

美国通胀反复，沪铜震荡运行

内容提要

美国住房成本上涨明显，7月美国CPI同比上涨加快，美国核心CPI创近两年新低。上年同期基数较高，食品价格下降较快，7月中国CPI环比上涨0.2%，同比下降0.3%。7月中国汽车产销环比、同比均下降，汽车出口保持较快增长。7月新能源汽车国内销量同比增长32.5%，新能源汽车出口同比增长1.5倍。美联储9月再次加息可能性较小，这并不能意味着美国加息周期已经结束。铜消费依然较弱，基本面支撑不足。短期内，沪铜可能以震荡趋势为主。

风险提示：美联储政策变化超预期，汽车销量数据超预期，铜需求变化超预期。

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

有色研究员：刘江

期货从业资格证号：F0305841

投资咨询资格证号：Z0016251

电话：0931-8582647

邮箱：451591573@qq.com

报告日期：2023年8月14日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

1、宏观经济

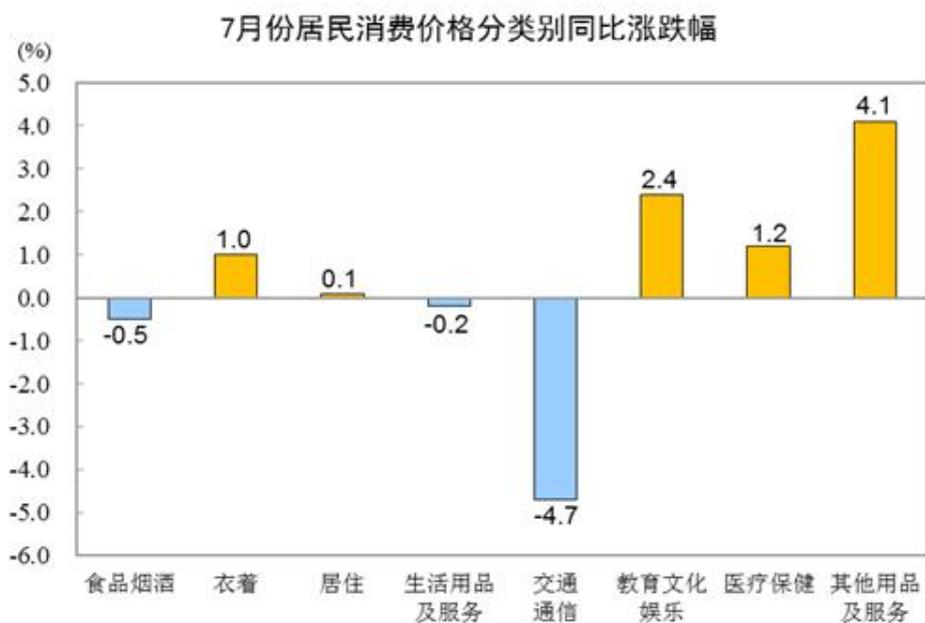
国家统计局数据显示，2023年7月份，全国居民消费价格同比下降0.3%。其中，城市下降0.2%，农村下降0.6%；食品价格下降1.7%，非食品价格持平；消费品价格下降1.3%，服务价格上涨1.2%。1—7月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨0.5%。



（国家统计局）

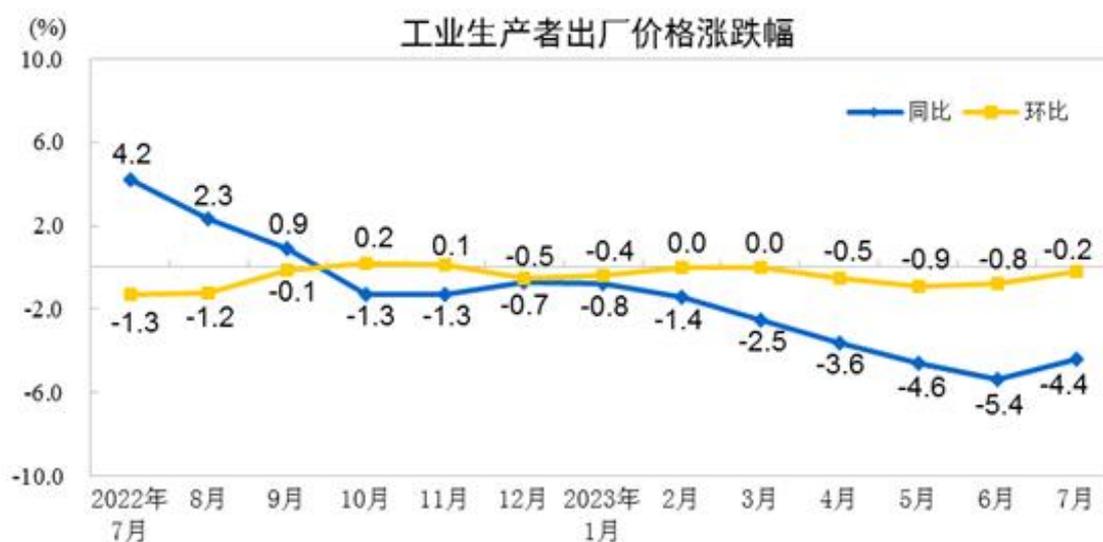
7月份，食品烟酒类价格同比下降0.5%，影响CPI（居民消费价格指数）下降约0.14个百分点。食品中，畜肉类价格下降14.0%，影响CPI下降约0.48个百分点，其中猪肉价格下降26.0%，影响CPI下降约0.41个百分点；鲜菜价格下降1.5%，影响CPI下降约0.03个百分点；鲜果价格上涨5.0%，影响CPI上涨约0.10个百分点；水产品价格上涨0.4%，影响CPI上涨约0.01个百分点；粮食价格上涨0.3%，影响CPI上涨约0.01个百分点。

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



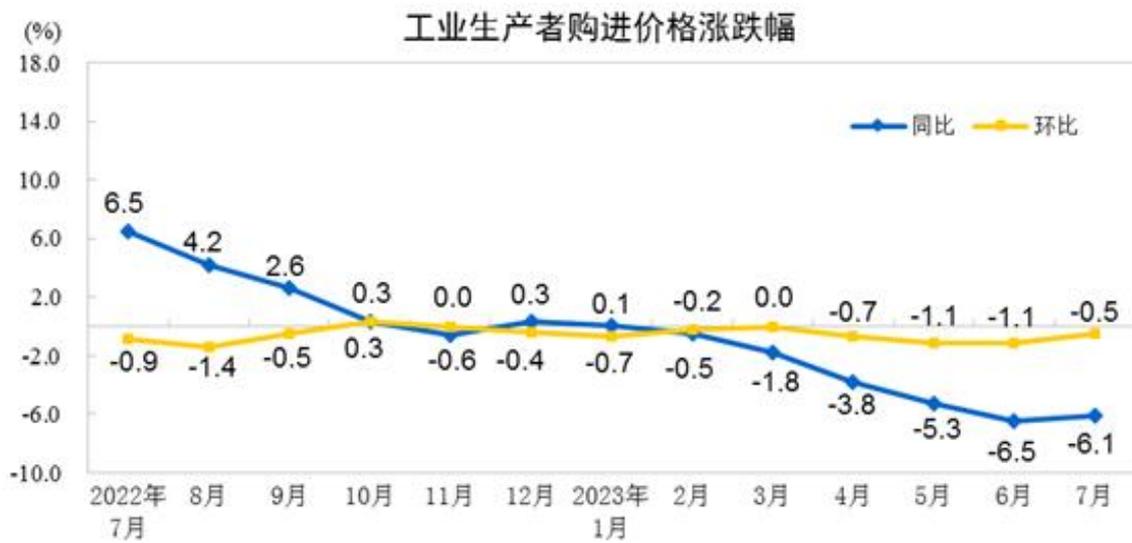
（国家统计局）

2023年7月份，全国工业生产者出厂价格同比下降4.4%，环比下降0.2%；工业生产者购进价格同比下降6.1%，环比下降0.5%。1—7月平均，工业生产者出厂价格比上年同期下降3.2%，工业生产者购进价格下降3.5%。



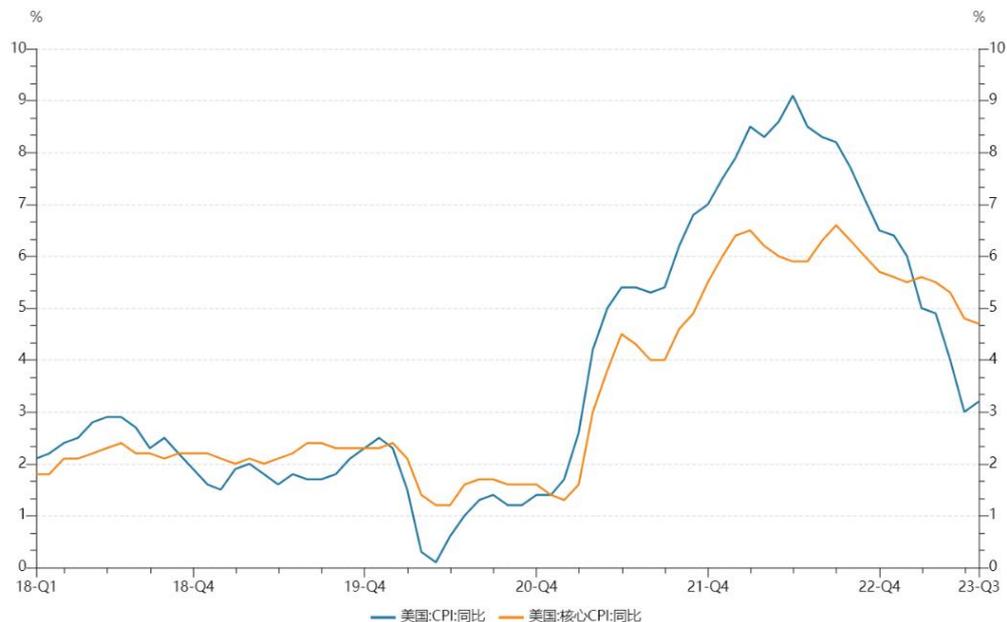
（国家统计局）

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



（国家统计局）

美国劳工部数据显示，美国7月消费者价格指数（CPI）同比上涨3.2%，涨幅略高于6月的3%。7月美国CPI同比和环比分别上涨3.2%和0.2%。剔除波动较大的食品和能源价格后，7月份美国核心CPI同比上涨4.7%，创2021年10月份以来新低。核心CPI环比上涨0.2%。

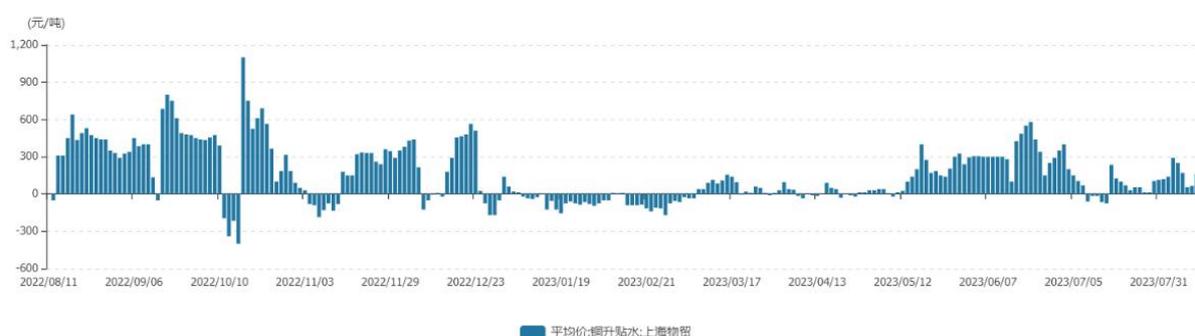


（国家统计局）

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

2、现货数据

8月11日，上海物贸铜平均价为68,710，长江有色市场1#电解铜平均价为68,840元/吨，较上一交易日增加10元/吨；上海、广东、重庆、天津四地现货价格分别为72,120元/吨、68,580元/吨、68,870元/吨、68,820元/吨。8月11日，电解铜升贴水维持在上升140元/吨附近，较上一交易日下跌20元/吨。8月中国铜冶炼厂粗炼费（TC）为94.1美元/干吨，精炼费（RC）为9.41美分/磅。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

3、库存

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

8月04日，上海期货交易所阴极铜库存为52,152吨，较上一周减少9,138吨。8月10日，LME铜库存为83,000吨，较上一交易日增加2,000吨，注销仓单占比为0.42%。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

4、汽车销量

中国汽车工业协会发布数据显示，2023年7月，中国新能源汽车产销分别完成80.5万辆和78万辆，同比分别增长30.6%和31.6%，市场占有率达32.7%。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

今年1-7月，新能源汽车产销分别完成459.1万辆和452.6万辆，同比分别增长40%和41.7%，市场占有率达29%。7月，新能源汽车国内销量67.9万辆，环比下降6.9%，同比增长26%。7月出口39.2万辆，环比增长2.7%，同比增长35.1%。1-7月，汽车出口253.3万辆，同比增长67.9%。新能源汽车出口10.1万辆，环比增长29.5%，同比增长87%。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

*特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。