

通胀降温铜价反弹

消息面

1、美国劳工统计局公布的数据显示，6月消费者价格指数（CPI）年率录得3%，为2021年3月以来的新低，较5月的4%整整放缓了1个百分点。另外，剔除波动较大的食品和能源的核心CPI年率录得4.8%，也低于市场预期。叠加弱化的6月非农就业人数，令持续收紧的货币政策预期弱化，提振铜价上涨。

2、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。

3、中汽协数据，我国6月新能源汽车产销量分别达78.4和80.6万辆，同比增长32.8%和35.2%，市场占有率达30.7%，6月新能源汽车出口7.8万辆，同比增长178%。

4、中国海关总署7月13日公布的数据显示，6月，中国进口未锻轧铜及铜材449,648.5吨，1-6月累计进口2,588,377.8吨，同比减少12%。6月，中国进口铜矿砂及其精矿212.5万吨，1-6月累计进口1,343.5万吨，同比增加7.9%。

5、【智利政府下调2023年铜均价预估】外媒7月12日消息，智利财政部长Mario Marcel周三表示，政府预计2023年铜价平均为每磅3.85美元，低于此前预估的3.86美元。（上海金属网）。

6、上海金属网1#电解铜报价68660-68860元/吨，均价68760元/吨，较上交易日上涨720元/吨，对沪铜2307合约报贴70-平水元/吨。美国6月CPI增长低于前值及预期，美指下跌令铜价上涨，截止中午收盘沪铜主力合约上涨850元/吨，涨幅1.25%。今日现货市场成交弱，升水比昨日下跌40元/吨。铜价涨幅进一步扩大抑制消费，交割前当月back较大，令现货升水承压。今日平水铜贴60元上下，好铜贴40元上下成交相对集中，湿法铜和差平水依旧稀少。截止收盘，本网升水铜报贴40-平水/吨，平水铜报贴70-贴20元/吨，差铜报贴140-贴70元/吨。

美国6月通胀数据公布后美元指数下跌。叠加中国的信贷数据强劲，支撑铜价上行。但国内需求弱势仍打压市场情绪。同时海外低库存水平对铜价仍有一定支撑，当前铜价短期将延续反弹格局。

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。