

## 宏观情绪升温铜价偏强

### 消息面

1、市场消息传出国内正在起草 50 家房企白名单，号召金融机构加大融资支持；而且昨日总理主持召开中央金融委员会会议，提振市场情绪；另外昨日人民币大幅升值，市场宏观情绪偏乐观。

2、据 Mysteel 讯，本周盘面走势偏强，部分下游加工企业反馈新增订单表现疲软，日内仍表现逢低按需接货为主，备库意愿不高，整体消费未有明显提振。叠加后续现货升水不断上扬，市场畏高情绪明显，采购需求进一步减弱。

3、据海关总署在线查询平台数据显示，中国 10 月铜矿砂及其精矿进口量为 230.97 万吨，较上月回升 3.06%，较去年同期增逾两成。其中最大供应国智利输送量环比增加 15.56%至 76.3 万吨，秘鲁输送量则连续下滑，环比再降一成至 58.29 万吨。最近国内铜精矿加工费变动有限，市场聚焦于长协谈判。

4、秘鲁 Las Bambas 铜矿工人将从下周开始“无限期”罢工，因矿商未交付供利润分享协议信息。此外，第一量子矿业公司(First Quantum Minerals)旗下的 Cobre Panama 铜矿因煤炭供应被抗议者封锁，将从 23 日开始进行检修。

5、上海金属网 1#电解铜报价 68820-69120 元/吨，均价 68970 元/吨，较上交易日上涨 305 元/吨，对沪铜 2312 合约报升 500-升 620 元/吨。今早铜价维持偏强走势，截止中午收盘沪铜主力合约上涨 440 元/吨，涨幅 0.65%。今日现货市场成交一般，铜价上涨抑制消费，下游偏观望，现货升水高报低调，较昨日下跌 165 元/吨。盘初平水铜升 580 元左右，好铜升 600 元左右在报，但难成交。盘中逐步下调，二时段平水铜升 500 元左右，好铜升 530 元左右成交相对集中，湿法铜货量略有增加，升 410 元左右听闻成交，差平水有限。截止收盘，本网升水铜报升 530-升 620 元/吨，平水铜报升 500-升 570 元/吨，差铜报升 400-升 500 元/吨。

**上周美国通胀数据超预期回落，美元指数持续走弱。提振市场风险情绪。加之，铜库存仍延续回落处于历史极低位置以及对矿山供应可能收紧的担忧提振，对铜价有支撑。铜价维持偏强运行。后续关注国内政策指引。**

### 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。