

【冠通研究】

降准降息提振市场情绪，预计铜价震荡盘整

制作日期：2024年9月24日

【策略分析】

沪铜今日受国内宏观政策带动，开盘后震荡走强，收盘价格重心上移，预计后市震荡盘整。据SMM了解，CSPT小组于今日上午在上海召开2024年第三季度总经理办公会议，并敲定2024年四季度的现货铜精矿采购指导加工费为35美元/吨及3.5美分/磅。相较于第三季度的30美元/吨及3美分/磅，小幅上涨，但较第一季度依旧大幅下跌。供给方面，WBMS统计录得7月全球精炼铜出现短缺，我国现货TC/RC费用依旧维持低位，随着国内铜矿存的快速去库，现货市场升水逐步走扩，矿端边际有偏紧预期。需求方面，新能源领域表现良好，国内光伏装机2024年8月招标量约63.9GW，环比8月涨611%，同比增长233%，1-8月组件招标量累计200GW，较去年同期增长31%。同时我国8月家用电器出口量同比增长17.7%，已连续18个月实现同比正增长，需求端存在边际支撑。总的来说，我们认为当下决定铜价的主要矛盾为降息以及国内消费边际好转对比制造业持续放缓背后隐含的对衰退的担忧，尽管当下边际消费出现一定好转，但铜需求全面回暖仍需制造业数据进一步确认。建议以震荡盘整对待，前期空单逢低止盈，多头逢低轻仓试多，沪铜主力合约参考区间73000-78000。



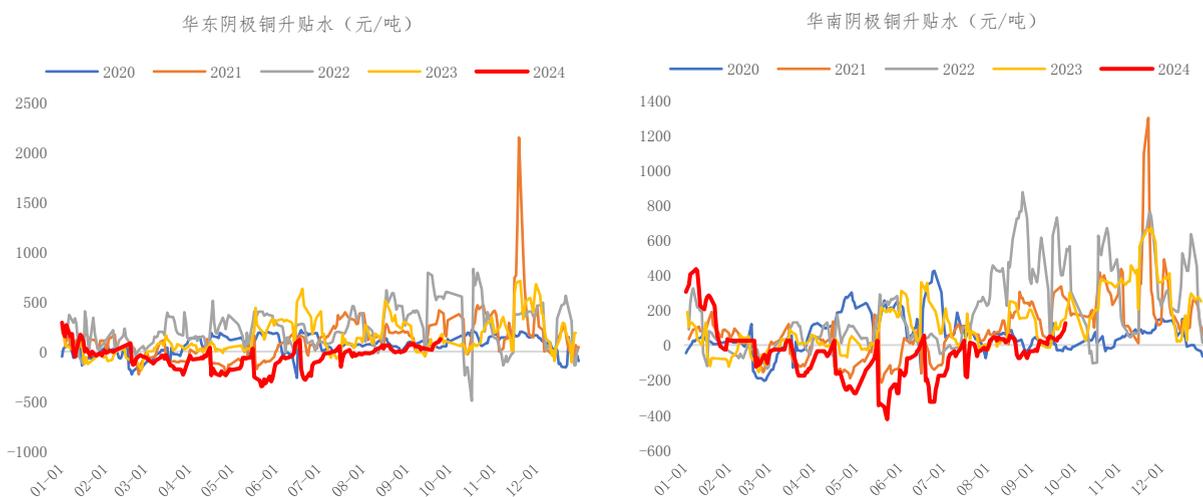
资料来源：博易大师（4H图表）

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

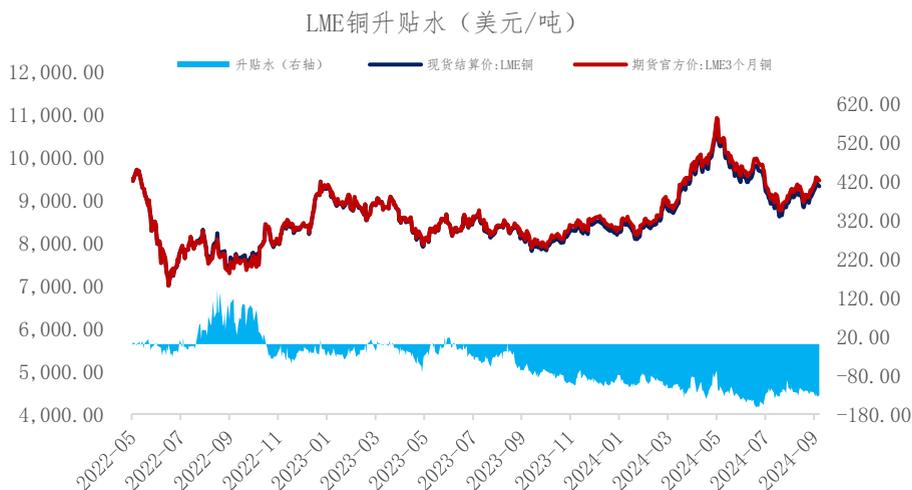
【期现行情】

期货方面：沪铜今日大幅上涨，报收于76730元/吨，前二十名多单量71,598手，空单量63,704手。

现货方面：今日华东现货升贴水125元/吨，华南现货升贴水125元/吨。LME官方价9461美元/吨，贴水-132美元/吨。



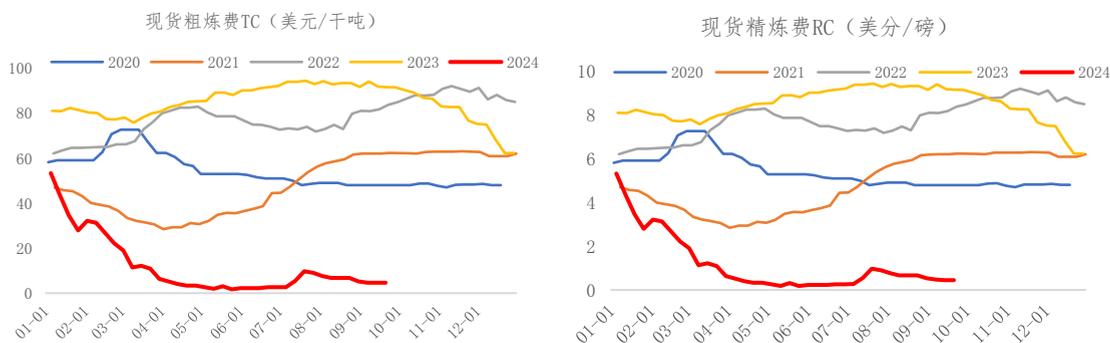
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

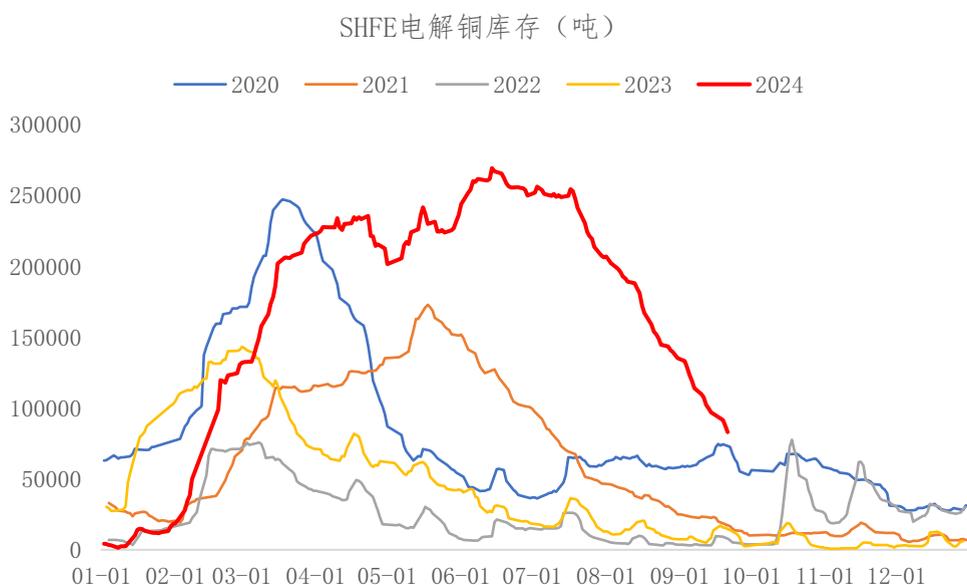
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至9月13日最新数据显示，现货粗炼费（TC）4.6美元/千吨，现货精炼费（RC）0.45美分/磅。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：截至9月24日，SHFE阴极铜库存6.4万吨，和上一个交易日相比，涨跌-1万吨。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。