

美元走强沪铜承压

消息面

1、美国1月ISM服务业意外升至四个月新高，物价和就业指数飙升，新订单也回暖，软着陆预期进一步增强，另外美联储主席鲍威尔讲话称谨慎降息，仍预期今年降息三次，低于市场预期的5次。

2、据外电2月5日消息，惠誉(Fitch)周一在一份报告中称，地缘政治和政治(事件)将成为2024年大宗商品的重大风险。报告称，包括石油、铜和铝在内的全球大宗商品需求增长可能在2024年放缓。报告预计大多数大宗商品的“地缘政治价格溢价”将持续。预计美国液化天然气出口设施审批暂停不会影响2024年全球液化天然气供应。惠誉还表示，2024年，全球铜供应将受到Cobre Panama铜矿暂停运营的影响。

3、LME库存仍在去化，国内社会库存小幅累库，下游加工企业临近春节开工率快速下滑。随着国内春节到来，市场对节后开工预期将成为交易的主要矛盾，从当前的市场情绪看比较难预料，这段期间海外偏暖国内偏冷的结构使得多空分歧会加重。

4、嘉能可季报显示，其2023年第四季度铜产量为27.4万吨，同比减少5%，2023年全年产铜101万吨，同比下降5%，产量下滑主因旗下位于澳大利亚的Cobar铜矿被出售以及铜副产品产量的下滑。

5、上海金属网1#电解铜报价67920-68060元/吨，均价67990元/吨，较上交易日下跌535元/吨，对沪铜2402合约报平水-升40元/吨。今早铜价维持下跌态势，截止中午收盘沪铜主力合约下跌560元/吨，跌幅0.82%。今日现货市场交投清淡，升水较昨日下跌10元/吨。盘中平水铜在平水左右听闻，好铜升20元左右，湿法及差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报升20-升40元/吨，平水铜报平水-升20元/吨，差铜报贴50-平水/吨。

美国非农就业数据比预期强劲之后，美元走强。国内市场氛围不佳，国内精铜社会库存继续累积，沪铜仍然承压。节后接连有重要会议召开，高频需求数据也会公布，关注中美有否共振机会。

免责声明

本报告分析师在此声明，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。