

沪铜维持高位震荡

消息面

1、美联储三位官员周一表示，今年还需要进一步提高利率，才能使美国通胀率向美联储设定的2%目标回归。美联储负责监管的副主席 Michael Barr 表示，美联储可能需要在今年再加息两次，才能让通胀真正回到可持续的2%水平。旧金山联储主席 Daly 也表示，今年年内再加息两次是合适的。而克利夫兰联储主席 Mester 则表示，她自己的观点也符合决策层“今年还要再加息两次”的预估中值。联邦公开市场委员会（FOMC）下次会议将于7月25-26日举行，市场广泛预期美联储将在该次会议上再度加息。

2、中国人民银行、国家金融监督管理总局公告，对于房地产企业开发贷款、信托贷款等存量融资，在保证债权安全的前提下，鼓励金融机构与房地产企业基于商业性原则自主协商，积极通过存量贷款展期、调整还款安排等方式予以支持，促进项目完工交付。2024年12月31日前到期的，可以允许超出原规定多展期1年，可不调整贷款分类，报送征信系统的贷款分类与之保持一致。

3、生产端7月冶炼厂检修减少，预期产量或难降；国内电解铜社会库存连续第二周累升，且增幅较上周扩大；三季度下游消费逐步趋弱；LME 注销库存流向中国，令铜价压力进一步上升。

4、智利国家铜业委员会公布数据，5月智利铜产量为40.82万吨，同比下降14%，创2017年3月以来最低产量水平，其中Codelco（智利国营）5月产量大幅下滑22.4%至11.09万吨，前5个月，Codelco 累计产量同比下降13.7%。

5、上海金属网1#电解铜报价68260-68480元/吨，均价68370元/吨，较上交易日上涨130元/吨，对沪铜2307合约报平水-升30元/吨。今日铜价维持震荡态势，截止中午收盘沪铜主力合约上涨190元/吨，涨幅0.28%。今日现货市场成交一般，升水比昨日上涨35元/吨。今日下游按需消费，需求端无亮点，昨日贴水成交相对较多，今日现货升水小幅上调，盘中平水铜在平水附近，好铜在升10元附近成交相对集中，湿法铜和差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报升10-升30元/吨，平水铜报平水-升20元/吨，差铜报贴50-贴10元/吨。

美联储多位官员发表鹰派言论，在美国经济韧性超预期的前提下，强调抑制通胀仍为当前美联储的首要目标，国内方面仍有政策预期与全球低库存水平对铜价仍有一定支撑，短期以偏弱震荡思路对待。后续关注国内刺激政策指引。

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。