

市场情绪好转铜价震荡走高

消息面

1、上海出台优化和调整房地产政策措施，包括降低商贷利率和首付比例，放开购房资格，提高公积金贷款上限，支持企业购房，进一步为改善和促进楼市销售提供充分的政策支持。中国4月规模以上工业增加值同比4%，其中高技术制造业同比11.2%，集成电路、光电子器件以及电子元件同比增速均超过20%，显示我国制造业结构正不断向高新技术领域方向转型，国内经济仍保持企稳向好的态势。

2、中共中央政治局5月27日召开会议。审议《新时代推动中部地区加快崛起的若干政策措施》。会议强调，要充分发挥科教资源集聚的优势，坚持创新驱动发展，加强原创性科技攻关。要因地制宜发展新质生产力，加快构建现代化产业体系，做大做强实体经济，统筹推进传统产业转型升级、培育壮大新兴产业、谋划布局未来产业。

3、矿端供应紧张的局面仍未缓解，周度TC虽然环比小幅回升但仍未负值，缺矿到缺铜的逻辑仍未被证伪，铜价重心延续上移。需求端整体仍然受高铜价抑制，周一社会库存继续刷新年内新高，环比上周四累库近1万吨，广东出库持续走低且下游开工亦呈现环比走弱。现货市场在铜价回落后，持货商有挺价动作带动现货贴水收窄。

4、上海金属网1#电解铜报价84350-84700元/吨，均价84525元/吨，较上交易日上涨1275元/吨，对沪铜2406合约报贴310-贴250元/吨。今早铜价区间低位反弹，截止中午收盘沪铜主力合约上涨1310元/吨，涨幅1.56%。今日现货市场成交一般，铜价反弹消费较弱，贸易商跟盘下调升水，较昨日下跌25元/吨。盘中平水铜贴310左右，好铜贴280左右成交相对密集，湿法铜和差铜稀少。截止收盘，本网升水铜报贴280-贴250元/吨，平水铜报贴310-贴280元/吨，差铜报贴380-贴330元/吨。

国内调整房地产政策将有效改善国内楼市的销售前景，4月工业增加值同比增速转正，提振市场情绪。在铜价高企的背景下，国内精铜社会库存仍在累积。但高位回调后产业需求有望出现边际升温的迹象，铜价震荡走高。

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。