

## 美元走高 铜价略微回落

现货方面：据SMM讯，昨日现货市场升贴水再度呈现高报低走之势，盘面高位运行，外加隔月基差窄幅整理使市场交投活跃度有限。早市平水铜始报于升水250-260元/吨试探市场，但买盘询价者寥寥，市场难闻成交，部分持货商调价至升水220-240元/吨甩货换现依旧难见大量成交，第二时段前后少量升水200-210元/吨货源流出，部分贸易商才少量入市采购。尾盘市场重新回到升水220元/吨以上报价，买卖双方重回拉锯格局。好铜报价跟随平水铜迅速回落，早市报至升水270元/吨后迅速回落至升水240元/吨，甚至贵溪铜也听闻少量升水240元/吨货源，但下游买兴不见好转，市场难闻活跃成交。湿法铜听闻少量SPENCE，CMCC等品牌流入，下游维持刚需买盘下整体价格小幅回落至升水150-180元/吨。

观点：昨日美国国债竞拍结果惨淡，使得美债收益率大幅走高，另外美元指数也同样出现强劲走高的态势，不过在此过程中，铜价反应仍相对“淡定”，只是出现了小幅的回落。这或许也显示出目前宏观影响对于铜价的定价正在逐渐减弱，而基本面方面又并无太多的变化发生，因此在这样的情况下，铜价料仍将维持震荡格局。

中长线看，宏观方面，全球央行短小时内仍将继续维持目前超宽松的货币以及财政政策，虽然此次议息会议后，美元走势强劲，但很大程度上也是对于未来经济增长的透支。基本面方面，目前TC价格持续回升，加之国内抛储传言落地，故此供应端对铜价影响较为负面，而需求端，中国目前对于新冠疫情的控制依然十分成功，且新能源基建板块将持续对铜需求形成拉动，但由于当下市场美联储抛储传闻干扰以及全球范围内央行流动性可能收紧的冲击，因此总体而言，目前维持相对中性的态度。

## 受高价冲击，中国6月铜进口连续第三个月下降

北京7月14日消息：海关数据显示，2021年6月份中国铜进口量连续第三个月下降，因为铜价高企，制造业增速放缓，令中国铜需求受到压制。

今年6月份中国的未锻轧铜及铜制品进口量为428,438吨，比5月份的445,725吨下降了3.9%，比去年同期的656,483吨下降了34.7%。2021年上半年中国铜进口量为279万吨，同比下降1.6%。

分析师指出，由于铜价高企，二季度中国需求同比放慢，导致进口量下滑。套利窗口关闭也令进口减少。今年5月份伦敦铜价创下每吨10,747.5美元的创纪录高位，令中国买家需求减少，上海保税仓库的铜库存也提高到44万吨，创下近两年高点。

## 马来西亚联利机械将提升铝土矿产能

马来西亚联利机械有限公司是马来西亚一家主要的铝土矿生产商，他们计划于2021年底前将铝土矿月产能由11万吨提升至55万吨，该公司一人士透露。

“我们目前铝土矿月产能在11万吨，计划6个月后将月产能增加至55万吨，”该人士表示，并补充称中国对进口铝土矿的需求持续增加。他们于2020年末获得铝土矿洗矿证，并于2021年初开始铝土矿生产，目前持有约11万吨库存。该公司主要生产铝土矿Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 47%min SiO<sub>2</sub> 5%max，今年迄今产量约11万吨，由于马来西亚疫情封禁，他们自上月初起一直处于停产状态，他们预计将于下月初封禁结束后重启生产。

当前进口铝土矿Al<sub>2</sub>O<sub>3</sub> 47%min SiO<sub>2</sub> 5%max主流成交价格在47-49美元/吨中国到岸，与上周末持平。目前中国国产铝土矿供应仍然短缺，对进口铝土矿的需求将增加。

## EGA从几内亚出口的铝土矿达到100艘船

2021年7月11日，阿联酋全球铝业公司(Emirates Global Alumina)指定从几内亚出口铝土矿，这是该公司自2019年8月由其全资铝土矿开采子公司几内亚铝土矿公司(Guinea Alumina Corporation)启动出口以来的第100船铝土矿。

总部位于阿联酋的铝业公司EGA使用海岬型船只(Capesize)运输其大部分铝土矿，因为海岬型船只长达300米，这比两个足球场的长度还要长，宽50米，可以运输大约18万吨铝土矿。

到目前为止，EGA已经从几内亚出口了超过1640万公吨的干铝土矿，这些铝土矿可以填满9个伦敦温布利球场。GAC出口的铝土矿数量足以生产超过300万吨的铝，足以制造9000多架A380客机。GAC铝土矿的主要客户在中国和印度，而一部分铝土矿将作为原料运往阿联酋，供EGA设在阿布扎比的Al Taweelah铝土矿精炼厂使用。

2020年是GAC第一个全年投产的年份，EGA是全球第二大铝土矿第三方销售商。EGA为开发GAC投资了14亿美元，被认为是40多年来几内亚最大的绿地投资之一。

该项目运营的GAC每年对几内亚经济的直接、间接和引导性贡献约7亿美元，拉动GDP增长5.5%。超过2700人直接或作为现场承包商受雇于GAC，其中94%是几内

亚人。

## 海外财经媒体焦点：美联储戴利称减码购债或于年末启动

7月14日讯，隔夜，海外市场聚焦美国经济以及公司动态。美国经济方面，美国6月CPI创13年最大涨幅，基数效应对通胀的影响或已触顶；旧金山联储行长：通胀升高只是暂时现象，减码购债或于年末启动。公司动态方面，高盛第二季度投银收入大增，帮助抵消了交易业务的下滑；摩根大通投银部门二季度业绩创最佳纪录，得益于并购交易火热；苹果计划联合高盛推出分期付款服务，对标PayPal的“先买后付”；波音787减产、737 MAX订单遭取消，股价下挫逾4%；博通不再洽购SAS，因后者改变了主意；强生和阿斯利康探索修改新冠疫苗的可能性，以解决罕见血栓风险。