

国内政策提振铜价继续反弹

消息面

1、财政部网站周一发布《2024年一般国债、超长期特别国债发行有关安排》显示，5月17日将发行一支30年期特别国债，标志着今年万亿超长期国债将于本周起开闸发行。根据财政部安排，今年计划发行的1万亿元超长期特别国债分为20年、30年、50年三个品种。从发行时间看，二季度发行6次，三季度发行10次，四季度发行6次，发行时间主要集中在三季度。

2、美联储副主席杰弗逊认为，鉴于抗通胀进程放缓，将政策利率维持在限制性区间是合适的，美联储将加强不同立场官员之间的政策沟通，有助于改善政策方向的不确定性。纽约联储消费者调查最新数据显示，一年期通胀预期从上月的3%升至3.26%，创5个月新高，其中房价增长预期中值升至3.3%，家庭支出预期中值升至5.2%，显示潜在通胀预期有短期反弹的风险。

3、国内铜精矿加工费仍然维持低位，不过精铜供应所受冲击仍待追踪，目前来说影响有限。下游需求受到高铜价的抑制，社会库存一直难以出现明显去化，截至周初库存略有下降，但幅度有限，最近现货贴水有所收窄，当前维持小幅贴水局面。

4、秘鲁新任总统强硬表示，除非第一量子放弃针对巴拿马铜矿的国际仲裁，否则将不会与第一量子就项目重启展开谈判。LME圈内经纪商Marex表示，巴拿马运河水的较低水位以及南美的供应短缺都将加剧海外用户面临的原料供应风险。

5、上海金属网1#电解铜报价81250-81750元/吨，均价81500元/吨，较上交易日上涨1060元/吨，对沪铜2405合约报贴60-贴30元/吨。今早铜价维持区间强势，截止中午收盘沪铜主力合约上涨1110元/吨，涨幅1.38%。今日现货市场成交一般，高铜价抑制消费，下游按需采购，升水较昨日小跌5元/吨。盘中现货升水波幅平稳，平水铜贴60左右，好铜贴50左右成交相对集中，湿法铜和差平水稀少。截止收盘，本网升水铜报贴50-贴30元/吨，平水铜报贴60-贴50元/吨，差铜报贴130-贴80元/吨。

国内超长期特别国债或加速落地，经济刺激预期再起，有助于提振市场情绪。带动金属需求预期，铜价偏强反弹。但预期与现实的背离仍在持续，后市仍需谨慎态势。

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。