

华期理财

铜

2020年7月

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每月一评

本月持续涨幅

一、行情回顾

沪铜 2008 合约本月成交量 1748228，月初开盘价：43970，月末价 48790：，最高价：48800，最低价：43840，较上月涨 4790 个点，仓差 59574，加权均价 46861，涨幅 10.33%，振幅 11.22%。沪铜在 3 月 23 日下跌受阻后，开始走强，截止 6 月末涨幅较此低位高达 35%以上；伦铜与沪铜涨幅基本一致，但相对沪铜的流畅上涨，伦铜表现更加谨慎

二、消息面

1、新冠肺炎疫情目前在全球多个国家和地区仍然存在反复，我们难言疫情已经过去，疫情专家更是提醒我们要做好疫情“二次爆发”的心理准备，南美铜矿生产持续受到扰动，智利暂停部分建设项目，全球最大铜矿生产商 Codelco 宣称临时关停旗下第二大矿区 Chuquicamata 的炼铜厂和铸造厂运作，智利矿业委员会（Cochilco）预计智利铜产量下滑 20 万吨；秘鲁宣布延长全国紧急状态，边境将继续完全关闭，陆路、水路等继续暂停

2、固废中心于 6 月 16 日公布 2020 年第 8 批废铜进口批文，本次获批的涉铜企业共有 4 家，废铜核定进口量 1570 吨；今年前八批废铜批文累计 54.1754 万吨已经接近 2019 年 56.07 万吨的废铜批文总量。目前市场对于即将在 7 月 1 日开始实施的再生铜进口新规仍然持相对谨慎的态度，虽然我国废铜进口结构已经相对健康，但进口新规开始实施后，最主要的风险来自于海外废铜的供应。

产品简介:华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明:本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配:适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路 53-1 号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

3. 今年 1-5 月国内空调产量累计同比降低 23.1%，降幅继续处于收窄趋势当中。目前国内空调生产高峰期已经过去，6、7 月份为空调行业传统生产淡季，9 月会迎来空调生产的阶段性回升，但目前库存高达 1486.3 万台，海外需求受到疫情影响仍然未见明显恢复的迹象，需求端难以缓释库存压力的情况下，空调用铜受到季节性生产回落以及需求不足的双重限制

4. SMM 调研数据显示，5 月份线缆企业开工率为 101.74%，环比增加 1.30 个百分点，同比增加 9.68 个百分点。5 月线缆行业基本延续 4 月份的火热行情，企业手中存量订单充足，产量继续维持历史高位。5-6 月份国网线缆交货量集中，电力线缆行业订单持续火爆，工程类订单同样表现较好。总体来看，线缆行业的高开工率主要依靠电力和工程类项目的推动。不过据悉，目前线缆增量已经基本弥补了前期 2-3 月份因疫情停工的减量，对于下半年的消费，企业多保持谨慎态度。

三、后市展望

目前看已回升至疫情爆发前位置，下方支撑均线呈多头排列，虽在前期缺口位置涨势受到阻碍。智利暂停矿区，秘鲁宣布边境将继续完全关闭，陆路、水路等继续暂停。加之我国经济运行总体复苏态势持续向好。整体来看，或许将会迎来本轮经济刺激政策的见效期。可能继续突破年内高点。但也不排除做好疫情“二次爆发”的心理准备，加之 7-8 月份是电线电缆消费淡季。有可能铜价在高位震荡后仍面临下行风险。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。