

# 和合期货沪铜周报（20230109--20230113）



段晓强

从业资格证号：F3037792

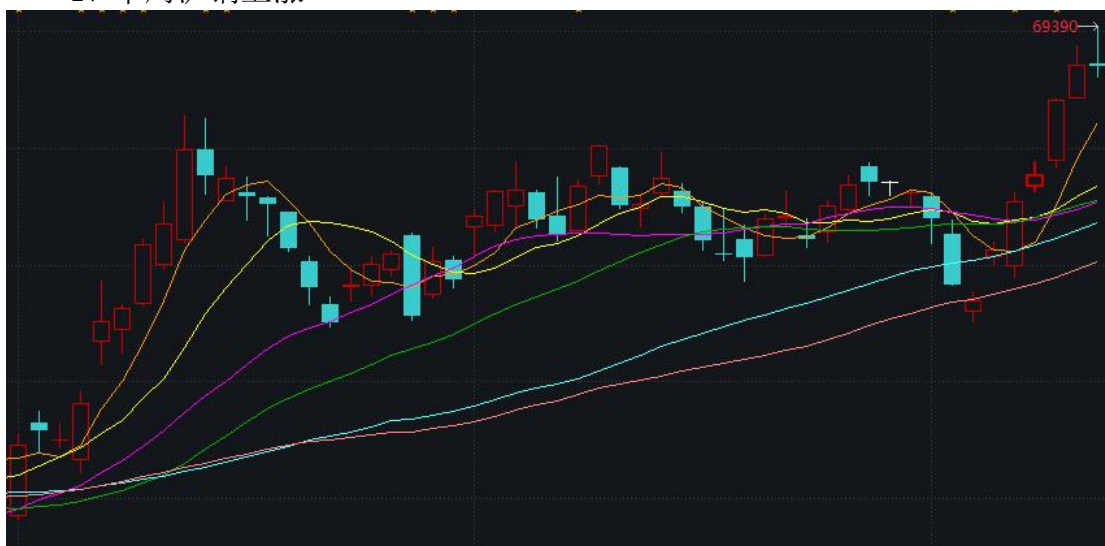
投询资格证号：Z0014851

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

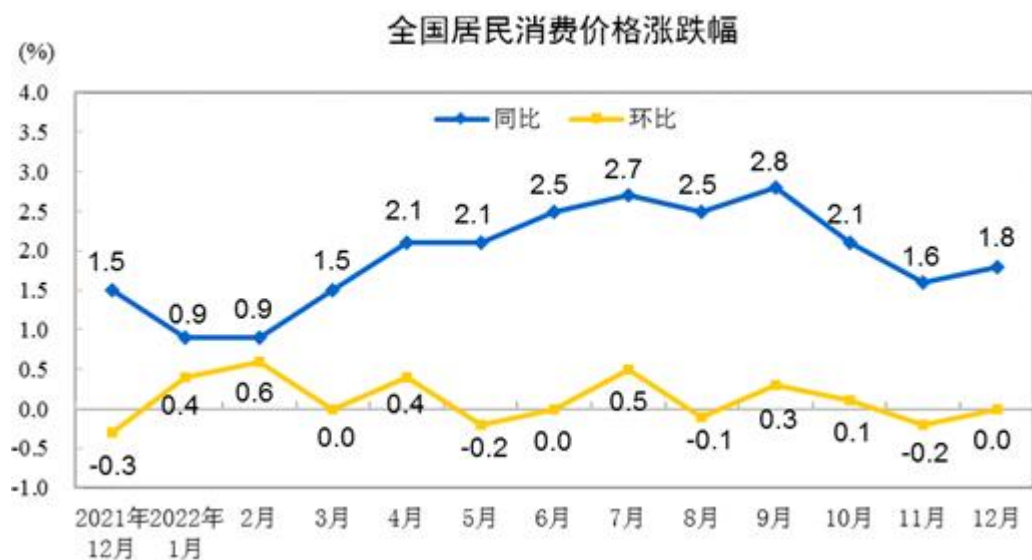
### 2、沪铜本周成交情况

1月9--1月13日，沪铜指数总成交量92.4万手，较上周增加29.6万手，总持仓量45.2万手，较上周增仓5.6万手，沪铜主力上涨，主力合约收盘价68630，与上周收盘价上张5.281%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

2022年以来，在全球高通胀背景下，我国物价保持平稳运行。国家统计局12日发布数据显示，去年全国居民消费价格指数（CPI）比上年上涨2%，低于全年3%左右的预期目标。展望2023年，我国物价有望继续保持总体稳定，保供稳价具有坚实基础。



数据来源：国家统计局

国家发展改革委价格司司长万劲松表示，去年我国CPI单月涨幅始终运行在3%以下，全年上涨2%，大幅低于美国8%左右、欧元区8%以上、英国9%左右等发达经济体涨幅，也明显低于印度、巴西、南非等新兴经济体7%至10%（1至11月份）的涨幅。

2022年全年，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）比上年上涨4.1%，低于2021年全年8.1%的涨幅。其中，受石油及相关行业价格下降影响，2022年12月份PPI环比由11月份上涨0.1%转为下降0.5%；受2021年同期对比基数走低影响，PPI同比下降0.7%，降幅比11月份收窄0.6个百分点。



数据来源：国家统计局

去年年初以来，针对大宗商品价格明显上涨，国家有关部门及时采取供需双向调节、期现货市场联动监管等措施，遏制价格不合理上涨，推动 PPI 涨幅有序回落。面对国际能源市场波动加剧，我国立足以煤为主的基本国情，有序释放煤炭优质产能，加快大型风电光伏基地建设，形成有效抵御国际能源价格大幅波动的“防火墙”。

得益于一系列保供稳价措施持续显效，大宗商品价格总体回落。2022 年 12 月份，黑色金属冶炼和压延加工业价格同比下降 14.7%，有色金属冶炼和压延加工业下降 3.6%，煤炭开采和洗选业下降 2.7%。

物价有望继续保持总体稳定，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，近期全球大宗商品价格涨幅虽有所回落，但总体上仍处于高位，对国内价格的输入性影响犹存。国内经济逐步恢复，市场需求扩大，加之春节临近，猪肉、鲜菜、鲜果价格可能出现季节性上涨，会一定程度加大价格上涨压力。

万劲松表示，展望 2023 年，我国物价保持平稳运行具有坚实基础。粮食生产连续丰收，生猪产能合理充裕，重要民生商品供应充足，基础能源保障有力，保供稳价体系进一步健全，完全有信心、有能力继续保持物价总体稳定。

国内疫情方面

## 全国疫情大数据



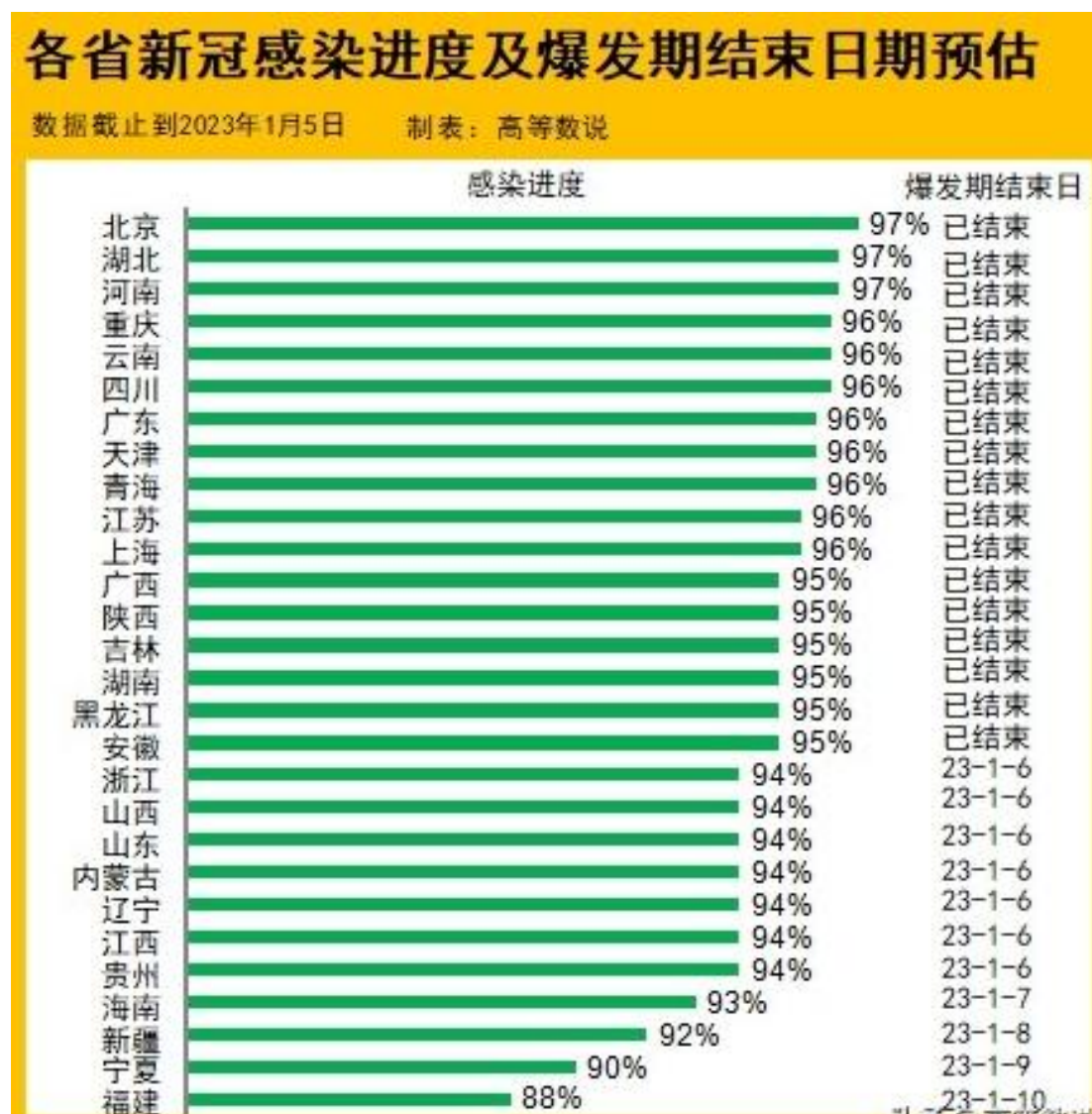
数据统计时间为01.12

数据来源：百度健康

随着新冠感染“乙类乙管”实施，中国多地宣布已经渡过新冠病毒感染高峰期。截至目前，北京、河南、重庆、浙江、广东、四川等多地宣布已经渡过新冠

病毒感染高峰期。

针对是否会出现新的高峰，国家卫健委疫情应对处置工作领导小组专家组组长梁万年表示，很多省份已经达到高峰，有些出现下降趋势。不排除通过春节流动引起比较大的第二波或第三波高峰的可能，但是概率比较小，即使有也不会是太大的波峰。



数据来源：高等数说

随着防疫政策进一步优化，今年春运客流量增长明显。来自国务院联防联控机制春运工作专班的数据显示，1月10日，春运第4天，全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客3747万人次，环比增长0.9%，比2019年同期下降46.9%，比2022年同期增长45.1%。

## 2、铜精矿供应宽松，需求端新能源汽车续创新高

海关总署 12 月 19 日公布，中国 11 月铜矿砂及其精矿进口量为 241 万吨；同期增长 10.3%，1-11 月铜矿砂及其精矿进口量为 2,317 万吨，同期增长 8.6%。

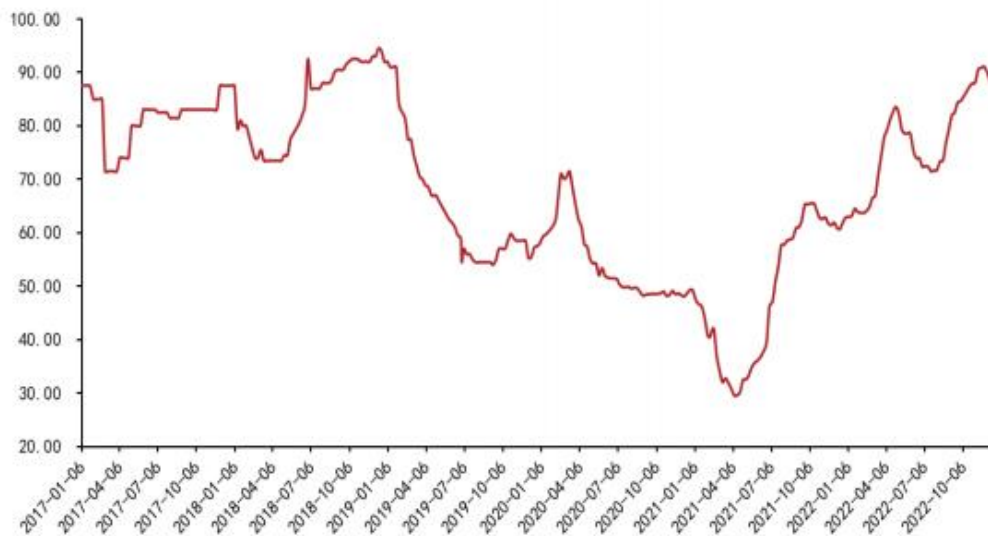
### 铜精矿进口



数据来源：wind

11 月底敲定 2023 年铜精矿长协基准价为每干吨 88 美元，较 2022 年同比上涨 35%，矿端供应宽松成市场共识。ICSG 预计，2022 年全球铜矿增速为 3.9%，到 2023 年，增速有望达到 5.3%。

### 铜精矿 TC

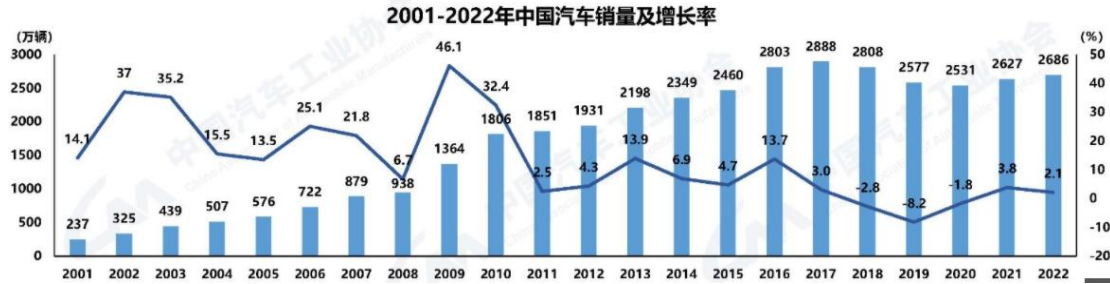


数据来源：wind

1 月 12 日周四，中汽协发布 2022 年我国汽车工业产销情况简述。数据显示，



纵观全年，2022年汽车产销总量连续14年稳居全球第一，分别完成2702.1万辆和2686.4万辆，同比分别增长3.4%和2.1%。与上年相比，产量增速持平，销量增速下降1.7个百分点。



数据来源：中汽协

2022年新能源汽车持续爆发式增长，连续8年位居全球第一。2022年全年，新能源汽车产销分别完成705.8万辆和688.7万辆，同比分别增长96.9%和93.4%，市场占有率达到25.6%，高于上年12.1个百分点。其中今年受疫情影响较大的4月份同比增速仍超四成，随后也快速恢复至高位。



数据来源：中汽协

去年12月，新能源汽车产销分别完成79.5万辆和81.4万辆，同比均增长51.8%，市场占有率达到31.8%。



数据来源：中汽协

## 新能源汽车月度销量及增长率



数据来源：中汽协

中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟表示，2023年，在没有突发事件的前提下，中国新能源车市场将保持30%-40%增速，以2022年约700万辆为基数来计算，2023年中国新能源汽车销量可达到近1000万辆。张永伟提到，这其中，三四线城市和农村下沉市场将成为这1000万辆新能源车的主要销量来源，而这正好是自主品牌可以发力的主战场。

### 三、后市行情研判

宏观面，2022年以来，在全球高通胀背景下，我国物价保持平稳运行，国家统计局发布数据显示，22年CPI上涨2%，低于3%左右的预期目标，展望2023年，我国物价有望继续保持总体稳定，保供稳价具有坚实基础，同时，PPI上涨4.1%，低于2021年全年8.1%的涨幅。随着新冠感染“乙类乙管”实施，中国多地宣布已经渡过新冠病毒感染高峰期，当前临近春节放假，预计节后复工复产将大幅改善。

基本面，2023年铜精矿长协基准价为每干吨88美元，较2022年同比上涨35%，矿端供应宽松成市场共识，ICSG预计，2022年全球铜矿增速为3.9%，到2023年，增速有望达到5.3%。2022年新能源汽车持续爆发式增长，连续8年位居全球第一。2022年全年，新能源汽车产销分别完成705.8万辆和688.7万辆，同比分别增长96.9%和93.4%，市场占有率达到25.6%，高于上年12.1个百分点。

盘面看 7 月中旬最低点到 53300，超跌反弹，到 8 月初开始，沪铜一直在 60000--64000 区间震荡整理，11 月初突破上方 64000 区间，均线形成向上排列，技术面显示多头行情，11 月中下旬开始回调整理，12 月初到中旬重心略有抬升，1 月初下探 60 日线附近，得到支撑后强势反弹。

## 四，交易策略建议

偏多

**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。