

沪铜

消息面

本周沪铜价格呈现高位震荡态势。7 日单天大涨主要受智利铜矿罢工事件持续发酵影响，LME 库存降至 12 万吨的年内低点。宏观方面：美欧关税摩擦缓和提振市场情绪，但美联储降息预期谨慎，整体驱动有限。供应端：海外有矿山停产，但国内 5 月电解铜产量同比大增 12.86%，6 月或因亏损减产。需求端：精铜杆开工回升但不及预期，铜价高位抑制需求。库存方面：社库与保税区持续去化，伦敦交易所去库而纽约商品交易所累库。

后市展望，技术面显示，价格在 78500 - 79000 元/吨面临较强阻力，下方 76500 - 77000 元/吨有支撑。需密切关注中美贸易政策及国内稳增长措施落地效果，以及智利 Escondida 铜矿劳资谈判进展、国内电网投资 6 月是否放量等因素对沪铜的影响。

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。