

## 【冠通研究】

### 海外铜出口持续增长，预计铜价震荡偏弱

制作日期：2024年8月8日

#### 【策略分析】

沪铜今日开盘后震荡下行，预计后市仍维持偏弱震荡。据SMM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%。宏观方面，美国7月制造业数据不及预期，非农数据大幅下跌，以及失业率数据爆冷，市场已经开始提前交易衰退逻辑。由于复苏缓慢和需求疲软，铜价受到拖累。同时，日本央行加息导致日元套息交易头寸解除，流动性风险提升，引发市场恐慌情绪。在宏观不确定性的环境下，大宗商品价格面临抛盘压力，铜价短期内难以摆脱弱勢格局。在国内市场，TC费用保持在低位，废铜供应受到政策影响，供给端出现偏紧的预期。需求方面，尽管铜价回落使得下游采购略有增加，但由于缺乏终端消费的支撑，市场情绪仍然谨慎。政治局会议释放了利好信号，但政策的落实情况还有待观察。总的来说，制造业需求拉动偏弱，短期铜价预期偏空，震荡寻底，铜主力合约可尝试沪逢高轻仓试空。



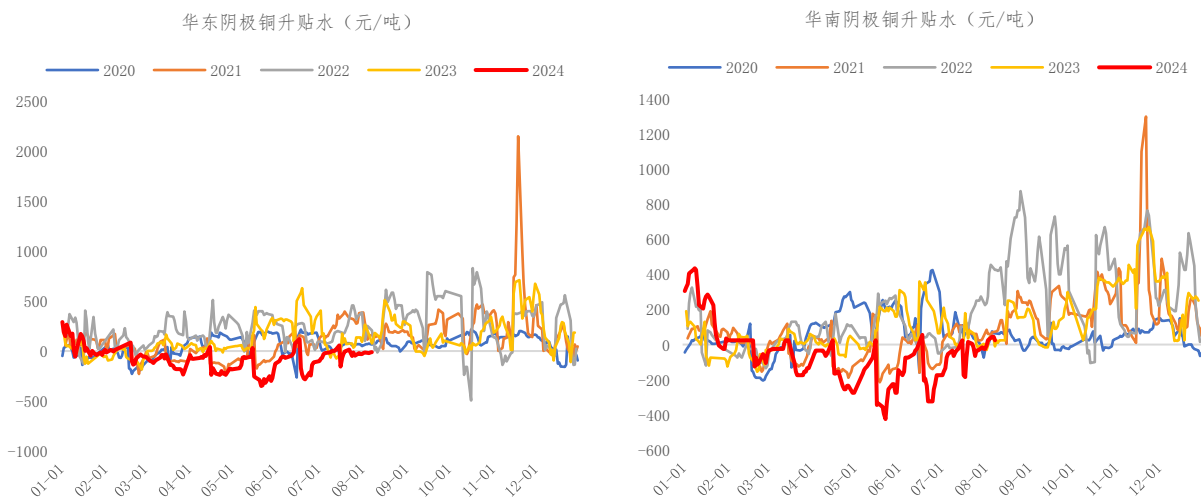
资料来源：博易大师（4H图表）

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：沪铜今日高开下行，报收于70680元/吨，前二十名多单量115,369手，空单量108,952手。

现货方面：今日华东现货升贴水-10元/吨，华南现货升贴水25元/吨。LME现货结算价8685/吨，贴水-124.5美元/吨。



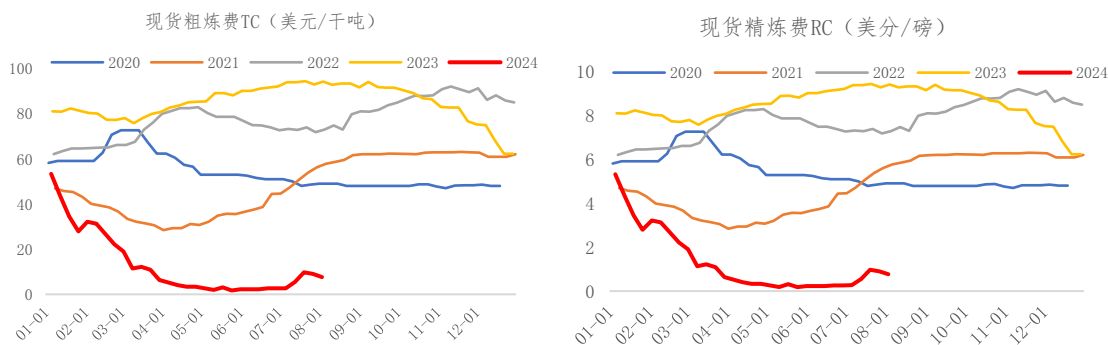
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

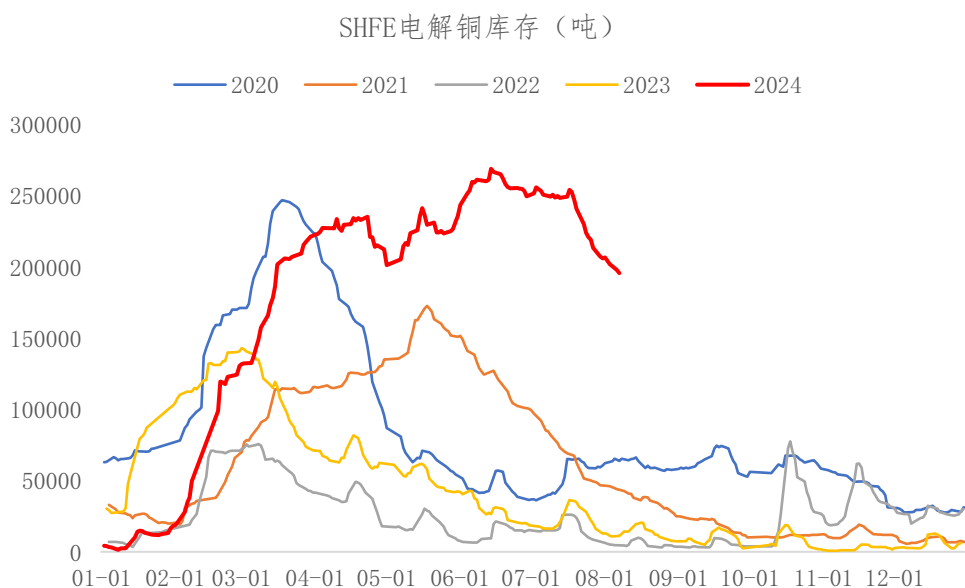
投资有风险，入市需谨慎。  
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至8月3日最新数据显示，现货粗炼费（TC）7.6美元/千吨，现货精炼费（RC）0.77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8日，SHFE阴极铜库存19.1万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.3万吨。



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。