

铜价延续震荡走势

消息面

1、美联储公布的6月FOMC会议纪要显示,官员们在6月会议上达成的暂停加息决定是脆弱的,尽管几乎所有官员都认为将利率维持不变是“合适或可接受的”,但几乎所有官员预计2023年将有更多加息,以继续对抗顽固的通胀,但收紧速度要慢于去年3月以来的快速加息。支持加息的人士指出劳动力市场非常紧张,经济势头超出预期,没有证据表明通胀会逐渐回归2%的目标。CME“美联储观察”,美联储7月加息25个基点至5.25%-5.50%区间的概率升至89.9%。

2、国内方面,昨日公布的2023年6月财新中国通用服务业经营活动指数(服务业PMI)录得53.9,较前月回落3.2个百分点,已经连续六个月位于扩张区间,不过为六个月次低,仅高于2023年1月。

3、外电7月5日消息,智利铜业委员会(Cochilco)周三公布的数据显示,该国5月铜产量同比下降14%,至408,200吨。智利国家铜业公司(Codelco)的产量同比下降22.4%,至110,900吨,而英美资源和嘉能可的合资公司—科亚瓦西(Collahuasi)的产量下降11.8%,至43,200吨。SMM统计数据,我国6月电解铜产量91.79万吨,环比下降4.3%,同比上升7.1%,上半年电解铜累计产量达555.92万吨,同比增长11.06%。

4、国内检修基本结束,产量预期增加,上海市场因进口铜继续清关,国内库存整体表现上涨。需求方面渐入传统淡季,但汽车市场发展较好,提振对铜的需求。现货方面现货升水大幅回落,下游仅维持刚需采购,接货意愿较低,整体买盘不佳成交量很有限。

5、【CSPT敲定三季度铜精矿现货采购指导加工费,较上季度增加5美元/干吨及5.0美分/磅】据了解,CSPT小组今日(7月6日)召开季度会议,敲定2023年第三季度铜精矿现货采购指导加工费为95美元/干吨及9.5美分/磅,较2023年二季度现货铜精矿采购指导加工费90美元/吨及9.0美分/磅增加5美元/吨及5.0美分/磅。

6、上海金属网1#电解铜报价68200-68400元/吨,均价68300元/吨,较上交易日下跌200元/吨,对沪铜2307合约报升30-升100元/吨。今早铜价继续偏弱运行,截止中午收盘沪铜主力合约下跌140元/吨,跌幅0.21%。今日现货市场成交弱,升水比昨天下跌130元/吨。今日下游消费清淡,沪铜当月back扩大,现货升水进一步下滑。密集时段平水铜升30元左右,好铜升50元左右听闻成交。二时段起报货减少升水小幅回升,但成交缩水。今日湿法铜和差铜稀少。截止收盘,本网升水铜报升50-升100元/吨,平水铜报升30-升70元/吨,差铜报贴50-升30元/吨。

美联储会议纪要显示美联储仍将致力于抗击高通胀,将继续收紧货币政策但速率可能会放缓,多数联储官员预计今年利率终点将高于5.5%,但全球低库存水平对铜价仍有一定支撑。国内经济保持韧性,目前基本面铜供求保持稳健,暂时看不到导致铜价大跌的因素,铜价短期继续维持震荡格局。关注国内外宏观层面信号的指

引。

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。