

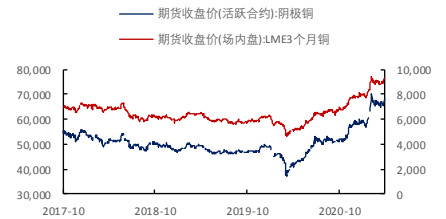
## 美国经济数据强劲，风险偏好抬升

关注度：★★★★

### 市场报价

	价格	涨跌
国际铜主力	61,530	2.41%
沪铜主力	69,090	2.51%
LME3铜	9,310.0	2.60%
LME铜升贴水(0-3)	13.25	7.25

### 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 68,040 元/吨，涨跌幅 2.64%；国际铜主力合约报收 60,640 元/吨，涨跌幅 2.87%。伦铜 LME3 报收 9,310.00 美元/吨，涨跌幅 2.60%。LME 铜投资基金多头周持仓 48,121.23 手，持仓量变化-793.10 手；空头周持仓 12,170.93 手，持仓量变化-500.69 手。

#### 现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水 50 元/吨-升水 140 元/吨。平水铜成交价格 66,140 元/吨-66,180 元/吨，升水铜成交价格 66,160 元/吨-66,200 元/吨。进口盈亏-200 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 59,300 元/吨，下跌 0 元/吨。

#### 操作建议

美国 3 月零售销售环比增 9.8%，创去年 5 月以来新高，强劲数据抬升市场风险偏好，铜价大涨。数据上看，3 月全球摩根大通制造业 PMI 录得 54.8，好于前值 53.2；美国、欧元区 3 月 PMI 分别飙升至 64.7 和 62.5。3 月美国 CPI 上涨 0.6%，为 2012 年 8 月以来的最大涨幅。全球经济预期持续乐观。但是短期内疫情仍主导了市场的悲观情绪。美国每日新增新冠病例超 6 万例，环比增长。欧洲地区、法国、意大利等国升级防疫，日本将在东京、京都和冲绳重新实施限制措施，新兴市场疫情也较为严重，即使疫苗接种稳步推进，疫情仍然冲击各项金融资产。欧洲 4 月 ZEW 经济景气指数 66.3，不及前值，乐观情绪减弱。上周 IMF 在最新的世界经济展望中，将 2021 年全球 GDP 增速提升至 6%，将中国 GDP 增速提升至 8.4%，将美国 GDP 增速提升至 6.4%。今年整体经济增长预期偏强，铜价上行有动力。供应上，南美疫情影响产量预期，国内 TC 费用持续下跌，供需仍然偏紧，铜建议布局多单。

 隔夜要闻

1. 美国3月零售销售月率，前值 -3.00%，预期 5.9%，公布 9.8%，修正 -2.7%（前值）。
2. 美国至4月10日当周初请失业金人数(万人)，前值 74.4，预期 70，公布 57.6，修正 76.9（前值）。
3. 美国3月工业产出月率，前值 -2.20%，预期 2.8%，公布 1.4%，修正 -2.6%（前值）。

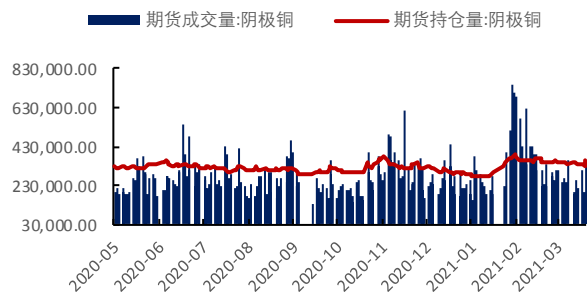
## 相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势



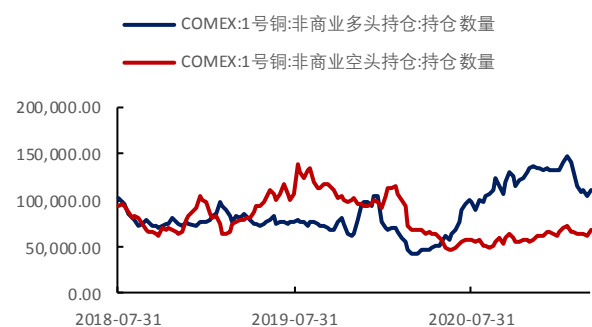
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜主力合约成交量及持仓量(手)



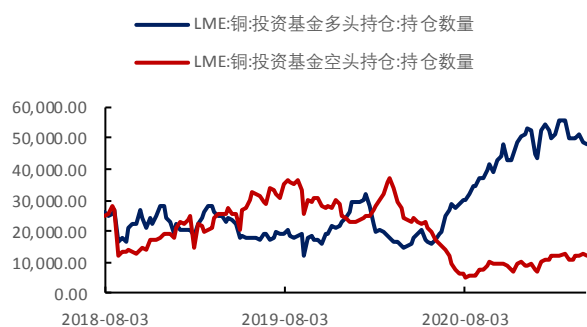
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



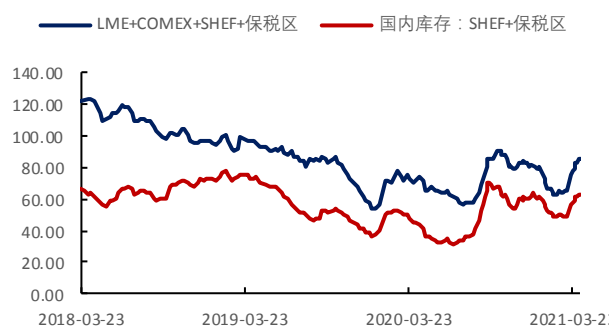
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



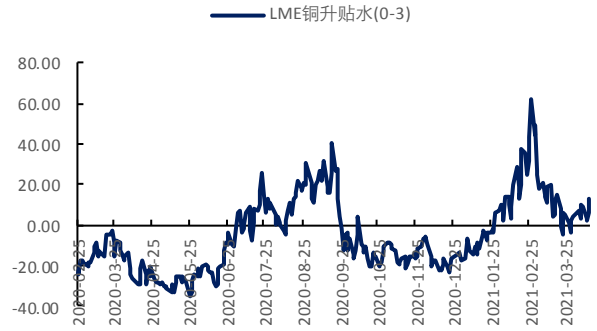
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



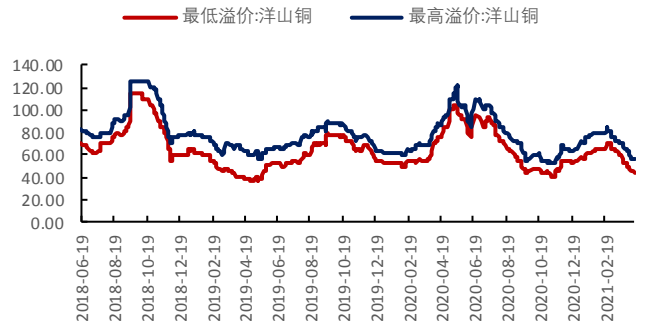
数据来源: wind、国都期货研究所

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。