

通胀回落铜价震荡偏强

消息面

1、美国7月核心PCE同比增长4.2%，环比增长0.2%，均符合预期，个人消费支出环比增长0.8%，略高于预期，整体显示通胀处于逐步回落的趋势但仍可能停留高位，预计美联储或将保持谨慎立场。欧洲方面，欧央行会议纪要称，最初的倾向是不加息，但最终所有成员支持将利率上调25个基点。如果没有令人信服的证据表明累积政策紧缩的效果足够强大，9月份进一步加息将是必要。国内方面，官方制造业PMI连续第五个月收缩，或对三季度经济增速构成压力；多家上市银行纷纷响应央行官宣降低存量房贷利率，将于近期发布公告，与此同时，除广州、深圳以外，国内又有5城宣布实施“认房不认贷”政策，一二线城市的“政策工具箱”逐步开启，短期或对楼市复苏有所提振。

2、9月1日，中国人民银行公布，为提升金融机构外汇资金运用能力，决定自2023年9月15日起下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的6%下调至4%。

3、智利国家统计局数据显示，智利2023年7月铜产量同比增加0.94%，至434089吨，较上月回落。7月份智利铜精矿对华输送量明显下降，不过目前国内铜精矿供需仍偏宽松，铜精矿加工费仍维持在90美元/干吨之上。

4、欧洲最大铜冶炼制造商Aurubis(阿鲁比斯)前三季度营收达4.6亿欧元，强劲的业绩主因精矿处理能力和精炼费用的大幅增加，外加欧洲铜杆线的需求规模放大以及回收材料的精炼费用收入的增加。

5、上海金属网1#电解铜报价70050-70300元/吨，均价70175元/吨，较上交易日上涨100元/吨，对沪铜2309合约报升280-升370元/吨。今日铜价维持偏强走势，截止中午收盘沪铜主力合约小跌10元/吨，跌幅0.01%。今日现货市场成交一般，升水与昨日持平。铜价维持高位，消费一般，现货货源不宽裕，提振升水。今日平水铜升290元左右，好铜升330元左右听闻成交，差平水略有增多，升260元上下听闻成交，湿法铜稀少。截止午间收盘，本网升水铜报升330-升370元/吨，平水铜报升280-升340元/吨，差铜报升200-升280元/吨。

美国核心通胀回落符合预期但仍可能在高位。国内多家大中型银行官宣下调存量房贷利率，对楼市多重利好，短期或对铜价有一定支撑。后续关注晚间非农数据对短期通胀回落速率的指引。

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。