

## Escondida 罢工一触即发，或减弱贸易战对市场的影

### 行情回顾

上一交易日隔夜沪铜跳空低开，日间收复部分失地，收盘时沪铜主力 1809 合约跌 590 元/吨，报收 49340，涨跌幅为-1.18%，成交量增加 11474 手至 25.4 万，持仓量减少 2530 手至 16.3 万。伦铜报收 6139 美元/吨，较前一交易日跌 33 美元/吨，涨跌幅为-0.53%，成交量减少 1369 手至 1.89 万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头增持 2278 手至 150592，国内前二十持仓空头增持 1193 手至 171747。

### 现货市场

现货方面：SMM 讯，昨日上海电解铜现货对当月合约报升水 20 元/吨~升水 70 元/吨，平水铜成交价格 49060 元/吨~49190 元/吨，升水铜成交价格 49080 元/吨~49220 元/吨。废铜方面，昨日废铜报价下跌 600 元/吨，广东地区 1#光亮铜报价 44000 元/吨~44300 元/吨，精废价差回落到 600 元/吨左右。

### 操作建议

31 日召开的政治局会议提出加大基础设施领域补短板力度，预计下半年将加大基建投资力度，利多铜价，但随后市场有消息称美国要对价值 2000 亿美元中国出口商品征收关税税率由之前的 10%提升至 25%，市场对贸易战的担忧情绪又起，沪铜跳空低开。铜基本面方面，人民币大贬值后，进口铜入市有限，国内库存持续下将；另外昨日全球最大铜矿 Escondida 投票拒绝资方提议并决定罢工。不过之后必和必拓会请求政府调停解决，双方依然有望在政府的调停下最终达成协议，短期为铜价提供支撑。政治局会议表态拉基建叠加铜库存持续下降以及铜矿罢工风险加剧，沪铜基本面利多，但短期内市场走势受贸易战情绪影响，或将维持震荡走势，后续持续关注贸易战进展。

### 隔夜要闻

全球最大铜矿工人投票结果：支持罢工

必和必拓位于智利的 Escondida 铜矿的工人投票否决了公司的加薪提议，并开始罢工。

### 现货报价

	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	49140	-750
平水铜	49125	-745
升水铜	49150	-750

### LME 铜和 SHFE 铜走势



### 研究所

李瑶瑶

电话：010-84183058

邮件：liyaoyao@guodu.cc

从业资格号：F3029554

## 一、行业要闻

### ● 全球最大铜矿工人投票结果：支持罢工

必和必拓位于智利的Escondida铜矿的工人投票否决了公司的加薪提议，并开始罢工。声明称，共有2,330名成员参与了投票，其中1,955人支持举行罢工，370人选择接受必和必拓提出的最终报价，其中还有四人未投票，一票无效。声明补充称，“我们对资方提议明确的拒绝，能够让他们看到达成协议确保我们权利的必要性”。必和必拓预计会请求政府调停解决，但这最多也只能将罢工行动推迟十日。

### ● 智利Escondida铜矿工会官员：会员料以压倒性多数投票反对必和必拓薪资提议

7月30日消息，必和必拓（BHP）旗下智利埃斯孔迪达(Escondida)铜矿工会领袖周一表示，工会料以压倒性多数拒绝该矿企提出的最终版本薪资合约，增加了举行罢工的可能性。Escondida是全球最大的铜矿。工会成员直至周三才能完成对公司给出的薪资提议的投票，届时工会将进行官方统计。从这以后，任何一方都可要求有一段政府调停、仲裁的时间，可能会持续多达10天。

### ● Codelco旗下Chuquicamata铜矿工人开始罢工 封锁了矿井通道

Codelco旗下Chuquicamata工人封锁了通往矿井的通道，抗议“不正当解雇”两名工人和为未来的谈判做准备。Chuquicamata铜矿1号、2号和3号工会，以及安托法加斯塔(Antofagasta)1号工会同意于周一早间停止作业。

### ● 智利Escondida铜矿工人拒绝资方薪资提议 或举行罢工

7月27日消息，根据一份工会内部文件，智利Escondida铜矿工人已经拒绝了资方给出的最终版薪资提议，并同意通过投票来决定是否举行罢工。Escondida是全球最大的铜矿。根据文件，经过最近几日的几次会晤，必和必拓旗下Escondida铜矿工人得出的结论是公司的提议未满足工会要求，且创建了不利的劳工条件。

### ● Escondida工会正式拒绝必和必拓提出的第一份合同提议

Escondida工会在一份声明中表示，已经拒绝了必和必拓此前拟议的新劳资合同。声明还表示，工会向公司提出了一些更加灵活的新要求，这表明工人们依然致力于与必和必拓尽快达成协议。

### ● WBMS：1-5月铜市告别短缺

世界金属统计局（WBMS）周三公布的报告显示，2018年1-5月全球铜市供应过剩17.62万吨，告别了此前五个月的供应短缺状态。数据显示，2018年1-5月全球铜消费量为961万吨。

### ● 海关总署：中国6月末锻轧铜及铜材进口量为44.8万吨

7月12日消息，中国海关总署周五公布的数据显示，中国6月末锻轧铜及铜材进口量为44.8万吨，1-6月末锻轧铜及铜材进口量为259.7万吨。中国6月铜矿砂及其精矿进口量为175.7万吨，中国1-6月铜矿砂及其精矿进口量为955.2万吨。

- 必和必拓已向Escondida铜矿工会发出新劳工合同提案

必和必拓（BHP Billiton Plc）周三称，该公司向旗下智利Escondida铜矿的工人工会提供了一份新的劳工合同提案，内容包括根据通胀调整薪水，以及每名工人23,000美元奖金。但最新的合同提案仍不及工会之前提出的部分需求。工会方面则尚未立即就最新的合同提案予以置评。Escondida铜矿的劳工磋商目前正处于关键时期，该矿为期30个月的劳工合同将在本月底到期。

- 美公布对价值2000亿美元的中国商品关税清单

特朗普政府于美国时间周二发布了一份关于对价值2000亿美元的中国商品的征收10%的进口关税清单，中美贸易战再次升级。一位高级政府官员说表示，“我们正在考虑的这个2000亿美元的数额大致等于中国对我们的出口”。他还称，关税不会立即生效，但将在8月20日至23日的听证会上进行为期两个月的审查。该官员称，此次关税主要针对的是来自中国制造业2025计划的部分产品。

- Chuquicamata罢工一触即发 对话是解决争端唯一出路

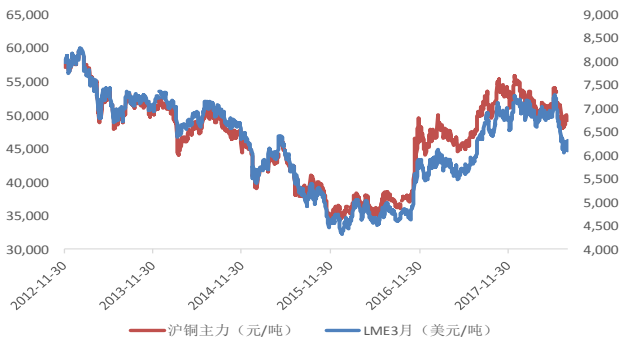
Codelco在智利的Chuquicamata矿将罢工并停工24小时，罢工可能会在未来两周内发生。智利铜生产商Codelco工会表示，对话是解决Chuquicamata铜矿管理层和工人之间纠纷的唯一途径。

- ICSG: 2018年第二季度精炼铜产量增长6%

国际铜研究小组（ICSG）发布的最新数据显示，预计2018年第一季度全球精炼铜产量将增长3%。该公司表示，第二季铜产量增长了6%高于去年同期的2.3%。今年第一季度，精炼铜产量平均每月约为33万吨。主要因为世界最大的铜生产国智利的产量增长了近20%，同时印尼铜矿的铜产量显著增长了58%。

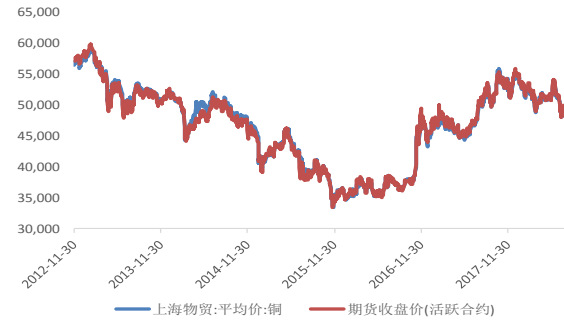
二、相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



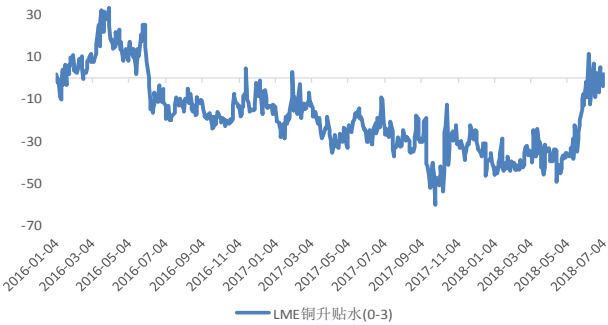
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



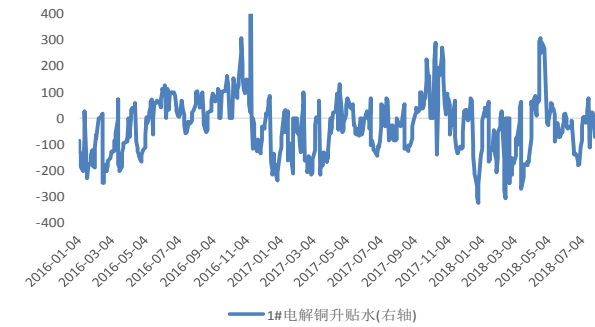
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



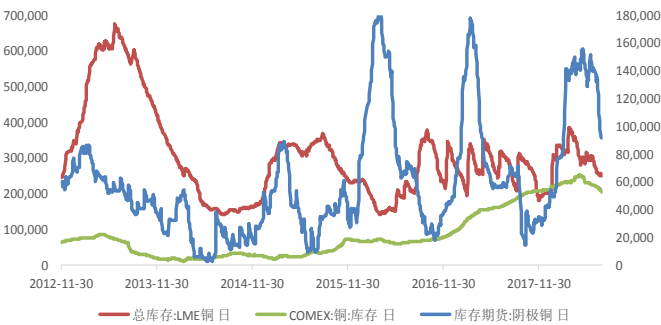
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 铜库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 废铜价格走势



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

李瑶瑶，国都期货研究所有色金属分析师，东北财经大学金融工程硕士学历。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。