

## 美计划通过刺激法案，市场乐观情绪上升

关注度：★★★★

### 市场报价

	价格	涨跌
铜现货	51,800	830
沪铜主力	51,540	-0.29%
LME3铜	6,450.00	-0.62%
LME铜升贴水(0-3)	0.00	-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  
 投询资格号：Z0015565

#### 行情回顾

沪铜主力合约 CU2009 报收 51,540 元/吨，涨跌幅 0.94%；持仓量 319,187 手，持仓量变化-5,396 手。伦铜 LME3 报收 6,450.00 元/吨，涨跌幅-0.62%。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 40 元/吨-升水 120 元/吨。平水铜成交价格 51,645 元/吨-51,685 元/吨，升水铜成交价格 51,700 元/吨-51,740 元/吨。进口盈亏-200 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 46,100 元/吨，上涨 500 元/吨。

#### 操作建议

美国财长姆努钦计划本周两党就新刺激法案达成协议，受此消息提振，黄金有色上涨。当前市场上除了经济解封的乐观预期之外，还有对疫情二次爆发的担忧。全球新冠确诊病例超 1800 万例，美国新冠确诊病例超 450 万例是全球累计确诊病例和死亡病例最多的国家。此外，香港、欧洲、日本和印度等国疫情再次反弹，市场避险情绪升温，经济前景预期转向谨慎。欧美消费信心下滑，美国 7 月密歇根大学消费者信心指数 72.5，低于预期和前值，中美贸易关系恶化也引发市场悲观情绪。但美国 7 月 ISM 制造业 PMI 录得 54.2，创 2019 年 3 月以来新高，美国 6 月工厂订单连续第二个月增长。目前经济前景不明朗，而供应端南美矿山炒作或力度放缓。7 月末国内 TC 增 0.5 美元至 48.5 美元/吨，市场对供应紧缩的预期边际减弱。预计在供需均缺乏炒作的局面下，铜价小幅震荡。

 隔夜要闻

1. 知情人士透露，中美两国高级官员计划 8 月 15 日前后举行会议，评估双方第一阶段贸易协议的遵守情况。会谈将由美国贸易代表莱特希泽和中国副总理刘鹤牵头。离岸人民币兑美元应声创下两周新高
2. 白宫幕僚长 Meadows 表示，财长姆努钦准备提出一些希望能获得响应的提议，但距离达成任何协议还有很长的路要走。姆努钦称，白宫和国会的目标是在周末前就新一轮经济刺激计划达成协议，并在下周进行投票
3. 8 月 4 日，中美利差攀升至超 240 基点的历史高位，美债实际收益率（扣除通胀）跌至-1.02%，再创历史新低。同时，美元指数跌至 93.4 附近，创 2 年新低。

## 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)



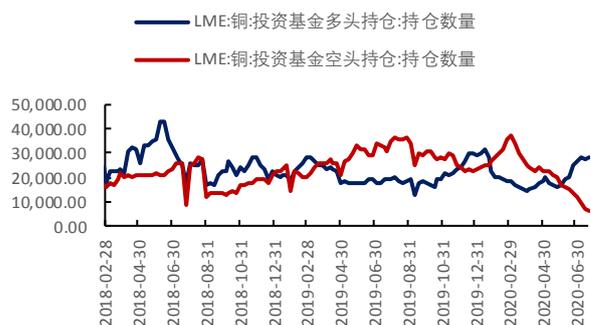
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 COMEX 铜期货持仓数量(手)



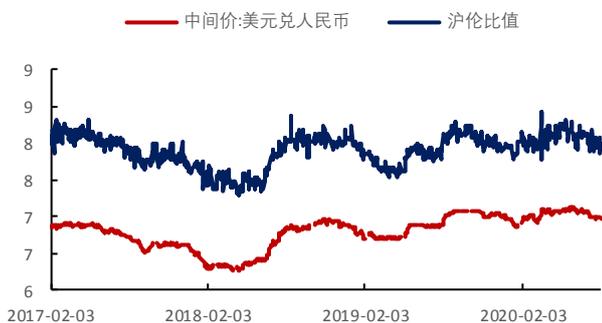
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



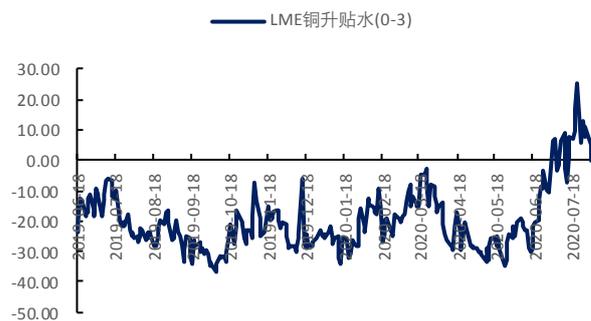
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 LME 铜价和库存



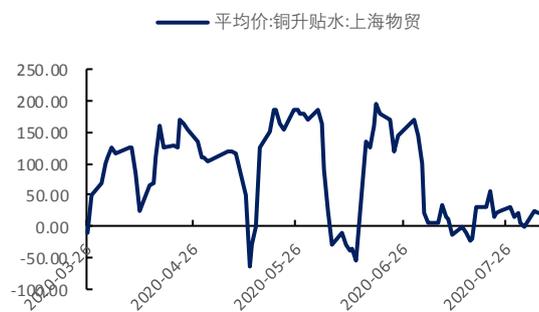
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 LME 铜升贴水(0-3) (美元/吨)



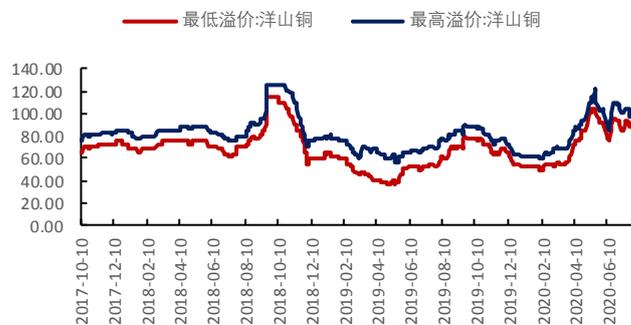
数据来源: wind、国都期货研究所

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。