

和合期货沪铜周报（20220905--20220909）



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、本周沪铜上涨



数据来源：文华财经 和合期货

2、沪铜本周成交情况

9月5--9月9日，沪铜指数总成交量115.0万手，较上周减少13.4万手，总持仓量42.5万手，较上周减仓1.3万手，沪铜主力上涨，主力合约收盘价63070，与上周收盘价上涨5.93%。

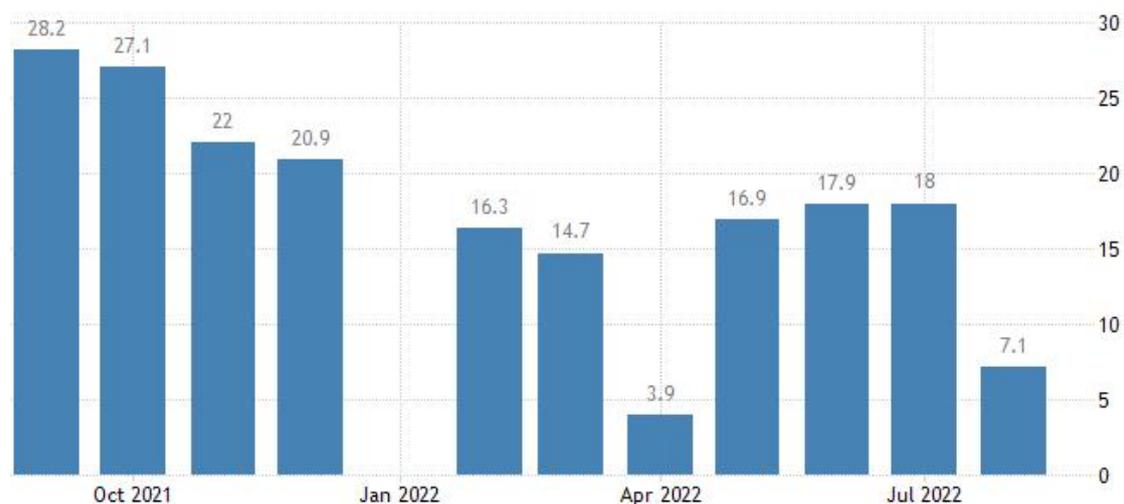
二、影响因素分析

1、宏观面

按美元计价，中国8月份进出口总值5504.5亿美元，增长4.1%。其中，出

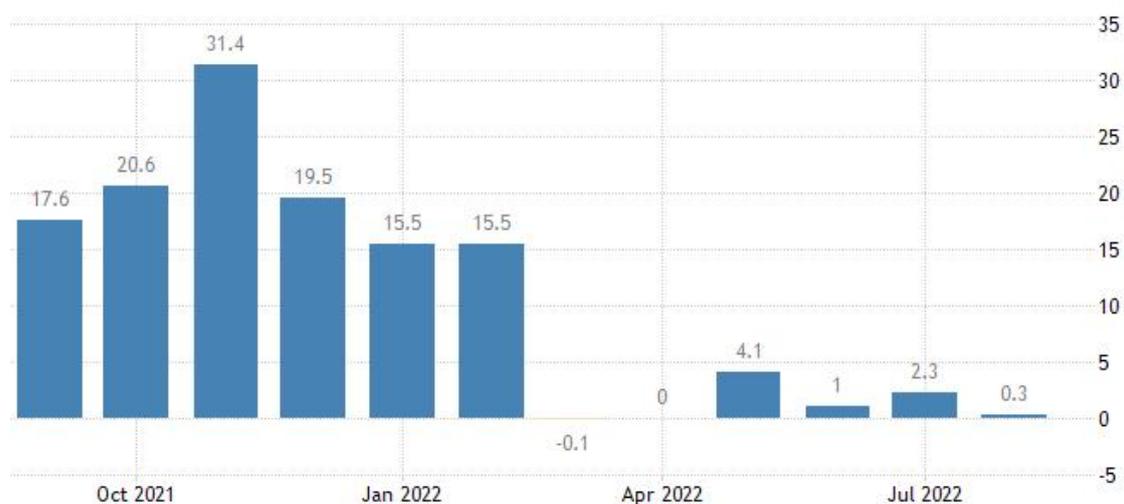
口 3149.2 亿美元，增长 7.1%；进口 2355.3 亿美元，增长 0.3%；贸易顺差 793.9 亿美元，扩大 34.1%。

我国出口数据增长 (%)



数据来源：华尔街见闻

我国进口数据同比增长 (%)



数据来源：华尔街见闻

今年前 8 个月，中国进出口总值 4.19 万亿美元，增长 9.5%。其中，出口 2.38 万亿美元，增长 13.5%；进口 1.81 万亿美元，增长 4.6%；贸易顺差 5605.2 亿美元，扩大 56.7%。

贸易伙伴多元化，为我国外贸稳步增长注入新动力。前 8 个月，我国对东盟、欧盟、美国、韩国进出口贸易总值分别为 4.09 万亿元、3.75 万亿元、3.35 万亿元、1.6 万亿元，同比分别增长 14%、9.5%、10.1%和 7.8%。东盟继续为我国第

一大贸易伙伴，占我国外贸总值的 15%。



数据来源：光明网

民营企业出口表现突出，是当前我国外贸的一大亮点。数据显示，前 8 个月，民营企业进出口 13.68 万亿元，增长 14.9%，占我国外贸总值的 50.1%，比去年同期提升 2.1 个百分点。其中，出口 9.3 万亿元，增长 20.2%，占出口总值的 60%。商务部研究院研究员徐德顺认为，随着稳增长一揽子政策组合效应的释放，有望进一步推进外贸保稳提质，激发出更多外贸市场主体的活力。



数据来源：光明网

疫情方面，美国疾病控制和预防中心 7 日更新的数据显示，全美报告的人感

染猴痘病例已超过 2 万例，达 21274 例，位居全球之首。美国政府应对猴痘疫情不力遭到美国舆论的批评和质疑。公共卫生专家表示，美国遏制猴痘疫情快速蔓延的窗口正在关闭，美国政府正在重蹈新冠疫情防控不力的覆辙。美国舆论指出，美政府并未汲取应对新冠疫情失败的经验教训。应对猴痘疫情依然不力，彻底暴露美国公共卫生政策的失败。

据 Worldometers 实时统计数据显示，截至北京时间 9 月 9 日 8 时，全球海外新冠病毒确诊病例超过 59938 万例，死亡病例超过 650 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 9692 万例，死亡病例至 107.4 万例。

全球新冠肺炎数据：

截至09月09日08时03分数据统计 [数据说明](#)



国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	56842	96927220	1074665	92915082
印度	3775	44482411	528090	43900204
法国	19866	34663106	154437	34165543
巴西	4099	34549915	684784	33546726
德国	0	32386089	148098	31599700
韩国	0	23864560	27313	22213082
英国	32727	23771511	206751	24692
意大利	17317	22004612	176098	21313083
俄罗斯	50618	19908189	385069	18926609
日本	0	19761733	41840	18300412

数据来源：新浪新闻
全球疫苗接种数据

全球累计接种 126.2亿剂	全球较上日新增 -	全球每百人接种 159.52剂
中国累计接种 34.3亿剂	中国较上日新增 17.3万剂	中国每百人接种 240.82剂

数据来源：腾讯新闻

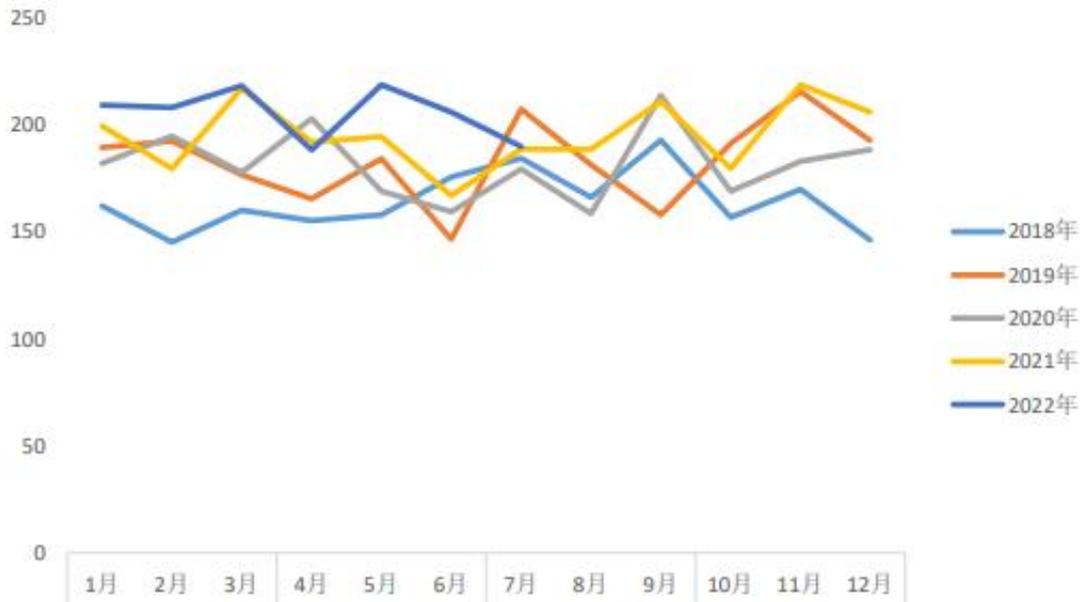
2、铜矿供应再生事端，下游光伏需求依然较好

本周三，必和必拓在智利的埃斯孔迪达铜矿（Escondida）的工人威胁举行罢工，因为存在安全风险问题。工会表示已经联系埃斯孔迪达铜矿，要求资方解决多个不遵守规定、违规和持续违反规定的问题，并要求开始谈判，以迅速解决这些问题。工会将在周以决定开始部分罢工，如果工人的要求没有得到解决，工人们计划在9月12日和14日分12小时轮班停工，然后发起无限期罢工。

数据显示，7月秘鲁铜产量同比增加2.6%至19.5万吨，1-7月秘鲁铜产量同比增加1.5%至129万吨。智利因矿石品级下降，干旱缺水，设备检修等问题等影响，产量持续不及预期，7月智利铜产量同比下降8.5%至43万吨，1-7月智利铜产量累计同比下降6.5%至308.6万吨，降幅21.6万吨。近期Codelco将其2022年的铜产量预期下调至150万吨，此前预计2022年将生产161万吨铜，2021年Codelco铜产量为172万吨。而且从海外矿企公布的半年报可以看到，部分矿企二季度产量同比仍大幅下滑；嘉能可将2022年铜产量指引进一步下调5万吨至103-109万吨，预计嘉能可2022年铜产量同比下滑约13万吨。预计2022年全球铜矿供应增量由此前的50-60万吨下调至35万吨左右。

海关总署最新数据显示，2022年8月中国进口铜矿砂及其精矿227.0万吨，同比增长20.4%，环比增长19.5%；1-8月累计进口1663.5万吨，同比增长9.0%。8月中国进口未锻轧铜及铜材49.82万吨，同比增长26.4%，环比增长7.4%；1-8月累计进口390.3万吨，同比增长8.1%。

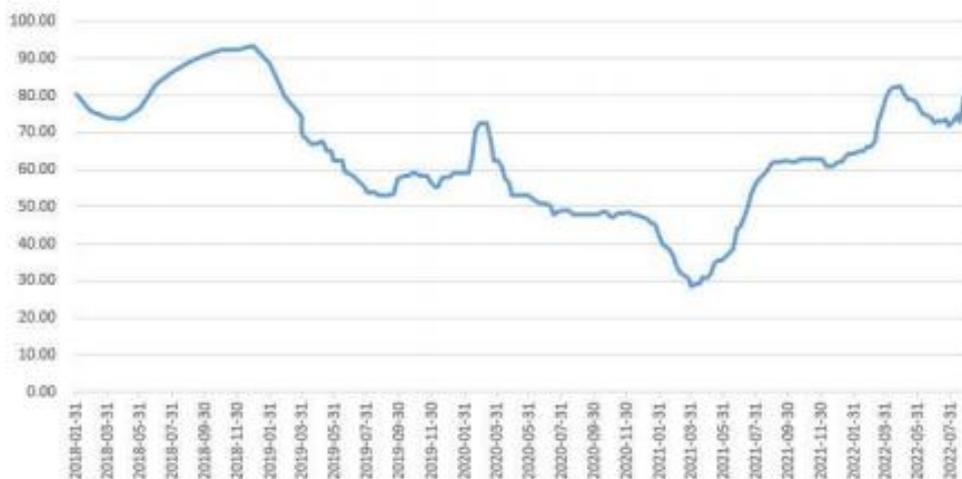
铜精矿月度进口数量（万吨）



数据来源：wind

铜精矿加工费方面，上周进口铜精矿指数报 79.25 美元/吨，较 8 月底增加 2.54 美元/吨。周内铜精矿现货市场成交活跃度较上周有所回落，矿山与炼厂之间的现货成交加工费仍旧维持于 70 美元中位附近，亦有炼厂以 80 美元低位的加工费采购干净矿。当前炼厂库存仍处高位，现货采购需求仍然偏弱，限电对冶炼厂铜精矿的干扰基本消除，但疫情仍然干扰着铜精矿运输，进而影响冶炼厂铜精矿投料。

粗炼加工费



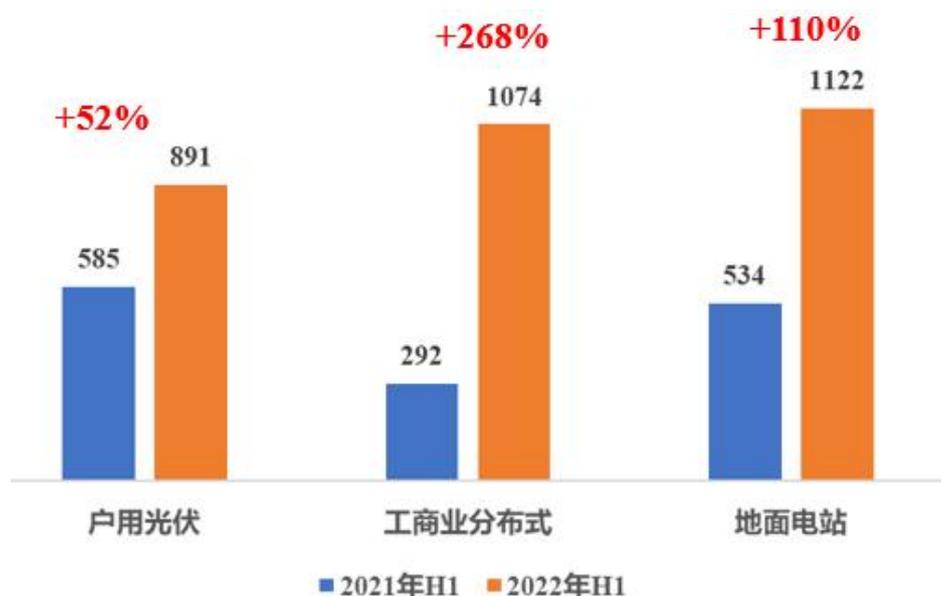
数据来源：wind

国家能源局进一步推动大型风电光伏基地建成并网，召开 8 月份全国可再生

能源开发建设形势分析视频会。会议围绕推动 2022 年可再生能源开发利用，听取了 6 月份形势分析会各单位所提意见建议落实情况、全国可再生能源最新发展情况和重大项目建设进展，分析了可再生能源发展面临的形势和问题，并研究提出了相关措施建议。会议要求，要进一步推动大型风电光伏基地建成并网，第一批基地项目尽快完成所有项目核准（备案），尽快提交接网申请，加快项目主体建设，按期完成 2022 年承诺并网目标，加快配套储能调峰设施建设，确保同步建成投产；第二批基地项目尽快完成业主遴选，尽快开工建设。

中国光伏行业协会：调高光伏装机预期，今年国内新增装机预测 85-100GW。在 2022 年光伏产业链供应论坛中，中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示，通过对各省装机规划了解看，乐观预计光伏市场或将开启加速模式，并将今年新增装机预测调高 10GW，预计全年实现 85-100GW。据统计，截至目前已有 25 省市自治区明确“十四五”期间风光装机规划，其中光伏新增装机规模超 392.16GW，未来四年新增 344.48GW。全球市场方面，预计今年新增装机 205-250GW。

上半年新增光伏同比



数据来源：wind

三、后市行情研判

宏观面，我国外贸在稳定增长中展现出较强韧性，今年前 8 个月，我国进出口总值 27.3 万亿元，同比增长 10.1%。面对复杂严峻的外贸发展环境，我国高

效统筹疫情防控和经济社会发展,持续出台稳外贸政策举措,实现了外贸稳大盘、扩优势、增活力。

基本面,和必拓在智利的埃斯孔迪达铜矿(Escondida)的工人威胁举行罢工,因为存在安全风险问题,工会将在周以决定开始部分罢工,如果工人的要求没有得到解决,工人们计划在9月12日和14日分12小时轮班停工,然后发起无限期罢工。国家能源局进一步推动大型风电光伏基地建成并网,中国光伏行业协会调高光伏装机预期,今年国内新增装机预测85-100GW,进入金九银十消费旺季,铜价下方有支撑。

盘面看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60均线,在此均线附近有压力,预计在60000-64000区间震荡。

四, 交易策略建议

中性观望。

风险因素: 关注下周美国通胀数据及美联储表态。

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。