

## 现货成交清淡铜价高位震荡

### 消息面

1、美国经济就业数据涨跌不一，但整体仍保持韧性，降息的必要性有所降低。美国1月零售销售环比下降0.8%，显著低于前值的0.4%和预期的下降0.1%；1月工厂产出环比下降0.1%，低于前值零以及市场预期的0.3%。截至2月10日当周，初请失业金人数为21.2万，好于前值和市场预期的22万。美国2月密歇根大学消费者信心指数为79.6，高于前值79，但略不及市场预期的80。整体来看，1月美国经济消费数据持续降温，其中消费数据环比大跌一方面是因为去年底美国居民在节日期间消费十分强劲，高基数带来了环比回落；另一方面也因为高物价和高利率持续对居民消费形成负面影响，造成信贷消费放缓。就业市场方面，受服务业持续繁荣、制造业景气度回升影响，失业人数持续维持低位，就业市场保持较强韧性。受就业市场持续繁荣、薪资增速维持高位影响，消费者信心指数持续反弹，短期内美国经济仍将保持较强韧性。

2、外媒2月22日消息，智利矿业公司安托法加斯塔（Antofagasta）发布的财报显示，2023年利润增长5%，因为铜产量和价格上涨，抵消了成本上升。该集团报告的息税折旧摊销前利润（EBITDA）为31亿美元，高于2022年的29亿美元。由于旗舰矿山的扩建，去年的资本支出增加了13%，达到21.3亿美元。2024年的资本支出将达到27亿美元，因为公司将开始建设其Centinela选矿厂。2023年公司铜产量为660600吨，同比增长2%，这是受到洛斯帕兰布拉斯铜矿产量增加的推动，2024年的产能指导值维持在67-71万吨之间不变。（上海金属网编译）。

3、外媒2月22日消息，泰克资源（Teck）称2023年第四季度利润超出预期，归因于炼钢用煤销量增加，创纪录的铜产量以及铜价格的强劲。四季度，智利的Quebrada Blanca矿铜产量从去年同期的6.5万吨飙升58%至10.3万吨，加拿大Highland Valley铜矿和秘鲁Antamina铜矿的产量均有所提高，后者计划投资20亿美元进行扩张。2023年第四季度公司铜总产量达到29.6万吨，而2022年同期为27万吨。锌精矿产量为18.2万吨，高于上年同期的14.3万吨；精炼锌产量为7万吨，高于上年同期的4.6万吨。（泰克资源）。

4、需求上，节后第一周累库幅度不及去年，继续关注累库高度以及去库速度，以观察国内需求恢复情况；节日期间1me库存持续下降，显示海外需求尚可；中期需求可观察国内政策传导效果以及美国经济走向，当前国内政策效果需验证。

5、淡水河谷位于巴西的第二大铜矿因环评暂停生产，该矿2023年产铜6.68万吨。沪铜夜盘震荡跟涨，现铜68940元/吨，SMM社库微增700吨至28.64万吨。市场观察国内消费起色，大范围雨雪天气影响下，本周复工较淡。形态上，伦铜可能再次挑战8700美元前高。

**美联储上月会议纪要显示，决策者总体认为目前的政策利率可能达到了加息周期的顶点，但对未来降息仍保持不确定性。国内临近两会，政策预期仍较强，需求**

方面，在元宵节前，国内需求难有明显恢复。后续关注国内经济修复节奏。

### 免责声明

本报告分析师在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。