

欧洲经济信心修复, 市场情绪好转

关注度: ★★★★★

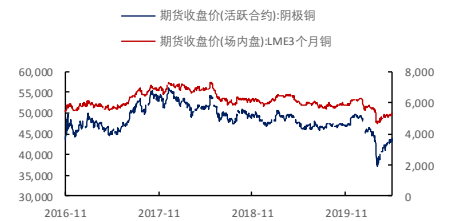
报告日期

2020-05-20

现货报价

	价格	涨跌
铜现货	44,130	780
沪铜主力	43,780	1.67%
LME3铜	5,353.00	0.67%
LME铜升贴水(0-3)	-25.50	0.00

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 CU2006 报收 43,780 元/吨, 涨跌幅 1.67%; 持仓量 336,660 手, 持仓量变化-679 手。伦铜 LME3 报收 5,353.00 元/吨, 涨跌幅 0.67%。LME 铜投资基金多头周持仓 20,127.22 手, 持仓量变化 1,342.15 手; 空头周持仓 22,093.48 手, 持仓量变化-613.53 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 210 元/吨。平水铜成交价格 44,035 元/吨-44,075 元/吨, 升水铜成交价格 44,045 元/吨-44,085 元/吨。进口盈亏-50 左右。废铜方面, 广东光亮铜报价 40,600 元/吨, 上涨 600 元/吨。

操作建议

更多国家解除疫情封锁措施, 新冠病毒疫苗初步效果良好, 推动风险偏好反弹。周末鲍威尔预计经济将逐渐复苏, 并表示将推出更多货币刺激措施。OPEC5 月上半月大幅削减石油出口, 油价上涨, 商品价格均得到提振。美国 5 月密歇根大学消费者信心指数初值 73.7, 好于预期和前值; 5 月 NAHB 房产市场指数 37, 好于前值 30 和预期 33。美国房地产和消费市场信心增强。德国 5 月 ZEW 经济景气指数录得 51, 好于预期 32 和前值 28.2, 市场预计经济好转的乐观情绪上升。目前盘面利多明显, 铜价或延续涨势。

 隔夜要闻

1. 库德洛：中美贸易协议“绝没有”面临威胁，特朗普没有说要为中国在新冠病毒上的问题而撕毁第一阶段贸易协议
2. 在美国国会为后续纾困方案陷入争执之际，美联储主席鲍威尔表示，美联储准备动用所有工具来帮助经济挺过新冠危机，他重申了关于可能有必要推出更多财政刺激的立场，但不愿意就刺激措施的推出时间和具体条款发表评论
3. 波士顿联储行长称，需要实施更多货币和财政政策行动。明尼阿波利斯联储行长表示，可能要过一到两年才会看到经济强劲增长，在考虑实施负利率之前，美联储有其他工具可以使用
4. 姆努钦：计划通过财政部的直接贷款以及支持美联储的贷款计划，将国会提供的 5,000 亿美元资金全部用于帮助经济
5. 德国和法国提议的欧洲复苏基金计划遭到瑞典、奥地利等国质疑，这个以欧盟国家共担债务为基础的计划面临胎死腹中的命运。法国财长勒梅尔称，复苏基金在 2021 年之前不会准备好，未来几周的会谈仍然艰难
6. 美国国会预算办公室上调 2021 年 GDP 预估，但对就业市场前景则依然悲观，最新预计今年失业率平均为 11.5%，2021 年略降至 9.3%。不过白宫经济顾问库德洛表示，今年失业率有可能降至 9% 以下
7. 欧元区 5 月 ZEW 经济景气指数 前值：25.2 预期：-- 公布：46
8. 德国 5 月 ZEW 经济景气指数 前值：28.2 预期：32 公布：51
9. 英国宣布新的最惠国关税制度，英国全球关税将于 2021 年 1 月 1 日取代欧盟共同对外关税。

相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势



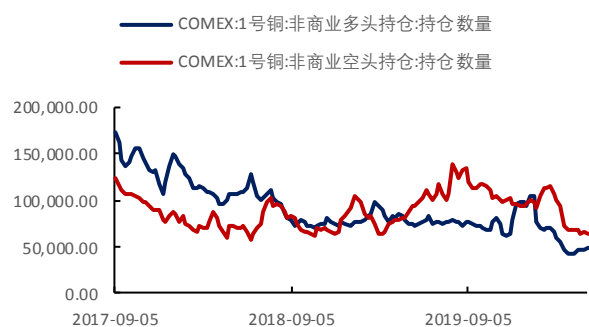
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜主力合约成交量及持仓量(手)



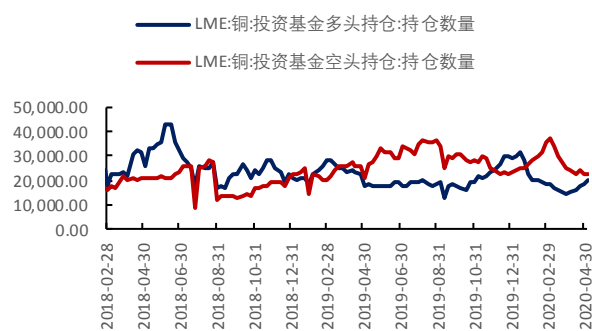
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



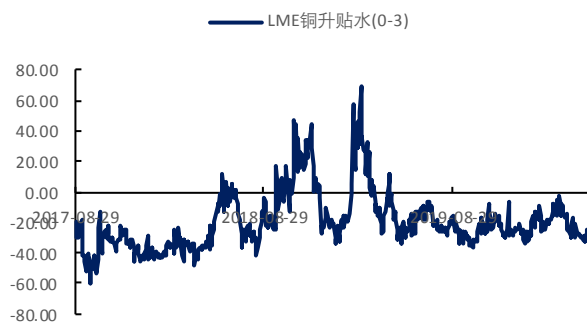
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 LME 铜价和库存



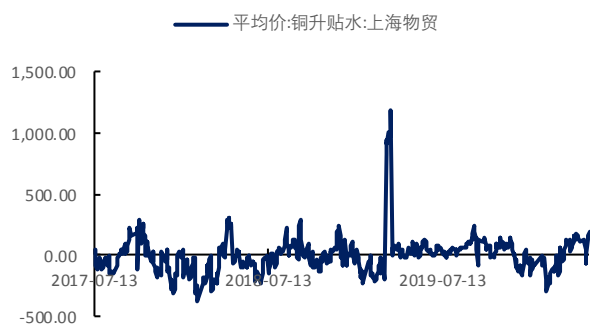
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 LME 铜升贴水(0-3) (美元/吨)



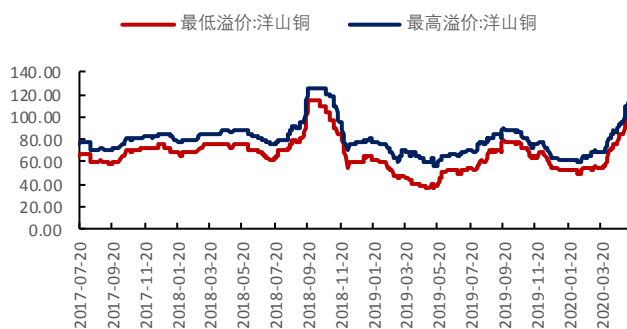
数据来源: wind、国都期货研究所

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。