

## 铜价维持震荡格局

### 消息面

1、美国10月JOLTS职位空缺录得873.3万人，远低于预期的930万人，为2021年3月以来最低。美国11月ISM服务业指数因商业活动增加而回暖，升至52.7，高于预期。不过美元则是继续维持反弹态势。中国财政部回应穆迪调降中国评级并称：我们感到失望。中国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。

2、截至目前，六大国有大行均完成与房地产企业座谈等形式的交流。从六大行公布信息来看，有银行对接多家重点房地产企业，采取一对一等形式深入开展业务交流，共商新形势下的银企合作。业内称，预计接下来银行针对房地产企业的融资将会有系统性加大支持力度。

3、淡水河谷发布最新产量预测。铜产量方面，淡水河谷预计，2023年产量为约32.5万吨，2024年产量为32-35.5万吨，2026年产量为37.5-41万吨，2030年及以后为约90万吨。

4、智利国家铜业委员会周二表示，智利国家铜业公司10月铜产量同比下滑5.7%至12.8万吨。Codelco是全球最大铜矿。Codelco在努力应对运营问题和高负债，该矿商去年产量降至25年来的最低水平。

5、进口铜精矿现货加工费TC持续回落，海外铜矿供应扰动增强，且中国冶炼产能持续扩张而增加原料采购，精铜产量处于历史同期高位。国内再生铜供应宽松，再生铜进口略有盈利，精废价差回罗，但处于盈亏平衡点上方。终端消费边际回升，市场货源不足。国内仓单库存低位；伦铜仓单库存增加，注销仓单比例回落。国内现货对期货升水缩窄，沪铜近远月升水走高；伦铜0-3现货贴水扩大。

6、上海金属网1#电解铜报价68620-68720元/吨，均价68670元/吨，较上交易日下跌280元/吨，对沪铜2312合约报升330-升420元/吨。铜价维持偏弱走势，截止中午收盘沪铜主力合约下跌330元/吨，跌幅0.48%。今日现货市场成交一般，铜价下跌下游偏观望，沪铜当月合约back扩大抑制需求，现货升水继续下滑，较昨日下跌15元/吨。盘中平水铜升340元左右，好铜升360元左右，湿法及差铜稀少。截止收盘，本网升水铜报升360-升420元/吨，平水铜报升330-升380元/吨，差铜报升250-升320元/吨。

穆迪评级公司下调我主权信用评级展望，宏观情绪表现偏弱，以及国内经济下滑忧虑提升，商品氛围较弱。但国内现货市场持续紧张，虽近期进口窗口持续打开，但低库存对铜价的有所支撑。铜价回调空间有限。

### 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。