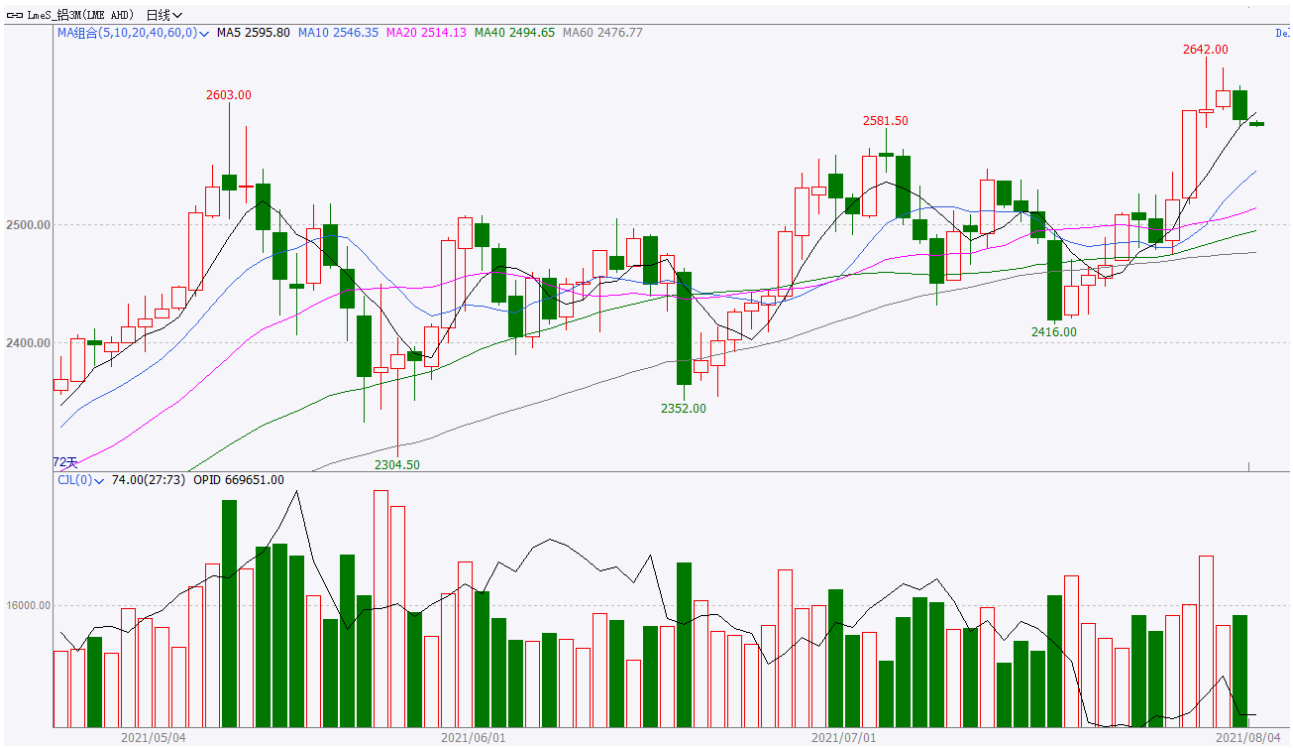
【核心观点及操作建议】

铜：周二铜价继续回落。宏观方面，据华尔街见闻报道，截至7月底，美国TGA余额压降至4590亿美元，促成当前美国流动性过剩。周一公布的美国财政部融资计划表示，其计划在今年下半年融资近1.4万亿美元，年底将TGA余额提升至8000亿美元。产业方面，据外电消息，智利国家铜业委员会数据表示，智利国家铜业6月铜产量同比增长14.9%至15.16万吨，智利6月铜产量同比增长2.3%至47.73万吨。综合来看，铜价持续震荡走势，继续等待宏观市场明朗。

铝：周二铝价减仓回落。产业方面，据SMM报道，近期马来西亚疫情未见好转迹象，市场预计全面封锁短期内很难解除，相关厂商的产能受到限制并扰乱了本就收紧的铝电解电容的供应。作为全球主要的铝电解电容生产基地，在需求旺季的来临之际，马来西亚工厂的大规模生产被迫中断。 近日，全球前三大铝质电解电容器供应商佳美工、尼吉康、红宝石三大厂已将原先规划的9%至12%涨价幅度，提升为10%至15%，主要原因系疫情导致电容产能受损。技术上看，短期观望为主。

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、据华尔街见闻报道，截至7月底，美国TGA余额压降至4590亿美元，促成当前美国流动性过剩。周一公布的美国财政部融资计划表示，其计划在今年下半年融资近1.4万亿美元，年底将TGA余额提升至8000亿美元。

2、据外电消息，智利国家铜业委员会数据表示，智利国家铜业6月铜产量同比增长14.9%至15.16万吨，智利6月铜产量同比增长2.3%至47.73万吨。

3、据SMM报道，近期马来西亚疫情未见好转迹象，市场预计全面封锁短期内很难解除，相关厂商的产能受到限制并扰乱了本就收紧的铝电解电容的供应。作为全球主要的铝电解电容生产基地，在需求旺季的来临之际，马来西亚工厂的大规模生产被迫中断。 近日，全球前三大铝质电解电容器供应商佳美工、尼吉康、红宝石三大厂已将原先规划的9%至12%涨价幅度，提升为10%至15%，主要原因系疫情导致电容产能受损。

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：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 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