

低位买兴铜价走高

消息面

1、纽约联邦储备银行总裁威廉姆斯表示，现在呼吁降息还为时过早，因为美联储在让通胀率回到2%目标上还有一段距离。他还表示，银行业的流动性水平并未发出美联储近期需要停止缩减其资产负债表的信号。威廉姆斯表示，随着通胀压力减弱，降低利率是合理的，但何时降息“我没有答案”。

2、铜精矿TC触底回升，最新1月进口铜精矿TC为58.63美元/干吨，较此前最高位的93.82美元/干吨下滑35.19美元/干吨；表明铜精矿预期朝偏紧发展。中国铜冶炼厂代表江铜、铜陵、中铜与Freeport敲定2024年铜精矿长协TC/RC为80.0美元每干吨/8.0美分每磅，比2023年收紧，为此前预期的80—84美元/每干吨的最下限。说明铜精矿从宽松往紧缺方向过度转折。

3、上期所铜仓单增加102吨，LME铜延续去库1650吨。据SMM，华北地区部分再生铜杆企业因原料不足停产，而铜箔企业开工率因新能源车新增订单不佳，亦大幅回落，整体来看国内下游需求有所降温。

4、外媒1月10日消息，专注于赞比亚的First Quantum Minerals (FQM)澄清称，它不打算出售其在该国铜矿的股份。FQM拥有Solwezi Kansanshi铜矿和冶炼厂80%的股份，同时完全拥有Kalumbila区Sentinel铜矿和Enterprise镍矿。此前有消息称，称第一量子正在讨论将其赞比亚业务的股份出售给江西铜业或任何其他公司。

5、上海金属网1#电解铜报价68140-68200元/吨，均价68170元/吨，较上交易日上涨60元/吨，对沪铜2312合约报贴60-升80元/吨。今早铜价低位反弹，截止中午收盘沪铜主力合约上涨160元/吨，涨幅0.24%。今日现货市场成交一般，铜价低位反弹，下游按需为主需求有限，现货继续走软，升水较昨日下跌65元/吨。今日平水铜贴60元左右，好铜贴50元左右听闻成交，湿法铜稀有。截止收盘，本网升水铜报贴50-平水/吨，平水铜报贴60-贴20元/吨，差铜报贴130-贴70元/吨。

中国释放利好政策，支持市场风险情绪。同时，国内库存低位，现货升水等，支撑短期价格。随铜价回落后下游买兴有所回升。然后，春节前备货开始，届时铜下游需求或迎来一波季节性小幅反弹。关注需求与库存变化。

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。