

【冠通研究】

制造业持续疲软，预计铜价震荡偏弱

制作日期：2024年8月2日

【策略分析】

隔夜沪铜受宏观数据影响大幅下挫，今日开盘价格震荡上行，跌幅有所收窄。预计后市铜价震荡偏弱。宏观方面，尽管美联储已在最新会议上暗示9月份可能降息，但最新海内外PMI数据相继维持弱势，进一步加剧了市场对未来制造业复苏放缓预期。财联社鹰眼讯，艾芬豪矿业发布2024年二季度报告。第二季度卡莫阿-卡库拉铜矿共产铜10.1万吨，上季度产8.6万吨铜，去年同期为10.4万吨铜。2024年前6个月卡莫阿-卡库拉共产铜18.7万吨。预计III期选厂将于2024年8月实现产量爬坡达到稳态产能，年化铜产量将提高至60万吨/年以上。基本上，全球铜供给延续过剩，海内外经济主体制造业PMI维持在荣枯线下，国内精炼铜月度产量保持上行态势，铜价持续下跌的情况下，国内社会库存出现去库，但多为补单购买，终端消费复苏仍然缓慢，市场对于铜的交易逻辑依然围绕制造业复苏放缓对铜需求偏弱。预计铜价仍承压运行，震荡寻底，后续关注国内刺激政策落地情况，短线上沪铜主力合约可尝试逢高轻仓试空。



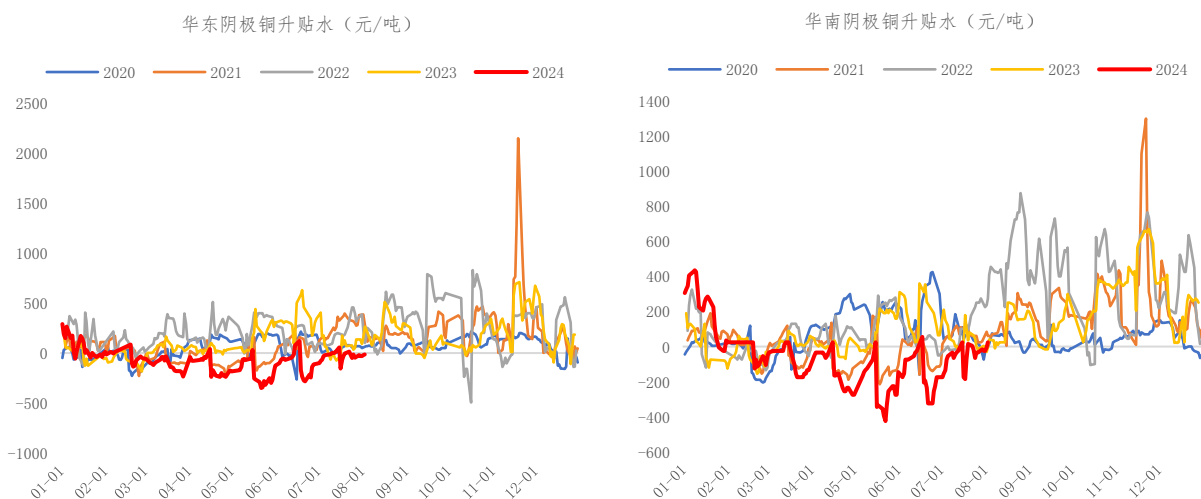
资料来源：博易大师（4H图表）

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【期现行情】

期货方面：沪铜今日震荡上行，报收于73690元/吨，前二十名多单量117,415手，空单量113,818手。

现货方面：今日华东现货升贴水-15元/吨，华南现货升贴水25元/吨。LME现货结算价8998/吨，贴水-128美元/吨。



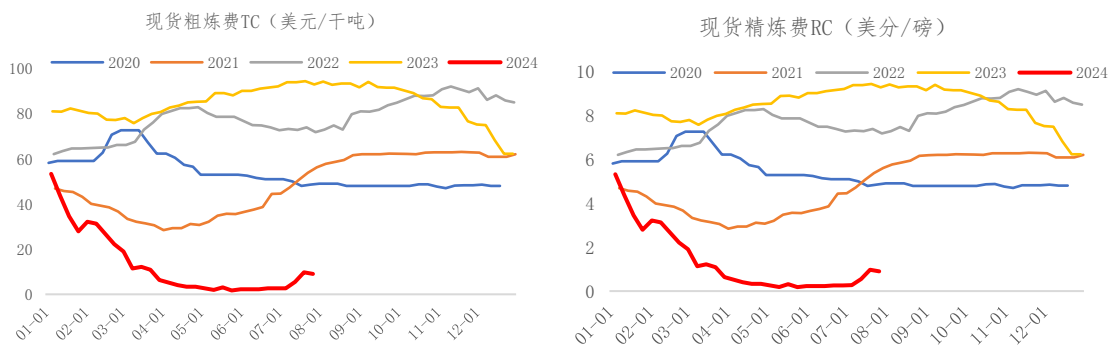
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

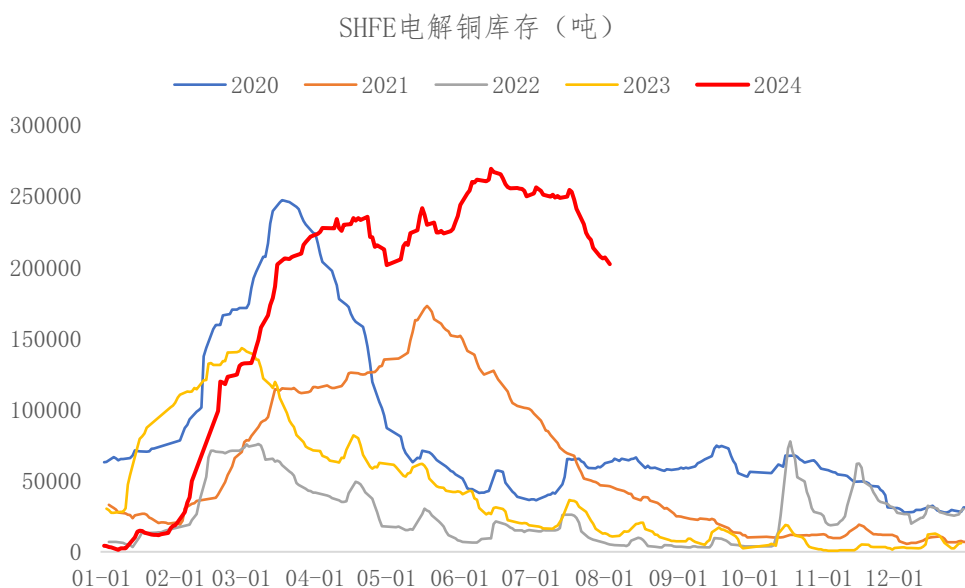
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至7月26日最新数据显示，现货粗炼费（TC）9美元/千吨，现货精炼费（RC）0.9美分/磅。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：截至8月2日，SHFE阴极铜库存20.2万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.2万吨。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。