

铜价维持区间震荡

消息面

1、。美国经济数据弱于预期，市场关注即将公布的美国就业市场数据，观察美国加息是否会使经济放缓，同时也在等待联储发布上次会议记录，以寻找未来利率趋势。国内中国 6 月官方制造业 PMI 实际值 49，符合市场预期，5 月份全国规模以上工业企业利润同比下降 12.6%，降幅较 4 月份收窄 5.6 个百分点，企业利润呈现恢复态势，但整体工业发展依然疲软，打压市场信心。

2、本轮经济增长主要由服务业推动，房地产和制造业的复苏比较温和。1—5 月铜材消费主要来自电网及地产竣工端的拉动，这与政策端加力提效基建和“保交楼”工作的推进相呼应。7 月尤其需要关注中共中央政治局会议相关的政策利好出现。

3、安托法加斯塔与日韩冶炼厂的 TC 年中谈判结果为 88 美元/干吨，较上期增加 13 美元/干吨，国内铜精矿 TC 仍处于上升通道，整体远期供应偏宽裕。非洲 TFM+KFM 项目已于二季度投产，预计今年产量将达 36 万—42 万吨，同比增加 53.4%。

4、卫星监测数据周二显示，6 月份全球铜冶炼活动有所下降，恢复了今年早些时候的下降趋势，尽管中国铜冶炼活动升至 2021 年 1 月以来的最高水平。除亚洲和大洋洲外，其他所有地区的冶炼活动均低于 5 月份。反映铜冶炼活动的全球离散指数为 45.9%，低于 5 月的 46.2；中国指数上升 3 个点，达到 55.7。当离散指数为 50 时，表明冶炼厂活动位于过去 12 个月的平均水平。

5、7 月 3 日，中国驻美大使谢锋会见美国财长耶伦。双方就中美关系及共同关心的多双边经济金融问题交换了意见。谢锋大使表示，一个健康稳定的中美关系符合两国共同利益，也是国际社会共同期盼。谢锋大使表明中方在经贸问题上的主要关切，要求美方高度重视，采取行动予以解决。双方都认为会见是坦诚和建设性的，同意继续保持沟通。

6、上海金属网 1#电解铜报价 68420—68580 元/吨，均价 68500 元/吨，较上交易日下跌 275 元/吨，对沪铜 2307 合约报升 170—升 220 元/吨。今早铜价震荡下跌，截止中午收盘沪铜主力合约下跌 350 元/吨，跌幅 0.51%。今日现货市场成交较弱，升水比昨日下跌 5 元/吨。今日下游消费偏弱，现货市场成交清淡，升水维持下滑态势。二时段起平水铜升 170 元左右，好铜升 200 元左右成交相对集中，湿法铜和差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报升 200—升 220 元/吨，平水铜报升 170—升 210 元/吨，差铜报升 50—升 150 元/吨。

宏观扰动持续影响铜价，外围经济衰退担忧，国内进入传统淡季下游用铜需求趋弱牵制价格反弹。沪铜维持震荡运行，市场等待国内外宏观层面信号的指引，另外，关注非洲铜流入且需求偏弱能否带来累库压力。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报

告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。