

## 我的有色中国铜市情绪指数第 70 期 (2020.08.14)

2020 年 8 月 14 日我的有色中国铜市情绪指数为 39.22，较上周下调 10.78。本周铜价走势震荡偏弱，南美铜矿逐渐恢复，美国刺激计划陷入僵持，市场情绪明显回落；现货市场成交未见明显起色，下游接货情绪依然谨慎，贸易商情绪降至荣枯线位置；中国消费淡季特征明显，下游加工企业情绪大幅下调。

**具体来看**，随着疫情下多数主要经济体二季度数据探底，美国、英国等国 GDP 创纪录下挫，后续还需更多宽松政策支持；但美国两党就新一轮刺激方案迟迟未能达成一致，中国 7 月社融规模增量不及预期，货币政策或转向结构性宽松，短期市场情绪有所回落。美国 7 月 CPI 涨幅超过预期，通胀预期继续升温，就业数据持续改善，宏观面仍有支撑但力度相对有限。产业端，秘鲁放宽限制后矿山逐渐恢复，智利 Codelco 正在重启此前暂停的矿山项目和冶炼厂，南美矿端扰动继续缓解。当前淡季消费低迷叠加进口铜涌入令中国库存持续累积，LME 库存在三个月内跌去 60%，近日降幅亦明显放缓，LME 库存去化似接近尾声，基本面支撑力度逐渐减弱。建议关注国际关系进展及经贸协定评估情况，短期铜价上行动力不足，重心或有小幅下移。

图一 我的有色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8月14日铜贸易商情绪指数为50.00，较上周下调4.55；冶炼企业情绪指数为50.00，较上周上调4.55；加工企业情绪指数为31.67，较上周下降20.00；金融机构情绪指数为50.00，较上周上升4.17。详情如下图表：

表一 我的有色铜市情绪指数分企业类型统计

	8月7日	8月14日	趋势
铜贸易商	54.55	50.00	下降
冶炼企业	45.45	50.00	上升
加工企业	51.67	31.67	下降
金融机构	45.83	50.00	上升

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, 13838161687)

### 附件：关于我的有色铜市情绪指数

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。

我的有色铜市情绪指数是监测市场心态波动的指数，该指数通过我的有色网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：本报告旨在发送给我的有色网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。