

沪铜偏弱运行

消息面

1、在日本金融市场大幅震荡后，日本政府与中央银行试图统一立场以恢复市场平静。当地时间周二（8月6日），日本首相岸田文雄告诉媒体：“在这种情况下作出冷静判断是很重要的。我希望继续保持紧迫感，密切关注事态发展，并与日本央行密切合作。”日本新任最高外汇事务官员三村淳表示，不应对市场形势感到恐慌，对外汇干预的立场保持不变。日本经济的温和复苏没有变化。日本央行副行长称，市场不稳定就不会加息。

2、近期外资投行纷纷唱衰美国经济并暗示美联储或将于近期启动紧急降息，摩根大通认为美国经济到今年年底陷入衰退的可能性为35%，高于上月预测的25%，劳动力市场需求的走弱或比预期更为剧烈，企业裁员的迹象已逐步显现，并预测美联储维持限制性利率水平的概率仅为30%。汇丰调整美联储货币政策路径预期至降息三次共计75个基点，主因美国经济多项经济数据放缓，鲍威尔对9月降息持开放态度以及近期美股巨震导致的全球资本市场恐慌情绪升温。

3、2024年前7个月，我国货物贸易进出口总值24.83万亿元人民币，同比（下同）增长6.2%。其中，出口14.26万亿元，增长6.7%；进口10.57万亿元，增长5.4%；贸易顺差3.69万亿元，扩大10.6%。按美元计价，前7个月，我国进出口总值3.5万亿美元，增长3.5%。其中，出口2.01万亿美元，增长4%；进口1.49万亿美元，增长2.8%；贸易顺差5180亿美元，扩大7.9%。

4、据外电8月7日消息，尽管铜价下跌，智利7月铜出口额仍录得增长，表明这个全球最大铜供应国的铜矿正从运营挫折中恢复。智利央行周三公布的数据显示，7月出口额较6月增长1.5%，较上年同期增加31%。尽管采矿和航运安排有助于解释月度波动，但考虑到前一个月的平均价格较高，这一结果表明产出正在复苏。智利铜产量已降至20年最低水平，包括智利国家铜业公司（Codelco）在内的企业都在努力应对矿石品位低下和运营问题。智利铜产量占全球开采总量的四分之一以上。据政府估计，为开采更丰富的矿石而进行的大规模投资，应该会使今年产量恢复增长。

5、乘联会初步统计显示，7月1-31日，乘用车市场零售172.9万辆，同比去年同期下降2%，较上月同期下降2%，今年以来累计零售1,156.8万辆，同比增长2%；7月1-31日，乘用车市场新能源零售87.9万辆，同比去年同期增长37%，较上月同期增长3%，今年以来累计零售499.1万辆，同比增长34%。

6、上海金属网1#电解铜报价70600-70850元/吨，均价70725元/吨，较上交易日下跌585元/吨，对沪铜2408合约报贴20-升30元/吨。铜价维持震荡下跌走势，截止中午收盘沪铜主力合约下跌590元/吨，跌幅0.83%。今日现货市场成交一般，盘初铜价下跌贸易商试跟盘报升水，但难成交，盘中由升转贴但成交一般，铜价连续下跌，下游观望氛围偏重，刚需一般，今日升水较昨日上涨20元/吨。盘中平水铜贴20左右，好铜升10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30元/吨，平水铜报贴20-平水/吨，差铜报贴70-贴30元/吨。

全球宏观形势紧张，伦沪铜库存激增 42,175 吨，达到 2019 年 9 月以来最高水平，库存的显性化进一步加剧了市场对于需求的担忧，铜价明显受到抑制。沪铜震荡偏弱运行。关注 70000 支撑位。

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。