

现货成交清淡铜价有所回调

消息面

1、美联储官员的讲话对于未来降息幅度仍然存在较大争议。亚特兰大联储主席博斯蒂克重申预计今年只会有一次降息，而芝加哥联储主席古尔斯比继续坚守2024年进行三次降息的预期。此外，美联储理事库克认为住房通胀将继续下降，但需要在降息方面谨慎行事。目前古尔斯比的看法目前仍是美联储官员中的主流预期。国内方面，央行行长潘功胜表示，未来仍有充足的政策空间和丰富的工具储备。房地产市场已出现一些积极信号，长期健康稳定发展具有坚实的基础。

2、矿端方面，海外矿端供应干扰持续，国内冶炼厂的集中检修期即将到来，紧平衡预期仍在持续升温，但短期现实消费偏弱，现货贴水扩大。

3、需求端当前下游需求恢复缓慢，国内周内小幅去库，但现货表现持续弱势，持货商开始调价出货，现货贴水扩大至-190元/吨，周度开工率回升有限，不及往年同期水平，同时终端空调领域降本压力增大，或对交易重心产生明显影响。海外方面，库存连续回落后开始转为欧洲地区的交仓，现货深度贴水也进一步加重。

4、产业方面：洛阳钼业旗下位于非洲刚果的TFM混合项目已全面达产，目前TFM拥有5条铜钴生产线，年铜产量将提升至45万吨，跻身全球前十大铜矿。

5、上海金属网1#电解铜报价71450-71950元/吨，均价71700元/吨，较上交易日下跌520元/吨，对沪铜2404合约报贴220-贴180元/吨。铜价跌幅进一步扩大，截止中午收盘沪铜主力合约下跌540元/吨，跌幅0.75%。今日现货市场交投较弱，铜价下跌下游偏谨慎，需求不振，现货升水继续下调，较昨日下跌20元/吨。盘中平水铜贴水220元左右，好铜贴水210元上下听闻成交，湿法铜流量略有增加，差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报贴210-贴180元/吨，平水铜报贴220-贴200元/吨，差铜报贴330-贴260元/吨。

海外矿端供应干扰持续，国内冶炼厂的集中检修期即将到来，紧平衡预期仍在持续升温，由于TC价格持续走低，后市不排除CSPT出现联合减产的可能性。目前由于现实消费偏弱，美元或维持偏强表现，维持高位承压震荡。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。