



更多精彩内容请关注格林大华期货官方微信

格林大华期货研究院 证监许可【2011】1288号

2025年12月26日星期五

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】 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】 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】 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。