



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	偏多	<p>【行情复盘】</p> <p>沪铜主力合约 CU2603 夜盘收盘价 100280 元/吨，较上一交易日夜盘收盘价下跌 2.51%。沪铜次主力合约 CU2604 夜盘收于 100450 元/吨，跌幅 2.55%。截止北京时间 2026-01-17 06:00，COMEX 铜主力合约 HGH26E 收盘价为 5.8485 美元/磅（按汇率 6.969 换算为 89855 元/吨），较上一交易日下跌 2.39%。LME 铜主力合约 CA03 ME 收于 12803 美元/吨（按汇率 6.969 换算为 89224 元/吨），跌幅 2.31%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、1月16日，Mysteel 资讯，艾芬豪矿业（Ivanhoe Mines）表示，卡莫阿-卡库拉（Kamoa-Kakula）铜矿 2025 年铜精矿产量 38.88 万吨，符合其 38 万吨至 42 万吨的指导范围，2026 年铜产量预期为 38 万吨至 42 万吨，并表示随着地下排水工作的推进和高品位矿区的开采，产量应该会有所提高。</p> <p>2、1月15日，上交所官网，洛阳钼业（603993.SH）发布公告，2025 年铜金属产量 74.1 万吨，2026 年铜金属产量指引为 76 万吨至 82 万吨，预计 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为 200 亿元到 208 亿元，同比增加 47.80%到 53.71%，</p> <p>3、1月15日，Mysteel 资讯，智利国家铜业公司（CodeIco）宣布，旗下米尼斯特罗哈莱斯（Ministro Hales）铜矿已获得环境许可，运营年限将延长至 2054 年，年产能将从 17 万吨提升至 20 万吨。</p> <p>4、1月15日，文华财经资讯，高盛将 2026 年 LME 铜价预测由 11400 美元/吨上调至 12200 美元/吨。</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。