

6月数据再超预期，铜价延续上涨

关注度：★★★★

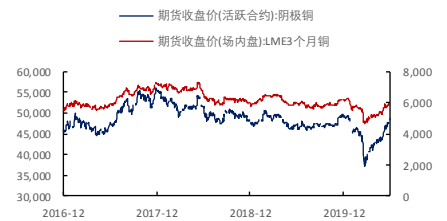
报告日期

2020-07-07

现货报价

	价格	涨跌
铜现货	49,150	-330
沪铜主力	49,040	-0.20%
LME3铜	6,140.00	2.04%
LME铜升贴水(0-3)	6.75	0.25

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 49,040 元/吨，涨跌幅-0.20%；持仓量 330,726 手，持仓量变化-9,093 手。伦铜 LME3 报收 6,140.00 元/吨，涨跌幅 2.04%。LME 铜投资基金多头周持仓 24,622.61 手，持仓量变化 4,813.16 手；空头周持仓 13,852.59 手，持仓量变化-1,302.05 手。

现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水 10 元/吨-升水 40 元/吨。平水铜成交价格 49,090 元/吨-49,130 元/吨，升水铜成交价格 49,100 元/吨-49,140 元/吨。进口盈亏-150 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 44,300 元/吨，下跌 200 元/吨。

操作建议

昨夜美国服务业 PMI 录得 57.1，好于前值 45.4，超市场预期，铜价大涨。近期公布的数据利好较多。国内 6 月制造业 PMI 50.9，较上月增 0.3 个百分点，连续 4 个月在荣枯线之上；6 月财新制造业 PMI 51.2，连续两月在 50 以上。美国方面，6 月失业率 11.1%，好于预期 12.5%；季调后非农就业人数增加 480 万人，好于预期 323 万人。ISM 制造业 52.6，好于预期 49.7 和前值 43.1；Markit 制造业 PMI 49.8，好于预期 49.6。经济重启之后，美国 6 月经济进一步加速回暖。此外，其他国家 6 月 PMI 也录得超预期表现，韩国、日本、德国、欧元区 6 月 PMI 分别为 43.4、40.1、45.2 和 47.4，经济回暖进一步确定。欧元区 5 月零售销售月率录得 17.8，超前值-11.70%。欧元区 7 月 Sentix 投资者信心指数录得-18.2，好于前值-24.8，欧洲复苏进程延续。整体来看，全球经济受益于经济重启，铜价在数据公布期受到提振。铜矿端，这两天各种铜矿减产、关停消息不断出现，铜矿产量可能还想继续下滑，铜精矿 TC 下滑至 51 美元/吨，支撑铜价。预计铜价延续上涨。

 隔夜要闻

1. 欧元区 7 月 Sentix 投资者信心指数 前值：-24.8 预期：-10.9 公布：-18.2
2. 欧元区 5 月零售销售月率 前值：-11.70% 预期：15% 公布：17.8% 修正：-12.1%（前值）
3. 美国 6 月 ISM 非制造业 PMI 前值：45.4 预期：50 公布：57.1
4. 日前财政部已向省级财政部门下达了新一批地方新增专项债额度。此外，2000 亿补充中小银行资本金的额度尚未下达，需要各省以具体方案单独争取。本次下达的额度为 1.26 万亿。
5. 标普下调 2020 年全球 GDP 预期至萎缩 3.8%，之前预计会萎缩 2.4%。变化主要反映出以印度为首的新兴市场受到更深和更长时间的打击。

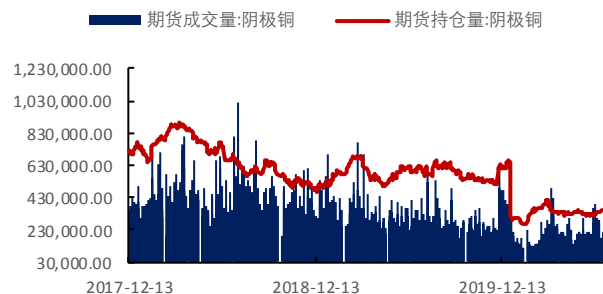
相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势



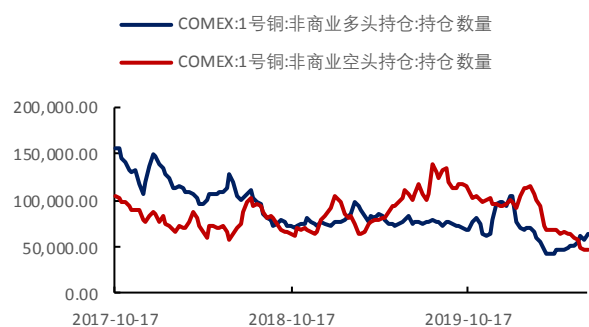
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜主力合约成交量及持仓量(手)



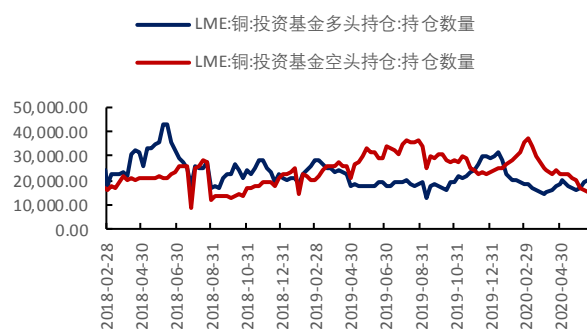
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



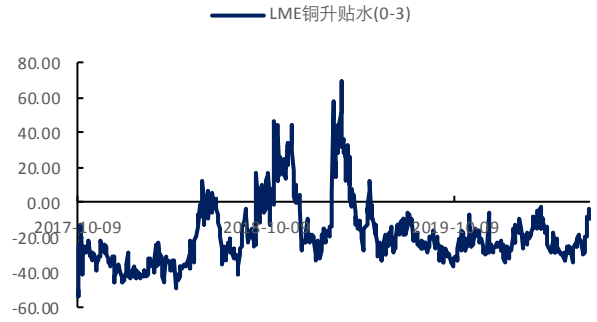
数据来源: wind、国都期货研究所

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。