

## 美国劳动力市场进一步好转，经济如期向好

关注度：★★★★

报告日期

2021-04-23

### 市场报价

	价格	涨跌
国际铜主力	61,550	-0.13%
沪铜主力	69,080	-0.17%
LME3铜	9,395.0	-0.53%
LME铜升贴水(0-3)	20.35	5.85

### 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 CU2106 报收 69,150 元/吨，涨跌幅 0.30%；国际铜主力合约报收 61,570 元/吨，涨跌幅 0.31%。伦铜 LME3 报收 9,395.00 美元/吨，涨跌幅-0.53%。LME 铜投资基金多头周持仓 50,955.23 手，持仓量变化 2,834.00 手；空头周持仓 12,454.39 手，持仓量变化 283.46 手。

#### 现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水-150 元/吨-升水-70 元/吨。平水铜成交价格 68,780 元/吨-68,820 元/吨，升水铜成交价格 68,840 元/吨-68,880 元/吨。进口盈亏-700 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 61,500 元/吨，上涨 100 元/吨。

#### 操作建议

美国总统拜登拟提议对富人征收最高 43.4% 的资本利得税，金融资产承压，铜价涨势放缓。美国 3 月美国零售销售环比上升 9.8%，远高于预期 5.8%；上周上周首次申请失业救济人数意外降至疫情期间新低，经济增长预期乐观。疫情方面，美国已有 7000 多万人完成疫苗接种，欧洲方面随着封锁措施发挥作用，新增新冠病例下降，而印度报告的新增病例创纪录高位，亚洲其他地区的病例也在增加。整体来看，疫情虽导致新兴市场经济偏弱，但欧美消费、就业、生产和通胀均有改善，经济复苏进程良好。且国内消费预期走强，利好铜需求。CRU 等多家机构均延长铜供需偏紧时期。长期铜价利空有限，建议布局多单。

 隔夜要闻

1. 据知情人士透露，美国总统拜登下周将提议上调富人所得税和资本利得税税率，以此给儿童保育、普及学前教育 and 工人带薪休假等重大投资筹集约 1 万亿美元的资金。据消息人士透露，拜登将提议将收入超过 100 万美元的个人的边际所得税税率从 37% 提高到 39.6%，将资本利得税税率提高近一倍至 39.6%。该消息引发华尔街股市大幅下挫，标普 500 指数在午后早些时候一度下跌 1%，创逾一个月最大跌幅。
2. 欧洲央行一如预期维持政策不变，并保持大规模刺激措施不变，该行预测，随着大流行限制措施取消，欧元区经济将在未来几个月强劲反弹。欧洲央行决定在本季度继续以目前的步伐推进大流行病紧急资产收购计划 (PEPP)，以保持欧元区政府、企业和家庭的借贷成本在低位。
3. 美国参议院共和党人提出了一项规模为 5,680 亿美元、为期五年的一揽子基础设施计划，作为对拜登总统 2.3 万亿美元计划的反提案。他们称，这项提案体现了努力推进两党合作的诚意。该提案规模低于共和党最初设定的 6,000-8,000 亿美元的目标区间，提案仅关注传统基础设施项目和宽带接入。
4. 日本首相菅义伟建议在东京、大阪和其他地区实施紧急状态，他将在咨询专家后做出正式决定。日本当地媒体称，声明预计将于周五发布

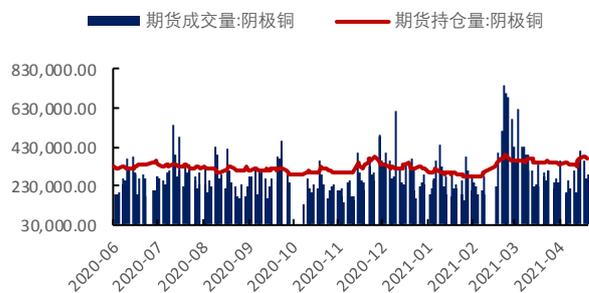
## 相关图表

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)



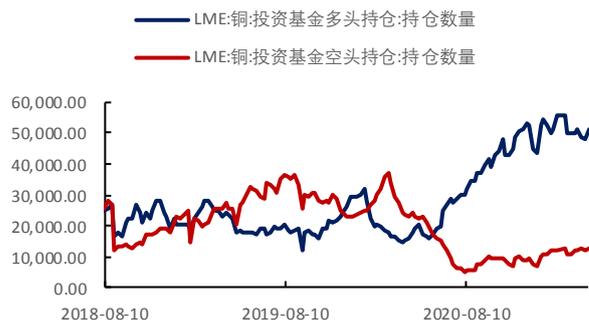
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



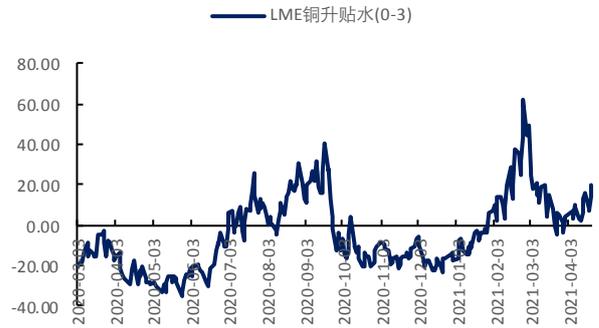
数据来源: wind、国都期货研究所

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。