

美无意改变宽松立场，铜价夜盘继续上涨

关注度：★★★★

市场报价

	价格	涨跌
国际铜主力	63,630	-0.90%
沪铜主力	71,340	-0.86%
LME3铜	9,856.5	0.01%
LME铜升贴水(0-3)	5.00	-15.00

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 71,340 元/吨，涨跌幅-0.86%；国际铜主力合约报收 63,630 元/吨，涨跌幅-0.90%。伦铜 LME3 报收 9,856.50 美元/吨，涨跌幅 0.01%。LME 铜投资基金多头周持仓 51,613.76 手，持仓量变化 658.53 手；空头周持仓 12,430.66 手，持仓量变化-23.73 手。

现货市场

上海电解铜现货对当月合约报升水-230 元/吨-升水-160 元/吨。平水铜成交价格 70,895 元/吨-70,935 元/吨，升水铜成交价格 70,940 元/吨-70,980 元/吨。进口盈亏-1000 左右。废铜方面，广东光亮铜报价 62,800 元/吨，下跌 800 元/吨。

操作建议

美联储维持利率与购债速度不变，虽上调经济预估但明确表示无意改变宽松立场，铜价夜盘延续上涨。供应上，智利方面的担忧扰动市场，需求上，海内外经济继续强劲复苏，但印度疫情恶化短期压降风险偏好。欧元区 4 月制造业 PMI 初值录得 63.3，创历史新高。美国 4 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 60.6，创新高并超于预期。日本 4 月制造业 PMI 初值录得 53.3，弱于其他主要经济体，但也有扩张预期。各国 PMI 数据带动市场乐观情绪，推动铜价走强。美国 4 月消费者信心指数升至 121.7，创 14 个月新高，2 月 S&P/CS20 座大城市末季调房价指数也进一步上涨，经济复苏持续加速。疫情方面，目前亚洲地区较为严重，日本政府宣布东京、大阪、京都和兵库进入冠状病毒紧急状态；印度日增新冠确诊病例数连创新高，4 月中旬日新增高达 30 万例，疫情短暂影响市场交易情绪。铜价继续维持看多趋势，后期关注海内外经济增长情况。

 隔夜要闻

1. 美国联邦储备理事会(美联储/FED)周三维持利率和债券购买计划不变，对美国经济复苏和抗疫之战持更加乐观的态度，但表示鉴于仍有这么多工人因疫情而失业，现在考虑逐步撤走紧急援助还为时过早。虽然通胀将会上升，但主席鲍威尔表示，几乎可以肯定的是，即将到来的物价上涨将是短暂的，不会出现迫使美联储比预期更早开始加息的那种持久问题。
2. 欧洲央行总裁拉加德表示，随着新冠疫苗接种大幅增加，生活开始恢复正常，欧元区经济将在今年下半年实现快速增长。拉加德和洲央行执委施纳贝尔重申了她保持有利融资条件的承诺。施纳贝尔表示，欧洲央行正在根据市场情况调整债券购买步伐，导致月度购买量数据各不相同。
3. 拜登政府 1.8 万亿美元 10 年期计划将加大联邦政府对美国家庭的支持，同时大幅增加在儿童保育、带薪休假和教育方面的支出。其部分资金来自对最富有美国人加税 1.5 万亿美元
4. 欧洲央行行长拉加德表示，现在判断欧洲是否已度过疫情高峰还为时过早

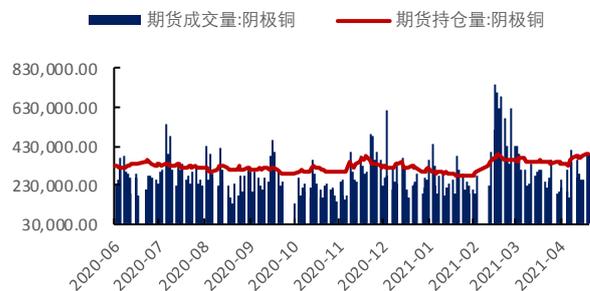
相关图表

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)



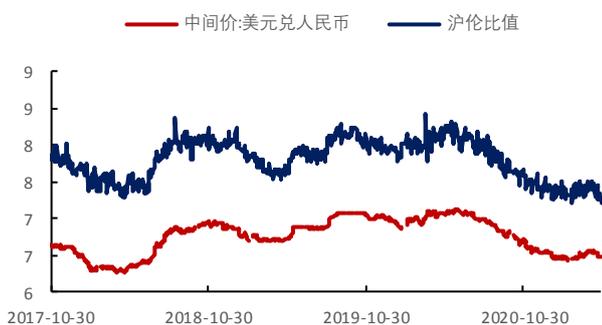
数据来源: wind、国都期货研究所

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)



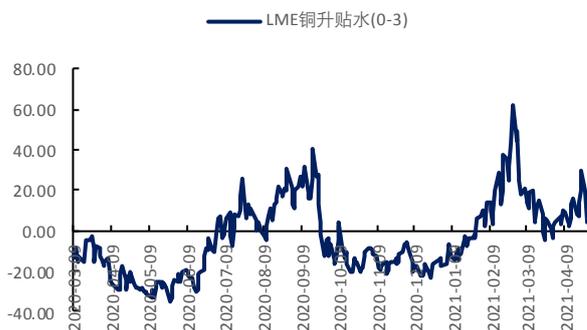
数据来源: wind、国都期货研究所

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。