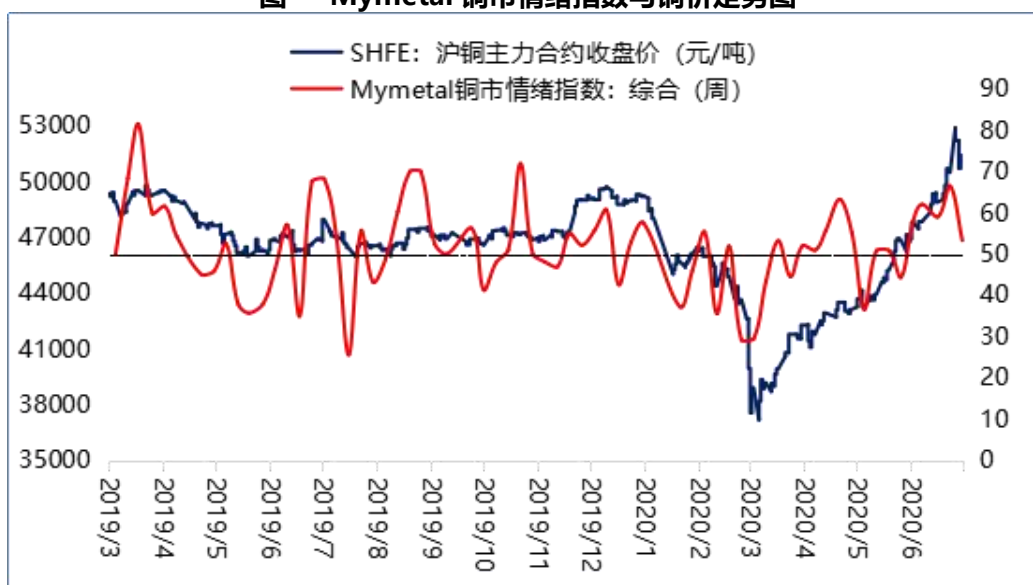


Mymetal 中国铜市情绪指数第 66 期 (2020.07.17)

2020 年 7 月 17 日 Mymetal 中国铜市情绪指数为 53.28，较上周大幅下滑 13.13，但仍位于荣枯线上方。本周铜价冲高回落，宏观与基本面利多情绪有所转弱，上中游企业看涨情绪依然明显，下游加工企业情绪大幅下滑，金融机构情绪回落至谨慎区间。

具体来看，美国 6 月零售销售增幅高于预期，但 7 月以来就业形势仍然严峻，随着疫情反弹经济重启计划受阻，后续复苏进程存在隐忧；中国二季度 GDP 同比增 3.2%，预期增 2.9%，供给端虽然明显恢复，但消费端仍有小幅负增长，关于下半年政策力度可能边际减弱的预期令市场风险偏好有所降温；另外国际经贸局势紧张迹象显现，宏观情绪走弱，铜价面临回调压力。产业端，6 月中国进口铜精矿 159.4 万吨，环比下滑 5.7%，南美矿山供给偏紧是主要原因；秘鲁矿业部称国内矿企有望在 7 月底恢复 100% 产能，智利出现罢工的矿山产量较小，影响更多的是市场心态方面，后续疫情对于供给端干扰的可持续性还有待观察。周内 LME 库存持续去化，国内库存增加 3.33 万吨，主要是集中交割所致，虽然中国消费转淡，但全球库存仍处低位，继续给予铜价底部支撑。当前宏观与基本面利多情绪转弱，铜价短期或以震荡整理为主。

图一 Mymetal 铜市情绪指数与铜价走势图



数据来源：钢联数据 我的有色网

具体细分行业情绪指数来看，2020年7月17日铜贸易商情绪指数为66.67，较上周上调8.97；冶炼企业情绪指数为68.18，较上周上调8.18；加工企业情绪指数为44.64，较上周大幅下滑27.02；金融机构情绪指数为45.00，较上周下调18.64。详情如下图表：

表一 Mymetal 铜市情绪指数分企业类型统计

	7月10日	7月17日	趋势
铜贸易商	57.69	66.67	上升
冶炼企业	65.00	68.18	上升
加工企业	71.67	44.64	下降
金融机构	63.64	45.00	下降

注：指数大于50代表扩张或增加或上升或上涨，小于50相反，等于50代表持平

数据来源：我的有色网

(查询详细数据，敬请咨询 李丹 联系电话：021-26093246, 18939781204)

附件：关于 Mymetal 铜市情绪指数

众所周知，对大宗商品价格而言，除最基本的供需关系、资金等因素以外，市场心态亦是至关重要。为了解并跟踪铜产业链各方参与者的心理变化，给市场提供一定的参考，我的有色网推出了市场情绪指数，以此来反映市场心态变化。

Mymetal 铜市情绪指数是监测市场心态波动的指数，该指数通过 Mymetal 向上百家会员单位发出问卷，然后根据回收的数据编制指数。调查范围覆盖铜贸易商、冶炼企业、加工企业、金融机构以及相关行业参与者，了解他们短期市场心态。

免责声明：本报告旨在发送给 Mymetal 各会员单位及其它专业人士，未经许可，不得以任何形式复制、发布或印刷本报告及本报告中出现的数据。对于本文所包含的内容、信息、数据和观点仅供参考，据此而采取的任何相关的交易，我的有色网概不负责。对于因使用本文数据而产生的任何特殊的、附带的或相应的损失，我的有色网概不负责。