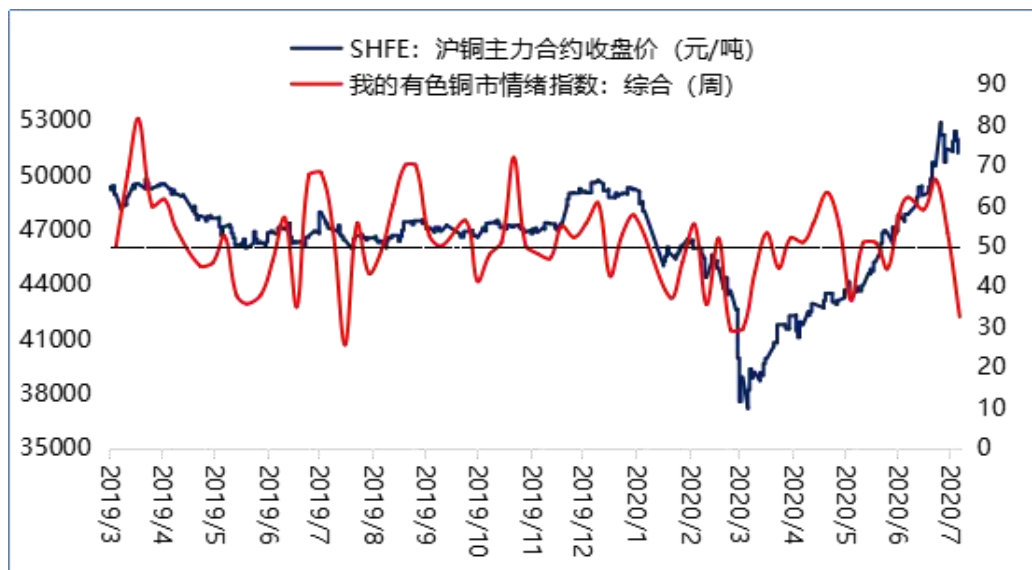


我的有色中国铜市情绪指数第 67 期 (2020.07.24)

2020 年 7 月 24 日我的有色中国铜市情绪指数为 32.54, 较上周大幅下滑 20.74, 刷新近 4 个月低位。本周铜价先扬后抑, 国际紧张局势升级, 铜价遭遇黑天鹅冲击, 市场情绪明显下滑, 叠加中国消费端边际走弱, 贸易商看空情绪骤起, 加工企业情绪跌至谷底, 但金融机构情绪变化并不明显, 仍处于谨慎区间。

具体来看, 周内欧盟达成突破性财政刺激协议, 将开始执行历史上最大规模的经济救助计划, 同时美国也正在商讨新一轮抗疫纾困计划, 在新一轮经济刺激政策推动下, 通胀预期升温, 美元指数刷新近两年低位, 给予铜价走强动力。但是下半周突发事件导致国际紧张局势升级, 铜价连夜向下回调, 避险情绪升温对铜价形成拖累。产业端, 本周 LME 铜库存连续下降, 海外消费复苏迹象强劲, 中国消费端虽然出现边际走弱迹象, 但在南美铜矿扰动加剧的背景下, 低库存对于铜价的影响力在不断增强。近日主要矿企陆续公布二季度报, 疫情带来的影响正逐步在矿企产量指引中体现, 据统计全球排名前列的 11 家矿企年度生产目标总计下调超过 42 万吨。当前受美国疫情反复及国际紧张局势担忧情绪拖累, 整体宏观情绪明显回落, 短期或以高位震荡为主, 或有小幅回调。

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7月24日铜贸易商情绪指数为29.17，较上周下调37.50；冶炼企业情绪指数为44.44，较上周下调23.74；加工企业情绪指数为25.00，较上周下滑19.64；金融机构情绪指数为45.83，较上周微升0.83。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

	7月17日	7月24日	趋势
铜贸易商	66.67	29.17	下降
冶炼企业	68.18	44.44	下降
加工企业	44.64	25.00	下降
金融机构	45.00	45.83	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。