

智通财经APP获悉，1月11日周三，伦敦金属交易所(LME)一个月后交货的铜期货价格上涨1.1%至9013.50美元。这是连续第五个交易日上涨，同时也是铜价自去年6月以来首次回到每吨9000美元上方。国内方面，截至1月11日收盘，沪铜主力上涨2.08%，报68820元。广州期货指出，

上半年中国在疫情防控政策优化后经济存在较大的修复动能，有利于整体市场风险偏好保

持偏暖，且精

炼铜供应恢复节奏或不及需求，对铜价形成较强支撑。

相关概念股：紫金矿业(601899.SH)、华友钴业(603799.SH)、西部矿业(601168.SH)、洛阳钼业(603993.SH)、江西铜业(600362.SH)。

中邮证券表示，当前铜库存保持在低位，预计铜价易涨难跌。LME的数据显示，2023年元旦以来，伦铜库存整体延续下降态势，截至1月10日，伦铜库存维持在8.5万吨的水平徘徊，低库存也成为机构看好铜板块的依据。也有分析人员表示，利率是一个需要考虑的因素。“如果美联储本季度结束加息，美元前景可能在2023年开始走弱，这将为铜提供额外的支撑。”

需求方面，中信期货在研报中指出，国内铜消费增长有望随着疫情防控政策优化而改善，预计2022年和2023年中国消费增速为2.4%和3%。

广发期货也在研报中表示，海外全年需求增速放缓(+1.3%);国内需求增速小幅提升(+2.2%)，相对看好下半年需求改善情况。传统领域耗铜增量有限，新兴领域成为消费主要增长点。2022年全球风光新领域耗铜占比接近10%，2023年约为12%。

供给方面，根据国家统计局数据，2022年前11月，我国精炼铜产量1010.1万吨，同比增长6.04%。2022年国内冶炼产能扩张较快，SMM数据显示粗炼和精炼产能共计新增158万吨。全球方面，根据ICSG数据，2022年前9月，全球精炼铜产量1904.2万吨，同比增长2.76%。

不过，据SMM调研，多数中小型铜杆企业于1月14号-1月21号期间陆续放假，部分头部企业仍未决定具体放假时间。大多数铜杆企业表示今年由于疫情影响，终端企业放假时间较早且备货意愿不强，使得在手订单不多。此外，由于2022年全年经济承压，年底需求较往年减弱许多，2023年多数精铜制杆厂放假时间普遍较往年早5-6天。

中邮证券也认为，未来随着新能源转型需求将逐步凸显，光伏、新能源汽车和风电三大领域将带动铜需求量。根据国际铜业研究小组(ICSG)数据口径，预计2022-2025年全球精炼铜供给缺口分别为28万、10万、35万和83万吨。

国新国证期货最新研报认为，国内经济在筑底阶段，后续政策将继续发力，市场预期较为乐观，产业链供求和低库存仍有利于铜价，尤其是国内新能源对铜需求拉动明显，铜价呈现延续强势。

相关概念股：

紫金矿业(601899.SH)：公司是目前中国境内最大的矿产铜生产企业，在产量和资源储量方面均为国内第一，铜业务亦是公司利润的第一大来源。随着公司多个世界级重大铜项目批量建成投产达产，铜业务仍将持续为公司贡献较大盈利空间。

华友钴业(603799.SH)：公司的资源板块主要从事钴、镍、铜等有色金属的采、选和初加工业务。2022年前三季度，公司铜产品出货量达到7万吨以上。

西部矿业(601168.SH)：公司是国内领先的铜、铅、锌精矿生产企业，具备优先获取我国西部优质矿产资源的优势。公司重点项目玉龙铜矿改扩建工程顺利达产，自2021年开始公司铜精矿产量大幅增长。

洛阳钼业(603993.SH)：公司TFM混合矿项目中区主要土建工程已基本完成，东区土建工程顺利推进，磨机等主体设备正在安装，预计2023年投产，达产后年均增加铜20万吨/年，钴1.7万吨/年。

江西铜业(600362.SH)：公司的主要业务涵盖了铜的采选、冶炼和加工，贵金属和稀散金属的提取与加工，并且在铜以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链。