

## 制造业数据意外收缩

### 消息面

1、世界银行表示，若地缘冲突不再扩大及随着全球经济放缓带来的需求减弱，明年油价将降至每桶 81 美元，并预计 2024 年大宗商品的整体价格将下降 4%，美国能源端的通胀压力或明显减弱。福特、通用汽车及 Stellantis 公司与美国汽车工人联合会均达成历史性协议，这场为期六周导致行业损失数十亿美金的大罢工基本宣告结束，将带动北美地区精铜需求边际回升。当前美联储 11 月加息的概率接近 0%，12 月加息的概率为 20% 左右，虽然美联储还预留了一定的加息空间，但市场普遍预计加息周期已经结束，美联储正在实现从“更高”到“更长”的政策转变。

2、国家统计局公布，10 月份，制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，比上月下降 0.7 个百分点，降至收缩区间，制造业景气水平有所回落。

3、外媒 10 月 30 日消息，世界银行在其最新《大宗商品市场展望》报告中指出，由于供应充足、库存增加和需求疲软，铜价在 2023 年第三季度环比下跌 1%。由于包括智利、刚果民主共和国、印度尼西亚、秘鲁、俄罗斯和乌兹别克斯坦在内的几个国家的新开项目和已有项目扩张，矿铜产量将在 2023 年下半年和整个 2024 年强劲增长。（文华财经）。

4、基本面来看，矿山供应维持宽松，冶炼厂四季度检修安排较少，供应将有进一步增加。需求方面，线缆需求实质效果仍需观察，空调需求回升可期，考虑到三季度汽车行业促销费政策推出可能存在的部分消费前置作用，汽车行业产销回升力度将较往年偏弱。

5、上海金属网 1#电解铜报价 67580-67780 元/吨，均价 67680 元/吨，较上交易日下跌 50 元/吨，对沪铜 2311 合约报升 320-升 380 元/吨。昨夜沪铜冲高回落，今早震荡运行，截止中午收盘沪铜主力合约下跌 60 元/吨，跌幅 0.09%。今日现货市场成交一般，货源不充裕，升水比昨日上涨 35 元/吨。今日平水铜升 330 元左右，好铜升 350 元左右，成交相对集中，湿法铜及差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报升 350-升 380 元/吨，平水铜报升 320-升 360 元/吨，差铜报升 250-升 320 元/吨。

中国增长显企稳迹象、政策面预期仍然向好，空头心态有所修复。全球库存下降以及美元走软提振。但美国通胀数据回落但仍有韧性，市场仍保持对美联储要将高利率保持更久的紧缩预期，美国经济数据利好，支撑美元。后续关注供需端与库存变化，以及本周联储议息会议。

### 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。