

沪铜短期或延续反弹

消息面

1、当地时间周三，美联储公布了7月份货币政策会议纪要。纪要显示，美联储官员上月强烈倾向于在9月的政策会议上降息，其中几位官员甚至愿意立即降息。纪要显示，在7月的会议上，绝大多数政策制定者认为，如果经济数据继续与预期相符，那么在下次会议上放松政策可能是合适的。他们还指出，许多美联储官员认为利率是具有限制性的，一些与会者认为，在通胀压力持续降温的情况下，维持利率不变意味着货币政策将加大对经济活动的拖累。

2、美国劳工统计局周三宣布，在截至2024年3月的12个月内，非农就业数据初步下修81.8万人，平均每月减少约6.8万人，这是自全球金融危机以来最大的初步向下修正，表明劳动力市场可能比预期的更加疲软。该数据被推迟半个小时公布，社媒用户称致电劳工局提前获得了该数据。

3、国内方面，国家发改委负责人表示，将持续优化民营经济发展环境，加快推动出台民营经济促进法。鼓励民营企业积极参与国家重大战略实施和重点领域安全能力建设、大规模设施更新和消费品以旧换新。

4、基本上，矿端扰动再现，矿端偏紧预期有所提升。供给方面，8月冶炼厂有检修计划较7月明显减少，预计供应量方面仍将保持相对充足；需求方面，下游需求在国内宏观政策的引导、海外恐慌情绪的修复以及“金九银十”消费季预期的影响下，现货市场已逐步开始成交，市场预期回暖。库存方面，国内库存出现明显去化，昨日LME库存下降425吨。7月国内精铜出口7万吨，较6月15.7万吨大幅下滑，考虑到进口比价改善，预计8月出口量将进一步下滑，LME累库已接近尾声，海外累库对铜价的压力逐渐减轻。

5、上海金属网1#电解铜报价73860-74080元/吨，均价73970元/吨，较上交易日上涨410元/吨，对沪铜2408合约报贴20-升20元/吨。今早铜价维持震荡偏强态势，截止中午收盘沪铜主力合约上涨300元/吨，涨幅0.41%。今日现货市场氛围一般，铜价偏强但上涨受阻，下游恐跌偏观望，刚需消费为主，现货跟盘下报，升水较昨日下跌20元/吨。盘中平水铜贴20左右，好铜平水左右成交相对密集，湿法铜和差铜稀少。截止收盘，本网升水铜报平水-升20元/吨，平水铜报贴20-平水/吨，差铜报贴70-贴30元/吨。

美国就业数据下修，美联储会议纪要显示9月较大概率降息，美元指数继续下滑。国内公布的经济数据偏弱，政策刺激预期增加，以及“金九银十”消费季预期的影响下，现货市场已逐步开始成交，市场预期回暖。短期铜价或震荡偏强运行。后续关注国内政策及鲍威尔讲话等，以判断延续性

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。