

和合期货沪铜周报（20230116--20230120）



段晓强

从业资格证号：F3037792

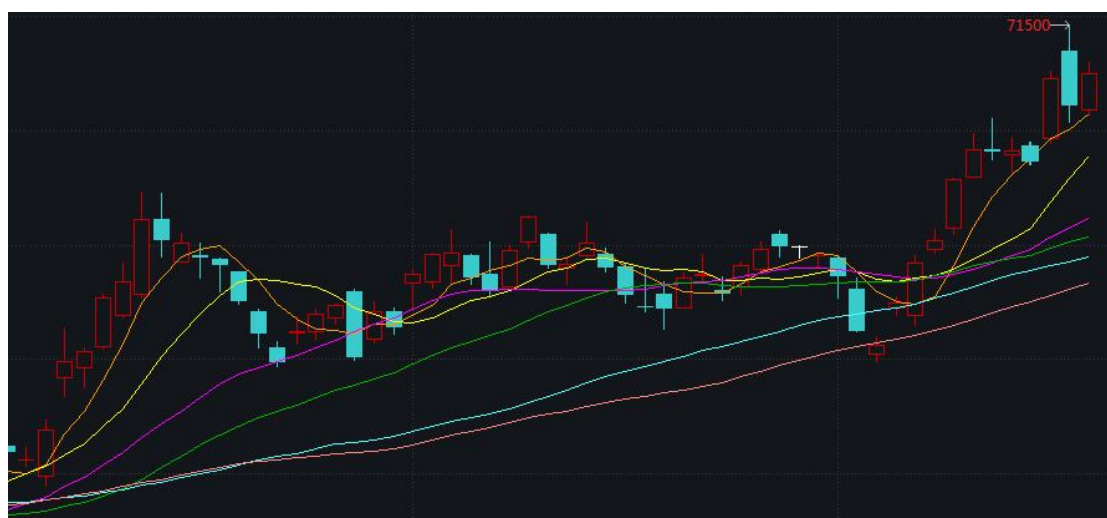
投询资格证号：Z0014851

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

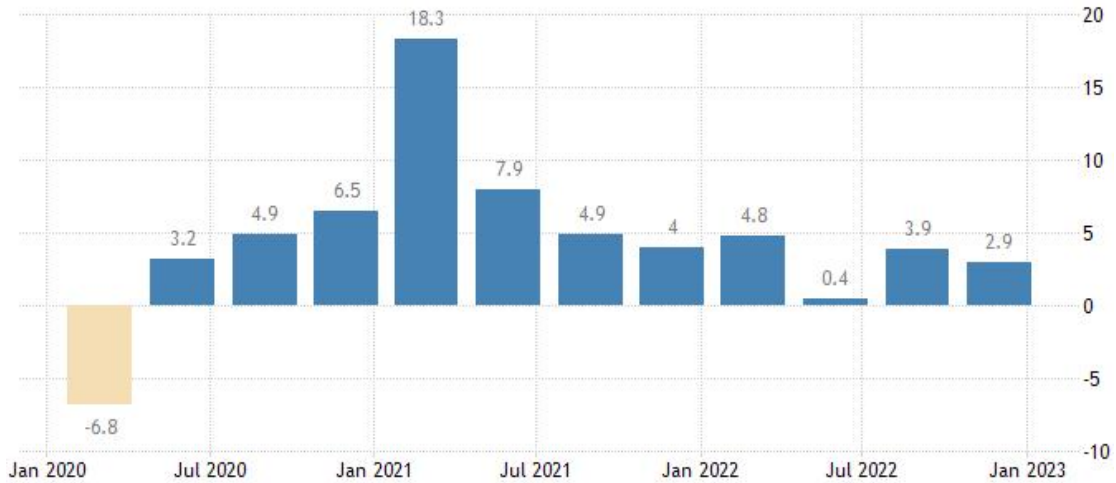
1月16--1月20日，沪铜指数总成交量66.6万手，较上周减少25.8万手，总持仓量43.3万手，较上周减仓1.96万手，沪铜主力上涨，主力合约收盘价70420，与上周收盘价上张2.61%。

二、影响因素分析

1、宏观面

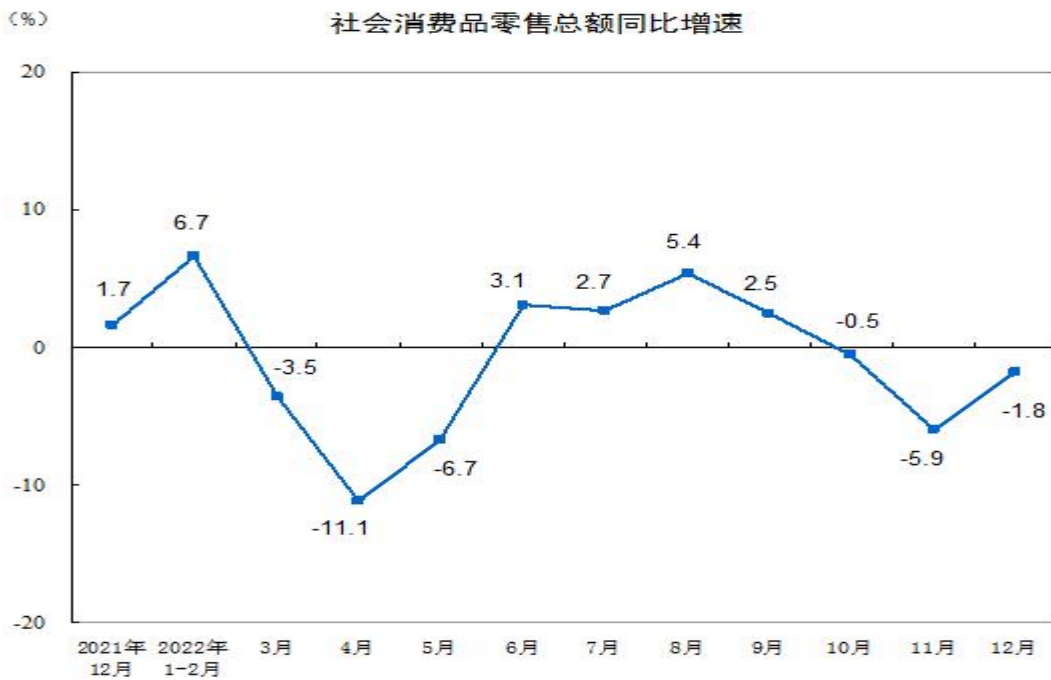
1月17日发布的数据显示，经初步核算，2022年全年国内生产总值（GDP）1210207亿元，按不变价格计算，比上年增长3%。2022年，我国经济总量突破120万亿元，达到121万亿元，这是继2020年、2021年连续突破100万亿元、110万亿元之后，又跃上新的台阶。按年均汇率计算，120万亿元折合美元约18万亿美元，稳居世界第二位。

国内生产总值季度增长率 (%)



数据来源：全球经济指标数据网

在消费方面，2022 年社会消费品零售总额同比下降 0.2%，分阶段看呈 M 形增长——1—2 月，社会消费品零售总额增速为正值；3—5 月均为负值，最低为 4 月的同比下降 11.1%；从 6 月开始再次调转向上，6—9 月均为正值，最高为 8 月的同比增长 5.4%；从 10 月开始则再次跌入负增长区间。



数据来源：国家统计局

12 月份市场销售降幅收窄。随着稳经济各项政策和疫情防控优化调整措施落实落细，市场销售有所改善。12 月份，社会消费品零售总额同比下降 1.8%，降幅比 11 月份收窄 4.1 个百分点。进入 2023 年，随着疫情防控优化调整措施进

一步落实，扩大内需战略深入实施，以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局加快构建，消费市场稳定恢复的基础将更加牢固，消费市场有望恢复向好。

投资方面，2022年固定资产投资规模突破57万亿元，比上年增长5.1%，增速比2021年加快0.2个百分点，为经济持续增长提供了有力支撑。基建投资同比增长9.4%，高于1—11月的8.9%，继续刷新年内高点，单月同比增速则由上月的10.6%上升至14%，连续两个月增速加快。

四季度，全国工业产能利用率为75.7%，比上年同期下降1.7个百分点，比上季度回升0.1个百分点。2022年全国工业产能利用率为75.6%，比上年下降1.9个百分点。



数据来源：国家统计局

尽管2022年我国经济运行面临较多的内外部冲击，但能够实现3%的增速，与主要经济体相比仍然相对较快，而且经济总量达到121万亿元，再上新台阶，充分反映出我国经济的韧性、潜能和活力。

展望2023年，经济增长趋势乐观，近期31个省（区、市）陆续公布的2023年GDP增速目标显示，GDP在4%—9.5%之间，大多集中在5%至6.5%，28个省（区、市）GDP增长目标在5%以上。

各省市 2023 年 GDP 增速目标

| 31省区市2023年GDP预期目标 | | 31省区市2023年GDP预期目标 | |
|-------------------|--------|-------------------|--------|
| 海南 | 9.5%左右 | 福建 | 6%左右 |
| 西藏 | 8%左右 | 河北 | 6%左右 |
| 新疆 | 7%左右 | 四川 | 6%左右 |
| 江西 | 7%左右 | 贵州 | 6%左右 |
| 安徽 | 6.5%左右 | 上海 | 5.5%以上 |
| 宁夏 | 6.5%左右 | 陕西 | 5.5%左右 |
| 湖南 | 6.5%左右 | 广西 | 5.5%左右 |
| 湖北 | 6.5%左右 | 广东 | 5%以上 |
| 重庆 | 6%以上 | 山东 | 5%以上 |
| 甘肃 | 6% | 浙江 | 5%以上 |
| 河南 | 6% | 辽宁 | 5%以上 |
| 吉林 | 6%左右 | 江苏 | 5%左右 |
| 黑龙江 | 6%左右 | 青海 | 5%左右 |
| 山西 | 6%左右 | 北京 | 4.5%以上 |
| 内蒙古 | 6%左右 | 天津 | 4%左右 |
| 云南 | 6%左右 | | |

数据来源：中新网

国内疫情方面

全国疫情大数据



数据来源：百度健康

国家卫健委医政司司长焦雅辉介绍，根据我们的监测数据显示，现在住院的新冠感染者数量呈现出连续下降的趋势，在1月5日的时候达到了住院新冠感染者的峰值162.5万人，之后连续下降，到1月12日回落至127万人。全国发热门诊的诊疗量在2022年12月23日达到高峰，是286.7万人次，之后是持续下降，到2023年1月12日回落到47.7万人次，较峰值时数量减少83.3%。

19日国务院联防联控机制发布会，国家卫生健康委医疗应急司司长郭燕红表示，各省已经度过了三个高峰：发热门诊高峰、急诊高峰和重症患者高峰。全国发热门诊就诊人数在2022年12月23日达到峰值，之后持续下降，到1月17日较峰值下降了94%，已经回落到12月7日前的水平。全国急诊就诊人数在2023年1月2日达到峰值，之后持续下降，1月17日较峰值下降了44%。全国在院的阳性重症患者人数是在1月5日达到峰值，之后持续下降，1月17日较峰值数量下降了44.3%。

在正常医疗方面，也有正常恢复的迹象。郭燕红进一步介绍，第一，全国普通门诊在逐步恢复。同时，普通门诊当中新冠患者比例在逐步降低，到1月17日非新冠的在普通门诊的就诊率达到99.5%，提示门诊正常诊疗在逐步恢复。第二，住院患者呈现波动上升趋势，住院患者中非新冠患者的住院比例大幅度提升，1月17日已经达到了85%，提示住院的正常诊疗也在恢复。

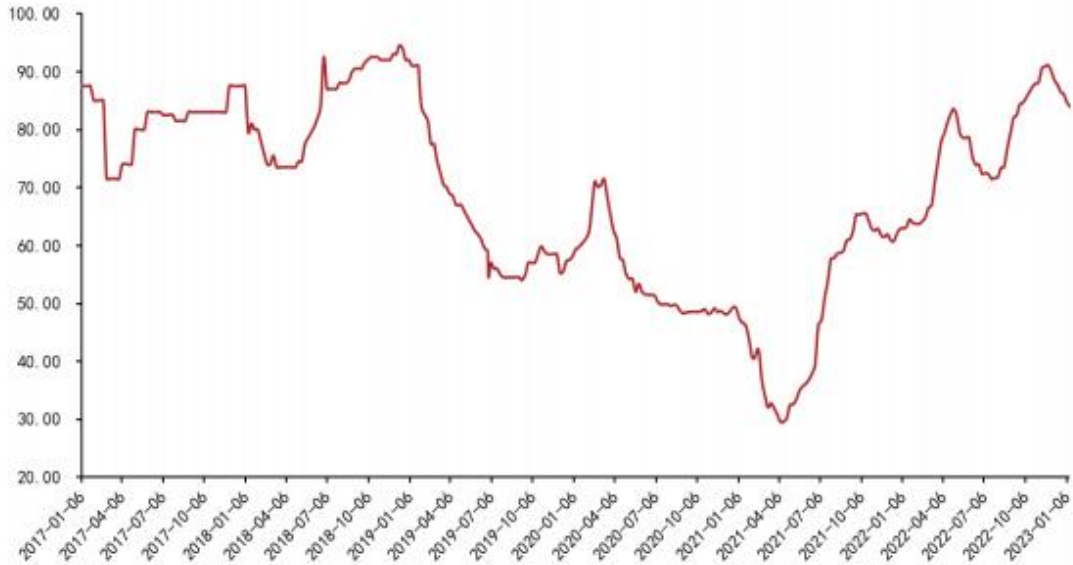
2、铜精矿供应宽松，需求端新能源汽车续创新高

据中商产业研究院数据库显示，2022年12月中国铜矿砂及其精矿进口量210万吨，同比增长0.0%；1-12月我国铜矿砂及其精矿累计进口量2527.1万吨，同比增长8%。



数据来源：中商产业研究院

铜精矿 TC 维持高位



数据来源: wind

1月12日,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



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GDP1210207亿元，按不变价格计算，比上年增长3%，与主要经济体相比仍然相对较快，而且经济总量达到121万亿元，再上新台阶，充分反映出我国经济的韧性、潜能和活力。2023年GDP增速目标显示，28个省（区、市）GDP增长目标在5%以上，显示对23年的乐观预期。同时，卫健委表示各省已经度过了三个高峰：发热门诊高峰、急诊高峰和重症患者高峰，预计节后复工复产将大幅改善。另外，欧美通胀回落，加息预期放缓，美元指数下降，利多大宗商品。

基本面，2022年我国铜矿砂及其精矿累计进口量2527.1万吨，同比增长8%，铜精矿TC维持高位，数据显示铜精矿供给较为宽松。需求端2022年新能源汽车持续爆发式增长，连续8年位居全球第一，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，得到支撑后强势上涨。

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。