

政策预期大宗商品走高

消息面

1、中国方面周一(7月24日)承诺将加大对经济的政策支持,强调要积极扩大国内需求,发挥消费拉动经济增长的基础性作用,通过增加居民收入扩大消费,通过终端需求带动有效供给,把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来。市场对未来政策出台仍存较强预期,有色板块出现走高。

2、外媒7月25日消息,加拿大Highland铜业公司在推进其在短期内成为美国国内铜生产商的目标方面取得了重大进展。公司目前的重点是Copperwood项目的开发,之后将转移到密歇根州更大的Pine North项目。Pine North项目寿命为21.8年的矿山每年将生产9350万磅铜和120万盎司银。拥有指示矿产资源,含35亿磅铜和6550万盎司银。据推测,它的矿产资源量为22亿磅铜和2780万盎司银。从资源来看,矿山计划中包括的矿化材料包括1.158亿吨,含0.97%铜和11.09克/吨银,含24.7亿磅铜和4130万盎司银。(上海金属网)。

3、据SMM,7月21日当周国内主要大中型铜杆企业开工率69.87%,周环比升4.04个百分点。1-6月电网工程投资完成额2054亿元,累计同比增长7.8%;1-6月电源工程投资完成额3319亿元,累计同比增长53.8%;1-6月空调累计产量14059.9万台,同比增长16.6%;1-6月竣工面积同比增长19%。

4、非洲铜持续流入的预期仍在,据了解已经有非洲湿法铜流入国内市场,但近期进口窗口关闭使得流入量偏低,同时下游订单略有好转,国内消费出现筑底的迹象,基本面陷入僵持。

5、美国宣布制裁俄罗斯的乌拉尔矿业公司,将于10月18日开始停止与其交易,该公司年产铜约40万吨,另一主要金属公司诺里尔斯克目前还不在制裁之列。短时间可能有提前备货需求,但实施制裁后可能导致更多的俄罗斯铜被迫集中到LME,而欧美现货商被迫离开LME的现货交易系统,导致LME定价被压低。因此中长期也要注意制裁政策可能造成的估值压力。

6、上海金属网1#电解铜报价69140-69260元/吨,均价69200元/吨,较上交易日上涨220元/吨,对沪铜2308合约报升30-升70元/吨。昨夜铜价高开,今早小幅回落,整体区间偏强运行,截止中午收盘沪铜主力合约上涨410元/吨,涨幅0.60%。今日现货市场成交较弱,升水比昨日下跌35元/吨。铜价震荡,下游偏观望,按需消费为主。今日现货转报下月票,二时段平时升30元左右,好铜升40元左右成交相对集中,湿法铜贴20元上下听闻成交,差平水稀少。截止收盘,本网升水铜报升40-升70元/吨,平水铜报升30-升50元/吨,差铜报贴30-升20元/吨。

因中国承诺加强对经济的政策支持,重点是提振国内需求。使得期铜上涨。但考虑到高价明显抑制终端实际需求,上冲空间仍受限。维持区间交易思路对待。后续市场正在等待美联储和欧洲央行本周晚些时候的利率决定。

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。