

有色集体上行 中国因素推动

浦发银行金融市场部 刘馨琰

因中国有意限制废铜进口且中国基建需求支持，国际铜价显著上扬，LME3月期铜自上周初的5993美元/吨上涨至6319美元/吨，涨幅达到5.44%。受铜价上涨影响，铅、镍、锡等金属也出现不同幅度的上涨。受库存充足等因素影响，铝和锌表现相对疲弱。

宏观面，中国7月制造业PMI为51.4，比上月下降0.3个百分点，与上半年均值基本持平。7月份财新中国制造业采购经理人指数为51.1%，环比上升0.7个百分点，创四个月新高。美联储年底前加息概率下降，特朗普签署对俄制裁法案，美元指数持续下挫。

铜价走出过去7个月的震荡区间，技术上看，支撑在6000-6050美元/吨附近。

油价冲高回落

因市场担忧美国将对委内瑞拉石油行业进行制裁，且上周美国原油库存骤降，原油价格上周也大幅上涨，NYMEX9月合约涨幅超过9%。

美国经济第二季度GDP初值环比增长2.6%，因消费者增加支出、企业提高设备投资。美国能源局上周公布的数据显示，美国汽油需求达到历史高峰，每天消费量为984万桶/天，导致美国当周商业原油库存下降150万桶至4.819亿桶。虽然OPEC及其它原油生产国（包括俄罗斯）此前承诺过在2018年3月之前限制产量以支持油价，但7月份OPEC产出达到3300万桶/天，比上个月产量有小幅增加。

油价仍在区间横盘震荡，9月原油合约下方支撑42美元，上方压力58美元。

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。