

铜价高位震荡运行

消息面

1、日本央行周二再次修改了债券收益率控制(YCC)政策,据日本央行政策会议决议,此后长期收益率上限以1%作为参考,提高收益率曲线控制政策灵活性。日本央行将基准利率维持在历史低点-0.1%,并将其收益率曲线控制(YCC)政策设定的10年期政府债券收益率目标设定为0%。在利率决议之后,日本央行提前发布了与10月份计划相匹配的11月份债券购买计划。日本央行表示,取消每日固定利率购债操作参考,将通过大规模购债进行YCC,11月购债频次和规模不变。

2、巴以冲突已造成双方超过1万人死亡。以色列国防军在加沙深处与哈马斯爆发激烈战斗。美国正通过卡塔尔与哈马斯接触。伊朗外长在多哈会见哈马斯领导人伊斯梅尔·哈尼亚。玻利维亚政府宣布与以色列政府断交。美国国防部发言人称,美国将从本土部署300名军人前往中东地区,但他们不会前往以色列。标普下调以色列四大银行前景展望。

3、中央财政将在今年四季度增发2023年国债10000亿元,作为特别国债管理。此次增发的国债全部通过转移支付方式安排给地方,今年拟安排使用5000亿元,结转明年使用5000亿。中央金融工作会议对下一阶段的资本市场改革发展工作作出部署,提出优化融资结构,更好发挥资本市场枢纽功能,推动股票发行注册制走深走实,发展多元化股权融资,大力提高上市公司质量,培育一流投资银行和投资机构。促进债券市场高质量发展。会议还提出,活跃资本市场。

4、需求,电网投资环比修复明显,电源投资同比增速仍处高水平。地产新开工和施工弱势未改,竣工表现仍较突出,带动竣工端需求。10月商品房成交环比同比均减,一线减幅明显,二线环比略减,三线延续弱势。空调渠道库存压力有所缓解,11月进入生产旺季,排产同比回升明显。新能源汽车产销增速同比放缓但仍处较高水平。电子行业景气度向好。

5、上海金属网1#电解铜报价67550-67800元/吨,均价67675元/吨,较上交易日下跌5元/吨,对沪铜2311合约报升250-升320元/吨。今早铜价高开低走,截止中午收盘沪铜主力下跌220元/吨,跌幅0.33%。今日现货市场成交一般,升水比昨日下跌65元/吨。铜价走弱,消费端观望情绪升温,整体需求欠佳。现货升水高报低调,盘初相对坚挺,一时段末前逐步下调,失守300元关口。二时段平水铜升250左右成交相对集中,好铜升280左右成交,但数量相对有限,湿法铜听闻升200上下,差平水升240左右成交。截止午间收盘,本网升水铜报升280-升320元/吨,平水铜报升250-升300元/吨,差铜报升200-升240元/吨。

因中国增长显企稳迹象、政策面预期仍然向好。目前铜社库有所下降,现货难于补充,高升水暂时保持,对价格支撑作用明显。但国内10月制造业PMI重新跌至50下方,不及市场预期,拖累交易人气。后续关注需求端与库存变化,以及美联储会议后美元指数走向。

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。