

欧洲地区新冠风险上升，盘面走势转弱

关注度：★★★★

报告日期

2020-12-23

市场报价

	价格	涨跌
国际铜主力	51,390	-1.36%
沪铜主力	57,710	-1.35%
LME3铜	7,746.00	-1.28%
LME铜升贴水(0-3)	-22.95	-2.75

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 CU2102 报收 57,900 元/吨，涨跌幅-2.28%；持仓量 320,712 手，持仓量变化-23,792 手。国际铜主力合约 BC2103 报收 51,600 元/吨，涨跌幅-2.18%。伦铜 LME3 报收 7,746.00 美元/吨，涨跌幅-1.28%。LME 铜投资基金多头周持仓 52,780.47 手，持仓量变化 1,758.67 手；空头周持仓 8,945.61 手，持仓量变化 230.74 手。

现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水-160 元/吨-升水-110 元/吨。平水铜成交价格 58,530 元/吨-58,570 元/吨，升水铜成交价格 58,550 元/吨-58,590 元/吨。进口盈亏-200 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 53,000 元/吨，下跌 200 元/吨。

操作建议

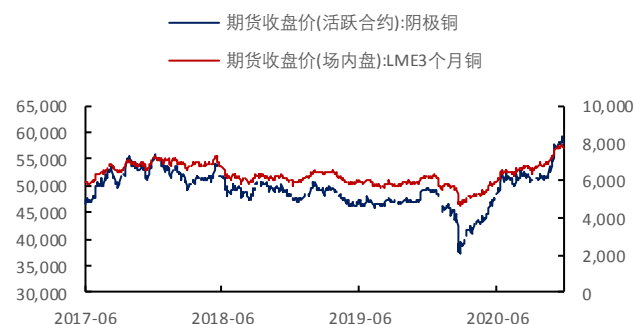
国内经济稳定增长，海外市场也在疫苗的提振之下抬升预期。日本出口连续 24 个月同比下降，美国 11 月零售销售月率录得-1.1%，需求复苏放缓，但基本符合预期。12 月各国 PMI 初值均超市场预期。其中欧元区、德国、英国、日本制造业 PMI 分别为 55.5、58.6、57.3 和 49.7，均好于前值和预期，服务业 PMI 环比上升幅度更大。美国 12 月 Markit 制造业 PMI 录得 56.7，好于预期。美国已经达成 9000 亿美元的纾困计划和 1.4 万亿美元政府拨款。但德国经济研究所调降欧元区经济前景，且英国新冠病毒出现新变种引起市场关注，美元指数上涨。整体来看，目前市场对利空反应较明显，短期或走弱。

 隔夜要闻

1. 美国 12 月消费者信心指数连续第二个月下降，因为减缓疫情而实施的新一轮商业限制导致劳动力市场恶化，盖过了新冠疫苗推出的影响。世界大型企业研究会公布，美国 12 月消费者信心指数为 88.6，为 8 月以来的最低水平，11 月经修正后为 92.9。数据公布后，华尔街股市走低，美元兑一篮子货币上涨，美债价格走高。美国商务部经济分析局周二公布，第三季 GDP 环比年率第三次估值为成长 33.4%，疫情期间三分之二的产出损失目前已经恢复。
2. 美国总统特朗普签署一项为美国各机构提供可维持运转一周资金的临时法案。此前，国会连夜通过一项 8,920 亿美元的一揽子新冠援助计划，旨在支持美国应对大流行，并提振遭受重创的经济。
3. 政策消息人士表示，中国央行料将在 2021 年减少对经济的扶持，并给信贷增长降温，但由于担心这可能让经济在摆脱疫情泥潭时复苏脱轨，且引发债务违约，央行可能不会在短期内收紧政策。消息人士指出，中国央行准备在未来几个月维持指标贷款利率不变，同时引导信贷扩张在 2021 年逐步放慢脚步。

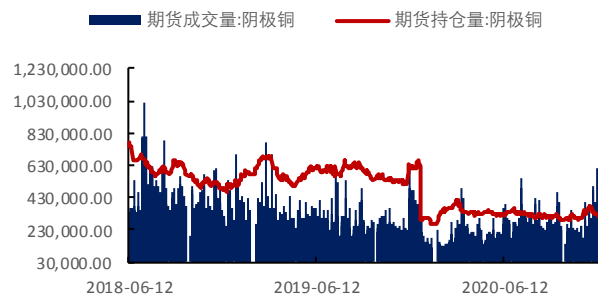
相关图表

图 1 沪铜和伦铜走势



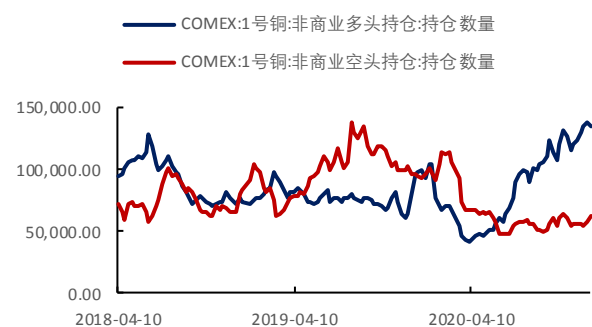
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



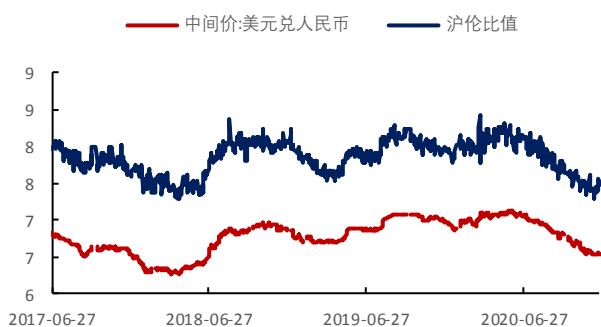
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



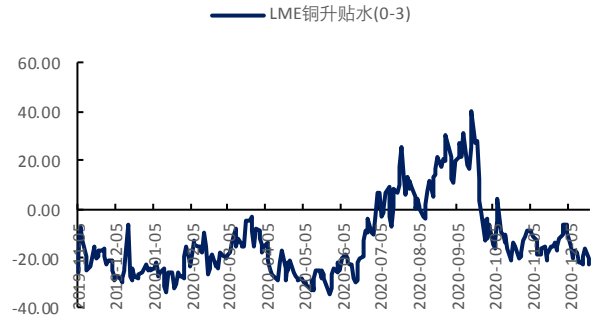
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



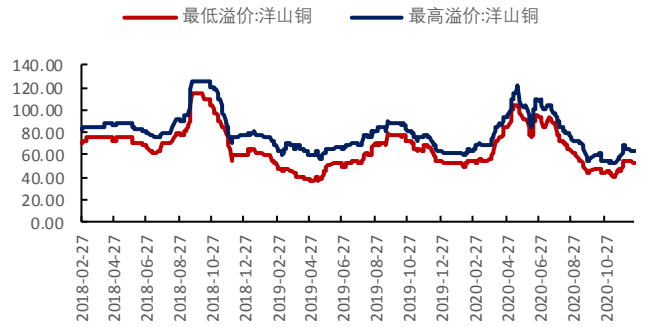
数据来源: wind、国都期货研究所

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。