

受中国需求回落及美联储加息影响,铜价回落

浦发银行金融市场部 刘馨琰

受中国数据及美联储加息因素影响,本周国际铜价略有回落,LME 3 月期铜本周开盘 5823 美元/吨,截至周四下午 17:00 收报 5667.5 美元/吨,下跌 162.5 美元/吨,跌幅 2.79%。

数据方面,中国 1-5 月未锻造铜及铜材进口量同比减少 20.3%至 184 万吨。中国工业生产增加值增长 6.5%,与 4 月持平,略高于预期,1-5 月固定资产投资增长 8.6%,较前值降低 0.3 个百分点,其中基建投资增速比前四个月回落 2.4 个百分点,工业投资增速提高 0.3 个百分点。前 5 月房地产投资增长 8.8%,比前值回落 0.5 个百分点。美联储周三宣布上调基准联邦基金利率 0.25 个百分点,并将于今年开始逐步缩减 4.5 万亿美元所持国债和其他资产的详细计划。

技术方面,铜价处于去年 11 月价格上涨之后的宽幅震荡区间下沿,支撑看 4580 一线,上方压力在 6450 附近,短期内震荡预计持续。

汽油库存意外上升,油价明显回落

受汽油库存意外上升影响,本周油价在窄区间横盘后明显下挫,NYMEX 原油主力合约周一开盘 45.73 美元/桶,截至周四 17:00 跌至 44.69 美元/桶,下跌 1.23 美元/桶,跌幅 2.66%。

消息面,美国能源信息署(EIA)周三(6月14日)公布的数据显示,截至6月9日当周,美国原油库存减少 170 万桶,分析师预估为减少 270 万桶。但汽油库存增加 210 万桶,预估为减少 45.7 万桶。过去四周美国汽油需求为 953 万桶/日,较上年同期下降 1.2%。夏季驾车高峰季期间,汽油库存通常开始下降。汽油库存意外增加,导致能源板块价格下挫。另外,外界质疑石油输出国组织(OPEC)实施减产协议的能力。石油输出国组织(OPEC)周二(6月13日)发布的月度报告显示,因不受减产协议限制的成员国产量增加,该组织 5 月原

油产量跳增，暗示原油市场的恢复平衡的步伐正在“放慢”。这意味着 OPEC 产量高出其对今年全球 OPEC 原油平均需求的预测，阻碍缓解供应过剩的努力，将对油价形成压力。

技术上，油价从今年 1 月开始的震荡走跌趋势仍在持续，短期压力在 49~50 美元/桶。

免责声明

本报告为内部交流使用；本报告基于我们认为可靠的已公开信息，但我们不保证该信息的准确性及完整性，客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议，我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。