

恐慌情绪影响沪铜下挫

消息面

1、美国公布7月ISM非制造业指数，录得51.4，高于市场预期值51和前值48.8，表明服务业经济仍有韧性，经历短暂的收缩后重回扩张区间，数据落地后金融市场小幅修复对美国经济衰退过于悲观的预期。国内仍处政策预期窗口，工业设备更新和促销费政策有望实际落地，四季度经济预期存改善空间。

2、产业端来看，TC短期企稳反弹，但冶炼盈利不乐观，废铜供给收紧，冶炼减产概率有所抬升。不过目前铜价回落下游需求恢复程度有限，国内去库速度偏慢，淡季特征比较明显，维持小幅贴水交易，海外一端仍在缓慢交仓，LME铜库存继续走高，现货表现疲软，基本面矛盾暂不显著。

3、据外电8月5日消息，智利海关公布的数据显示，智利7月铜出口量为181,026吨，6月修正后为145,682吨。当月向中国出口铜34,965吨，6月修正后为31,221吨。智利7月铜矿石和精矿出口量为1,183,449吨，其中对中国出口778,197吨。

4、据外电8月5日消息，澳大利亚矿业公司必和必拓（BHP）周一表示，该公司已请求智利政府与代表埃斯孔迪达矿（Escondida）工人的工会进行调解，此举旨在避免这个全球最大铜矿项目可能发生的罢工。必和必拓在一份声明中指出，该矿目前运营正常，调解的目的是为与该矿工人达成一项合同协议。必和必拓拥有埃斯孔迪达公司一半以上的股份，力拓和JECO Corp持有少数股份。声明称，一旦调解得到确认，双方将有五个工作日的时间继续谈判。工会称，上周埃斯孔迪达的工人拒绝一份新的集体谈判协议。工会要求将1%的红利平均分配给工人，但周一拒绝就公司的调解请求发表评论。

5、上海金属网1#电解铜报价70900-71550元/吨，均价71225元/吨，较上交易日下跌1825元/吨，对沪铜2408合约报贴50-升10元/吨。铜价维持下跌态势，截止上午收盘沪铜主力合约下跌1900元/吨，跌幅2.6%。铜价持续下跌，下游维持谨慎，按需采购为主，现货流通一般，但升水维持弱态，较昨日持平。今日盘中好铜贴10元左右，平水铜贴50元左右听闻成交，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70元/吨。

由于美国数据欠佳，引发经济可能走向衰退影响，全球市场股市暴跌，亚太股市更是出现恐慌抛售潮，整体宏观环境弱势，同时由于人民币大幅升值，对进口商品价格偏空。沪铜表现较弱。短期市场恐慌情绪下，铜价或仍有下跌可能，注意规避风险。后续等待情绪释放。

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。