

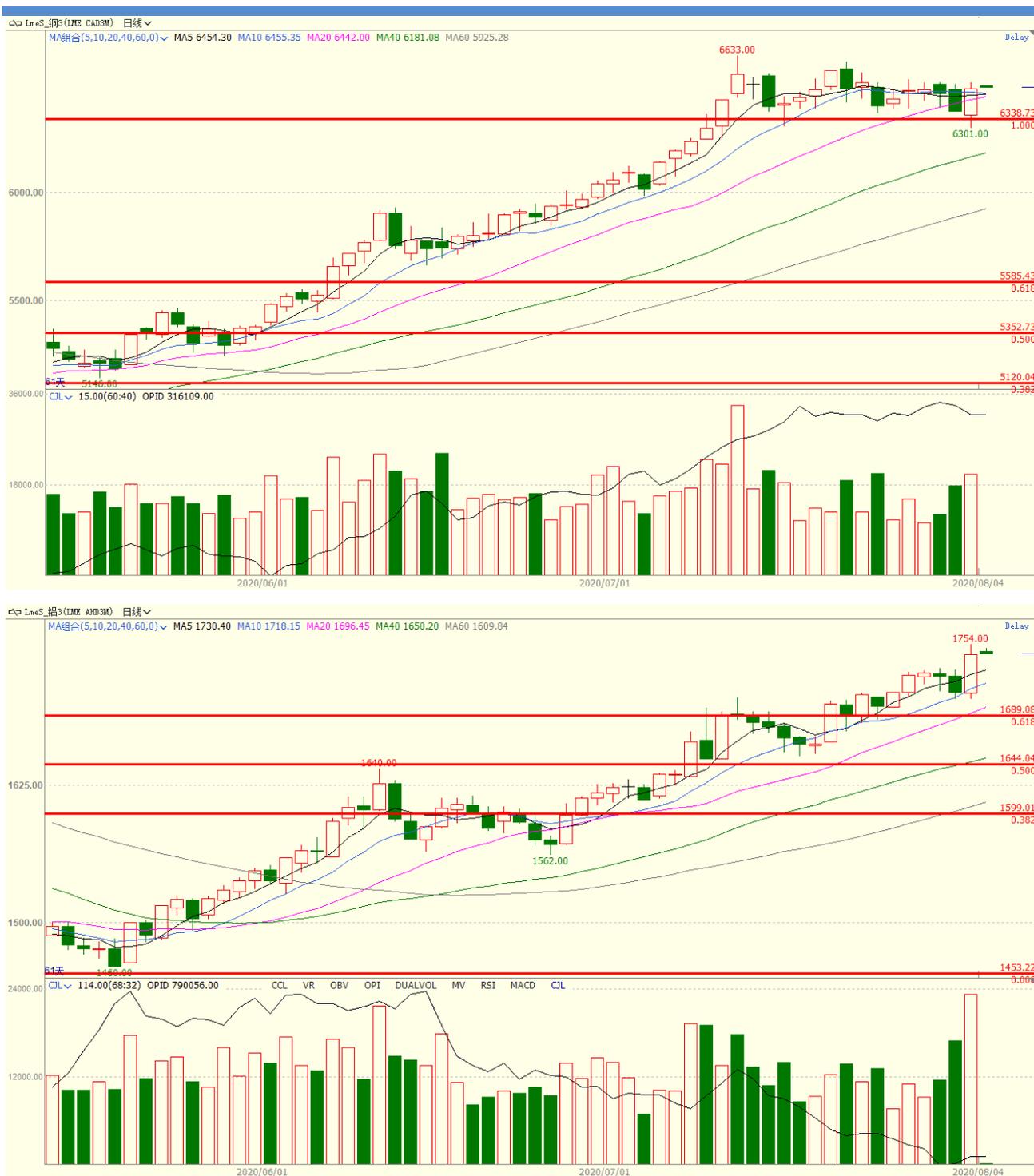
## 【核心观点及操作建议】

铜：周一铜价收盘大涨1.6%。宏观方面，美国7月Markit制造业PMI终值录得50.9，创今年1月以来新高，低于前值和市场预期的51.3。美国7月ISM制造业PMI录得54.2，创2019年3月以来新高，高于前值的52.6，也高于市场预期的53.6。产业方面，中国汽车流通协会调查结果显示，2020年7月汽车经销商库存预警指数为62.7%，较上月上升5.9个百分点，较去年同期上升0.5个百分点。综合来看，维持观望。

铝：周一铝价收盘上涨2.02%。产业方面，据SMM报道，若下月销售无上涨，MetroMining可能在雨季来临之前关闭位于昆士兰的铝土矿山。该公司今年以来除向中国信发集团供应230万湿吨铝土矿之外还未开展其他铝土矿销售活动。因此建议扩大铝土矿山关闭时间，从9月中旬至来年四月重新为信发集团发运铝土矿之时。6月，公司铝土矿出货量取得创纪录的563000吨；二季度铝土矿累计出货125万吨，超出预期上限14%。技术上看，暂时观望。

### 一、行情回顾

图1：行情走势图



数据来源：文华财经、国元期货

## 二、信息资讯

## 【有色金属资讯】

1、美国7月Markit制造业PMI终值录得50.9，创今年1月以来新高，低于前值和市场预期的51.3。美国7月ISM制造业PMI录得54.2，创2019年3月以来新高，高于前值的52.6，也高于市场预期的53.6。零对冲分析师表示，ISM和Markit衡量美国制造业信心的指标预计将继续呈现V型复苏。

2、美联储布拉德表示，预计美国经济今年将萎缩4.5%-5%。将通胀预期保持在2%至关重要。美联储埃文斯表示，除非通胀升至2.5%，否则没有必要加息；可能在任何时候都不会使用负利率作为工具。美联储卡什卡利表示，如果全美“非常认真地封锁”1个月至1个半月时间，可能反而对美国经济有好处。

3、欧元区7月制造业PMI终值录得51.8，创2018年11月以来新高，高于前值和市场预期的51.1。德国7月制造业PMI终值录得51，高于前值和市场预期的50，创2018年12月以来新高。英国7月制造业PMI录得53.3，创2019年3月以来新高。市场研究机构IHS Markit经济学家Eliot Kerr表示，这主要得益于产出增长，与6月情况类似。

4、央行表示，要果断加大逆周期调节力度，稳健货币政策实施更加灵活适度。稳步审慎推进本外币合一银行账户试点。加快完善金融科技监管框架。积极稳妥推进法定数字货币研发。要守住底线，坚定不移推动金融业稳妥有序开放，不断深化金融领域体制机制改革。

5、7月财新中国制造业采购经理人指数录得52.8，为2011年2月以来最高，高于预期的51.3，也高于前值的51.2，连续三个月处于扩张区间。许多企业表示，

市况从疫情中逐渐恢复，客户需求增强。海外疫情继续拖累出口，7月新出口订单指数继续处于收缩区间，但降幅为六个月以来最低。

6、中国汽车流通协会调查结果显示，2020年7月汽车经销商库存预警指数为62.7%，较上月上升5.9个百分点，较去年同期上升0.5个百分点。

7、据SMM报道，若下月销售无上涨，MetroMining可能在雨季来临之前关闭位于昆士兰的铝土矿山。该公司今年以来除向中国信发集团供应230万湿吨铝土矿之外还未开展其他铝土矿销售活动。因此建议扩大铝土矿山关闭时间，从9月中旬至来年四月重新为信发集团发运铝土矿之时。6月，公司铝土矿出货量取得创纪录的563000吨；二季度铝土矿累计出货125万吨，超出预期上限14%。

## 重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

**联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218**

### 国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层

电话：010-84555000

### 合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）

电话：0551-62895501

### 福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）

电话：0592-5312522

### 大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。

电话：0411-84807840

### 西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室

电话：029-88604088

### 上海分公司

地址：上海自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号 3 层 C 区

电话：021-68400292

### 通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层

电话：0475-6380818

### 合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）

电话：0551-68115906、0551-68115888

### 郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室

电话：0371-53386892/53386809

### 青岛营业部

地址：青岛市崂山区香港东路 195 号 9 号楼 9 层 901 室

电话 0532-66728681

### 深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）

电话：0755-82891269

### 杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室

电话：0571-87686300

### 宝鸡营业部

地址：陕西省宝鸡市金台区陈仓园金九商务楼 9 层 920、921 室

电话：0917-3859933

电话：021-68400292