

【冠通研究】

精炼铜进口小幅抬升，预计后市偏强震荡

制作日期：2024年12月20日

【策略分析】

沪铜今日震荡偏强。宏观方面，近期非美央行展现出鸽派立场，而美联储则释放出鹰派降息信号，导致美元指数进一步走强，限制基本金属涨幅。供给方面，国内TC/RC费用低位震荡，年末炼厂长单谈判费用同比下降超过70%，矿端不足扰动仍存。海关最新数据显示，11月精炼铜进口35.98万吨，环比增加0.14%，同比下降4.99%。需求方面，新能源汽车销量持续增长，随着本轮汽车报废更新和以旧换新政策进入倒计时，12月车市有望迎来“翘尾行情”同时，政府补贴新增冬季保暖商品，需求端边际存在韧性，利好铜市。总的来说，当下铜价的主要矛盾为美元指数偏强，对比国内消费韧性，预计后市铜价偏强震荡，操作上，多头逢低轻仓试多。



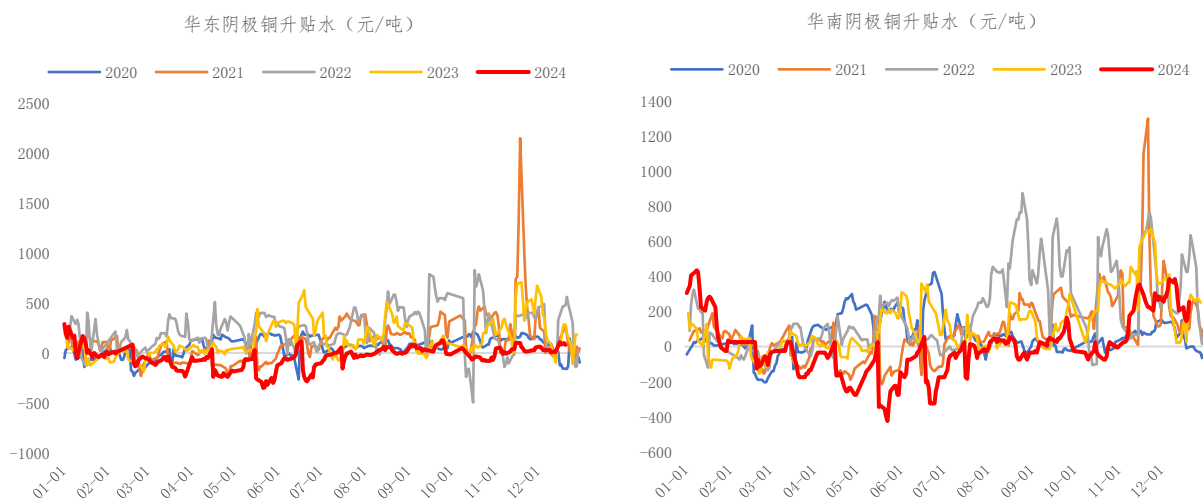
资料来源：博易大师（日线图表）

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：沪铜今日高位震荡，报收于73850/吨，前二十名多单88,522手，空单量79,198手。

现货方面：今日华东现货升贴水80元/吨，华南现货升贴水255元/吨。LME官方价8913美元/吨，贴水-239元/吨。



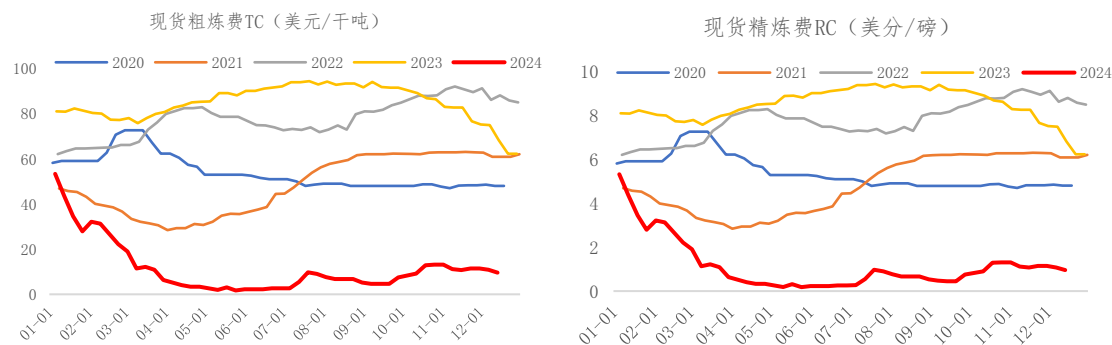
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

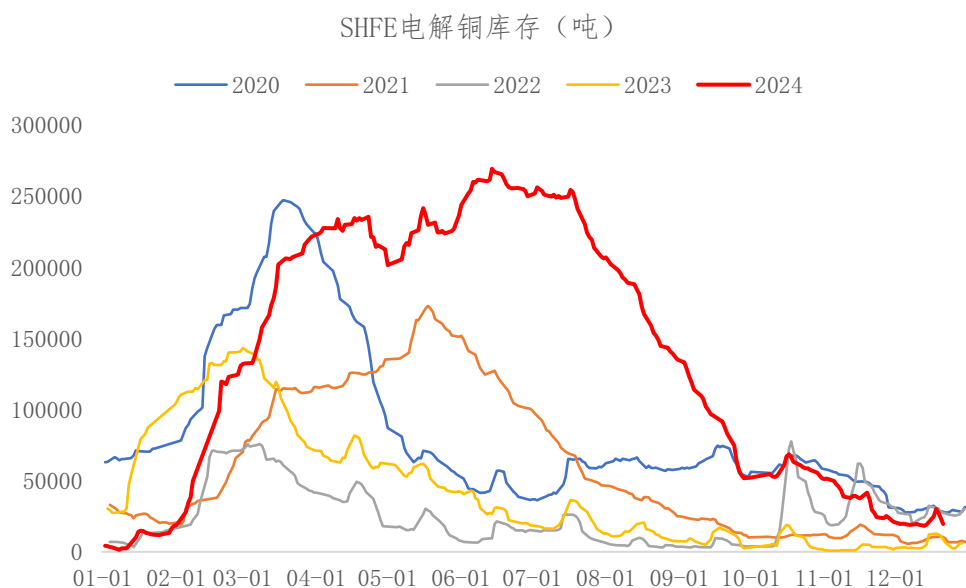
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至12月13日最新数据显示，现货粗炼费（TC）9.6美元/千吨，现货精炼费（RC）0.96美分/磅。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：截至12月20日，SHFE阴极铜库存1.94万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.43万吨。



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。