



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 CU2601 夜盘收盘价 87050 元/吨，较上一交易日夜盘收盘价下跌 0.05%。沪铜次主力合约 CU2602 夜盘收于 87080 元/吨，跌幅 0.05%。截止北京时间 2025-11-28 06:00，COMEX 铜主力合约 HGZ25E 收盘价为 5.1155 美元/磅（按汇率 7.0806 换算为 79852 元/吨），感恩节休市中。LME 铜主力合约 CA03ME 收于 10930 美元/吨（按汇率 7.0806 换算为 77391 元/吨），跌幅 0.21%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、11 月 27 日，国家统计局数据，1-10 月有色金属冶炼和压延加工业，营业收入同比增长 14.2%，利润总额同比增长 14.0%。</p> <p>2、11 月 26 日，加拿大工业部长 Melanie Joly 表示，加拿大已对英美资源集团（Anglo American）与泰克资源公司（Teck Resources）的拟议合并案启动国家安全审查，将重点评估该交易可能对关键矿产及相关供应链产生的影响。</p> <p>3、11 月 26 日，江西铜业（600362.SH）总经理周少兵在业绩说明会上表示，铜冶炼加工费的下降，与铜精矿紧缺有一定关系，目前国内 TC（粗炼费）现货采购价格已经跌至近年来新低，预计仍将维持在较低位置。</p> <p>4、11 月 21 日，江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂阴极铜生产顺利通过国家智能制造能力成熟度（CMMM）四级评估，成为目前全国有色金属行业唯一一家获得 CMMM 四级认证的企业。</p> <p>5、11 月 24 日，金田股份（601609.SH）在互动平台表示，公司高精密异型无氧铜排产品已应用于全球多家第一梯队散热模组企业的多款顶级 GPU 散热方案中。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>在中国整体 PPI 同比为负值的背景下，有色金属冶炼及压延工业 PPI 环比显著回升，同比维持正增长，成为铜价的有力支撑。虽然美国政府结束了已持续 43 天的史上最长联邦政府停摆，但是美国白宫表示可能不会发布 10 月份 CPI 和就业数据，多位 FOMC 票委公开表达对进一步降息的保留态度，这些表态与此前鸽派立场形成鲜明对比，加剧了政策路径的不确定性。预计本周沪铜期货价格仍维持在 8.5-8.9 万元区间，震荡幅度可能有所放大。</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。