

## 美联储维持利率不变，夜盘多数上涨

关注度：★★★★

报告日期

2020-07-30

### 市场报价

	价格	涨跌
铜现货	51,900	-130
沪铜主力	51,880	0.35%
LME3铜	6,476.00	-0.02%
LME铜升贴水(0-3)	8.00	-5.00

### 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 CU2008 报收 51,880 元/吨，涨跌幅 0.35%；持仓量 324,573 手，持仓量变化 3,031 手。伦铜 LME3 报收 6,476.00 元/吨，涨跌幅-0.02%。LME 铜投资基金多头周持仓 28,487.59 手，持仓量变化 954.83 手；空头周持仓 6,028.02 手，持仓量变化-1,356.35 手。

#### 现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水 30 元/吨-升水 90 元/吨。平水铜成交价格 51,775 元/吨-51,815 元/吨，升水铜成交价格 51,825 元/吨-52,865 元/吨。进口盈亏-400 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 46,100 元/吨，下跌 0 元/吨。

#### 操作建议

昨夜，美联储保持政策基本不变，并重申承诺，将使用“所有工具”支撑美国经济，并将保持近零利率。受此消息提振，夜盘多数上涨。从经济数据上看，7 月份欧美等国公布的 PMI 数据多数进入繁荣区间。美国、英国、欧元区 and 德国 PMI 初值分别为 51.3、53.6、51.1 和 50，延续第二季度的修复行情，经济回暖的大趋势不变。美国 6 月购买成屋的合同数量升至近 14 年半高位，楼市稳定夯实了经济底部。中美关系恶化提升市场避险情绪。疫情再次爆发，美国反弹较为明显，引起市场再次对经济封锁的担忧。美国 7 月谘商会消费者信心指数录得 92.6，不及预期 94.5，更不及前值 98.1，后市预期较为悲观。整体来看，虽然经济仍在好转给铜价带来一定上涨空间，但需求支撑逐渐转弱。供给上，南美供应干扰担忧不减。国内现货升水依旧维持高升水显示实际供应并不是那么的宽松。但上周国内 TC 增 0.5 美元至 48.5 美元/吨，显示市场对供应紧缩的预期边际减弱，供应端对铜价的刺激在盘面反映已较为充分。后期该因素炒作或力度放缓。盘面不建议做多。

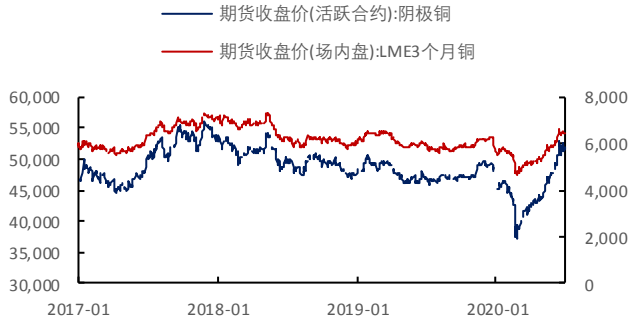


隔夜要闻

1. 美国 6 月成屋签约销售指数月率 前值：44.30% 预期：15% 公布：16.6%
2. 在美国国会仍难以就抗击新冠疫情的新经济援助达成协议的情况下，共和党与民主党人正坐视每周 600 美元的失业救济金过期，至少暂时是如此，这项补助方案周五将到期。参议院共和党二号人物 John Thune 表示，对于是否有机会达成协议，好让“我们可以在下周末实际得到一个方案，”议员们在本周末前可能会有更好的想法。
3. 美联储主席鲍威尔周三表示，美国新病例激增以及抗疫限制措施已经开始拖累经济复苏。美联储保持政策基本不变，可能会把关键决定留在今年秋天。美联储并重申承诺，将使用“所有工具”支撑美国经济，并将保持近零利率，但警告称经济发展路径在很大程度上取决于疫情的演变。

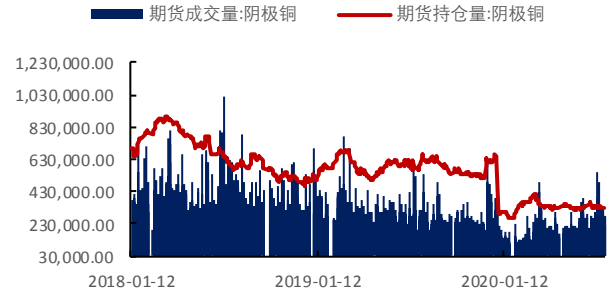
相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势



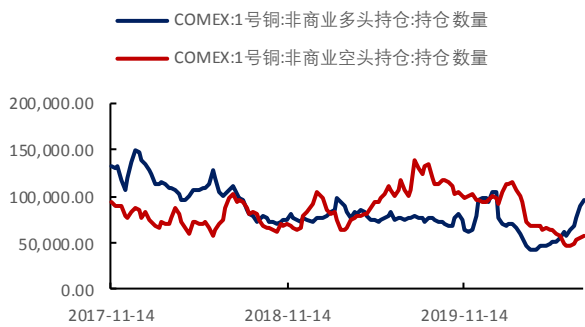
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜主力合约成交量及持仓量(手)



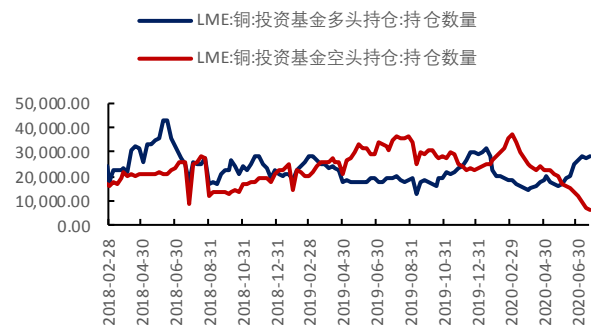
数据来源: wind、国都期货研究所

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



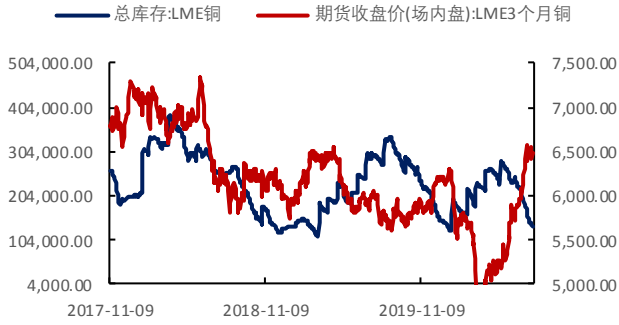
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 铜显性库存(万吨)



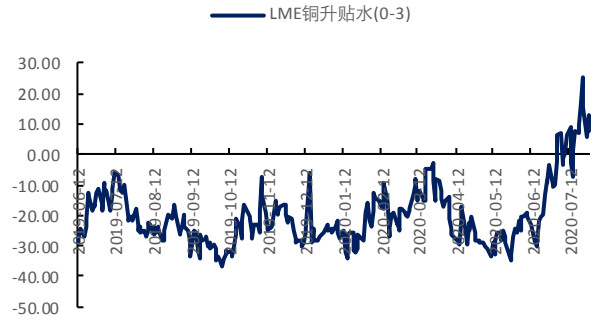
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 LME 铜价和库存



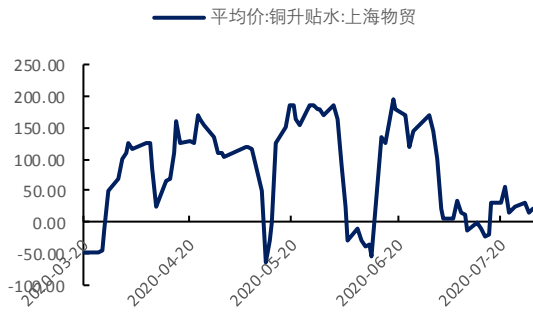
数据来源: wind、国都期货研究所

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。