

和合期货沪铜周报（20210719--20210723）



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

7月23日1#铜重要市场现货价格：长江现货均价70220，较昨日上涨1220；广东现货均价69860，较昨日上涨1260；武汉现货均价70200，较昨日上涨1200；重庆现货均价70250，较昨日上涨1200；北京现货均价70200，较昨日上涨1200；

2、沪铜本周成交情况

7月19--7月23日，沪铜指数总成交量93.2万手，较上周增加4.0万手，总持仓量29.5万手，较上周增仓1.3万手，沪铜主力下跌反弹，主力合约收盘69670，与上周收盘价上涨0.48%。

二、影响因素分析

1、宏观面

海关总署数据今年上半年我国外贸进出口总值同比增长27.1%，连续13个月保持同比正增长。海关总署统计分析司司长李魁文介绍，我国外贸进出口总值连续13个月保持同比正增长，进出口规模创下历史同期最好水平，继续保持稳中向好态势。

据海关统计，今年上半年，我国外贸进出口总值18.07万亿元，比去年同期增长27.1%，其中出口9.85万亿元，增长28.1%，进口8.22万亿元，增长25.9%。6月份当月，我国外贸进出口3.29万亿元，同比增长22%。我国外贸进出口已连续13个月实现同比正增长，与2019年同期相比，今年上半年的进出口增速依然高达22.8%，我国对外贸易稳中向好、表现亮眼。

2020年2月--2021年6月进出口数据

月份	当月出口额			当月进口额			累计出口额		累计进口额	
	金额 (亿美元)	同比增长	环比增长	金额 (亿美元)	同比增长	环比增长	金额 (亿美元)	同比增长	金额 (亿美元)	同比增长
2021年06月份	2814	32.20%	6.63%	2299	36.70%	5.27%	15184	38.60%	12668	36.00%
2021年05月份	2639	27.90%	-0.00%	2184	51.10%	-1.21%	12376	40.20%	10342	35.60%
2021年04月份	2639	32.30%	9.45%	2211	43.10%	-2.76%	9737	44.00%	8158	31.90%
2021年03月份	2411	30.60%	-	2273	38.10%	-	7100	49.00%	5936	28.00%
2021年02月份	-	-	-	-	-	-	4689	60.60%	3656	22.20%
2020年12月份	2819	18.10%	5.17%	2038	6.50%	5.76%	25906	3.60%	20556	-1.10%
2020年11月份	2681	21.10%	13.02%	1926	4.50%	7.78%	23167	2.50%	18567	-1.60%
2020年10月份	2372	11.40%	-1.07%	1787	4.70%	-11.85%	20486	0.50%	16641	-2.30%
2020年09月份	2398	9.90%	1.91%	2028	13.20%	14.99%	18114	-0.80%	14853	-3.10%
2020年08月份	2353	9.50%	-1.00%	1763	-2.10%	0.59%	15716	-2.30%	12826	-5.20%
2020年07月份	2376	7.20%	11.26%	1753	-1.40%	4.88%	13364	-4.10%	11062	-5.70%
2020年06月份	2136	0.50%	3.27%	1672	2.70%	16.17%	10987	-6.20%	9309	-7.10%
2020年05月份	2068	-3.30%	3.26%	1439	-16.70%	-7.14%	8850	-7.70%	7636	-8.20%
2020年04月份	2003	3.50%	8.17%	1549	-14.20%	-6.24%	6783	-9.00%	6200	-5.90%
2020年03月份	1851	-6.60%	-	1652	-0.90%	-	4782	-13.30%	4650	-2.90%
2020年02月份	-	-	-	-	-	-	2924	-17.20%	2995	-4.00%

数据来源：东方财富网

美国民主党人为3.5万亿美元预算和税收协议设定的最后期限将会错过，牵头谈判预算协议的参议院预算委员会主席伯尼·桑德斯表示，民主党尚未获得必要的50票支持，以通过该党提出的3.5万亿美元预算计划。多数党领袖查克·舒默将周三设为就预算案总额达成协议的最后期限，该法案是支持总统拜登大部分经济议程的基础。在两党势均力敌的参议院，民主党无法承受本党任何成员的反反对，仍有几位参议员尚未支持预算委员会商议的3.5万亿美元。桑德斯与马里兰州民主党参议员Chris Van承认将错过舒默设定的最后期限，桑德斯表示，他希望预算案能够“在8月初”准备好呈交参议院全体投票。

疫情方面，Delta变异病毒已扩散至104个国家，而疫苗接种率较高的欧美国家近期疫情再次反弹。此外，在秘鲁发现的新冠变异病毒“拉姆达”，已在全球29个国家出现。许多科学家提到，拉姆达毒株的“不寻常组合”，可能使其更具传播性。拉姆达变异毒株的刺突蛋白有七个突变，刺突蛋白是病毒外壳上的凸起，有助于它附着并侵入细胞。这些突变可能会促进拉姆达与细胞的结合，并使抗体更难附着以对抗病毒。

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		
37.6亿剂	3039.1万剂	48.19剂		
中国累计接种	中国较上日新增	中国每百人接种		
14.9亿剂	1312.1万剂	103.63剂		
国家(地区)	累计接种	每百人	疫苗研制单位	更新时间
中国	14.9亿剂	103.63剂	国药/北京, 国药/武汉, 科兴生物, 康希诺	07-21
印度	4.2亿剂	30.28剂	Covaxin, 牛津/阿斯利康, 卫星-V	07-21
美国	3.4亿剂	101.39剂	强生, 莫德纳, 辉瑞/BioNTech	07-21
巴西	1.3亿剂	60.41剂	强生, 牛津/阿斯利康, 辉瑞/BioNTech, 科兴生物	07-21
德国	8787.4万剂	104.88剂	强生, 莫德纳, 牛津/阿斯利康, 辉瑞/BioNTech	07-21

数据来源：腾讯新闻

据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 7 月 23 日 9 时，全球新冠病毒确诊病例超过 19350 万例，死亡病例超过 414 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 3520.2 万例，死亡病例至 62.6 万例。

全球新冠肺炎数据：

海外 截至07月23日09时11分数据统计 [数据说明](#)

累计确诊
19,350万
较昨日+308475

累计死亡
414万
较昨日+4374

累计治愈
16,099万
较昨日+198903

国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	54108	35202026	626154	29476015
印度	27020	31291704	419502	30460304
巴西	49757	19523711	547016	17464880
法国	22109	5996021	111748	409992
俄罗斯	0	5979027	149012	5362424
英国	39315	5626055	129266	17050
土耳其	9586	5563903	50761	5405339
阿根廷	13500	4812351	103074	4447953
哥伦比亚	12576	4692570	117836	4449027
意大利	5056	4302393	127920	4119607

数据来源：新浪新闻

2、供给面

智利计划面向采矿公司实施新的税收制度，这将会影响该国的铜产量，而智利产铜量占全球的28%，是产铜大国之一，高盛认为这项新法规将会危及全年的产铜量。其次，让智利的产铜雪上加霜的还有罢工。由于必和必拓旗下两大铜矿Escondida和Spence工人罢工，这两家铜矿的生产也停滞不前。虽然罢工不会永远持续下去，但罢工会引起行业内的连锁反应，这将会进一步阻碍铜的生产。

秘鲁的总统选举政治风波也会影响全球铜供给，秘鲁的产铜量占全球的12%，是全球第二大产铜国。在近期举行的总统大选中，左翼候选人卡斯蒂略胜出，但反对派却称选举舞弊，引起众人对其发动军事政变的担忧。推迟到7月19日晚秘鲁全国选举委员会宣布，自由秘鲁党候选人佩德罗·卡斯蒂略在6月6

日举行的第二轮总统选举中击败人民力量党候选人藤森庆子，当选秘鲁下届总统。此外，当选总统卡斯蒂略提出要对采矿业进行国有化，其所在政党欲提高采矿业行业征税，种种迹象表明秘鲁也有可能像智利一样发生黑天鹅事件，进而导致铜的产量大幅下降。

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%。

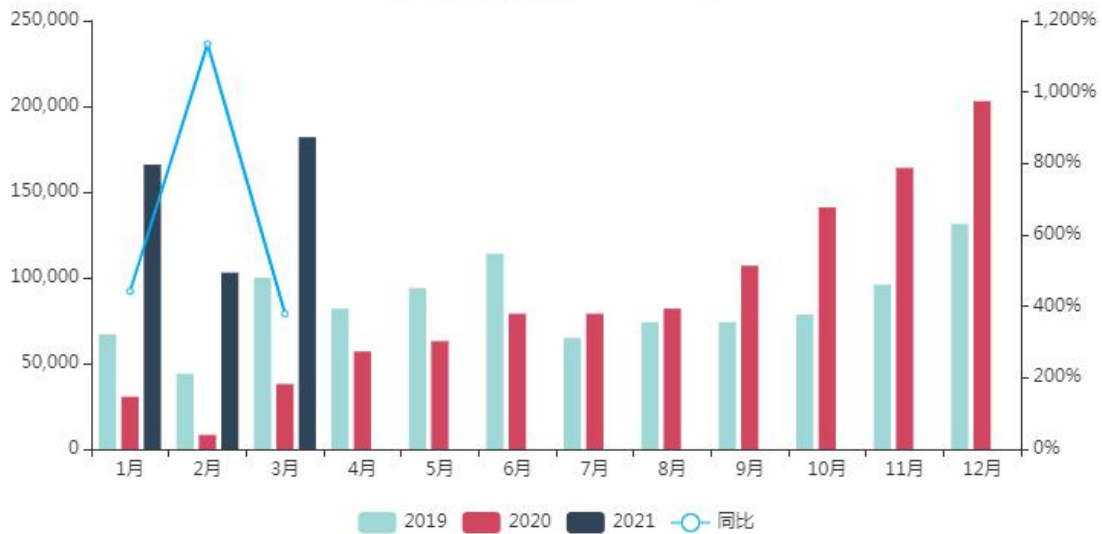


数据来源：国家统计局

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%。

中汽协发布 2021 年 6 月汽车工业经济运行情况，从 6 月市场情况来看，汽车产销同比下降，商用车降幅大于乘用车，但新能源汽车与出口依然表现强劲，销量双双刷新历史记录。新能源汽车累计销量已与 2019 年全年水平持平，其中纯电动汽车超过 100 万辆。

纯电动新能源车月度产量



数据来源：产业在线

中汽协预测 2021 年汽车总销量为 2700 万辆左右，同比增长 6.7%，其中，新能源车销量预计为 240 万左右，同比增长 76%左右。

三，后市行情研判

国家统计局数据显示，中国 6 月精炼铜产量较去年同期增加 2.6%，至 83.7 万吨，1-6 月，中国精炼铜产量为 515.4 万吨，较去年同期相比增加 12.2%，供应端方面，矿端供应持续回升，TC 攀升明显。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 日线下方横盘整理，各条均线将成空头排列之势，20 日低开下跌后，近两日回补跳空缺口，暂时又进入震荡区。

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。