

和合期货沪铜周报（20220815--20220819）



段晓强

从业资格证号：F3037792

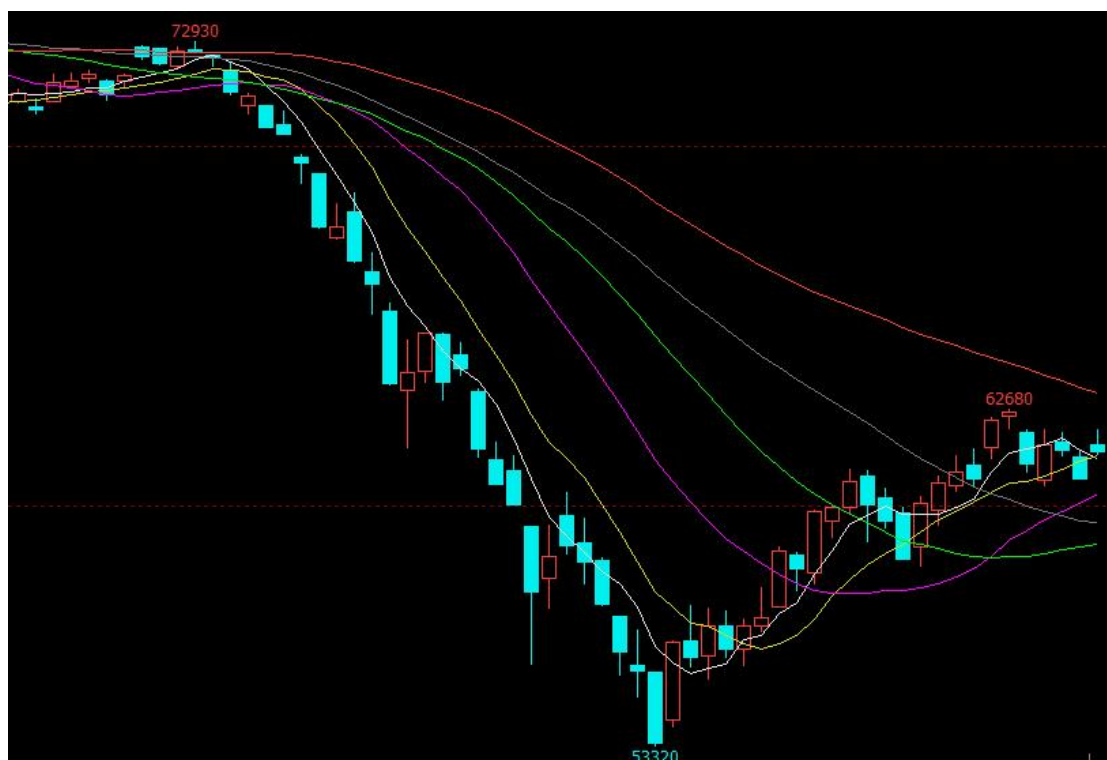
投询资格证号：Z0014851

电话：0351-7342558

邮箱：duanxiaoqiang@hhqh.com.cn

一、沪铜期货合约本周走势及成交情况

1、本周沪铜震



数据来源：文华财经 和合期货

2、沪铜本周成交情况

8月15--8月19日，沪铜指数总成交量103.5万手，较上周减少11.9万手，总持仓量43.1万手，较上周增仓1.3万手，沪铜主力震荡，主力合约收盘价61980，与上周收盘价下跌1.51%。

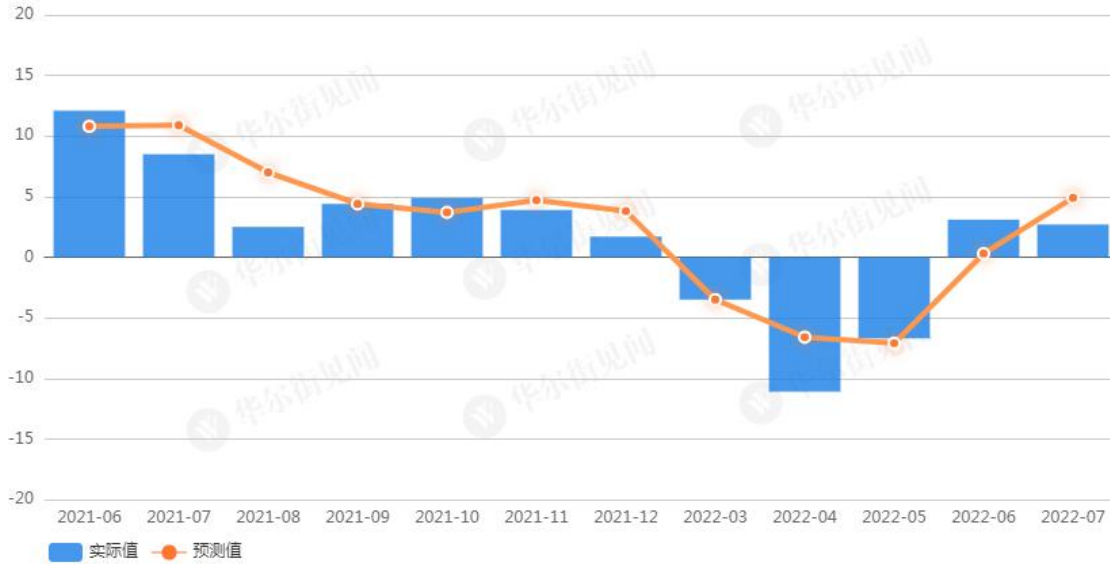
二、影响因素分析

1、宏观面

1-7月份，社会消费品零售总额246302亿元，同比下降0.2%，降幅比1-6

月份收窄 0.5 个百分点。7 月份，社会消费品零售总额 35870 亿元，同比增长 2.7%，比上月回落 0.4 个百分点，环比增长 0.27%。

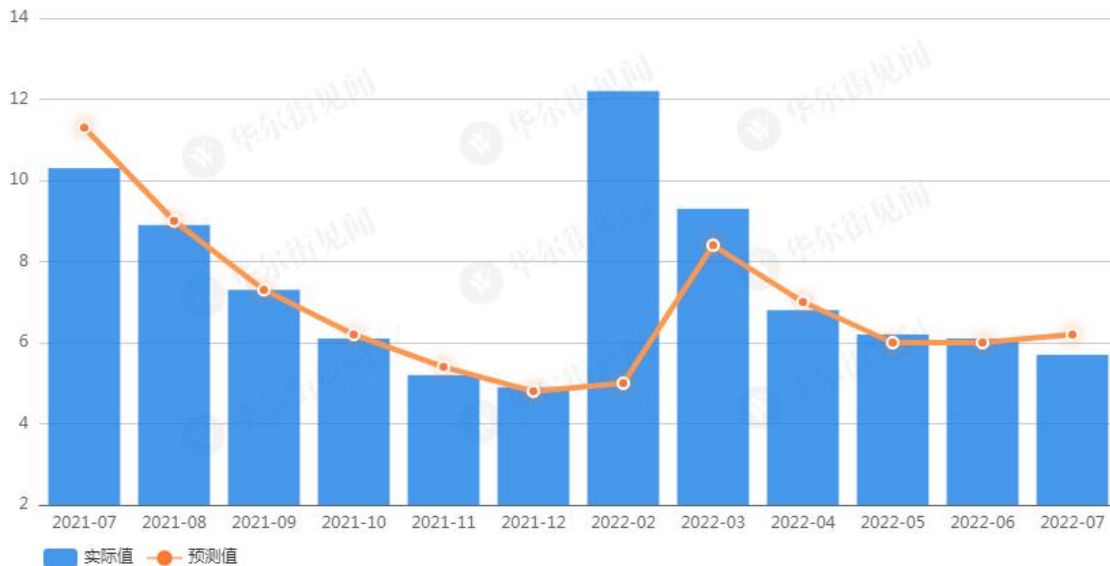
我国社会消费品零售数据



数据来源：华尔街见闻

1-7 月份，全国固定资产投资（不含农户）319812 亿元，同比增长 5.7%，比 1-6 月份回落 0.4 个百分点；7 月份环比增长 0.16%。

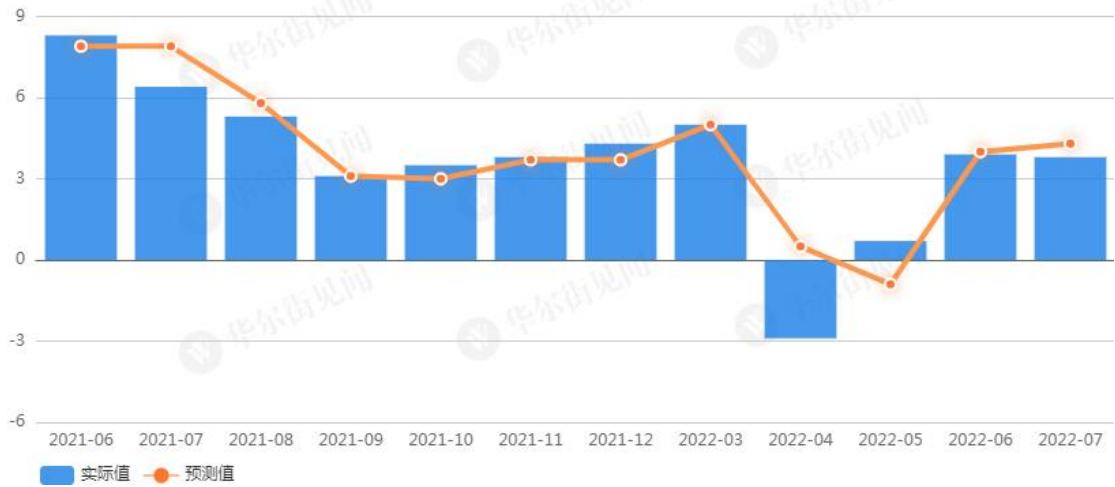
我国固定资产投资



数据来源：华尔街见闻

7 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.8%，比上月回落 0.1 个百分点，环比增长 0.38%。

全国规模以上工业增加值



数据来源：华尔街见闻

全国房地产开发投资增速



数据来源：国家统计局

疫情方面，根据世界卫生组织（WHO）的数据，过去一周全球报告猴痘病例新增了近 7500 例，激增 20%。大多数报告病例都来自于欧洲和美洲，感染者主要为男男性行为者，目前，已报告 12 例死亡病例。

据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 8 月 19 日 10 时，全球新冠病毒确诊病例超过 58678 万例，死亡病例超过 644 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 9518 万例，死亡病例至 106.5 万例。

全球新冠肺炎数据：

截至08月19日10时49分数据统计 [数据说明](#)

| | | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| 累计确诊 58,678万 较昨日+48万 | 累计治愈 53,820万 较昨日+42万 | 累计死亡 644万 较昨日+1696 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|

| 国家 | 新增 | 累计 | 死亡 | 治愈 |
|-----|--------|----------|---------|----------|
| 美国 | 120672 | 95186075 | 1064780 | 90410645 |
| 印度 | 12720 | 44311584 | 527206 | 43670315 |
| 法国 | 23605 | 34299686 | 153427 | 33633431 |
| 巴西 | 22167 | 34245374 | 682276 | 33156157 |
| 德国 | 46724 | 31771884 | 146383 | 30520400 |
| 英国 | 0 | 23675470 | 187730 | 24692 |
| 韩国 | 138741 | 22000037 | 25896 | 19794926 |
| 意大利 | 27291 | 21581917 | 174447 | 20589472 |
| 俄罗斯 | 0 | 19000055 | 383362 | 18216241 |
| 土耳其 | 0 | 16671848 | 100400 | 16322253 |

数据来源：新浪新闻
全球疫苗接种数据

| | | |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 全球累计接种 124.7亿剂 | 全球较上日新增 - | 全球每百人接种 157.64剂 |
| 中国累计接种 34.3亿剂 | 中国较上日新增 34.6万剂 | 中国每百人接种 240.48剂 |

数据来源：腾讯新闻

2、铜矿供应端部分复产，房地产数据继续下降，高温天气影响需求

秘鲁能矿部的统计数据显示，当地土著社区停止抗议活动后，6月该国铜产量为198467吨，同比增长8.6%。前6个月，累计铜产量为108万吨，同比增长1.2%。在经历4月下旬的关闭后，五矿资源公司旗下的班巴斯（Las Bambas）铜矿于六月初复产，不过，一直在举行抗议活动的6个土著社区批准的暂停抗议活动协议于7月下旬结束。

中国紫金矿业报告显示，今年上半年，紫金矿业铜、金等主力矿种产能大幅提升，实现矿山产铜41万吨，其中铜、金分别同比增长70.47%、22.79%。其中，刚果（金）卡莫阿铜矿二期提前投产，按100%权益矿产铜约14.3万吨，西藏巨龙铜矿一期达产、二期筹建加快，实现矿产铜4.4万吨。紫金全资持有的塞尔维亚佩吉铜金矿矿产铜5.3万吨，跃升为公司盈利能力最强的项目。毗邻的塞尔维亚紫金铜业VK矿采选工程及冶炼厂改扩建即将完成、JM矿崩落法采矿按期推进，半年矿产铜4.5万吨。

从全球各大铜企的生产情况来看，英美资源发布报告显示，2022年上半年铜产量为27.34万吨，同比减少17%。其中：Los Bronces矿铜产量下降21%至129700吨，因受较低矿石品位及预期较低的水可用性对工厂吞吐量和铜回收率的影响；Collahuasi产量减少12%至127800吨矿，主要受较低矿石品位的影响。公司秘鲁地区2022年的铜产量指导仍为10万至15万吨。此外，前期秘鲁全国范围内的抗议活动袭击了当地多座大型铜矿，使得该国20%的铜产量面临中断。

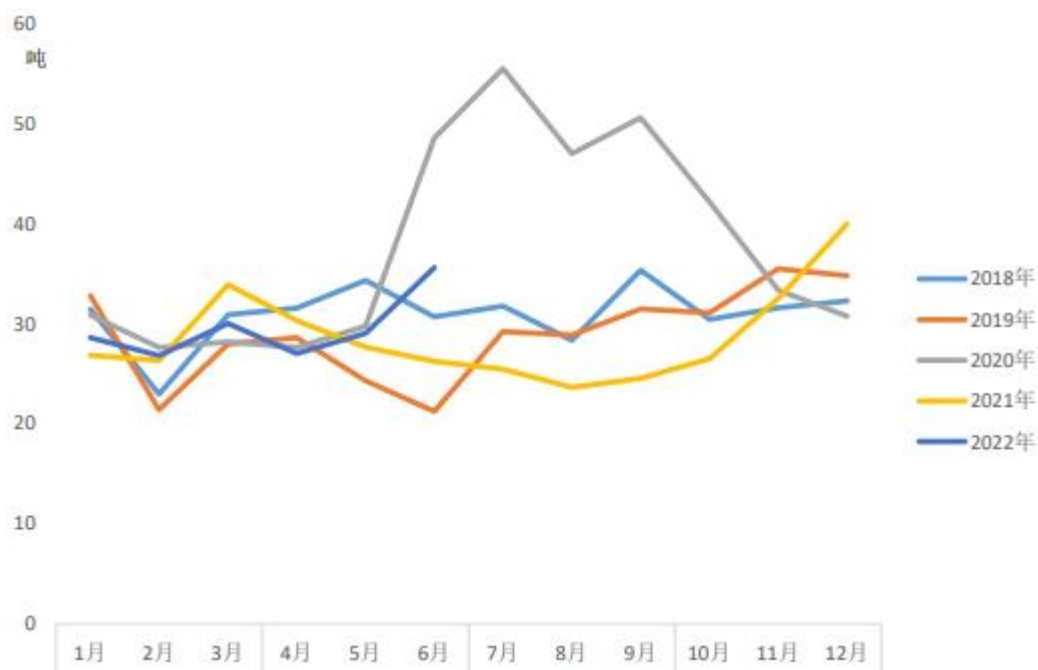
我国铜精矿月度进口量（万吨）



数据来源：wind

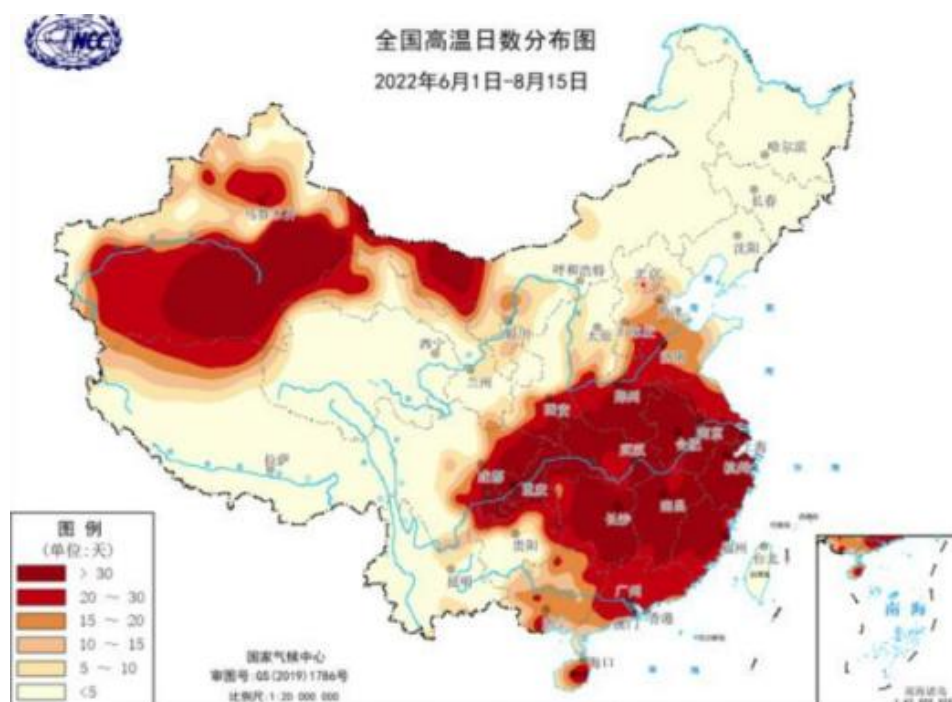
6月，电解铜进口35.61万吨，同比增长35.71%。1-6月累计进口177.1万吨，累计同比增长3.42%。

电解铜进口量



数据来源: wind

8月17日，国家气候中心确认，根据该中心近日监测评估，综合考虑高温热浪事件的平均强度、影响范围和持续时间，从今年6月13日开始至今的区域性高温事件综合强度已达到1961年有完整气象观测记录以来最强。

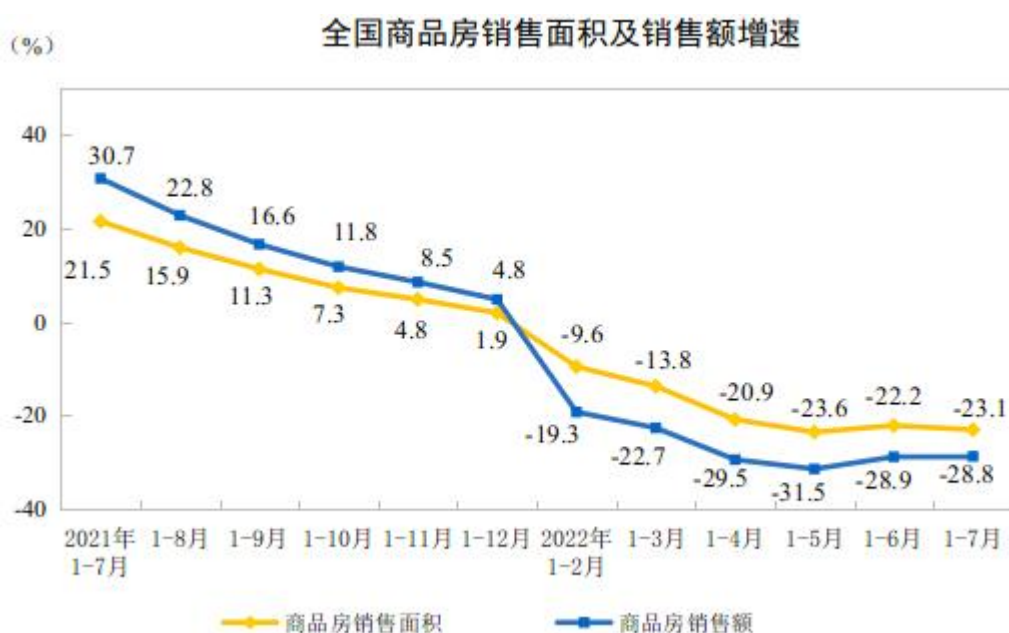


数据来源：国家气象局

8月17日四川达州电力集团有限公司继续发布《有序限电预告》，每轮滚动限电的计划时长由16日的2.5个小时延长至今今天的3个小时。据其介绍，8月17日限电原则上按一、二、三、四、五、六轮次滚动限电。限电时长原则在3小时内，遇大网大的负荷缺口，限电时长将所有延长。限电开始时间原则按计划进行，遇大网大的负荷缺口，限电时间将有所调整。达州电力集团有限公司还称，困难当前，让我们同舟共济携手打赢今夏高温保供电“攻坚战”。据央视《经济信息联播》8月17日报道，国网四川电力调控中心副总工程师周剑表示：四川电力供应的80%来源于水电，今年四川省遭遇60年罕见的高温干旱灾害，持续时间长，造成各大流域来水严重偏少，部分主力水电厂已见底，全省水电发电能力下降5成以上。

此次受限电影响更为直接的是冶炼端的减产。浙江、安徽冶炼厂目前均因限电出现减产的情况，将对8月份电解铜产量增长幅度的预期造成压力。浙江某铜冶炼厂粗精炼产能开工率均开始受到较大影响，预计产量下滑影响约超15%（该企业粗炼产能30万吨/年，精炼产能47万吨/年，其精炼产能约占全国总产能4%）。另外，铜陵市内冶炼厂也从8月10日起降低电解开工率，日度降幅在25-40%，试行一周，实际减产计划执行时长及幅度将视电力紧张情况而定。

1-7月份，商品房销售面积78178万平方米，同比下降23.1%，其中住宅销售面积下降27.1%。商品房销售额75763亿元，下降28.8%，其中住宅销售额下降31.4%。7月末，商品房待售面积54655万平方米，同比增长7.5%。其中，住宅待售面积增长14.1%。



数据来源：国家统计局

1-7 月份，房地产开发企业到位资金 88770 亿元，同比下降 25.4%。



数据来源：国家统计局

三、后市行情研判

宏观面，国家统计局称 7 月份高效统筹疫情防控和经济社会发展各项政策持续显效，国民经济延续恢复态势，但也要看到，世界经济滞胀风险上升，国内经济恢复基础尚不牢固。抓住经济恢复关键期，着力扩大国内需求，着力稳就业稳物价，有效保障和改善民生，巩固经济恢复基础，保持经济运行在合理区间。

基本面，近期随着价格反弹和疫情、限电等因素影响，国内需求边际转弱，房地产行业持续低迷继续对铜需求形成拖累，尽管新能源汽车和清洁能源等领域需求增长、废铜替代减少构成支撑，但国内电解铜表观消费增长仍偏弱，起色不大。海外方面，金融条件收紧和制造业下滑造成铜需求缓慢走弱，当前阶段海外经济改善预期不强，铜需求仍受压制。

盘面看 6 月中旬跌破 70000 点后，开始快速下跌，7 月中旬最低点到 53300，后随着利空情绪释放，超跌反弹，多种利好消息出现，铜价反弹到 63000 附近，

从空间看本次反弹接近下跌一半幅度，同时，接近上方 60 均线，在此位置有一定的压力。

四，交易策略建议

中性观望。

风险因素：美国和欧洲经济减速和衰退超预期；
限电影响和疫情反复。

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。