

宏观改善铜价有所反弹

消息面

1、美国10月Markit服务业PMI初值录得50.9，为2022年9月以来新高。相比之下，欧元区10月综合PMI初值从47.2降至46.5，为2020年11月以来的最低水平。日本央行据称正在考虑是否调整YCC以应对市场冲击，同时认为没有必要改变前瞻指引

2、中国中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元，增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，整体提升中国抵御自然灾害的能力。其中，今年拟安排使用5000亿元，结转明年使用5000亿元。在增发国债之后，2023年中央预算也作出相应调整。据了解，2023年中央本级支出不变，中央对地方转移支付比年初预算增加5000亿元；地方一般公共预算支出预算相应增加5000亿元，支出增幅由5.2%提高至7.4%。与此同时，财政赤字也相应增加。2023年全国财政赤字由38800亿元提高至48800亿元，中央财政赤字由31600亿元增加到41600亿元，预计财政赤字率由3%提高到3.8%左右。

3、据外电10月24日消息，智利铜业委员会(Cochilco)周二发布报告称，由于产量下降和服务成本上升，智利大型铜矿开采成本持续上涨。该报告涵盖时间范围为今年上半年，报告称直接成本达到每磅198.8美分，同比上升39.6美分。

4、上海金属网1#电解铜报价67150-67400元/吨，均价67275元/吨，较上交易日上涨725元/吨，对沪铜2311合约报升200-升260元/吨。今日铜价偏强运行，截止中午收盘沪铜主力合约上涨760元/吨，涨幅1.06%。今日现货市场成交一般，升水比昨日上涨30元/吨。今日现货升水维持坚挺，临月末长单交付基本完毕，盘中升水波幅有限。今日平水铜升200元左右，好铜升230元左右成交相对集中，二时段后次月票增多，湿法铜及差铜稀少。截止午间收盘，本网升水铜报升230-升260元/吨，平水铜报升200-升230元/吨，差铜报升160-升200元/吨。

海外宏观偏悲观情绪有所弱化，加之国内稳增长政策再次密集出台提振市场信心。同时由于精废价差持续维持低位，使得精铜的需求同样得到提振。海外库存高位小幅回落累库放缓，铜价有所企稳。但四季度基本面由强转弱下，反弹的高度和时间需要进一步观察。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。