

美国非农数据超预期

消息面

1、海外方面，美国5月ISM制造业指数48.7，为三个月来最低，不及预期49.6，前值为49.2，但美国5月Markit制造业PMI终值51.3，初值50.9，二者数据形成较大反差，周五公布的美国5月非农就业数据显示，新增就业达到27.2万人，远超预期值18.5万人和前值17.5万人，但失业率为4%，较前值和预期上升0.1个百分点，可以说非农就业数据全面超预期，美联储年内降息的急迫性大大降低，但失业率升至两年新高，则预示着经济增长略显乏力。国内方面，中国4月财新制造业PMI录得51.7，为2022年7月以来最高，前值为51.4。

2、铜精矿方面，国内TC报价仍为负数，这表明铜精矿市场依然处于供应紧张情况，供给的担忧并不能抹去。精铜产量方面，国内5月电解铜产量100.86万吨，同环比均有增加，大幅高于市场预期；6月电解铜预估产量98.5万吨，同比增加1.9%，从产量预估来看，铜精矿紧张情况确实影响到部分冶炼企业，但由于粗铜和阳极板较充裕，这也使得产量下降幅度低于市场预期。进口方面，国内4月精铜净进口同比增加20.89%至28.12万吨，累计同比增加28.17%；4月废铜进口量环比增加3.6%至18.1万金属吨，同比增加22.9%，累计同比增加55.5%。

3、伦敦金属交易所（LME）公布数据显示，上周伦铜库存继续回升，最新库存水平为125,325吨，增至逾八个月新高。上海期货交易所最新公布数据显示，6月7日当周，沪铜库存继续累积，周度库存增加4.75%至336,964吨，刷新逾四年最高位。上周国际铜库存增加1105吨至23,266吨。上周，纽铜库存继续下降，最新库存水平为12,840吨，降至三个半月新低。

4、智利铜业委员会周五公布的数据显示，智利国营矿业公司、全球最大的铜生产商——智利国家铜业公司4月份的铜产量与去年同期相比下降6.1%，总产量为9.51万吨。必和必拓控股的Escondida铜矿的铜产量降幅更大，当月产量减少6.8%，至9.8万吨。由嘉能可公司和英美资源集团联合经营的Collahuasi铜矿的数据显示，铜产量增长1.9%，达到4.23万吨。Cochilco数据显示，该国铜产量较去年同期下降1.7%，总产量为40.56万吨。

5、上海金属网1#电解铜报价79370-80000元/吨，均价79685元/吨，较上交易日跌1605元/吨，对沪铜2406合约报贴60-贴20元/吨。今早沪铜低开低走，截止中午收盘沪铜主力合约下跌1860元/吨，跌幅2.28%。铜价下跌，下游刚需略转好，低采意愿有所提升，现货市场流通一般，升水跟盘上调，较上交易日上涨25元/吨。盘中平水铜贴60左右，好铜贴40左右成交相对集中，二时段后上调但成交缩水。截止收盘，本网升水铜报贴40-贴20元/吨，平水铜报贴60-贴40元/吨，差铜报贴120-贴80元/吨。

美国就业数据强于预期美元指数反弹，国内经济支持政策落地后现实表现偏弱，市场情绪有所降温。库存方面继续累积，加之国内需求相对较弱，铜价反弹力度或

受限。后需重点关注铜价下跌后国内需求与去库变化，以及本周将迎来美联储 6 月议息。

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。