

【冠通研究】

降碳行动方案出台，预计铜价高位震荡

制作日期：2024年5月30日

【策略分析】

沪铜今日大幅下跌，收盘前价格小幅反弹，跌幅有所收窄。后市预计价格维持高位震荡。5月29日国务院印发《2024—2025年节能降碳行动方案》，方案强调加大非化石能源开发力度，到2025年底，全国非化石能源发电量占比达到39%左右。新能源以及电网建设的增加，中长期利好铜等有色金属。但当下国内主要矛盾集中在过高的铜价对下游消费需求的压制。截止5月30日周四，全国主流地区铜库存环比周一增加1.9万吨至44.35万吨，较上周四增加2.84万吨，继续刷新年内新高。尽管沪铜价格较年内高位已有较大幅度回落，但现货价格依然维持贴水状态，下游铜材加工企业大多选择停产、检修以应对铜价过高情况，需求持续走弱。短期预计铜价高位震荡，建议暂时观望。主力合约下方关注81200以及79500一带支撑价位。



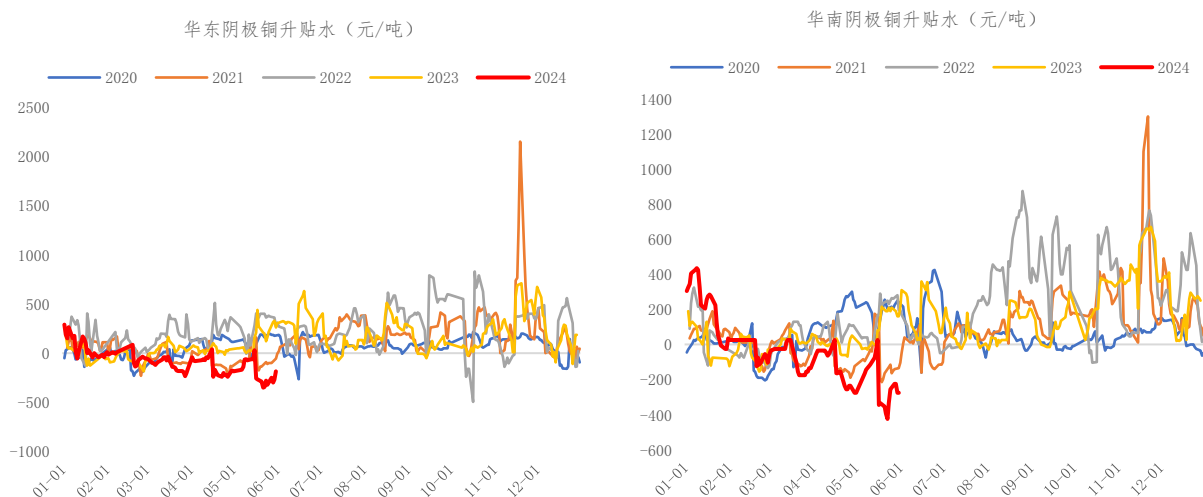
资料来源：博易大师（4H图表）

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

【期现行情】

期货方面：沪铜今日大幅下行，报收于82860元/吨，前二十名多单量132,454手，空单量125,615手。

现货方面：今日华东、华南现货铜均贴水运行，其中华东贴水185元/吨，华南贴水275元/吨。
LME现货结算价10294美元/吨，贴水135美元/吨。



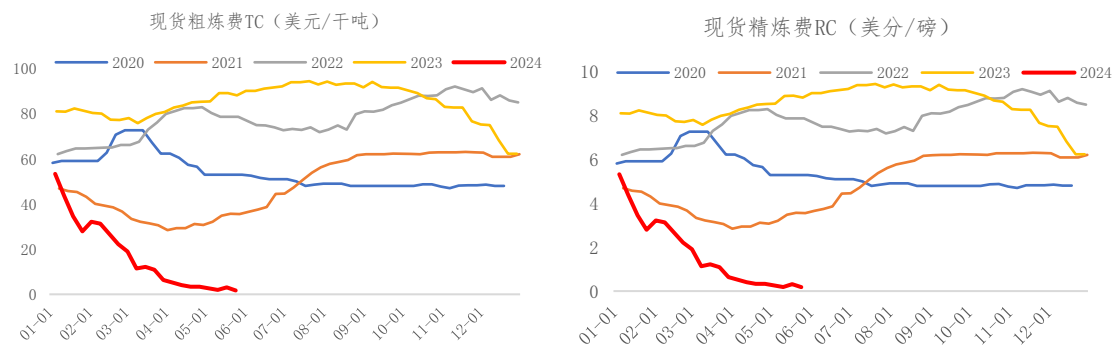
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

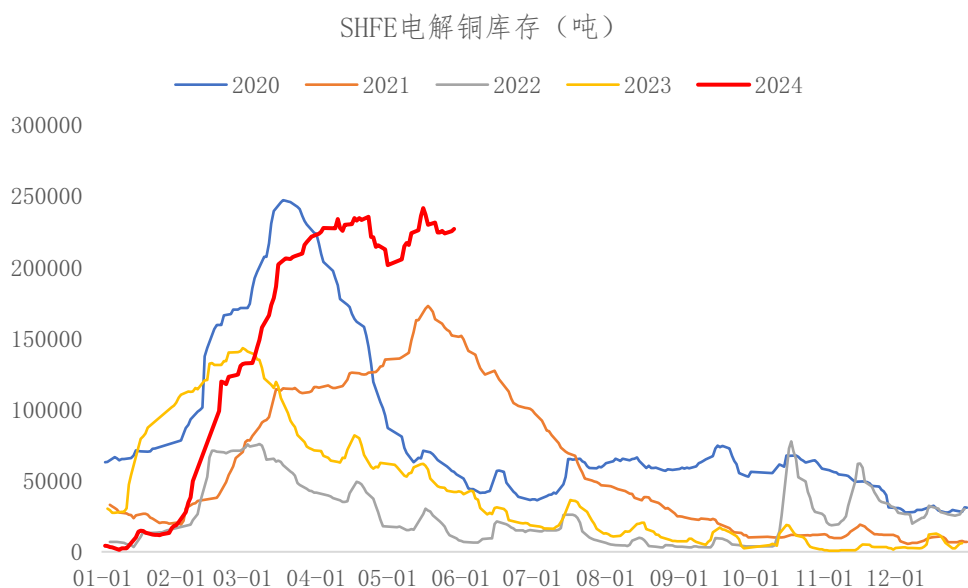
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截止5月24最新数据显示，现货粗炼费（TC）降至1.7美元/干吨，现货精炼费（RC）降至0.18美分/磅。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：截止5月30日，SHFE阴极铜库存23.6万吨，和上一个交易日相比，下降0.4万吨。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。