

铜价仍维持震荡

消息面

1、鲍威尔表示，第二季度的经济数据为决策者提供了更强的信心，通胀朝着目标水平下降为潜在的降息计划铺平道路，美联储不会等到通胀降至 2%才降息，继续释放偏“鸽派”的信号，美联储观察工具显示目前 9 月降息概率已接近 90%。旧金山主席戴利表示，尽管经济出现放缓迹象，但在作出真正决定之前还需要获得更多信息，决策者应密切关注劳动力市场风险和通胀进程。我们认为官员们承认近期通胀进展，但仍未表明确切的降息路径，而年内整体 1-2 次的降息幅度也在此前的预期范围之内，对市场情绪的提振作用有限。国内方面，重要会议召开，市场有一定稳增长政策预期。

2、国家统计局 15 日发布数据，初步核算，上半年我国国内生产总值（GDP）616836 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%。国民经济延续恢复向好态势，运行总体平稳、稳中有进。分产业看，第一产业增加值 30660 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 236530 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 349646 亿元，增长 4.6%。

3、基本面方面，受“783 号文”的影响，江西、安徽、浙江等地再生铜企业开工显著下降，部分线缆订单转移至电解铜杆厂，从而推动了电解铜需求增加，国内电解铜社会库存呈去库趋势。

4、上海金属网 1#电解铜报价 79050-79200 元/吨，均价 79125 元/吨，较上交易日下跌 715 元/吨，对沪铜 2408 合约报贴 170-贴 120 元/吨。今早铜价维持整理态势，截止中午收盘沪铜主力合约下跌 250 元/吨，跌幅 0.31%。今日现货市场成交一般，铜价维持区间态势，下游整体偏观望，刚需消费一般，现货维持贴水，较昨日下跌 240 元/吨。盘中平水铜贴 160 左右，好铜贴 140 左右成交相对集中，湿法铜和差铜较少。截止收盘，本网升水铜报贴 140-贴 120 元/吨，平水铜报贴 170-贴 150 元/吨，差铜报贴 240-贴 180 元/吨。

鲍威尔继续暗示联储不会等到通胀降至 2%再降息，但仍未表明确切的降息路径，而年内整体 1-2 次的降息幅度也在此前的预期范围之内，对市场情绪的提振作用有限。欧洲动荡政局延续，宏观基本面不佳。而国内精铜市场终端消费复苏缺乏弹性，全球库存持续上行，铜价短期将维持区间震荡运行。

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。