**沪铜周报（20180604--20180608）**

1. **沪铜期货合约成交情况**

1，沪铜主力大幅下跌

6月4日--6月8日，沪铜指数总成交量274.8万手，较上周增加74万手，总持仓量77.3万手，较上周增仓7.9万手，沪铜主力本周震荡，主力合约收盘价53780，比上周收盘价涨4.16%。

2，铜现货市场价格

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 市场 | 品种 | 价格区间 | 均价 | 涨跌 | 日期 |
| 长江现货 | 1#铜 | 53,420—53,460 | 53,440 | -270 | 6-8 |
| 广东现货 | 1#铜 | 53,450—53,650 | 53,550 | -220 | 6-8 |
| 上海现货 | 1#铜 | 53,400—53,480 | 53,440 | -170 | 6-8 |
| 上海地区 | 1#铜 | 53,350—53,450 | 53,400 | -250 | 6-8 |
| 长江有色网 | 1#铜 | 53,370—53,430 | 53,400 | -270 | 6-8 |

1. **影响因素分析**
2. **宏观方面**

中国就中美经贸磋商发表声明，表示与美国在农业、能源等多个领域进行了良好沟通，并取得积极的、具体的进展，相关细节有待最终确认，美国5月新增非农就业22.3万人，远超预期，失业率降至3.8%，创十八年新低。

世界银行本周发布最新一期《全球经济展望》报告，预计今明两年全球经济分别增长3.1%和3%，与今年1月份的预测一致，近来数据亦显示，中国工业活动强健，世行预计今年中国经济增长6.5%，比1月份的预测值上调0.1个百分点。中国铜消费量占全球约一半，中国和全球经济稳定成长亦有助于提振铜价。

1. **供给方面**

本周铜价破位上行的导火索是Escondida铜矿的劳工谈判，6月1日工会向资方提出了相当于该公司2017年股息4%的津贴，即每名工人的奖金在3.5万美元到4.15万美元之间，这是历史上最高的水平，市场认为谈判会非常艰难，考虑到去年年初双方因谈判不利导致铜矿停产44天影响产量18万吨，市场的担忧增加，铜价因此开始上行。但市场分析师认为，Escondida很难出现去年罢工事件，铜价涨到目前较高价位，BHP和智利政府都不愿看到因罢工带来的各方损失。

国际铜研究小组预计，年产量达2,400万吨的铜市今年将出现4.3万吨的供应过剩，明年将出现33.1万吨的供应短缺，Escondida铜矿的生产出现任何停顿将加大市场的供应压力，此前印度第二大冶炼厂因环境抗议而关闭，这可能让市场出现供应短缺。

**3，需求方面**

6月份进入高温天气，看到空调企业的整体排产量环比仍然在增加，和去年同期相比也有所增加，这说明空调企业对夏季的需求量抱有信心，同时，空调企业对消费者的换机需求也有较大期待，提高产量。废铜方面，截至目前，2018年国内废铜核定进口量累计为45.81万吨，同比下降83.86%，目前国内废铜供给继续受环保监管趋严压制，第一轮环境保护督察整改情况“回头看”近期开展，废铜加工企业或受影响。

5月铜材开工率为83.37%，同比增长7.35%，订单持续向好，5月初以来，全球整体铜交易所库存下滑2.79万吨，伴随下游库存进一步消耗，企业补库有望提前。5月份电线电缆企业开工率为90.99%，同比增长0.82%，环比增长1.87%。前期国网订单陆续投入生产，一系列信号显示下游铜消费预期逐步转好。

**4，其他因素**

CFTC公布的最新数据显示，截至5月29日当周，comex期铜cftc总持仓266370手，较上周增加6259手。持仓结构方面，非商业持仓多头减少738手，空头增加674手，使得投机基金持有的comex铜净多头减至37600手，周减1412手，为连续第83周维持净多状态，显示投机基金短期做多[铜价](http://copper.ccmn.cn/" \t "http://copper.ccmn.cn/copperplfx/2018-06-04/_blank)积极性小幅回落。

1. **后市行情研判**

法国兴业银行认为即便中国经济增速在下半年放缓或令铜价涨幅受限，中国大量工业项目也会提供巨量的铜需求，一带一路和电动车行业的发展都会提升铜需求，同时认为，中国5月[制造业](http://www.ccmn.cn/products/jxsb/" \t "http://copper.ccmn.cn/copperplfx/2018-06-08/_blank)活动依然强劲，这是近期[铜价](http://copper.ccmn.cn/" \t "http://copper.ccmn.cn/copperplfx/2018-06-08/_blank)涨势的背后原因之一。

在宏观面风险渐渐释放后，市场的上升动力正在恢复，美元近期有所回落走弱，在供应和消费端的支持下，本周期铜大幅上涨，盘面看期铜突破近一个多月来的振荡整理平台，显示多头走势动能增加。

1. **交易策略建议**

建议下周沪铜看在53400--53700能否支撑，得到支撑可逢低做多。

免责声明：本文涉及信息数据及观点仅供参考，不构成买卖之依据。使用前请核实，风险自负。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342668/7342558

公司网址：[http://www.hhqh.com.cn](http://www.hhqh.com.cn/)