

和合期货沪铜周报（20210607--20210611）



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

一、沪铜期货合约成交情况

1、铜现货市场价格

6月11日1#铜重要市场现货价格：长江现货均价70820，较昨日下跌530；广东现货均价0，较昨日0；武汉现货均价70800，较昨日下跌500；重庆现货均价70850，较昨日下跌500；北京现货均价70800，较昨日下跌500；

2、沪铜本周成交情况

6月7--6月11日，沪铜指数总成交量110.3万手，较上周减少32.9万手，总持仓量32万手，较上周减仓1.2万手，沪铜主力震荡，主力合约收盘价71770，与上周收盘价上涨1.21%。

二、影响因素分析

1、宏观面

1-5月，我国外贸延续增长势头，以人民币计进出口总额为14.76万亿元，规模创历史同期新高。进出口、出口、进口同比分别增长28.2%、30.1%、25.9%，均为10年来同期最高水平，与2019年同期相比，进出口、出口、进口分别增长21.6%、23.6%、19.2%。剔除去年低基数因素影响，我国进出口仍保持较快增长，呈现出较强的外贸发展韧性。当前，新冠疫情仍在全球蔓延，我国外贸发展面临的外部环境依然复杂严峻。我们高度关注外贸企业在原材料价格、汇率波动、海运运费等方面面临的困难挑战。

美国上周首次申领失业救济人数为37.6万人，预估为37万人，前值为38.5万人。机构称美国当周初请失业金人数连续第六周减少，这与劳动力市场的进一步改善和强劲的经济增长相一致。自今年年初以来，随着越来越多的美国人接种了新冠疫苗以及公司扩大员工人数以满足需求，裁员人数已大大减少。随着剩余限制措施的解除以及更多人计划夏季旅行和休闲，预计未来几个月招聘人数将继续

续增加。尽管数据一降再降，仍有超过 1500 万美国人领取某种形式的政府救济金，其中超过 1100 万人宁愿享受特殊时期抗疫失业补贴，也不愿外出工作，明显与昨日发布的 4 月 JOLTS 职位空缺数升破 900 万、再创历史新高形成严重背离。

欧洲央行维持三大关键利率不变，符合预期。欧洲央行维持主要再融资利率于 0% 不变，存款机制利率于 -0.5% 不变，边际借贷利率于 0.25% 不变。欧洲央行预计利率将保持在目前或更低的水平，直到通胀前景在其预测范围内强劲收敛到足够接近但低于 2% 的水平，而且这种收敛一直持续。紧急抗疫购债计划（PEPP）将至少持续至 2022 年 3 月底，将依据资产购买计划每月购债 200 亿欧元，维持 1.85 万亿欧元的紧急抗疫购债计划（PEPP）规模不变。

疫情方面，武汉生物所新冠病毒灭活疫苗二期扩产项目投产，经过 86 天日夜奋战，国药集团中国生物武汉生物制品研究所新冠病毒灭活疫苗二期扩产项目建成投产。武汉生物所新冠病毒灭活疫苗于 2 月 25 日获批附条件上市，一期车间投入规模化生产，年产能约 1 亿剂次，3 月 5 日二期扩产项目启动，设计年产能 10 亿剂次，预计投产后今年内可实现 6 亿剂新冠疫苗的生产供应。

全球疫苗接种数据

全球累计接种	全球较上日新增	全球每百人接种		
21.3亿剂	3347.8万剂	27.3剂		
中国累计接种	中国较上日新增	中国每百人接种		
8.2亿剂	1589.4万剂	57.31剂		
国家(地区)	累计接种	每百人	疫苗研制单位	更新时间
中国	8.2亿剂	57.31剂	国药/北京，国药/武汉，科兴生物，康希诺	06-09
美国	3亿剂	91.12剂	强生，莫德纳，辉瑞/BioNTech	06-09
印度	2.4亿剂	17.16剂	Covaxin，牛津/阿斯利康	06-09

巴西	7481.3万剂	35.2剂	牛津/阿斯利康， 辉瑞/BioNTech， 科兴生物	06-09
英国	6925.1万剂	102.01剂	莫德纳，牛津/ 阿斯利康， 辉瑞/BioNTech	06-08

数据来源：腾讯新闻

据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 6 月 11 日 10 时，全球新冠病毒确诊病例超过 17569 万例，死亡病例超过 377 万例。其中五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 3427 万例，死亡病例至 61.3 万例。 全球新冠肺炎数据：

海外 截至06月11日10时07分数据统计 [数据说明](#)

累计确诊
17,569万
较昨日+262744

累计死亡
377万
较昨日+5858

累计治愈
14,470万
较昨日+153065

国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	6276	34271741	613831	28274518
印度	0	29183121	359676	27655493
巴西	88092	17210969	482019	15169299
法国	4276	5791600	110432	398092
土耳其	6408	5313098	48524	5186728
俄罗斯	0	5108217	123178	4716833
英国	7232	4558926	128131	15542
意大利	2078	4239868	126855	3943704
阿根廷	27628	4066156	83941	3639402
西班牙	14004	3729458	80465	3501083

数据来源：新浪新闻

2、供给面

6月6日，秘鲁举行总统选举第二轮投票。左翼自由秘鲁党候选人佩德罗·卡斯蒂略与人民力量党候选人藤森庆子展开角逐，计票结果显示，两人得票率相差不大。此次大选不仅是左右及藤森主义之争，更是变革与延续的对决。而大选反映出来的民意分裂与秘鲁面临的多重挑战，意味着未来秘鲁局势很难迅速好转。

然两位选举候选人在矿业政策上各执一词，因此秘鲁选举也将成为搅动未来铜矿供应格局的重大事件。藤森庆子是自由市场的支持者，其表示如果当选，她将支持能源和矿业项目。顾问拉斐尔贝朗德在接受采访时说，藤森庆子组建的政府不会寻求重新谈判 Camisea 天然气矿床的合同，并将推动 Tia Maria 和 Conga mining 项目的推进，这些项目目前遭遇了当地社区的抵制。此外他们还将寻求改善矿产勘探和开发之前磋商过程的时间线和沟通，若藤森庆子当选，秘鲁铜矿产出短期内至少可以维持现状，长期则在其推进秘鲁铜矿项目开发的努力下，有望实现铜矿产出的增加。卡斯蒂略政策倾向则与藤森庆子形成鲜明对比。卡斯蒂略先后表示：如果当选，他将寻求让秘鲁成为这个铜矿资源丰富的安第斯山脉国家的最终所有者，如果当选总统他将提高秘鲁关键矿业的税收和使用费，并就大公司的税收合同进行重新谈判，卡斯蒂略要求利润分配比例 20%归公司，80%归国家。

秘鲁人民希望通过此次大选迎来一个政治稳定、社会安定的新局面，但选举过程表明，秘鲁的动荡局势未来仍有可能延续。秘鲁当前是一个民意高度分裂的国家，达成团结共识的难度可想而知，再加上自由秘鲁党及秘鲁人民党在新一届国会 130 个席位中分别占 37 席和 24 席，新政府不仅面临建立多数联盟的挑战，府院之争的老戏码也可能再度上演。

3、需求端

澳大利亚工业、科学、能源和资源部门(DISER)表示，在经济增长和电气化的推动下，铜消费预计将继续恢复和增加。DISER 表示，2020 年精炼铜消费预计增长 2%，2021 年预计增长 5%，至 2,500 万吨。预计消费增长将来自中国强劲的工业和建筑活动，以及印度、美国和意大利的经济活动增加。中国的铜消费量占全球的一半，是铜市场供应紧张的主要因素。报告指出，中国的铜消费量预计将以年均 3%的速度增长，到 2022 年达到 1,500 万吨。在展望期间，全球铜消

费量预计将以年均 2.5% 的速度稳步增长，到 2026 年达到 2,800 万吨，2030 年达到 3,110 万吨。

总体而言，2020 年至 2030 年，全球精炼铜需求预计将增长 31%。报告称，在过去 100 年里，收入的增加、电力供应的增加和快速发展的技术推动全球铜需求大幅增长。事实上，全球铜消费平均每 25 到 30 年就翻一番，随着铜密集型商品和基础设施在全球经济中扮演越来越重要的角色，这种模式将加速发展。

中国华能集团董事长舒印彪称光伏发电“平价上网”的时代已经到来了，第十三届陆家嘴论坛舒印彪在金融助力碳达峰、碳中和”全体大会上表示，光伏发电实现“平价上网”的时代已经到来了。我国用于新能源发电建设的投资超过 8000 亿美元，占世界新能源投资的 30%。陆上风电光伏发电成本在过去十年降低了 40%，光伏降低了 80%。舒印彪称，光伏发电实现平价上网的时代已经到来了，光伏平价上网很快就会和煤电有竞争力。到 2060 年我国能源发展将实现“70、80、90”的目标，“70”就是电能终端能源消费的比重达到 70%，“80”是非化石能源的消费比重要达到 80%，“90”就是清洁能源的发电占比要达到 90%，打造新型电力系统，以清洁能源为主体的现代电力系统。

三，后市行情研判

备受瞩目的秘鲁总统大选已接近尾声，周二晚间的官方计票结果显示，在清点了 99.8% 的选票之后，卡斯蒂略以 50.2% 领先于，若当选他将提高秘鲁关键矿业的税收和使用费，并就大公司的税收合同进行重新谈判，此举可能导致铜矿生产的不确定性。盘面看 2020 年年初受疫情影响，期铜下跌幅度较大，之后沪铜是持续上涨，2021 年春假前，沪铜下探到 60 日线附近受到支撑后，开始一波大幅涨势，伦铜沪铜震荡整理一个多月后，4 月 14 日期铜又开始一波流畅上涨行情，5 月 10 日到达高点后，开始回调整理，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。