

# 和合期货沪铜周报（20210802--20210806）



段晓强

从业资格证号：F3037792

投询资格证号：Z0014851

电话：0351-7342558

邮箱：[duanxiaoqiang@hhqh.com.cn](mailto:duanxiaoqiang@hhqh.com.cn)

## 一、沪铜期货合约成交情况

### 1、铜现货市场价格

8月6日1#铜重要市场现货价格：长江现货均价69770，较昨日上涨100；广东现货均价69680，较昨日上涨70；武汉现货均价69800，较昨日上涨50；重庆现货均价0，较昨日上涨0；北京现货均价0，较昨日上涨0；

### 2、沪铜本周成交情况

8月2--8月6日，沪铜指数总成交量100万手，较上周减少16.5万手，总持仓量29.6万手，较上周减仓1.2万手，沪铜主力下跌，主力合约收盘70330，与上周收盘价下跌2.07%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

国家统计局发布数据显示，7月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为50.4%，低于上月0.5个百分点，继续位于临界点以上。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示，7月份，部分企业集中进入设备检修期，加之局部地区高温洪涝灾害等极端天气影响，制造业扩张力度较上月有所减弱，但大多数行业PMI仍保持在景气区间。

PMI连续17个月位于临界点上，国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群表示，7月PMI指数继续回落，但仍保持在荣枯线以上，表明经济继续保持恢复态势，但势头进一步趋缓。一是宏观经济依然保持在上升通道，生产指数和新订单指数都位于51%左右，表明市场供需两端稳定上升；二是新动能增长势头继续加快，装备制造业PMI和高技术制造业PMI分别较上月上升0.9和0.3个百分点至52.4%和55%，其中生产指数和新订单指数都运行在高位水平；三是吸纳就业连续上升，从业人员指数较上月上升0.4个百分点至49.6%，连续2个

月上升；四是企业对后市预期较为乐观，生产经营活动预期指数为 57.8%，较上月小幅下降 0.1 个百分点，保持在较好水平。

我国 PMI 制造业指数



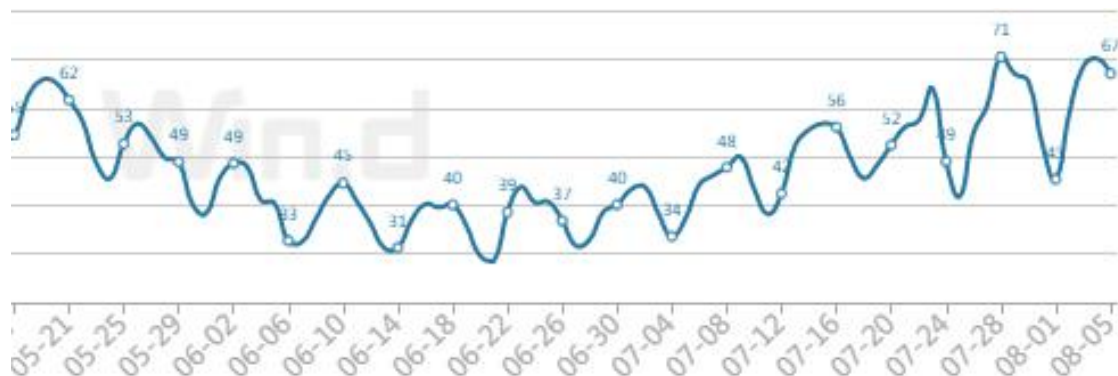
数据来源：国家统计局

欧元区长期通胀预期的市场指标自 2018 年末以来首次升至 1.70%以上，欧元区 7 月 CPI 年率初值录得 2.2%，创 2018 年 10 月以来新高，欧元区 6 月失业率录得 7.7%，创 2020 年 5 月以来新低，欧元区第二季度 GDP 年率初值录得 13.7%，创纪录新高。机构分析欧洲经济数据表示，欧洲经济强劲反弹，但德国数据令人失望，随着新冠疫情封锁措施解除，企业重新开业，欧元区经济在第二季度大幅反弹。欧元区 19 个国家的产出增长了 2%，超出了经济学家的预期，重新摆脱了去年冬季令商业活动大受打击的限制措施的影响，除非供应瓶颈持续或疫情再度爆发，否则欧洲经济本季度将迎来更强劲的增长。目前，主要经济体中，意大利和西班牙第二季度经济反弹最为强劲，法国经济增长略高于预期，最大的意外是德国经济复苏乏力，产出增长仅为 1.5%，低于 2%的预期中值。

疫情方面，按照目前趋势，本周全球新冠肺炎确诊病例突破两亿大关的速度，截至欧洲中部时间 8 月 3 日，世卫组织收到各个国家和地区报告的数据显示，全球累计确诊病例已经超过 1.98 亿例，较前一日增加约 42.4 万例，累计死亡超过 423 万例。按照世卫组织新冠疫情数据系统的统计数据，全球新一波疫情反弹大致从 7 月上旬开始——6 月上旬至 7 月上旬，全球单日新增确诊基本维持

在 40 万例以下，但在 7 月上旬之后，这一数字开始不断攀升，接连超过 50 万例、60 万例和 70 万例。

全球每日新增确诊数据



数据来源：WIND

全球疫苗接种数据

国家(地区)	累计接种	每百人	疫苗研制单位	更新时间
全球累计接种	<b>43.2亿剂</b>	全球较上日新增 <b>3968.9万剂</b>	全球每百人接种 <b>55.4剂</b>	
中国累计接种	<b>17.1亿剂</b>	中国较上日新增 <b>1967.3万剂</b>	中国每百人接种 <b>118.69剂</b>	
中国	17.1亿剂	118.69剂	国药/北京，国药/武汉，科兴生物，康希诺	08-04
印度	4.9亿剂	35.46剂	Covaxin，牛津/阿斯利康，卫星-V	08-04
美国	3.5亿剂	104.08剂	强生，莫德纳，辉瑞/BioNTech	08-04
巴西	1.5亿剂	69.26剂	强生，牛津/阿斯利康，辉瑞/BioNTech，科兴生物	08-04

日本 9828.4万剂 77.71剂 莫德纳, 辉瑞/BioNTech 08-04

数据来源: 腾讯新闻

据 Worldometers 实时统计数据显示, 截至北京时间 8 月 6 日 7 时, 全球新冠病毒确诊病例超过 20162 万例, 死亡病例超过 427 万例。其中六分之一的确诊病例发生在美国, 美国新冠病毒确诊病例达逾 3619 万例, 死亡病例至 63.1 万例。全球新冠肺炎数据:

海外 截至08月06日07时12分数据统计 [数据说明](#)

	累计确诊	累计死亡	累计治愈	
	<b>20,162万</b>	<b>427万</b>	<b>16,622万</b>	
	较昨日+208370	较昨日+2747	较昨日+414198	
国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	5167	36190614	631360	29787813
印度	43669	31855783	426785	31007882
巴西	0	20026533	559607	18100232
法国	26460	6298649	112282	415705
俄罗斯	0	6296570	159803	5629581
英国	29825	6010745	130386	24692
土耳其	0	5822487	51767	5478185
阿根廷	0	4975616	106747	4615834
哥伦比亚	0	4815063	121695	4615354
西班牙	21387	4566571	81931	3760971

数据来源: 新浪新闻

## 2、供给面

近期矿端供应不确定性有所上升, 短期市场亦存在转为交易基本面方面供应偏紧的可能。近期临近大矿劳资合同到期, 劳工谈判密集, 罢工消息增多, 涉及矿量级较大, 矿端供应不确定性有所上升。一是全球最大铜矿 Escondida 工人投

票决定罢工，拒绝了必和必拓集团提出的有关薪资要求的最终提议，此次罢工也将引发对全球铜供应的担忧，但据悉投票后政府将有 5 天调解期，实质进展有待观察，最新消息称由于政府调解的合同谈判进展缓慢，代表智利 Escondida 铜矿工人的工会周四指示其成员为罢工做准备，工会在给其成员的一份声明中表示，该提案没有实质性改变，离满足所需的改进还很远，工会呼吁工人保持团结和纪律，并准备好面对最终罢工的情景；二是 Codelco 旗下 Andina 铜矿的工人周四拒绝最终工资报价，最快可能下周二开始罢工，Andina 铜矿在 2020 年生产 18.4 万吨铜，占 Codelco 铜产量的 11%，占到智利总产量 3%；三是上周五秘鲁部分地区居民封锁，对 Las Bambas 发运产生干扰。

全球铜库存情况，若罢工时间延长，大幅减少了全球供需体系中的存量，那么将引起铜价的紧绷，铜价将显著上升。7 月份 LME 铜库存增加了 1.93 万吨左右，前期国内进口盈利窗口持续关闭，加上铜价下跌，LME 的铜库存开始累积。COMEX 铜库存处于下降的趋势，LME 北美的铜也是卡在了 1175 吨的历史低位，其实智利往美国发货是有增加的。

交易所仓单库存



数据来源：卓创资讯

### 3、需求面

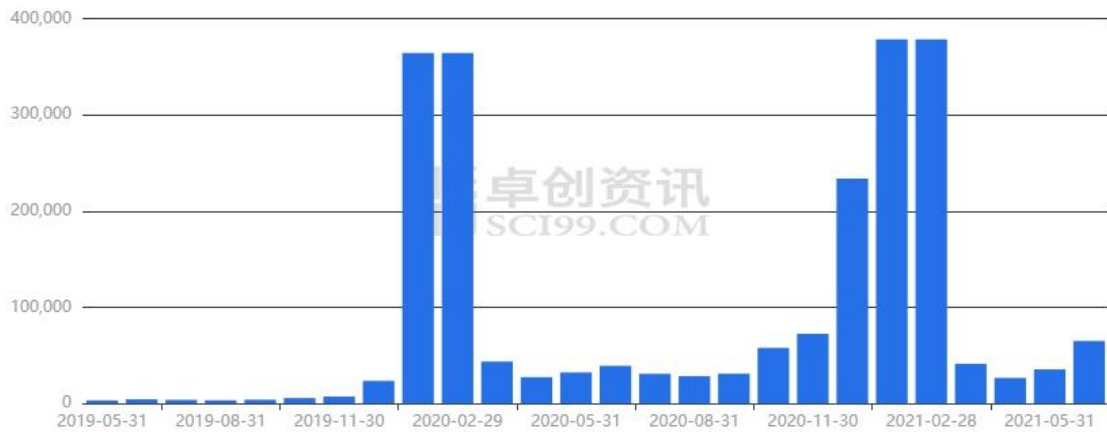
1—6 月份，全国房地产开发投资 72179 亿元，同比增长 15.0%；比 2019 年 1—6 月份增长 17.2%，两年平均增长 8.2%。房地产开发企业房屋施工面积 873251 万平方米，同比增长 10.2%。其中，住宅施工面积 617480 万平方米，增长 10.5%。房屋新开工面积 101288 万平方米，增长 3.8%。其中，住宅新开工面积 75515 万

平方米，增长 5.5%。房屋竣工面积 36481 万平方米，增长 25.7%。



数据来源：国家统计局

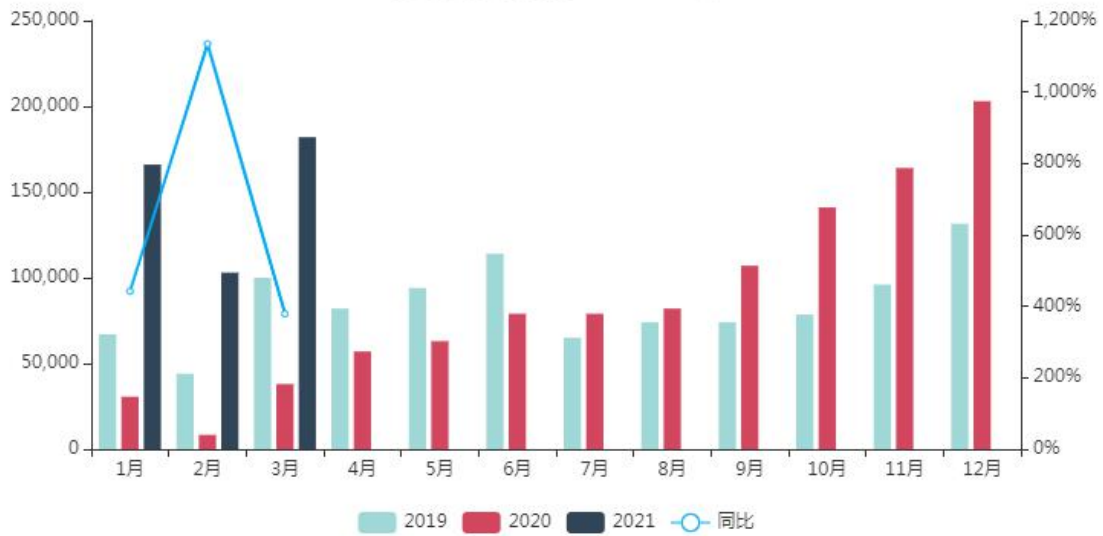
### 我国月度地产用铜量



数据来源：卓创资讯

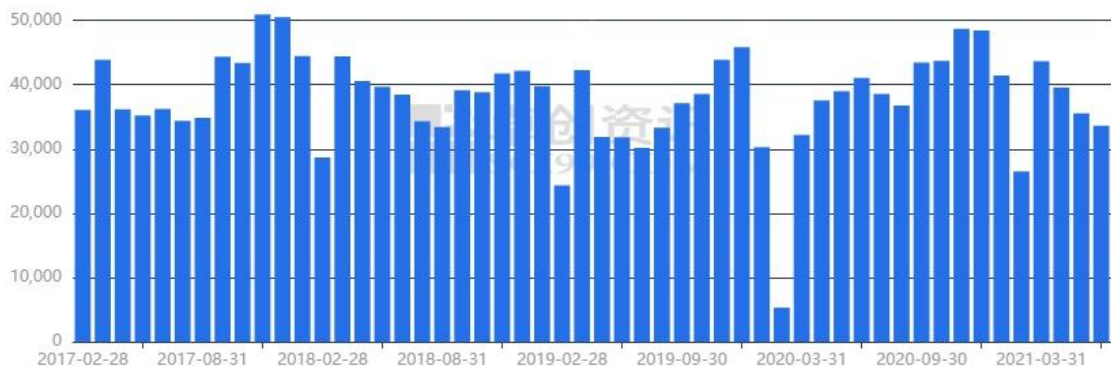
中汽协数据，7月汽车行业销量预估完成 182 万辆，同比下降 13.8%。据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况预估，2021 年 7 月，汽车行业销量预估完成 182 万辆，环比下降 9.7%，同比下降 13.8%。1-7 月，汽车行业累计销量预估完成 1471 万辆，同比增长 19%。

### 纯电动新能源车月度产量



数据来源：产业在线

我国月度汽车用铜量



数据来源：卓创资讯

### 三，后市行情研判

宏观面德尔塔变异毒株全面扩散，全球疫情再次反弹，欧美国家疫苗接种率相对较高，但疫情传染情况依然严重，疫情对下半年全球经济应该有较大影响，目前看还没有完全显现。欧美国家目前还保持开放状态，特别是英国、美国疫情很严重，没有任何的防疫计划，但随着疫情持续加剧，不排除重新开始封锁计划。盘面看沪铜经过一年的大幅上涨，5月创新高之后开始回落，6月中旬下破60日线后，近期一直在60日线下横盘整理，各条均线将成空头排列之势，20日低开下跌后，回补跳空缺口，连续几天上涨后开始调整，暂时观望。

### 四，交易策略建议

建议观望。

**风险提示：**您应当客观评估自身财务状况、交易经验，确定自身的风险偏好、风险承受能力和服务需求，自行决定是否采纳期货公司提供的报告中所给出的建议。您应当充分了解期货市场变化的不确定性和投资风险，任何有关期货行情的预测都可能与实际情况有差异，若您据此入市操作，您需要自行承担由此带来的风险和损失。

**免责声明：**本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表作者对价格涨跌或市场走势的确定性判断，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布日的判断，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

和合期货投询部

联系电话：0351-7342558

公司网址：<http://www.hhqh.com.cn>

和合期货有限公司经营范围包括：商品期货经纪业务、金融期货经纪业务、期货投资咨询业务、公开募集证券投资基金销售业务。