

沪铜维持震荡运行

消息面

1、美8月制造业PMI不及预期，初请失业金略高，重新引发对衰退的讨论。不过，服务业PMI仍持续扩张，表明美国国内消费尚有韧性。鲍威尔讲话前夕市场对降息预期有所回摆，两年期美债收益率反弹7bp重回4%以上，带动美元指数反弹。

2、国内方面，8月LPR报价出炉，1年期、5年期LPR利率均维持不变，央行保持定力。

3、基本面来看，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。铜价回落已带来国内铜需求的好转，再生铜杆企业停产供应收缩提振精铜消费，国内库存持续去化；不过本周因铜价相对偏高，需求受到抑制，去库幅度放缓。供应端，冷料短缺也将限制国内产量释放。

4、由于伦丁矿业向当地法院提起诉讼，智利法院下令Caserones铜矿举行罢工的工会停止封锁该矿场周围的道路，工会已于8月12日开始发起罢工，2023年该项目产铜量为13.9万吨。

5、上海金属网1#电解铜报价73420-73600元/吨，均价73510元/吨，较上交易日下跌460元/吨，对沪铜2408合约报贴20-升20元/吨。铜价维持区间态势，今早震荡下滑，截止中午收盘沪铜主力合约下跌370元/吨，跌幅0.5%。今日现货市场成交一般，铜价震荡回落下游按需低采为主，但铜价涨势放缓，下游恐跌情绪下相对谨慎，今日升水较昨日持平。盘中平水铜贴20左右，好铜在平水上下成交相对密集，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60-贴30元/吨。

美国制造业PMI和服务业PMI指向美国经济结构性走弱，铜价小幅回落。但国内终端消费稳步复苏，社会库存继续回落，市场情绪正逐渐好转。铜价短期将维持震荡走势。关注鲍威尔讲话前后相关金融市场的表现。

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。