

# 和合期货沪铜周报（20210809--20210813）



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13日1#铜重要市场现货价格：长江现货均价70330，较昨日上涨0；广东现货均价0，较昨日0；武汉现货均价0，较昨日0；重庆现货均价0，较昨日0；北京现货均价70300，较昨日上涨0；

### 2、沪铜本周成交情况

8月9—8月13日，沪铜指数总成交量91.2万手，较上周减少8.8万手，总持仓量29.9万手，较上周增仓0.3万手，沪铜主力下跌反弹，主力合约收盘69970，与上周收盘价下跌0.51%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

中国7月居民消费价格(CPI)同比增长1%，预期增长0.8%，前值增长1.1%，中国7月工业生产者出厂价格(PPI)同比上涨9%，预估为8.8%，前值为8.8%。国家统计局城市司高级统计师董莉娟解读2021年7月份CPI和PPI数据，7月份，各地区各部门统筹做好疫情防控、防汛救灾和经济社会发展工作，积极落实保供稳价政策，市场供需总体平稳。

中国7月居民消费价格（CPI）同比增长



数据来源：东方财富网

### 中国 7 月工业生产者出厂（PPI）同比增长



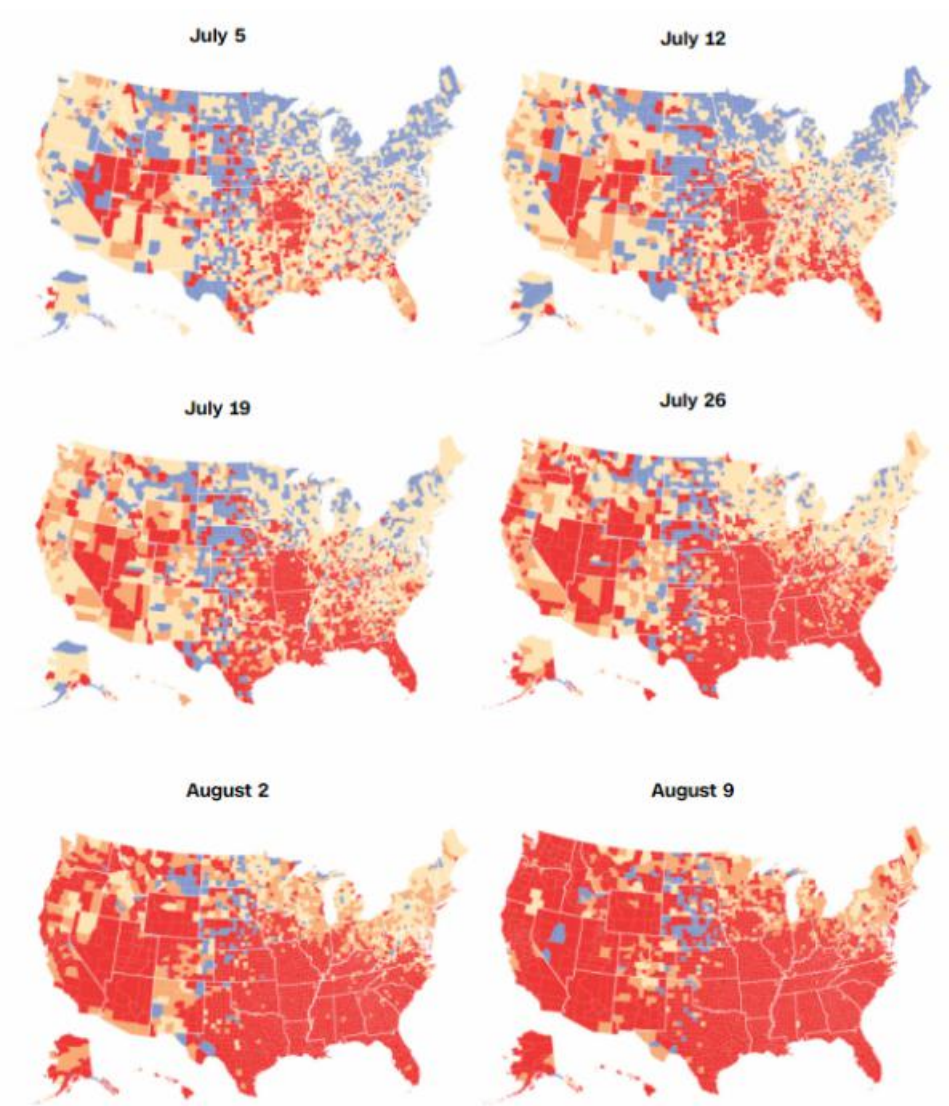
数据来源：东方财富网

国家统计局大宗商品数据，7月钢材、有色金属等行业价格环比小幅下降，煤炭、石油行业涨幅扩大。大宗商品保供稳价政策效果显现，钢材、有色金属等行业价格小幅下降，其中黑色金属冶炼和压延加工业价格下降0.2%，有色金属冶炼和压延加工业价格下降0.1%。受高温天气影响，动力煤需求旺盛，煤炭开采和洗选业价格上涨6.6%，涨幅扩大1.4个百分点。国际原油价格上行，带动国内石油相关行业价格涨幅扩大，其中石油开采价格上涨7.1%，精炼石油产品制造价格上涨3.0%，涨幅分别扩大4.1和0.5个百分点。

鉴于下半年大宗商品价格仍有保持高位运行的趋势，且市场自发调节存在滞后性，继续发挥好政府作用，进一步提升调控能力，完善调控机制，引导大宗商品价格有序回落。短期来看，调控的重点在于缓解供需矛盾。一方面，应提升供给弹性。在重点金属和能源矿产开采和冶炼领域，简化相关审批手续，提升优质产能或产量。另一方面，可临时性压减部分需求。从中长期看，应当从提升保供能力和优化定价机制等方面，提高大宗商品价格调控能力，促进价格持续平稳运行。

疫情方面，8月6日，美国亚拉巴马州卫生官员报告称，由于愿意接种新冠疫苗的居民数量远低于预期，该州已有高达65511剂新冠疫苗过期。根据约翰斯·霍普金斯大学的数据，亚拉巴马州约有170万人已完全接种疫苗，占该州总人口的39%。尽管当地政府及卫生机构不断呼吁居民接种疫苗，仍有大量居民选择不接种，导致数万剂疫苗由于过期而被作废。

一个月美国高风险地区从19%飞涨到90%



数据来源：新浪财经

然而，很多人还是不大疫苗，据凯泽家庭基金会的“KFF 新冠疫苗监测”数据，美国人在新冠疫苗的立场上不容易被说服。回顾最初在1月份接受调查的一组受访者后，KFF发现，在1月份不想接种疫苗的受访者中，在6月份有三分之二仍坚持拒绝接种，有9%的人希望继续观望，24%的人至少接种了一剂疫苗。

全球疫苗接种数据

全球累计接种 <b>45.9亿剂</b>	全球较上日新增 <b>3535.6万剂</b>	全球每百人接种 <b>58.84剂</b>
中国累计接种 <b>18.2亿剂</b>	中国较上日新增 <b>1214.6万剂</b>	中国每百人接种 <b>126.46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	18.2亿剂	126.46剂	国药/北京, 国药/武汉, 科兴生物, 康希诺	08-11
印度	5.2亿剂	37.95剂	Covaxin, 牛津/阿斯利康, 卫星-V	08-11
美国	3.5亿剂	105.61剂	强生, 莫德纳, 辉瑞/BioNTech	08-11
巴西	1.6亿剂	74.18剂	强生, 牛津/阿斯利康, 辉瑞/BioNTech, 科兴生物	08-11
日本	1.1亿剂	84.67剂	莫德纳, 辉瑞/BioNTech	08-11

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 13 日 7 时，全球新冠病毒确诊病例超过 20605 万例，死亡病例超过 434 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 3716 万例，死亡病例至 63.5 万例。

全球新冠肺炎数据：

海外 截至08月13日07时07分数据统计 [数据说明](#)

累计确诊  
**20,605万**  
较昨日+349963

累计死亡  
**434万**  
较昨日+4458

累计治愈  
**17,738万**  
较昨日+208410

国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	100082	37167888	635902	30090395
印度	39346	32117052	430285	31294318
巴西	35891	20285067	566896	19092832
俄罗斯	0	6534791	168049	5828972
法国	28554	6398983	112487	5840661
英国	0	6176039	130921	24692
土耳其	22261	6018485	52703	5558722
阿根廷	13369	5066253	108569	4713411
哥伦比亚	4272	4856595	123097	4675215
西班牙	17410	4677883	82407	3877494

数据来源：新浪新闻

## 2、供给面

经过五天的政府调解后，全球最大铜生产商智利国家铜业公司(Codelco)旗下铜矿的工会，将正式罢工。据路透社8月11日消息，智利国家铜业公司旗下安迪纳(Andina)铜矿的劳工整合工业联盟(SIIL)和统一工人工会(SUT)最新表示，他们将在24小时内辞职罢工。工会联合声明显示，这两个工会的成员以82%的票数，否决了智利国家铜业公司在政府调解谈判后提出的最新合同。工会在声明中表示，这一拒绝是因为智利国家铜业公司已表明要取消工人医疗保健等历史福利，却不承担改善工人新社会福利的责任，并忽视了铜价的高企。目前，智利国家铜业公司尚未回应工会的请求。去年安迪纳共生产了18.4万吨的铜，约占智利国家铜业公司总产量的11%，占智利全国总产量的3%。

秘鲁是全球第二大铜生产国，其公共支出高度依赖矿业，在新政府领导下，政府开支将会增加，但不想扩大赤字，只能税收增加。本周秘鲁财政部长弗兰克在接受媒体采访时表示，新政府有信心在不影响私营部门竞争力的情况下提高矿

业税，只要金属价格保持高位。

据中国海关总署公布的数据显示，2021年6月中国精炼铜进口量约为27.73万吨，环比减少4.84%左右，连续第三个月下滑，同比下滑42.91%。主要是铜价处于较高价格水平导致2021年6月中国废铜进口量约为15万吨，环比增加7.57%左右，恢复上涨，主要是国内政策变化，以及国内回收量不高。

精铜进口量走势图



数据来源：卓创资讯

废铜进口量走势图



数据来源：卓创资讯

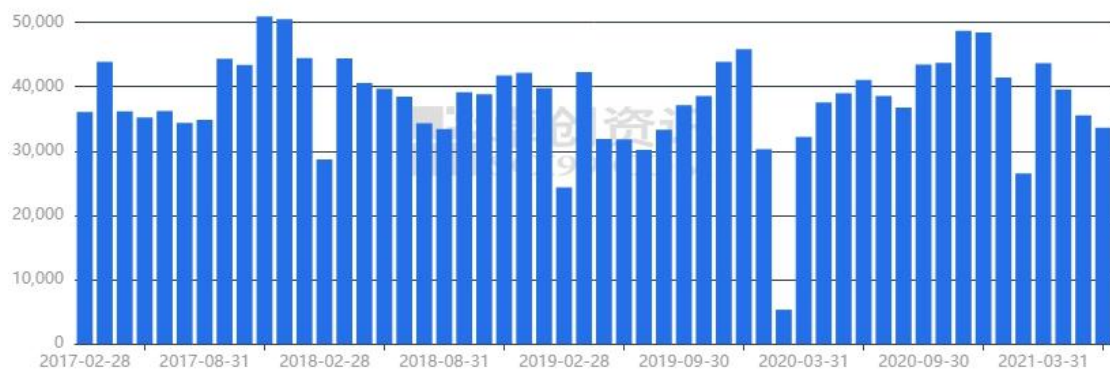
### 3、需求面

乘联会秘书长崔东树表示，中国新能源乘用车2019年的世界份额达到51%，但2020年受到政策环境与疫情等的影响，中国新能源车市场世界地位下降到41%，欧洲超越态势明显，2021年1-6月世界新能源乘用车销量235万台，中国

新能源乘用车世界份额 47%，表现优秀。国际能源署的一份报告指出，目前中国市场占到全球电动汽车总市场的 44%，欧洲约 31%，美国仅为 17%。2016 到 2020 年期间，电动汽车销售的复合年增长率在欧洲为 60%，中国为 36%，而美国只有 17%。

乘联会最新数据显示，7 月新能源乘用车批发销量达到 24.6 万辆，环比增长 5.1%，同比增长 202.9%。1-7 月新能源乘用车批发 133.9 万辆，同比增长 227.4%，7 月新能源乘用车零售销量达到 22.2 万辆，同比增长 169.4%，环比下降 3.2%，1-7 月新能源车零售 122.9 万辆，同比增长 210.2%。

我国月度汽车用铜量



数据来源：卓创资讯

乘联会数据显示，今年上半年新注册登记新能源汽车 110.3 万辆，同比增加 77.4 万辆，较 2019 年同期增加 47.3 万辆，创下历史新高。随着汽车强国建设迎来“攻坚战”，新能源汽车需要快马加鞭。近期，中共中央政治局召开会议。其中明确提出“支持新能源汽车加快发展”，这既是鼓励也是要求——鼓励新能源汽车发展承载着汽车强国之梦驶入了智能网联“新赛道”，要求新能源汽车产业加快强链补链的“步伐”。纵观每个新兴产业发展，必然需要整个产业链的崛起来助推。中国新能源汽车要换道超车，强链补链势在必行。

同时，拜登计划 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 40%-50%，美国白宫与通用汽车(GM.N)、福特汽车(F.N)和 Stellantis(STLA.N)发布联合声明表示，拜登将于周四签署一项行政令，设定了到 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 40%-50%的目标，并提出新的汽车排放规定以在 2026 年之前减少污染。拜登的目标将不具有法律约束力，但这赢得了美国 and 外国主要汽车制造商的支持，汽车制造商警告说，这将需要数十亿美元的政府资金。拜登该目标中的零排放汽车包括

电池电动汽车、燃料电池汽车和带有汽油引擎的插电式混合动力汽车在内。

### 三，后市行情研判

秘鲁是全球第二大铜生产国，其公共支出高度依赖矿业，在新政府领导下，政府开支将会增加，但不想扩大赤字，只能税收增加，秘鲁财政部长弗兰克在接受媒体采访时表示，新政府有信心在不影响私营部门竞争力的情况下提高矿业税，只要金属价格保持高位。盘面沪铜经过一年的大幅上涨，5月创新高之后开始回落，整体看还是在高位震荡，暂时观望。

### 四，交易策略建议

建议观望。

**风险揭示：**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。