

库存去化铜价企稳

消息面

1、美国众议院自由党团周一提出削减政府开支、为乌克兰提供资金的附加条件，作为支持政府权宜支出法案的前提。这势将面临民主党的强烈反对，这将导致美国政府在10月1日面临停摆的风险。

2、国际铜研究小组(ICSG)在其最新月度报告中称,2023年6月全球精炼铜市场供应短缺90000吨,5月修正后为供应短缺58000吨。2023年1—6月,全球精炼铜市场供应过剩213000吨,而去年同期为供应短缺196000吨。6月份全球精炼铜产量为225万吨,消费量为234万吨。经中国保税仓库库存变动调整后,6月全球精炼铜短缺12万吨,5月为短缺10万吨。

3、据Mysteel讯,上周铜精矿现货TC仍震荡盘整,但市场交投较为清淡。市场参与者的观点逐步趋于90美元中位以下的水平,说明市场参与者正在下调TC价格预期。贸易商可成交主流在90美元低位,冶炼厂可成交主流维持在90美元中位。供应端保持稳定,继续关注冶炼厂的检修及项目进展。

4、据Mysteel讯,由于上周恰逢08合约交割换月,且铜价周初止跌回升,下游仍表现谨慎,观望情绪较重,日内接货有限。随着盘面走低至68000元/吨下方,部分加工企业反馈此价位下点价者较多,订单量有所增加,入市买兴亦回暖,但由于主流平水铜升水走高明显,因此其他诸如湿法铜等品种的需求回升更为明显。

5、荷兰国际集团大宗商品策略师Ewa Manthey称:“对中国经济和房地产危机的担忧持续给工业金属市场带来压力。所有人都在关注中国政府是否会出台更多支持经济的措施。”

6、上海金属网1#电解铜报价68740-68880元/吨,均价68810元/吨,较上交易日下跌115元/吨,对沪铜2309合约报升290-升360元/吨。今早铜价小幅震荡运行,截止中午收盘沪铜主力合约上涨80元/吨,涨幅0.12%。今日现货市场成交一般,升水比昨日下跌75元/吨。铜价震荡走高,下游按需消费为主,贸易商下调升水报货。盘中活跃时段,平水铜升290元左右,好铜升320元左右成交相对集中,湿法铜升250元左右听闻,差平水有限。截止午间收盘,本网升水铜报升330-升360元/吨,平水铜报升290-升320元/吨,差铜报升240-升280元/吨。

国内利好政策持续释放,提升市场风险情绪。铜库存处于低位基本面较为稳定,现货端仍提供支撑。后续关注政策出台与需求端变化。

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。