

有色金属策略周报

有色金属策略研究

国元期货研究咨询/有色金属策略周报

国内经济预期乐观，铜价周内继续上涨

报告要点：

上周铜价震荡收涨，周后期突破50000元后仍然维持强势。目前海外疫情反复，但经济数据回暖，疫情冲击已经不同于爆发初期。国内股市大涨令市场对于国内经济前景和需求预期乐观。周内铜价有望继续延续上涨格局。

国元期货研究咨询部

电话：010-84555195

相关报告

早盘直通车：8点30之前

每日点睛：16点之前

周报：周一16点之前

目录

一、下周价格预期.....	1
二、宏观热点.....	1
三、行业要闻.....	3
四、本周宏观热点及行情评述.....	3

一、下周价格预期

图表 1: 下周价格预期

下周价格预期	
方向	程度
保持多头趋势	三星
保持空头趋势	二星
震荡	金融市场环境

数据来源：文华财经、国元期货

注：行情预测程度共为五星档位，一星为最低，五星为最高

二、宏观热点

1、特朗普批准北达科他州、田纳西州、夏威夷、犹他州因地震、风暴、洪水等自然灾害而进入灾难状态。据市场消息称，美国众议院委员会将在7月13日评估2021财年的能源，卫生拨款法案；将在7月14日评估2021财年的国防，交通运输拨款法案；将在7月15日评估2021财年的金融服务拨款法案。

2、美国至7月4日当周初请失业金人数录得131.4万人，低于市场预期的137.5万人，也低于前值的141.3万人。美国至7月4日当周初请失业金人数连续第14周回落，但连续16周大于100万。美联储博斯蒂克表示，对疫情后就业市场的强劲反弹感到惊讶，但在2021年中或2022年之前，经济不会回到疫情前的水平。

3、国家统计局表示，6月份CPI同比上涨2.5%，符合市场预期，高于前值的2.4%。上半年全国居民消费价格比去年同期上涨3.8%。此外，2020年6月份PPI同比下降3.0%。国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示，猪肉供应偏紧，同

时餐饮和团体消费需求有所回升，猪肉价格由上月下降8.1%转为上涨3.6%。

4、美联储罗森格伦表示，预计整个夏季和秋季，美国经济将比许多人预期的还要疲软。但美联储布拉德则表示，尽管疫情感染再度增加，仍然对前景相当乐观。预计到今年年底，失业率将降至8%以下。

5、IMF主席格奥尔基耶娃表示，2020-2021年，全世界将因疫情损失12万亿美元，复苏将是不平衡的，预计在2021年出现部分复苏。IMF首席经济学家戈皮纳特表示，在疫情及其造成的经济影响之后，许多国家可能需要进行债务重组。

6、美联储公布5月18日至6月10日的贴现率会议纪要，各地区联储理事预计受新冠肺炎疫情影响，经济将出现剧烈下滑，大多数理事预计失业将放缓，但仍然非常高。

7、据央视新闻报道，美国国会已经正式收到特朗普政府关于退出世卫组织的通知。参议院外交关系委员会成员罗伯特·梅嫩德斯表示，特朗普推动美国退出世卫组织的举动“不会保护美国人民的生命或利益，而是使美国人感到恶心，使美国孤立无援。”

8、世界卫生组织总干事谭德塞表示，新冠病毒的爆发还在加速，我们尚未达到疫情的峰值水平。整个拉丁美洲的情况都不太好，确诊病例和死亡病例均在上升。我们必须采取有针对性的措施来减少全世界新冠肺炎死亡病例数。

9、欧盟预计欧元区2020年GDP增速为-8.7%，此前预期为-7.7%，这表明欧盟预计欧元区经济今年衰退程度将更深，且2021年的反弹幅度将小于此前预期，其中法国、意大利和西班牙受疫情影响最大。欧盟委员会表示，由于欧元区国家解除新冠肺炎封锁措施的进展速度不及最初的预测，因此不得不修正此前的

预期。

10、美国6月Markit服务业PMI终值录得47.9，高于预期的47，也高于前值的46.7；美国6月ISM非制造业PMI录得57.1，创今年2月以来新高，高于预期的50，也高于前值的45.4。经济学家Chirs Williamson表示，6月份美国经济自4月份疫情封锁最严重时的低点处强劲反弹，产出、需求、出口和就业等指标均显示大幅增长。

三、行业要闻

1、据SMM调研数据显示，6月份铜管企业开工率为89.28%，环比上升5.9个百分点，同比上升2.90个百分点，6月份铜管企业开工率同、环比均表现上涨，主要得益于终端行业需求持续修复。

2、据市场消息，伦敦金属交易所开始发布非仓单库存数据。此外，伦敦金属交易所还考虑推动更多自愿披露库存信息。

3、据SMM调研，5月SMM全国废铜消费量为14.66万吨，环比增加2.55万吨。

4、据SMM调研，6月电线电缆企业开工率为103.27%，环比上升1.53个百分点，同比上升13.57个百分点。

5、伦敦金属交易所据悉将于7月10日左右开始发布私人库存数据，据估计，私人库存规模可能为60-100万吨。

四、本周宏观热点及行情评述

上周铜价震荡收涨，周后期突破50000元后仍然维持强势。

国内疫情防控得力与海外疫情反复呈现的鲜明对比令市场对于中国信心增

强，外资涌入国内资本市场，上周国内股市大涨，上证指数收盘上涨7.31%，深成指收盘上涨9.96%。

据铜矿工人联合会汇编的数据显示，智利国家铜业已经有2843名工人感染了新冠病毒，其中，El Teniente（已宣布暂停扩建）和Chuquicamata（冶炼业务暂时关闭）两个铜矿感染人数最多，供应端紧张情绪持续。终端需求方面，据SMM调研，6月电线电缆企业开工率为103.27%，环比上升1.53个百分点，据悉，市场对后市消费预期仍较为乐观。铜管行业受终端需求提振，在6月间开工率录得上涨，汽车行业库存出现累加情况。

目前铜价突破50000元后表现强势，短期走强仍有空间。

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

上海分公司

地址：上海自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号 3 层 C 区

电话：021-50872756

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933

电话：021-68400292