

美元走弱提振铜价

消息面

1、宏观方面，鲍威尔在参议院作降息证词，市场对美联储宽松预期计价升温，美元明显走弱带动铜价走强。国内“两会”政策预期基本落地，财政赤字率，地方专项债规模基本符合预期，耐用消费品更换对于需求预期有一定支撑。

2、欧洲央行公布了最新利率决议，连续第四次会议维持三大关键利率不变。但该行下调了通胀和增长预期，可能为今年上半年“首降”铺平道路。管委会重申，该行决心确保通胀及时回到2%的中期目标。下调2024年GDP增速和CPI预期，2024年预期平均通胀率为2.3%，2025年为2.0%，2026年为1.9%。预计2025年GDP增长率为1.5%，去年12月预期为1.5%。预计2026年GDP增长率为1.6%，去年12月预期为1.5%。

3、据SMM，预计二季度国内粗铜的供应也将面临下降的局面，北方地区有三家以铜精矿为原料的粗铜和阳极板供应炼厂计划于二季度进行检修，一家于二季度进行技改项目导致产量下降。

4、截至3月7日周四，SMM全国主流地区铜库存环比周一增加2.66万吨至34.78万吨，较上周四增加4.21万吨。总库存较去年同期的27.11万吨高7.67万吨。

5、上海金属网1#电解铜报价69520-69680元/吨，均价69600元/吨，较上交易日上涨410元/吨，对沪铜2403合约报贴110-贴70元/吨。铜价维持上升态势，截止今日中午收盘，沪铜主力合约上涨370元/吨，涨幅0.53%。今日现货市场成交一般，铜价涨幅扩大，下游恐高逢低采购，贸易商积极出货，现货升水相对平稳，较昨日持平。盘中平水铜贴100元左右，好铜贴90元上下可成交，湿法铜和差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报贴90-贴70元/吨，平水铜报贴110-贴80元/吨，差铜报贴170-贴130元/吨。

鲍威尔表态意外偏鸽，市场风险偏好小幅抬升。以及美国小非农数据弱于预期、1月批发销售环比下降，偏弱的经济数据提振降息预期，美元走软。提振铜价偏强运行。

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。