

# 和合期货沪铜周报（20210712--20210716）



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

7月16日1#铜重要市场现货价格：长江现货均价69710，较昨日上涨740；广东现货均价69400，较昨日上涨790；武汉现货均价69700，较昨日上涨750；重庆现货均价69750，较昨日上涨750；北京现货均价69700，较昨日上涨750；

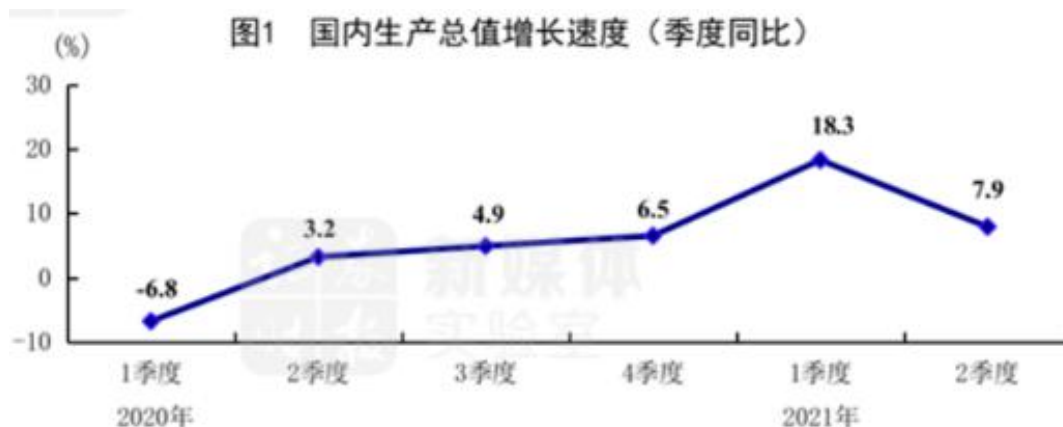
### 2、沪铜本周成交情况

7月12--7月16日，沪铜指数总成交量89.2万手，较上周减少20.6万手，总持仓量28.2万手，较上周减仓0.2万手，沪铜主力震荡，主力合约收盘价69340，与上周收盘价上涨0.61%。

## 二、影响因素分析

### 1、宏观面

国家统计局周四公布的数据显示，第二季度中国GDP较去年同期增长7.9%，上半年增长12.7%，两年平均增长5.3%。从趋势上看，第一季度两年平均增长5.0%，第二季度两年平均增长5.5%。从环比看，第一季度较去年第四季度增长0.6%，第二季度较第一季度增长1.3%。这些数据反应了中国经济在平稳提速，前景良好。



数据来源：凤凰网

上半年，社会消费品零售总额 211904 亿元，同比增长 23.0%，两年平均增长 4.4%，比一季度加快 0.2 个百分点。其中二季度同比增长 13.9%，两年平均增长 4.6%。6 月份，社会消费品零售总额 37586 亿元，同比增长 12.1%，两年平均增长 4.9%，环比增长 0.70%。



数据来源：凤凰网

上半年，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.5%，一季度同比持平。其中，6 月份全国居民消费价格同比上涨 1.1%，涨幅比 5 月份回落 0.2 个百分点，环比下降 0.4%。上半年，城市居民消费价格上涨 0.6%，农村居民消费价格上涨 0.4%。



数据来源：凤凰网

欧盟正式批准 12 个成员国经济复苏计划，欧盟理事会 13 日发表新闻公告说，首批 12 个欧盟成员国的经济复苏计划正式获得批准。新闻公告称，此次获

批的国家包括奥地利、比利时、丹麦、法国、德国、希腊、意大利、拉脱维亚、卢森堡、葡萄牙、斯洛伐克和西班牙，它们将于近期获得首批资金。2020年7月欧盟推出总规模逾1.8万亿欧元的经济复苏计划，包括1.074万亿欧元2021年至2027年长期预算，以及7500亿欧元恢复基金，这是迄今为止欧盟规模最大的经济刺激方案。同年12月，欧盟领导人就落实复苏计划达成协议。

疫情方面，Delta变异病毒已扩散至104个国家，世卫呼吁优先给未免疫地区供应疫苗。世卫组织总干事谭德赛在新冠例行发布会上表示，Delta变异病毒已出现在104个国家和地区，将很快成为全球流行的主要新冠变异病毒株。此外，世卫呼吁一些国家和地区停止订购疫苗加强剂，将疫苗留给更需要的国家和人群。

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		
<b>35.4亿剂</b>	<b>3498万剂</b>	<b>45.43剂</b>		
中国累计接种	中国较上日新增	中国每百人接种		
<b>14.1亿剂</b>	<b>1259万剂</b>	<b>98.28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	14.1亿剂	98.28剂	国药/北京，国药/武汉，科兴生物，康希诺	07-14
印度	3.9亿剂	28.36剂	Covaxin，牛津/阿斯利康，卫星-V	07-14
美国	3.4亿剂	100.31剂	强生，莫德纳，辉瑞/BioNTech	07-14
巴西	1.2亿剂	55.93剂	强生，牛津/阿斯利康，辉瑞/BioNTech，科兴生物	07-14

德国 8420.3万剂 100.5剂 强生, 莫德纳, 牛津/阿斯利康, 辉瑞/BioNTech 07-14

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 16 日 10 时, 全球新冠病毒确诊病例超过 18986 万例, 死亡病例超过 407 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 3488 万例, 死亡病例至 62.4 万例。

全球新冠肺炎数据:

海外 截至07月16日10时20分数据统计 [数据说明](#)

累计确诊  
**18,986万**  
较昨日+310782

累计死亡  
**407万**  
较昨日+4932

累计治愈  
**15,858万**  
较昨日+160047

国家	新增	累计	死亡	治愈
美国	37431	34886190	624189	29341913
印度	37995	31025875	412563	30176306
巴西	52789	19262518	538942	17141848
法国	10782	5895437	111619	408278
俄罗斯	0	5810335	143657	5216331
土耳其	7304	5507455	50415	5370178
英国	48280	5300971	128862	16133
阿根廷	17295	4719952	100695	4345549
哥伦比亚	18070	4583442	114833	4335929
意大利	2473	4278319	127840	4109579

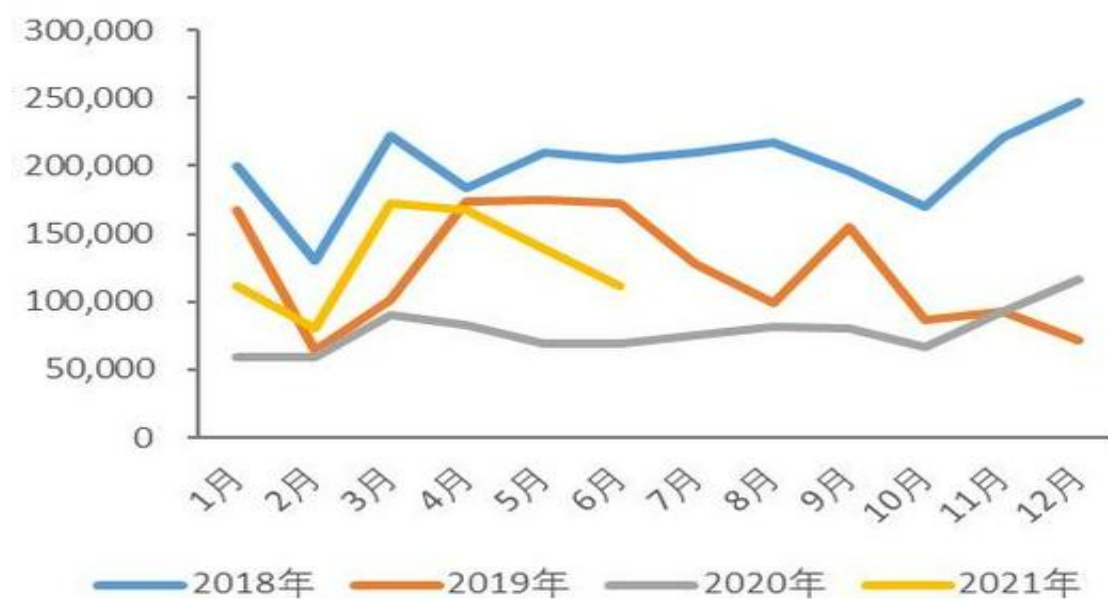
数据来源: 新浪新闻

## 2、供给面

据海关统计数据显示，5月我国废铜进口13.94万吨，环比下降16.88%，1-5月累计进口67.09万吨，同比增长85.40%。环比下降的原因一方面是3-4月份再生铜集中进口，基数比较高，另外一方面是马来西亚等国家疫情原因，导致再生铜进口不顺畅，5月从马来西亚进口废铜量环比减少20%，从泰国进口废铜量环比减少30%；除此以外，海外消费也在复苏进程中，对再生铜的需求量增加。

6月份以后，市场上废铜供应量开始变得紧俏，不像3-4月份一样宽松。一方面3-4月份废铜需求量很大，线缆企业对废铜的偏好比较高，有些从来不使用废铜的线缆企业也开始使用废铜，导致库存消耗的很快，现在废铜量已经不如之前充足。另外一方面废铜货源也开始收缩，铜价连续下跌以后，废铜持货商捂货惜售的情绪比较强，而且海外进口量也开始减少，广东等地区由于疫情原因，也对废铜供应有一定影响。目前精废价差已经收窄到1000元/吨左右。

废铜月度进口数据



数据来源：百川盈孚

### 3、需求端

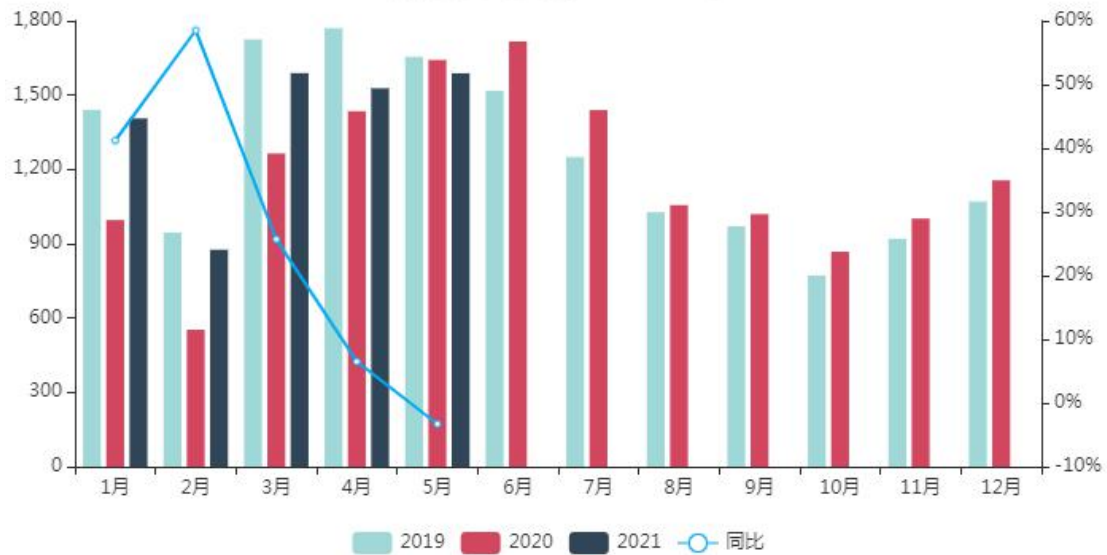
今年上半年居民的空调电量达到了二十亿千瓦时，占到了城乡居民总电量27%左右，较去年同期有一个接近11%的增长。据奥维云网2021年一季度监测数据显示，空调一季度线上销售额达到124亿元，同比增长80.5%。二季度销售额366亿元，同比增长1.7%。618大促期间销售额214亿元，同比增长12.3%。在线下，空调一季度销售额77亿元，同比增长95.6%。二季度销售额119亿元，



同比增长-14.5%。618 大促期间销售额 43 亿元，同比增长-0.4%。

7 月家用空调行业总排产计划 1385 万，同比下滑 9.6%，环比下滑 10.6%。内销市场 5、6 月终端销售不及预期，7 月企业排产较为谨慎。出口市场进入淡季，加之华南地区疫情给港口出货带来一定的影响。

中国家用空调月度销量



数据来源：产业在线

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

上半年我国 GDP 同比增 12.7%，两年平均增 5.3%，总体看上半年经济持续稳定恢复，稳中向好。央行全面降准 0.5 个百分点，释放长期资金约 1 万亿元，这次全面降准超预期，但主要是对冲从 7 月开始到期量放大的 MLF 和税收与专项债等需求，不过至少还是释放了维持宽松的货币政策信号。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 日线下横盘整理，各条均线将成空头排列之势，待机观望。

### 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。