

美元走强施压铜价

消息面

1、欧洲央行行长拉加德周三表示，遏制消费价格上涨的斗争尚未结束，但她有信心通胀可以回到2%。拉加德指出，央行官员们必须“非常认真地”监控风险，包括中东冲突可能导致的油价上涨。欧洲央行官员们正在雅典开会，市场预计周四该行将暂停加息。

2、IMF 总裁格奥尔基耶娃周三在沙特举行的#第七届未来投资倡议大会#上警告称，高利率将持续更长时间。她说：“过去20年里，我们一直生活在‘梦幻地带’的利率中。我们希望看到政策逐渐正常化。这么快就从0到5（利率），我们并不兴奋，但我们已经这样了，现在我呼吁大家‘系好安全带’。每个人都应该明白，（高）利率将持续更长时间。好消息是，我们看到的紧缩政策正在发挥作用，通胀正在下降，坏消息是，它下降的速度不够快。”

3、铜冠铜箔10月25日发布三季度业绩公告显示，2023年前三季度营收约27.77亿元，同比增加0.61%；归属于上市公司股东的净利润约585万元，同比减少97.43%。“近乎腰斩”的加工费使得不少铜箔加工企业利润出现了下滑，也在一定程度上影响了铜箔加工企业的开工情况。（铜冠铜箔）。

4、外媒10月25日消息，针对最近批准的Cobre Panama铜矿采矿特许权，巴拿马的抗议活动持续了第三天。自10月23日以来，抗议活动导致抗议者与警方发生冲突，并关闭了全国各地的主要道路，泛美高速公路是中美洲贸易的关键，这条高速公路在抗议期间一直断断续续地被封锁。去年12月，由于合同谈判期间存在分歧，巴拿马政府下令First Quantum停止在Cobre Panama的运营，后来谈判破裂。谈判最终恢复，各方于3月达成协议。该矿的停产持续了两个多月。（上海金属网）。

5、消费方面，来看地产竣工端依旧表现一般，新能源汽车与风光新能源装机超预期。家电环比出现下滑，电网投资因项目结算偏慢单月增速快速下行，预期年底前会有小幅冲量行为。

6、上海金属网1#电解铜报价66750-67000元/吨，均价66875元/吨，较上交易日下跌400元/吨，对沪铜2311合约报升230-升300元/吨。今早铜价震荡偏弱，截止中午收盘沪铜主力合约下跌350元/吨，跌幅0.52%。今日现货市场成交尚可，升水比昨日山掌35元/吨。铜价下跌，下游按需采购，今日现货流通依然不宽裕，升水相对坚挺，平水铜升230元左右，好铜升250元左右成交相对活跃，湿法铜和差平水稀少。截止午间收盘，本网升水铜报升250-升300元/吨，平水铜报升230-升250元/吨，差铜报升170-升230元/吨。

因外部冲突持续以及美国第三季度GDP数据和PCE价格指数等美国关键经济指标预期的影响，美元持续走强，铜价上方存在压力。国内政策面所带来的利多情绪消化，供需面支撑仍然有限，下方消费需求情况时间需要进一步观察。需求与库存变化。

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。