

美元持续走强，沪铜震荡偏强

内容提要

华龙期货投资咨询部

研究员：刘江

执业证书编号：
F0305841

投资咨询从业证书号：
Z0016251

电 话：13919126138

邮箱：451591573@qq.com

投资评级：★

美元指数最高升破104大关，离岸人民币跌破6.7，为2020年11月以来首次。人民币贷款稳步增长，美联储将美国联邦基金利率增加0.5%，并从6月开始，每月从9万亿美元资产负债表中减少475亿美元资产负债，三个月后，每月将减少950亿美元。LME铜库存持续增加，沪铜库存也出现增长趋势，上海保税区库存稳步增长。3月全球共销售新能源汽车82.0万辆，环比增加43%，同比增长66%。中国作为最大的新能源车单一市场，持续放量，3月共售出45.9万辆，环比增加43%，已占据全球56%的份额。沪铜或将维持震荡偏强趋势。

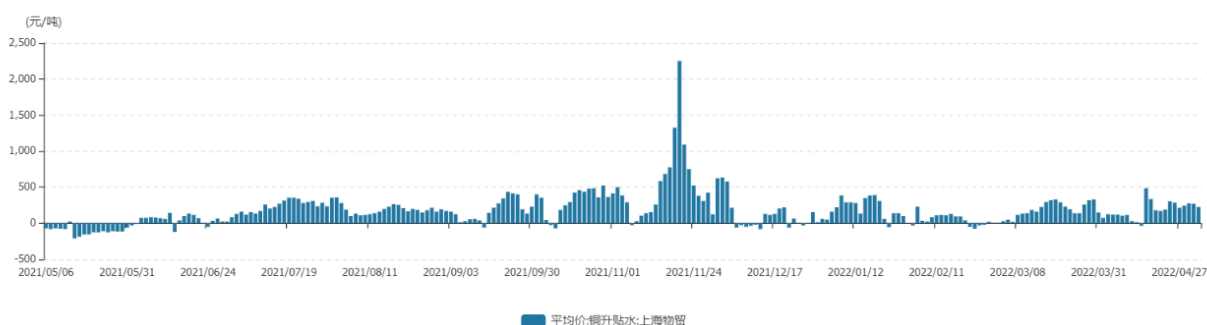
风险提示：美联储政策变化超预期，新冠疫情变化超预期，铜需求变化超预期。

1、经济数据

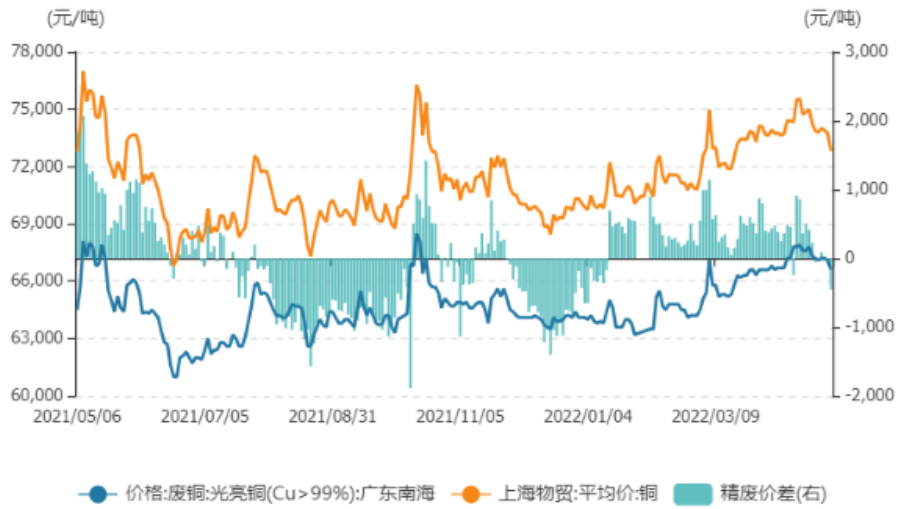
美元指数最高升破104大关，离岸人民币跌破6.7，为2020年11月以来首次。人民银行统计，2022年一季度末，金融机构人民币各项贷款余额201.01万亿元，同比增长11.4%；一季度人民币贷款增加8.34万亿元，同比多增6636亿元。美联储通过会议决定将美国联邦基金利率增加0.5%（即上涨50个基点），以降低美国高企的通胀率。加息后，联邦基金利率区间增至0.75%到1%。这也是美联储22年来首次一次升息0.5%。同时，美联储还宣布将启动一项缩表计划，从6月开始，每月从9万亿美元资产负债表中减少475亿美元资产负债，三个月后，每月将减少950亿美元。

2、现货数据

5月6日，长江有色市场1#电解铜平均价为72,940元/吨，较上一交易日减少910元/吨；上海、广东、重庆、天津四地现货价格分别为72,845元/吨、72,650元/吨、72,970元/吨、72,920元/吨，电解铜升贴水维持在上升225元/吨附近，较上一交易日下跌45元/吨。5月06日，上海物贸精炼铜价格为72,805元/吨，广东南海地区废铜价格为66,600元/吨，精废价差为-455元/吨。



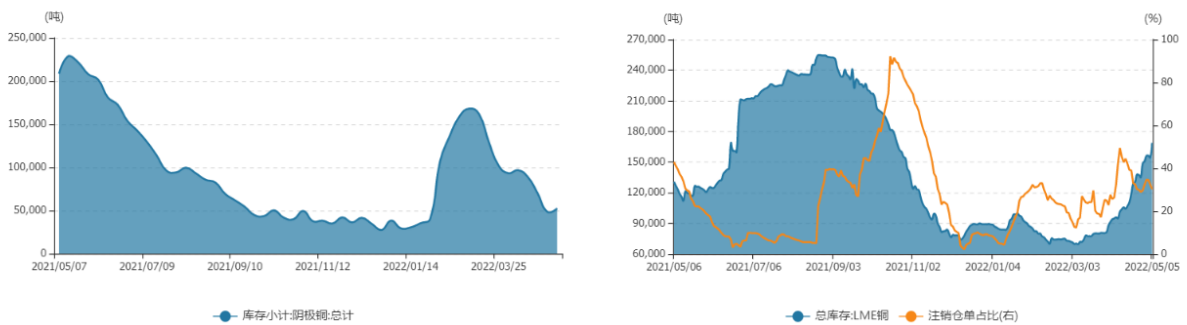
(Wind 华龙期货)



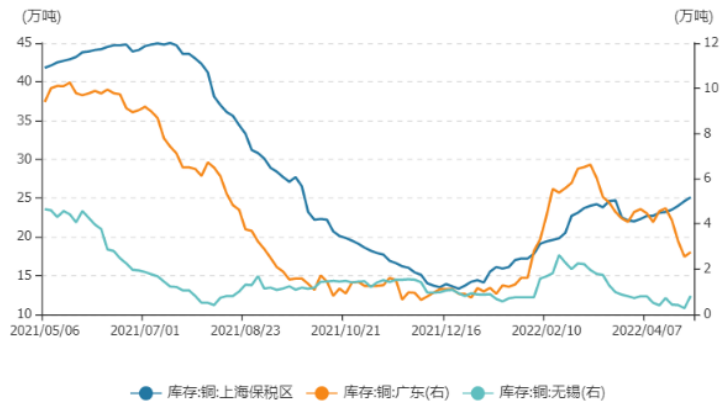
(Wind 华龙期货)

3、库存

5月6日，上海期货交易所阴极铜库存为52,291吨，较上一周增加3,928吨。
 5月5日，LME铜库存为168,800吨，较上一交易日增加14,325吨，注销仓单占比为30.21%。5月5日，上海保税区库存25.1万吨，广东地区库存2.75万吨，无锡地区库存0.82万吨，上海保税区库存较上一周增加0.5万吨。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

4、新能源汽车

2022年3月全球共销售新能源汽车82.0万辆，环比增加43%，同比增长66%。其中纯电车型共售出61.9万辆，环比增加52%，占全市场的75%，而插电混动车型共售出20.1万辆，环比增加28%，占比25%。中国作为最大的新能源车单一市场，持续放量，3月共售出45.9万辆，环比增加43%，已占据全球56%的份额。欧洲3月售出新能源汽车24.2万辆，环比增57%。欧洲地区销量主要集中在德法英、挪威、意大利、瑞典、比利时七大国家，CR7市场集中度超80%。美国3月售出8.3万辆，环比增加19%。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。