

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	8月19日	8月20日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	66790	67200	410.00	0.61%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	67930	67360	-570.00	-0.84%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	8784	8784	0.00	0.00%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	0	0	0.00	0.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	62700	62700	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	1140	160	-980.00	-85.96%
精废价差	元/吨	5230	4660	-570.00	-10.90%
库存期货:阴极铜	吨	38251	35902	-2349.00	-6.14%
总库存:LME铜	吨	245125	251450	6325.00	2.58%

每日市场评论:

沪期铜主力 (2110) 合约收: 67050 跌 320, 持仓增加 10734 手;

沪期铜当月 (2109) 合约收: 67200 跌 330, 持仓减少 13889 手;

沪期铜 (2111) 合约收: 66970 跌 390, 持仓增加 2664 手;

宏观消息:

按照国务院常务会议关于做好大宗商品保供稳价工作部署, 国家发展改革委、国家粮食和物资储备局于 7 月 5 日、29 日分两批次投放国家储备铜铝锌共计 27 万吨, 社会各界反应良好。目前, 铜铝锌等价格仍处于高位, 部分下游中小企业生产经营仍较困难。下一步, 还将继续投放国家储备铜铝锌, 持续做好大宗商品的保供稳价工作。

由于疫情拖累用油需求, 原油价格跌至 3 个月来最低水平。花旗和咨询公司 Energy Aspects 预测, OPEC+可能在 9 月 1 日的会议上暂停拟议的增产计划。

行业消息：

再生铜价格回收价格大涨，部分贸易商认为每吨价格可直冲 10000 美元，据央视新闻，随着去年年底国家政策的改变，高品质的再生铜可以自由进口，不再需要批文，各类铜制品企业对再生铜的需求大幅增加。我国从 2021 年起禁止进口固体废物，但允许符合新标准的高级金属废料重新归类为回收资源，政策的改变让再生铜进口不再需要批文，高品质再生铜可以大量进口。对于后市再生铜价格走势，贸易商们分歧较大，有部分贸易商认为再生铜价格可以冲击每吨 10000 美元的关口。

铜生产商准备明年在赞比亚启动价值 20 亿美元的扩张项目，前提是该行业能够与当选总统哈坎德·希希莱马 的新政府就特许权使用费达成协议。赞比亚矿业商会表示，包括 First Quantum Minerals Ltd.和 EMR Capital 在内的公司已准备好为这些项目筹集资金，而其他生产商需要花费“数亿美元”的资金，因为税收变化阻碍了投资，自 2019 年以来，这些资金一直被搁置。尽管这个南非国家的铜产量去年略高于创纪录水平，但由于该行业与即将卸任的总统埃德加·伦古政府的敌对关系，铜产量在过去十年中基本停滞不前。

收盘综述：

今沪铜呈托底反弹态势，临近午盘收盘涨幅部分收敛，截止日内收盘沪铜主力 2110 合约收至 67050 (-320, -0.47%)。美联储会议纪要显示收紧政策预期基本落定，全球市场异动一度压制大宗商品价格，隔夜沪铜探底后于日内反弹收敛昨日部分跌幅。目前市场

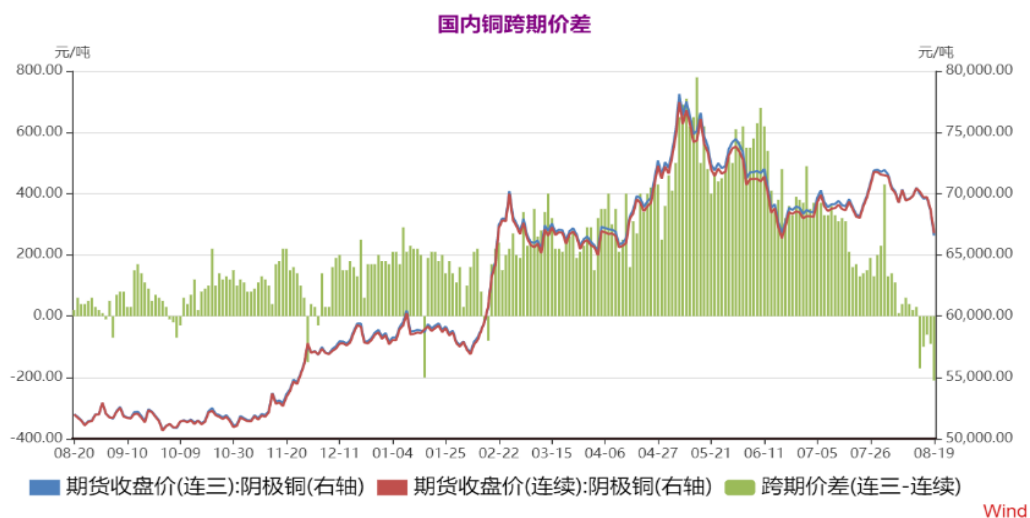
信心有回笼态势，但国内经济增长压力仍存，基本面旺季前消费清单，沪铜尚未站稳 6.8 附近，上方窗口很难延续打开。料短期或已整理为主，关注夜盘反弹后震荡情况，关注 6.65-6.8 万附近情况。操作上早间货源适量出手止盈，备货方面观望为主，重新等待区间底部或 6.68 万附近入场，短周期适量。

相关基本面数据汇总：

1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



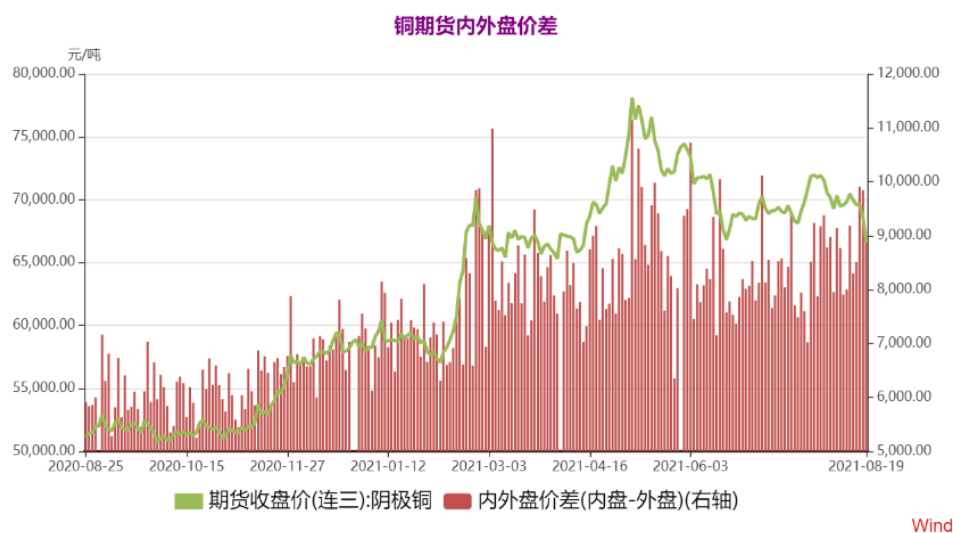
2、沪铜跨期价差走势



3、Lme 铜价走势及升贴水



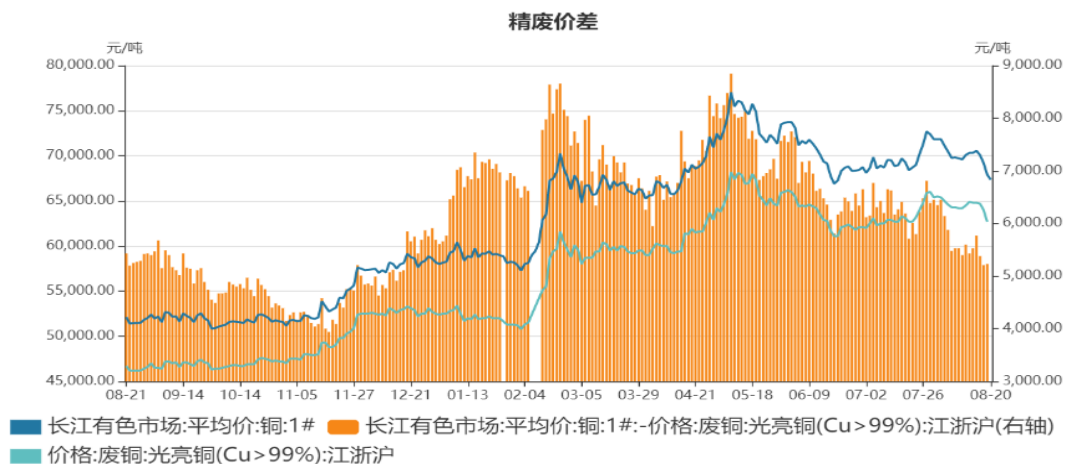
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



6、国内精废铜价差走势



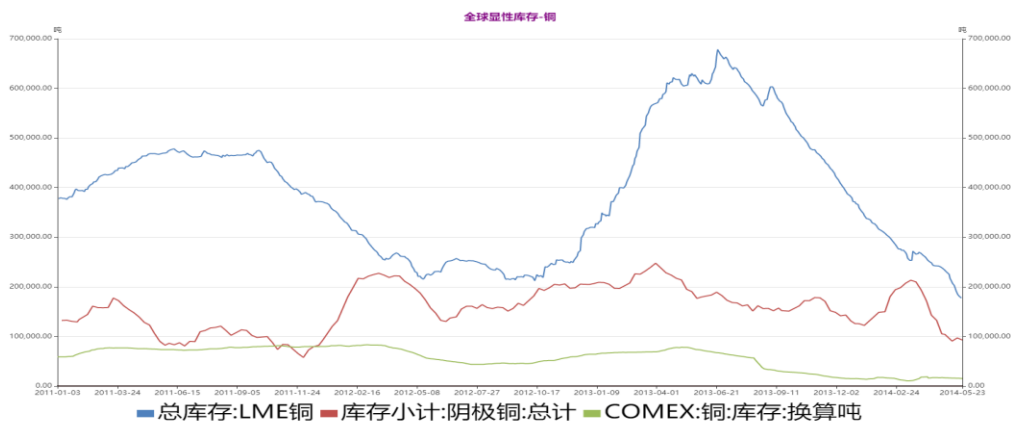
Wind

7、铜铝比价走势



Wind

8、全球显性铜库存走势



Wind

作者: 王智磊 期货从业资格号: F03087695

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。