

沪铜

消息面

本周沪铜价格呈震荡回落态势，多空因素交织导致市场波动加剧。截至 10 月 17 日，沪铜主连收盘价为 84390 元/吨，全周累计下跌 670 元。供应端方面，国内 6 家铜冶炼厂持续检修影响粗炼产能，海外矿区减产也加剧了供应扰动，形成一定支撑。需求端虽有电网、新能源领域用铜增长的利好，但“金九银十”旺季需求释放不及预期，国内库存连续三周累库，压制了价格上涨空间。宏观面，美联储降息预期与国内稳增长政策提供金融属性支撑，但美元指数波动及市场情绪谨慎，使得价格难以持续上行。

下周沪铜市场展望，沪铜大概率呈震荡偏强走势，价格重心或小幅上移。驱动因素：支撑端，全球铜矿供应收缩趋势明确，国内冶炼厂检修仍在持续，叠加宏观宽松预期升温，将为铜价提供有力支撑。需求端，铜价回调有望释放下游采购需求，仓单流出及进口到货虽带来短期出货压力，但整体成交情绪预计好转。

风险提示：美国贸易政策变动、前期涨幅透支预期可能引发技术性回调，86500 元/吨附近存在明显压力位；同时，库存高企问题若未改善，仍将制约上涨幅度。

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。