

沪铜维持震荡运行

消息面

1、美国失业率升至 4.3%，触发了预示衰退的“萨姆规则”，全球股市遭遇“黑色星期五”纷纷暴跌，华尔街的“恐慌指数”——VIX 创下 2023 年 3 月以来最高水平。

2、【必和必拓寻求调解以避免 Escondida 矿罢工】外媒 8 月 2 日消息，必和必拓计划要求智利政府在与 Escondida 工会领导人的谈判中进行调解，以避免世界上最大的铜矿发生罢工。上周四，工人们拒绝了必和必拓的最新提议，据工会称，该提议设定了“一次性奖金”，延长了工作日并削减了福利。工会领导人要求 1% 的股息在工人之间平均分配，轮班和福利保持不变。必和必拓在一份声明中表示，将在“未来几天”寻求政府调解，目标是达成“一项符合工人愿望并确保 Escondida 未来可持续性的协议。”。（上海金属网编译）

3、铜价下跌带来国内需求的回升，国网南网 7 月下旬已陆续有订单释放。为规避政策的不确定性，多家再生铜杆企业纷纷采取减产或停产措施，再生铜杆供应收缩将提振精铜消费。

4、伦敦金属交易所（LME）公布数据显示，上周伦铜库存整体继续累积，最新库存水平为 246,500 吨，再刷近三年新高。上海期货交易所最新公布数据显示，8 月 2 日当周，沪铜库存继续回落，周度库存减少 2.01% 至 295,141 吨，降至逾两个月新低。上周国际铜库存增加 5422 吨至 19,294 吨。上周，纽铜库存继续累积，最新库存水平为 15,864 吨，增至两个月新高。

5、上海金属网 1# 电解铜报价 72830-73270 元/吨，均价 73050 元/吨，较上交易日下跌 330 元/吨，对沪铜 2408 合约报贴 50-升 10/吨。铜价维持低位弱震荡格局，截止上午收盘沪铜主力合约下跌 410 元/吨，跌幅 0.55%。今日现货市场成交一般，铜价低位震荡，下游积极性一般，按需低采为主。今日现货流通一般，但难有效提振升水，较上交易日持平。盘中平水铜贴 50 左右，好铜贴 10 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 10-升 10 元/吨，平水铜报贴 50-贴 30 元/吨，差铜报贴 90-贴 60 元/吨。

中美制造业继续超预期下跌，衰退逻辑加强，悲观预期升温，风险偏好拖累对铜价有所施压。但美联储将在 9 月开始放松政策，大幅降息 50 个基点。以及国内政策支持增多，下游需求伴随着铜价下跌有一定好转，现货支撑增强。不排除宏观利空压力继续下跌，若下跌空间可能有限。

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。