

铜价仍维持震荡

消息面

1、周二晚间公布的美6月零售销售为0，高于预期-0.3%，前值从0.1%上修至0.3%，反映美消费韧性，数据后贵金属略有回落。特朗普在周三早晨接受专访表示，不会提前开除鲍威尔，不希望近期降息，美联储应该在11月大选前避免降息。美联储理事库格勒表示，如果失业率持续上升，美联储提前降息将是适宜的。数据方面：主要关注美周内地产数据。事件方面：周三晚间美联储24年票委巴尔金将发表讲话；周三晚间美联储理事沃勒将就经济前景发表讲话；周四早晨美联储24年票委戴利将参加一场炉边谈话；周五清晨美联储理事鲍曼将发表讲话；周五晚间美联储永久票委威廉姆斯将发表讲话。周四凌晨美联储将公布经济褐皮书。周四晚间欧央行将公布利率决议。

2、根据CME“美联储观察”，市场预期美联储8月1日降息概率7.8%；9月降息概率升至100%，其中至少降息50BP概率9.6%，维持利率不变概率0%；11月降息继续降息概率59.8%，较9月维持利率不变概率40.2%。

3、知情人士周二透露，在一次不具约束力但仍有影响力的投票中，欧盟各国政府对欧盟针对进口中国产电动汽车征收关税的利弊意见不一。消息人士称，有十几个欧盟成员国投票支持征收关税，四个投了反对票，11个投了弃权票。如果欧盟执委在调查结束后决定提议征收最终关税，将在欧盟成员国中进行有约束力的投票。除非遭到欧盟27个成员国的特定多数反对，否则最终关税将被实施，通常适用期为五年。特定多数是指代表欧盟65%人口的15个成员国。

4、淡水河谷报告显示，2024年第二季度，淡水河谷铁矿石销量同比大幅增长7.3%；S11D矿区业绩持续提升，创下第二季度产量历史新高。铜业务方面，萨洛博(Salobo)工厂产量同比增长8%。2024年第二季度，铜产量达到7.86万吨，同比持平。本季度，萨洛博1号和2号工厂以及索塞古(Sossego)工厂产量增长，但萨德伯里(Sudbury)工厂开展了每两年一次的保养维修，抵消了上述增长。

5、上海金属网1#电解铜报价78550-78850元/吨，均价78700元/吨，较上交易日下跌425元/吨，对沪铜2408合约报贴70-贴30元/吨。今早铜价维持区间回落态势，截止中午收盘沪铜主力合约下跌650元/吨，跌幅0.82%。今日现货市场成交一般，期价跌幅扩大，下游按需低采，贸易商跟盘上调报价，升水较昨日上涨95元/吨。盘中平水铜贴70左右，好铜贴60左右成交相对集中，市场现货流通量一般，湿法铜和差铜稀少。截止收盘，本网升水铜报贴60-贴30元/吨，平水铜报贴70-贴50元/吨，差铜报贴150-贴90元/吨。

宏观利好情绪或抵消部分弱需求预期，矿端现货市场保持稳定，TC价格维持低位，精废价差低位显示废铜供应偏紧，整体供应扰动仍存。国内库存小幅去库。但下游终端目前观望情绪仍较重。短期铜价维持震荡为主。

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。