

欧洲地区新冠风险上升，盘面走势转弱

关注度：★★★★

报告日期

2020-12-22

市场报价

| | 价格 | 涨跌 |
|--------------|----------|--------|
| 国际铜主力 | 52,090 | -1.25% |
| 沪铜主力 | 58,410 | -1.42% |
| LME3铜 | 7,875.00 | -1.38% |
| LME铜升贴水(0-3) | -20.20 | -3.95 |

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 CU2102 报收 59,280 元/吨，涨跌幅 0.44%；持仓量 344,504 手，持仓量变化 394 手。国际铜主力合约 BC2103 报收 52,860 元/吨，涨跌幅 0.46%。伦铜 LME3 报收 7,875.50 美元/吨，涨跌幅 -1.38%。LME 铜投资基金多头周持仓 52,780.47 手，持仓量变化 1,758.67 手；空头周持仓 8,945.61 手，持仓量变化 230.74 手。

现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水-180 元/吨-升水-140 元/吨。平水铜成交价格 58,805 元/吨-58,845 元/吨，升水铜成交价格 58,825 元/吨-58,865 元/吨。进口盈亏-400 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 53,000 元/吨，下跌 200 元/吨。

操作建议

国内经济稳定增长，海外市场也在疫苗的提振之下抬升预期。日本出口连续 24 个月同比下降，美国 11 月零售销售月率录得-1.1%，需求复苏放缓，但基本符合预期。自从各国逐渐将疫苗注册抬上日程之后，市场预期转好。12 月各国 PMI 初值均超市场预期。其中欧元区、德国、英国、日本制造业 PMI 分别为 55.5、58.6、57.3 和 49.7，均好于前值和预期，服务业 PMI 环比上升幅度更大。美国 12 月 Markit 制造业 PMI 录得 56.7，好于预期。美国和日本均维持基准利率不变；同时上调 2020 年 GDP 增速为-2.4%，上次预测值为-3.7%。并且美国已经达成 9000 亿美元的财政刺激方案，包括新一轮刺激措施和补充失业救济金。整体来看，市场预期较为积极，且供应端仍维持偏紧格局，利好铜价上涨。但是，上周末传出英国新冠病毒出现新变种，伦敦等地升级至疫情封锁最高等级，英国和比利时等国边境线关闭。该事件或对市场形成冲击，建议谨慎关注。

 隔夜要闻

1. 基于对高传染性新冠病毒新毒株的担忧，全球多个国家及地区纷纷对英国关闭边境，导致在英国脱欧期限来临前的几天旅行陷入混乱，并引发食物短缺的可能。英国政府首席科学家 Patrick Vallance 说，可能需对英国民众的日常生活实施更严格限制。英国连锁超市森宝利(Sainsbury's)和乐购(Tesco)说，如果运输联系无法迅速恢复，几天内就会开始出现短缺。
2. 世界卫生组织警告称，不要对英国出现的一种传染性极强的冠状病毒变异感到恐慌，称这是大流行发展演变的正常过程。世卫组织官员甚至对发现新的病毒毒株给予积极评价，称追踪病毒的新工具正在发挥作用。这一发现促使许多惊慌的国家对英国和南非实施了旅行限制。
3. 英国首相约翰逊表示，脱欧贸易谈判仍存在问题，英国在没有协议的情况下也将会繁荣下去。而据彭博新闻报导，欧盟正考虑英国提出的渔业权新提议。根据最新的提议，英国准备让欧盟船只保留三分之二的捕鱼量。上周英国坚持要求欧盟将捕鱼量削减 60%。
4. 美国参众两院将于当地时间周一晚些时候就规模 9000 亿美元的抗疫刺激法案，1.4 万亿美元的联邦支出法案进行表决。国会领导人预计法案将获得通过，白宫也表示特朗普将签署

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)



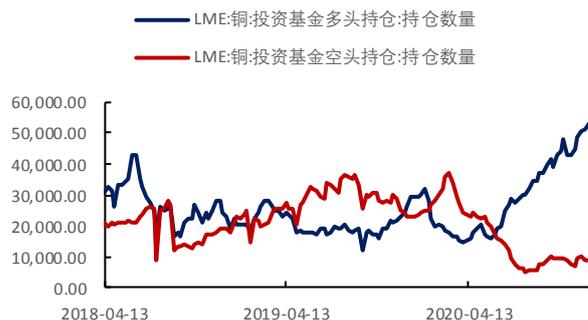
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



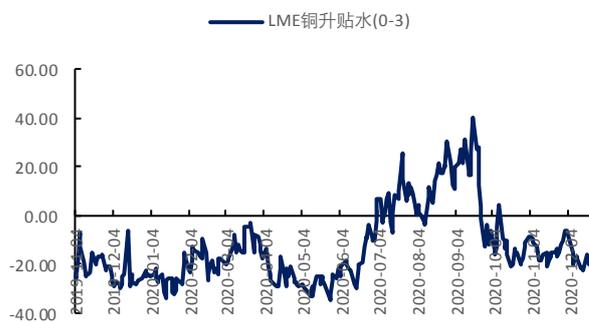
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 LME 铜价和库存



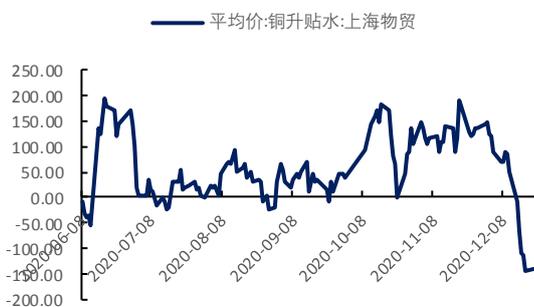
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 LME 铜升贴水(0-3) (美元/吨)



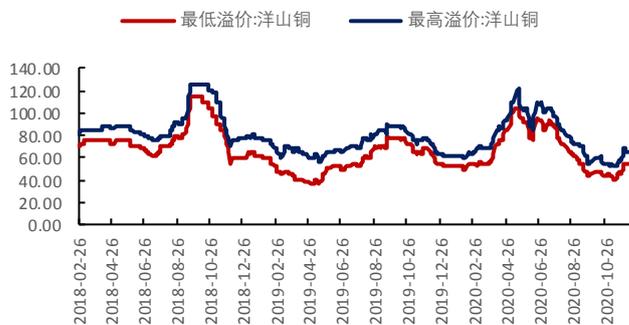
数据来源: wind、国都期货研究所

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，国都期货研究所工业品分析师。

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。