

沪铜

本周沪铜 09 合约走出先扬后抑、低位回升的震荡行情，周初收于 109540 元/吨，周五收盘 107750 元/吨，全周区间 106520-109780 元/吨。持仓自周一 21.09 万手持续回落至周五 15.03 万手，临近交割月资金移仓离场特征明显，周内整体成交保持活跃。宏观层面，市场持续跟踪海外货币政策信号，预期反复带动风险情绪波动，内外盘铜价联动运行。产业端，国内冶炼产出平稳，电解铜货源供应充足，现货升贴水随盘面波动；下游处于传统消费淡季，加工企业多维持刚需采购，逢低少量补库，终端大规模备货意愿偏弱。

库存方面，上期所仓单、社会库存呈现结构性变化，未出现明显去库。临近交割，仓单变动、现货成交质量与内外价差成为市场关注重点，短期多空博弈仍存。（数据来源：文华综合）

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。

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。