

行业
铜期货日报

日期
2024年5月7日



有色金属研究团队

研究员：张平
021-60635734
zhangping@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3015713

研究员：余菲菲
021-60635729
yufeifei@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3025190

研究员：彭靖霖
021-60635740
pengjinglin@ccb.ccbfutures.com
期货从业资格号：F3075681



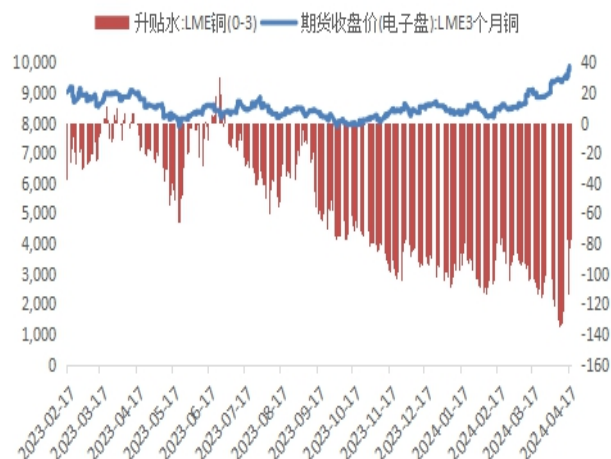
一、行情回顾与操作建议

图1：沪铜走势及盘面价差



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

图2：伦铜走势及价差



数据来源：Wind，建信期货研究发展部

沪铜低开高走，五一假期间外盘震荡回落，美联储议息会议基调偏鸽派，美非农数据低于预期，美元指数大幅回落，令外盘铜价在临近周末止跌回升；日内伦铜休市，国内现货贴水缩窄 15 至 150，盘面 05-06 价差在 260 附近波动，社库在下游放假影响下库存增 1.68 至 40.47 万吨。资金做多情绪有所下降，CFTC 数据显示上周基金净多环比下降 6% 至 59008 手，国内 05 合约交割临近，在现货贴水且下游消费不佳的影响下预计交割量将增加，短期铜价或在国内现货拖累下小幅调整，但由于整体宏观环境向好以及中国需求侧政策刺激逐步落地，预计铜价回调空间有限，建议逢低买入。

二、行业要闻

1. 外媒 5 月 5 日消息，在今年早些时候获得 25 亿美元的资金后，智利矿业公司 Antofagasta 宣布，准备在其位于该国北部的 Centinela 铜矿开始建设一座价值 44 亿美元的第二选矿厂。日处理能力为 9.5 万吨的选矿厂预计将在三年内完工。到目前为止，该计划已涉及 2000 人，但预计在施工高峰期还需要 11000 名工人。一旦新的选矿厂全面投入运营，Centinella 预计将生产超过 14.4 万吨精铜、13 万盎司黄金和 3500 吨钼。投产后，该项目应在 Antofagasta 目前 60 万吨铜的年产量基础上再增加 30 万吨铜。
2. 淡水河谷欣然宣布，经相关监管机构批准，公司已完成与 Manara Minerals 约 25 亿美元的出售交易。根据协议，Manara Minerals 将获得 Vale Base Metals Limited (“VBM”) 10% 的股权。这一战略合作伙伴关系将使 VBM 得以在其全部关键金属运营区以更快速度大规模助力推动全球能源转型。未来十年，VBM 预计将在遍布巴西、加拿大和印度尼西亚的新项目上做出投资，使公司铜产量从每年 35 万吨显著增长至每年 90 万吨，镍产量从每年 17.5

万吨显著增长至每年 30 万吨。

3. 有两位消息人士称，大宗商品集团嘉能可正在研究收购英美资源的方案，这一进展可能会引发对这家拥有 107 年历史的矿业公司的竞购战。其中一位消息人士表示，嘉能可尚未与英美资源接触。该消息人士补充说，目前的讨论是内部和初步的，可能不会促成收购方案。嘉能可发言人说：“我们不对市场传闻或猜测发表评论。”一位熟悉此事的消息人士此前告诉路透社，这家澳大利亚矿业巨头正在考虑提出更高的报价。它必须在 5 月 22 日之前提出正式报价。

【建信期货研究发展部】

宏观金融研究团队 021-60635739 有色金属研究团队 021-60635734 黑色金属研究团队 021-60635736
 石油化工研究团队 021-60635738 农业产品研究团队 021-60635732 量化策略研究团队 021-60635726

免责声明：

本报告由建信期货有限责任公司（以下简称本公司）研究发展部撰写。

本研究报告仅供报告阅读者参考。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告版权归建信期货所有。未经建信期货书面授权，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在授权范围内使用，并注明出处为“建信期货研究发展部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

【建信期货业务机构】

总部大宗商品业务部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 电话：021-60635548 邮编：200120

深圳分公司

地址：深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心B3211
 电话：0755-83382269 邮编：518038

山东分公司

地址：济南市历下区龙奥北路168号综合营业楼1833-1837室
 电话：0531-81752761 邮编：250014

广东分公司

地址：广州市天河区天河北路233号中信广场3316室
 电话：020-38909805 邮编：510620

北京营业部

地址：北京市宣武门西大街28号大成广场7门501室
 电话：010-83120360 邮编：100031

福清营业部

地址：福清市音西街福清万达广场A1号楼21层2105、2106室
 电话：0591-86006777/86005193 邮编：350300

郑州营业部

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2008A
 电话：0371-65613455 邮编：450008

宁波营业部

地址：浙江省宁波市鄞州区宝华街255号0874、0876室
 电话：0574-83062932 邮编：315000

总部专业机构投资者事业部

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）6楼
 电话：021-60636327 邮编：200120

西北分公司

地址：西安市高新区高新路42号金融大厦建行1801室
 电话：029-88455275 邮编：710075

浙江分公司

地址：杭州市上城区五星路188号荣安大厦602-1室
 电话：0571-87777081 邮编：310000

上海浦电路营业部

地址：上海市浦电路438号1306室(电梯16层F单元)
 电话：021-62528592 邮编：200122

上海杨树浦路营业部

地址：上海市虹口杨树浦路248号瑞丰国际大厦811室
 电话：021-63097527 邮编：200082

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区丰泽街608号建行大厦14层CB座
 电话：0595-24669988 邮编：362000

厦门营业部

地址：厦门市思明区鹭江道98号建行大厦2908
 电话：0592-3248888 邮编：361000

成都营业部

地址：成都市青羊区提督街88号28层2807号、2808号
 电话：028-86199726 邮编：610020

【建信期货联系方式】

地址：上海市浦东新区银城路99号（建行大厦）5楼
 邮编：200120 全国客服电话：400-90-95533 转 5
 邮箱：khh@ccb.ccbfutures.com 网址：<http://www.ccbfutures.com>