

# 和合期货沪铜周报（20210615--20210618）



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

6月18日1#铜重要市场现货价格：长江现货均价67770，较昨日下跌1390；广东现货均价67550，较昨日下跌1410；武汉现货均价67750，较昨日下跌1400；重庆现货均价0，较昨日0；北京现货均价67750，较昨日下跌1400；

### 2、沪铜本周成交情况

6月15--6月18日，沪铜指数总成交量115.1万手，较上周增加4.8万手，总持仓量31.7万手，较上周减仓0.3万手，沪铜主力下跌，主力合约收盘价67260，与上周收盘价下跌6.28%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

国家统计局数据显示，1—5月份，全国房地产开发投资54318亿元，同比增长18.3%，比2019年1—5月份增长17.9%，两年平均增长8.6%。5月份规模以上工业增加值同比实际增长8.8%，比2019年同期增长13.6%，两年平均增长6.6%。从环比看，5月份，规模以上工业增加值比上月增长0.52%，规模以上工业增加值同比增长17.8%，两年平均增长7.0%。5月份国民经济保持稳定恢复。城镇调查失业率继续下降，就业形势总体稳定，1—5月份，全国城镇新增就业574万人，完成全年目标的52.2%。5月份，社会消费品零售总额35945亿元，同比增长12.4%，比2019年5月份增长9.3%，两年平均增速为4.5%。

国家统计局发言人称受上年同期基数升高的影响，5月份主要生产需求指标增速有所放缓，但是从环比增速看，保持基本稳定。从两年平均增速看，多数生产需求指标还有所加快，同时，就业形势总体稳定，市场活力逐步提升，发展预期向好，内生动力加强。国际大宗商品价格快速上涨，国内经济仍处在恢复之中，

恢复不平衡现象仍然存在，疫情防控压力仍不容忽视。从供求的基本面来看，我国经济整体上还处于恢复之中，主要需求指标还没有恢复到疫情前的水平。从供给端来看，生产供给保持较快增长。所以，供求基本面不支持价格的大幅上涨。从政策因素来看，我们国家目前财政和货币政策继续保持对经济恢复的必要支持，没有使用“大水漫灌”那种强刺激政策，也有利于价格稳定。同时，相关部门还加大保供稳价的力度，这些因素都有利于促进价格的总体稳定。

美国劳工部周四发布报告说，尽管美国就业市场正在复苏，但上周的首次失业人数意外上升。数据显示，截至6月12日当周，首次申请失业保险的人数为41.2万人，较前一周的37.5万人有所改善，这是自5月15日以来的最高数字。接受调查的经济学家此前预计有36万人，申请失业救济人数意外增加之前，美国非农就业数据已逐步恢复正常。美联储主席鲍威尔指出，要让工人重新填补创纪录的930万个就业岗位存在困难，与大流行相关的因素，如护理需求、对病毒的持续恐惧和失业保险支付，似乎正在拖累就业增长，这些因素在未来几个月应该会减弱，因为越来越多的疫苗接种会导致就业更快增长。

据悉欧洲央行将把银行杠杆率减免措施期延长9个月，据知情人士透露，欧洲央行将把其大流行救助措施中的一项关键条款延长9个月，以确保银行继续向经济提供信贷。欧洲央行监事会计划允许银行在计算杠杆率时继续将央行存款排除在外，直至明年3月，但这项措施仍需获得欧洲央行管委会的批准才能生效。这项原定于6月27日到期的援助措施允许银行利用现有的金融储备开展更多业务。周二欧洲央行银行监管委员会主席恩瑞亚曾表示，预计将于7月23日就是否在9月底取消对银行派息和股票回购的限制做出决定，他还表示希望尽快取消相关限制。

疫情方面，6月9日，由中国医学科学院医学生物学研究所自主研发的科维福新型冠状病毒灭活疫苗首批上市供应国内紧急使用，为我国抗击新冠疫情再添利器，国产新冠灭活疫苗继续扩增产能。医科院生物所研制的新冠灭活疫苗免疫程序与同类疫苗一致，全程接种2剂。

世卫组织总干事谭德塞表示全球疫苗需求远超G7许诺，外媒报道称，世界卫生组织总干事谭德塞上周六12日对七国集团（G7）峰会有关疫苗分享的承诺表示欢迎，但他同时表示，这还不够，我们需要更快地提供更多疫苗，要实现这

个目标,我们需要 110 亿剂疫苗,我们欢迎七国集团就疫苗捐赠做出的慷慨表态,但我们需要更快地提供更多疫苗。疫苗供应刻不容缓,生死攸关,有必要让相关国家暂时放弃新冠疫苗的知识产权,以扩大疫苗生产和供应。峰会东道主、英国首相约翰逊表示, G7 承诺向世界提供至少 10 亿剂疫苗,其中美国提供 5 亿,英国提供 1 亿。谭德塞重申了今年的全球疫苗接种目标,即到年底接种各国 30% 的人口,要达到这个接种量,必须在 6 月和 7 月提供 1 亿剂,到 9 月再提供 2.5 亿剂。

全球疫苗接种数据

全球累计接种 <b>21.3亿剂</b>	全球较上日新增 <b>3347.8万剂</b>	全球每百人接种 <b>27.3剂</b>
中国累计接种 <b>9.5亿剂</b>	中国较上日新增 <b>2124万剂</b>	中国每百人接种 <b>65.67剂</b>

国家(地区)	累计接种 ↕	每百人 ↕	疫苗研制单位	更新时间
中国	9.5亿剂	65.67剂	国药/北京, 国药/武汉, 科兴生物, 康希诺	06-16
美国	3.1亿剂	93.56剂	强生, 莫德纳, 辉瑞/BioNTech	06-16
印度	2.6亿剂	18.72剂	Covaxin, 牛津/阿斯利康	06-16
巴西	8154.1万剂	38.36剂	牛津/阿斯利康, 辉瑞/BioNTech, 科兴生物	06-16
英国	7246.1万剂	106.74剂	莫德纳, 牛津/阿斯利康, 辉瑞/BioNTech	06-15

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 18 日 13 时，全球新冠病毒确诊病例超过 17838 万例，死亡病例超过 385 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 3437 万例，死亡病例至 61.6 万例。 全球新冠肺炎数据：

海外 截至06月18日13时47分数据统计 [数据说明](#)

国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	11230	34377592	616440	28641439
印度	61651	29761964	383521	28573021
巴西	72916	17702630	496004	15633315
法国	1856	5811461	110796	401364
土耳其	5904	5354153	49012	5219797
俄罗斯	0	5203117	125853	4783662
英国	10821	4616628	128209	15601
意大利	1323	4249755	127190	4023957
阿根廷	23780	4222400	87789	3818346
哥伦比亚	29945	3859824	98156	3589895

数据来源：新浪新闻

## 2、供给面

根据秘鲁全国选举程序办公室（ONPE）当地时间 15 日发布的最新报告，秘鲁总统选举票数统计已于当天 15 时 19 分全部完成。统计结果显示，自由秘鲁党候选人佩德罗·卡斯蒂略得票率约为 50.125%，人民力量党候选人藤森庆子得票率约为 49.875%，二者票数相差 44058 票。此前两名候选人所代表的政党提出申请，指出部分选票存在疑似“违规行为”，应予以作废。由于该申请的诉求仍未

解决，秘鲁官方尚未宣布最终选举结果。据安第斯通讯社报道，秘鲁全国选举委员会全体会议已于 15 日召开公开听证会，开始审查双方提出的指控，距宣布大选结果可能还需几天或几周时间。

过去 5 年里，秘鲁经历了 4 个总统和 2 届国会，立法与行政部门之间多发冲突，新冠肺炎疫情也使秘鲁政局更加动荡，秘鲁正处于“低谷期”。此次大选，两名总统候选人分别代表左右两条不同的道路，卡斯蒂略与藤森庆子的人生经历、政治信仰、代表的利益群体和社会阶层截然不同，分属政治光谱中激进左翼与极右翼两个极端，此次大选因此被推向拉美左右翼博弈的最前沿。卡斯蒂略的突然崛起让秘鲁的政治和商业精英感到不安，因为卡斯蒂略在大选前表示计划对秘鲁采矿业大幅加税，这将对这个全球第二大产铜国产生重大影响。

### 3、需求端

我国新能源汽车产销量连续六年全球第一，电动智能汽车在全球范围内形成先发优势。为期两天的 2021 中国汽车重庆论坛 6 月 13 日闭幕，工业和信息化部装备工业一司司长罗俊杰表示，企业的研发能力明显增强，产品质量水平在稳步提高，新能源汽车产销量连续六年位居全球第一。今年 5 月份，我们市场渗透率超过 10%，L2 级自动驾驶功能新车装载率超过 15% 在全球范围内形成了一定的先发优势。与会的中国贸促会汽车行业分会负责人同时指出，中国汽车产业迎来了电动智能新时代。2020 年，虽然中国乘用车销量略有下降，但智能网联乘用车却上涨，半自动驾驶汽车销量超过 300 万辆，同比增长 107%，占比已达 15% 左右。有预测认为，到 2025 年，部分自动驾驶、有条件自动驾驶级别的智能网联汽车市场份额超过 50%。

5 月新能源汽车产销刷新历史纪录，中国汽车工业协会数据显示，5 月汽车产销分别达 204 万辆和 212.8 万辆，环比下降 8.7% 和 5.5%，同比下降 6.8% 和 3.1%。其中，商用车降幅明显高于乘用车，新能源汽车产销均为 21.7 万辆，环比增长 0.5% 和 5.4%，同比增长 1.5 倍和 1.6 倍，新能源汽车继续呈现良好发展态势，继续刷新当月产销历史纪录。

芯片问题或四季度会缓解，中国汽车工业协会副秘书长师建华表示，本月销量降低最大的问题是芯片问题，相信 6 月份的数据也不会太乐观。芯片短缺问题对二季度影响非常大，三季度末将有一定缓解，四季度就会缓解。从全年的销量

来看，全年实现同比 6.5% 的增长、整体销量达到 2700 万辆是比较乐观的估计，新能源汽车从原来的 180 万辆调整到 200 万辆也是可以实现的。芯片问题对汽车生产的影响还在延续，同时原材料大幅涨价也对产业链造成影响，需要全产业链上下游包括供需方面的协同，共同解决关键零部件的问题。

### 三，后市行情研判

中国国家发展和改革委员会再次承诺，加强对大宗商品价格的监督，因为国内生产者通胀率创下 12 年多来最高，市场预计中国释放铜、铝和锌的国家储备，打击价格投机活动。备受瞩目的秘鲁总统大选已接近尾声，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，选举结果表明，民意高度分裂，加上秘鲁面临经济萎靡、新冠冲击等多重挑战，秘鲁的动荡局势未来恐将延续。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，伦铜跌破 60 日线，同时跌破上升轨道线，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。