

## 铜价震荡运行

### 消息面

1、美国12月CPI同比上涨3.4%，高于前值3.1%和预期值3.2%，为三个月来的最高涨幅，核心CPI同比增速为3.9%，较11月前值4%有所回落，但超过预期值3.8%，美国CPI反弹推迟了市场对美联储提前降息的预期，上半年或处在摇摆之中。周四继PSL之后，中国央行再放大招，发放1000亿住房租赁团体购房贷款，以推动楼市去库存、提振楼市信心，国内市场情绪好转。

2、马士基最新认为，想要重新开放红海航道这条关键贸易线路可能需要数月时间。这家航运巨头警告，这可能会给全球经济、企业和消费者带来增长和通胀的打击。

3、中国海关总署1月12日公布的数据显示，中国12月未锻轧铜及铜材进口459,337.6吨，中国11月未锻轧铜及铜材进口量为550,565.6吨；2023年累计进口5,500,864.0吨，较2022年的5,870,441.5吨下滑6.3%。（海关总署）。

4、产业基本面来看，基本面仍存一定支撑，主要来自于国内累库进度目前偏慢，还未完全进入累库周期，主要是进口铜流入冲击现货市场，但从成交情况来看，下游淡季消费继续转弱，开工率进一步回落，持续关注国内现货交易和库存状态，预期一季度库存累升高度不低。

5、上海金属网1#电解铜报价68220-68380元/吨，均价68300元/吨，较上交易日上涨130元/吨，对沪铜2312合约报贴10-升70元/吨。今早铜价低位运行，截止中午收盘沪铜主力合约上涨80元/吨，涨幅0.12%。今日现货市场成交一般，下游按需消费但流通现货有限，升水正向持稳，较昨日回升60元/吨。今日平水铜小贴10元左右，好铜在升10元左右成交相对活跃，二时段小幅上调后交投减少。截止收盘，本网升水铜报平水~升70元/吨，平水铜报贴10~升30元/吨，差铜报贴40~升10元/吨。

**美国12月通胀数据全面超预期，市场对美联储降息预期继续下调。国内释放利好政策，支持市场风险情绪。基本方面铜升水及价格走低后下游消费有所改善，节前补库需求增加，低库存铜价所有支撑。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。