



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 CU2603 夜盘收盘价 103660 元/吨，较上一交易日夜盘收盘价上涨 0.08%。沪铜次主力合约 CU2604 夜盘收于 103850 元/吨，涨幅 0.13%。截止北京时间 2026-01-15 06:00，COMEX 铜主力合约 HGH26E 收盘价为 6.095 美元/磅（按汇率 6.9734 换算为 93701 元/吨），较上一交易日上涨 1.52%。LME 铜主力合约 CA03ME 收于 13300 美元/吨（按汇率 6.9734 换算为 92746 元/吨），涨幅 1.03%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、1月11日，中国有色矿业（1258.HK）发布产量指引，预计2026年综合铜产量约48.4万吨，其中阴极铜约13.4万吨，粗铜/阳极铜约35万吨。另外，中色非矿谦比希东南矿体主、副井于2025年12月完成修复工作，该矿山已于2026年1月1日正式复产。</p> <p>2、1月13日，Mysteel 资讯，智利国家铜业公司（Codelco）董事长周一表示，预计该公司2026年铜产量将达到134.4万吨，比2025年增加约1万吨。</p> <p>3、1月13日，财联社资讯，必和必拓准备观望力拓与嘉能可就收购事宜的谈判，目前并不计划提出竞购。</p> <p>4、1月9日，Mysteel 资讯，嘉能可（Glencore）与力拓（Rio Tinto）于周四晚间宣布，双方已开启初步并购谈判。若谈判达成，两家企业将合并组建为全球最大的矿业公司，合并市值预计高达近2070亿美元。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>驱动本次铜价突破历史新高的核心推手是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50万吨以上。2026年年初，COMEX 铜非商业多头持仓和净多头持仓，以及 LME 铜投资基金多头持仓和净多头持仓均持续上升。美国司法部已就美联储总部翻修相关事宜，对美联储主席鲍威尔启动刑事调查，结合特朗普政府对美联储的持续威胁这一背景来看待，目的是就降息问题进一步向他施压，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。