

美元走弱提振铜价

消息面

1、美联储维持利率不变，承认经济和通胀有所放缓。点阵图暗示明年将降息3次。并且在此后美联储主席鲍威尔的讲话中称：我们相信政策利率已经达到或接近峰值，降息已开始进入视野。互换市场定价美联储到2024年底将降息超过140个基点。国内方面，据央行讯，11月末，M2同比增长10%，增速分别比上月末和上年同期低0.3个和2.4个百分点、11月份社融增量为2.45万亿元，比上年同期多4556亿元。

2、当地时间12月13日，世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2023年10月，全球精炼铜产量为234.53万吨，消费量为235.31万吨，供应短缺0.79万吨。2023年1-10月，全球精炼铜产量为2273.33万吨，消费量为2265.39万吨，供应过剩7.94万吨。2023年10月，全球铜矿产量为194.31万吨。2023年1-10月，全球铜矿产量为1847.93万吨。（上海金属网）

3、智利工会周三表示，智利安托法加斯塔（Antofagasta）的Centinella铜矿的工人和公司同意延长谈判，允许工人就新的合同提议进行投票。如果双方不能达成协议，工会将从19日开始进行罢工。2022年Centinella生产24.76万吨铜。

4、据SMM调研数据显示，11月漆包线行业综合开工率为72.83%，同比增长4.04个百分点，环比增长3.89个百分点，高于预期开工率2.49个百分点。其中，大型企业开工率为75.33%，中型企业开工率为71.04%；小型企业开工率为63.20%。11月份铜管企业开工率为68.89%，环比增加0.50个百分点，同比增加0.01个百分点。11月精铜杆厂开工率，华东地区69.13%，华南地区66.46%，华北地区61.73%，华中地区54.13%，西南地区97.85%，西北地区。

5、上海金属网1#电解铜报价68450-68600元/吨，均价68525元/吨，较上交易日上涨210元/吨，对沪铜2312合约报贴100-贴60元/吨。美联储释放鸽派信息，今早铜价区间内反弹，截止中午收盘沪铜主力合约上涨280元/吨，涨幅0.41%。今日现货市场成交萎靡，升水比昨日下跌75元/吨。交割前夕沪铜当月合约维持较大升水，今日现货贴水继续扩大，盘中平水铜贴100元左右，好铜贴80元左右听闻成交，湿法铜及差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报贴80-贴60元/吨，平水铜报贴100-贴80元/吨，差铜报贴180-贴120元/吨。

美联储12月议息会议继续暂停加息，但点阵图显示2024年将会有三次加息25个基点的可能，对鸽派定价后市场风险偏好提升，美元走弱提振铜价。不过，当前进入淡季铜材开工季节性回落，年底临近企业面临资金控制等问题，短期难有起色。铜价仍以宽幅震荡为主。

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。