



研究员：张毅驰 从业资格：F03108196 交易咨询资格：Z0021480
联系方式：15018531496

板块	品种	多（空）	推荐理由
有色	铜	震荡偏多	<p>【行情复盘】</p> <p>沪铜主力合约 CU2602 夜盘收盘价 97680 元/吨，较上一交易日夜盘收盘价上涨 2.83%。沪铜次主力合约 CU2603 夜盘收于 97820 元/吨，涨幅 2.82%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、12月25日，上交所官网公告，江西铜业（600362.SH）正式要约收购索尔黄金（SolGold，伦交所代码 SOLG.L），该要约估值约为 8.67 亿英镑（11.7 亿美元），索尔黄金的核心资产为厄瓜多尔的卡斯卡维尔（Cascabel）铜金矿项目。</p> <p>2、12月25日，mysteel 资讯，加拿大上市公司 Super Copper 公告，旗下 Cordillera Cobre 铜矿项目已获得智利国家矿业署批准，拿下 26 项采矿特许权，其中 25 项特许权已取得法院正式确权裁定，15 项特许权的法律文书已刊发。</p> <p>3、12月24日，mysteel 资讯，智利境内 7 个项目计划明年投产，总投资 71 亿美元；另有 6 个项目拟启动建设，总投资额 77 亿美元。参考智利铜业委员会（Cochilco）测算数据，上述项目落地后，智利铜年产量有望提升至约 560 万吨，一年内精铜增量约 10 万吨。</p> <p>4、12月23日，人民网江西频道资讯，江西铅山年产 20 万吨再生电解铜项目开工建设，该项目总投资 30 亿元，占地 631 亩，计划于 2027 年 8 月建成投产。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>当前铜上涨逻辑主要是由于担心美国未来对精炼铜加征关税，全球铜流动性向美国集中，LME 铜欧洲库存自 4 月起从接近 7 万吨持续下降持续下降至不足 1.5 万吨，COMEX 铜库存自 4 月起从不足 10 万短吨持续上升至 45 万短吨以上。加之特朗普明确表示，不同意其观点的人不会成为美联储主席，并希望新任美联储主席在市场表现良好的情况下降低利率，市场对美联储降息预期增强，利好金银铜铂钯等金融属性较强的品种。</p> <p>【交易策略】</p> <p>暂无。</p>

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保

证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。