

美联储释放超预期鹰派言论推动美元上涨

消息面

1、宏观方面，明尼阿波利斯联储主席卡什卡利预计今年将再次加息，然后维持不变。此外，他认为有40%的可能性，美联储将不得不大幅提高利率以抑制通胀。美国软着陆的可能性为60%，此外由于房源紧缺买家竞相争夺，美国房价连续第六个月上涨，7月份美国房价指数环比上涨了0.6%。

2、产业方面：秘鲁最大铜矿安塔米纳高层表示，公司计划明年启动一项已推迟的项目，旨在将矿场的使用寿命延长至2036年，同时正在等待环境许可证的正式批准，其去年铜产量达46.8万吨。

3、【中国有色金属工业协会：8月我国精铜进口小幅增长】7月份，精铜进口量为30.3万吨，同比、环比均涨幅较小，同期增长0.7%，环比增长1.5%，主要因精铜进口窗口本月部分时间保持关闭，进口盈利和空间有限，基本上下保持在千元以内。7月份，再生铜进口量为14.9万吨，同比下降9.7%，环比下降12.1%，主要因海外废铜价格大幅上涨，进口废铜成本、利润倒挂严重，流入国内废铜资源减少较多，精废价差使得废铜对于精铜的替代作用减弱，废铜进口量有明显下滑。（中国有色金属工业协会）。

4、【中国有色金属工业协会：8月我国铜冶炼企业生产经营基本平稳】铜冶炼企业生产经营基本平稳。8月份，国内铜冶炼行业的检修明显减少，铜产量出现较大幅度提升，整体产量同比、环比均有明显增长，创年内及历史新高。在原料相对充足、加工费维持高位、硫酸价格仍有短期反弹迹象等利好因素下，企业灵活安排检修计划，将带动下半年产量高于预期。8月份，铜精矿现货加工费高位震荡。截至8月27日，月内铜精矿现货TC报价在93.2~93.8美元/吨区间波动，月末在93.2美元/吨附近，整体呈现下跌趋势。（中国有色金属工业协会）。

5、上海金属网1#电解铜报价67350-67550元/吨，均价67450元/吨，较上交易日下跌540元/吨，对沪铜2309合约报升60-升140元/吨。今早铜价维持下行态势，截止中午收盘沪铜主力合约下跌330元/吨，跌幅0.49%。今日现货市场成交清淡，升水比昨日下跌90元/吨。假期临近，现货市场交投进一步转冷，今日现货升水继续下调，平水铜低价听闻升60元左右，好铜升100元左右，湿法铜及差铜稀少。截止收盘，本网升水铜报升100-升140元/吨，平水铜报升60-升110元/吨，差铜报贴20-升50元/吨。

美联储部分官员近期不断释放超预期鹰派言论推动美元加速上涨，施压铜价。加之，国内方面由于面临国庆假期，终端企业需求也有所放缓。与此同时，全球显性库存持续反弹令市场情绪担忧，铜价维持偏弱震荡。后续关注节前备货情况。此外，假期间美国将公布就业等关键数据，提醒投资者谨慎持仓过节。

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。