

市场情绪好转沪铜企稳反弹

消息面

1、今年下半年，各大城市收储的动作或将加速。7月30日，中央政治局会议召开，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。关于房地产，会议强调，“要持续防范化解重点领域风险。要落实好促进房地产市场平稳健康发展的新政策，坚持消化存量和优化增量相结合，积极支持收购存量商品房用作保障性住房，进一步做好保交房工作，加快构建房地产发展新模式”。值得一提的是，本次会议强调的“积极支持收购存量商品房用作保障性住房”，是历次中央政治局会议表态中首次提出。该表述最早源于今年上半年，业内认为，下半年将是收储持续落地的关键阶段。

2、日元兑美元短线剧烈震荡，目前跌破153，稍早一度快速拉升破152关口。此前日本央行宣布加息至0.25%。

3、美国6月JOLTS职位空缺数为818.4万人，高于预期的800万人，职位空缺增长主要来自于酒店和餐饮等服务业，而制造业的空缺数明显减少，政府部门职位空缺也有显著下滑，就业市场招聘人数降至近4年最低水平，显示劳动力市场出现放缓迹象但韧性尚存，密切关注周四凌晨7月联储议息会议的政策指引。

4、供应端，上周铜精矿现货加工费消费反弹至6.38美元/吨，环比上周反弹了0.63美元/吨；炼厂追产下精炼铜供应存在增长预期。需求端，铜价持续回落，下游补库有所好转，7月30日社库再度去化0.12万吨至35.75万吨。

5、上海金属网1#电解铜报价73540-74080元/吨，均价73810元/吨，较上交易日上涨640元/吨，对沪铜2408合约报贴60-平水/吨。今早铜价低位反弹，截止中午收盘沪铜主力合约上涨740元/吨，涨幅1.01%。今日现货市场成交一般，铜价弱势反弹，下游采购意愿一般，刚需消费为主，现货升水跟盘下调，较昨日下跌5元/吨。盘中平水铜贴60左右，好铜贴30左右成交相对集中，湿法铜和差铜稀少。截止收盘，本网升水铜报贴30-平水/吨，平水铜报贴60-贴40元/吨，差铜报贴100-贴80元/吨。

国内稳增长预期仍有可期，国内需求正逐渐好转，社会库存也将继续呈去库趋势。随着需求的改善，铜价逐渐企稳。关注周四凌晨7月联储议息会议的政策指引。

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。