

 金石期货 JINSHI FUTURES		铜每日数据跟踪			
指标名称	单位	9月27日	9月28日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69340	69230	-110.00	-0.16%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70090	69630	-460.00	-0.66%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9271	9326	55.50	0.60%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	11	11	-0.75	-6.67%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	63900	64300	400.00	0.63%
铜主力合约基差	元/吨	750	400	-350.00	-46.67%
精废价差	元/吨	5350	5790	440.00	8.22%
库存期货:阴极铜	吨	13156	11680	-1476.00	-11.22%
总库存:LME铜	吨	226175	223175	-3000.00	-1.33%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、数据显示，未来五年我国电力供需缺口仍将持续存在，其中预计2021年缺口1075亿千瓦时，这一数字在2024年将扩大至1678亿千瓦时。
- 2、针对当前供电形势，国家电网公司表示，最大可能避免出现拉闸限电情况，坚决守住民生、发展和安全底线。强化全网统一调度，合理安排运行方式，服务好发电企业，做到应并尽并。统筹调配资源，充分发挥大电网平台优势，挖掘跨区跨省通道送电潜力。

行业消息:

- 1、限电影响或会延续至四季度，电解铜市场供应紧张局面或更加严峻，据Mysteel，继江苏、广东、云南等地区限电停产后，山东、安徽、江苏、江西等区能耗管控从9月开始限电，主因地区因煤炭供应不足，电力紧张，启动限电措施。多地限电政策，影响不仅仅冶炼企业，同时影响铜下游消费端，据Mysteel调查，江苏、

安徽、山东、江西等地已经落实限电，加上前期广东、广西、河南、云南限电影响，截止到9月末，冶炼企业受限电影响预计在3.65万吨，而9月电解铜进口量预计依然持续下降。另从现货电解铜库存数据来看，国庆节前最后一周，社库已低至8.62万吨，创下近五年历史低位。限电影响或会延续至四季度，部分省市虽表示9月底将结束限电，但随着冬季的来临，取暖用电量将会加大，电力供应不足将持续，一旦限电延续至四季度，电解铜市场供应紧张局面或更加严峻，如下游消费受限电影响不在扩大，节后现货市场将大概率出现库存告急，有可能出现现货难求的现象。

收盘综述：今沪铜小幅震荡，午盘后进一步偏弱，截止日内收盘沪铜主力2111合约收至69230。美联储密集发言在即，通胀担忧对美联储提前缩进货币政策有所情况，伦敦开盘后美指上扬压制伦铜下行。目前国内限电政策继续发酵，对工业生产体现在经济增长上或更为明显，对长期宏观铜价带来压力，但短线来看，金九银十市场信心旺季，技术面上或有更多可能，料夜盘沪铜探底为主，或有探底企稳情况，关注6.8-6.85万支撑。操作上货商空仓观望为主，下游备货等待区间底部，以十一长假需求为主。刨除短期技术面偏强及信心外，下半年仍有偏弱可能。

相关基本面数据汇总：

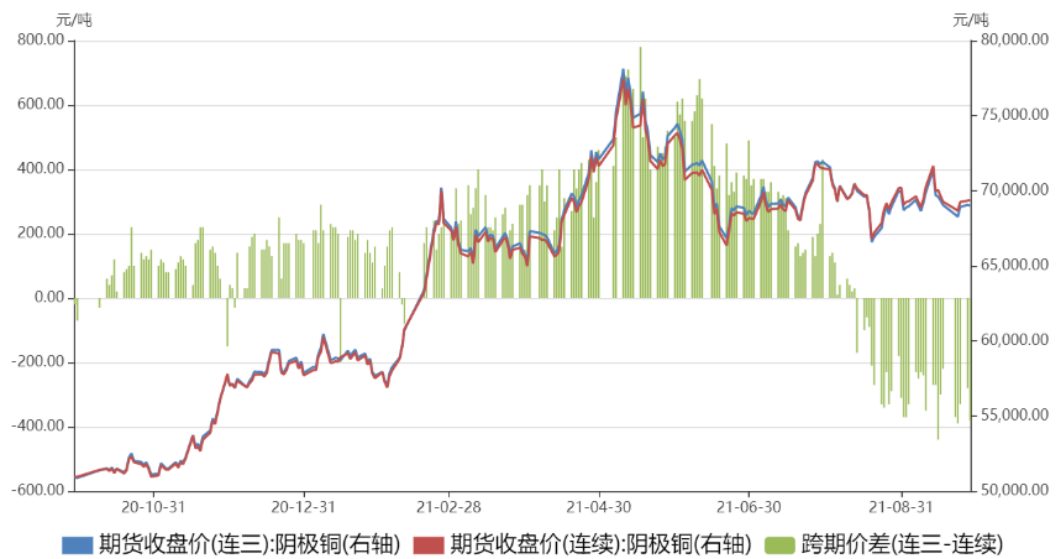
1、近一年沪铜期现货价格及基差走势





Wind

2、沪铜跨期价差走势



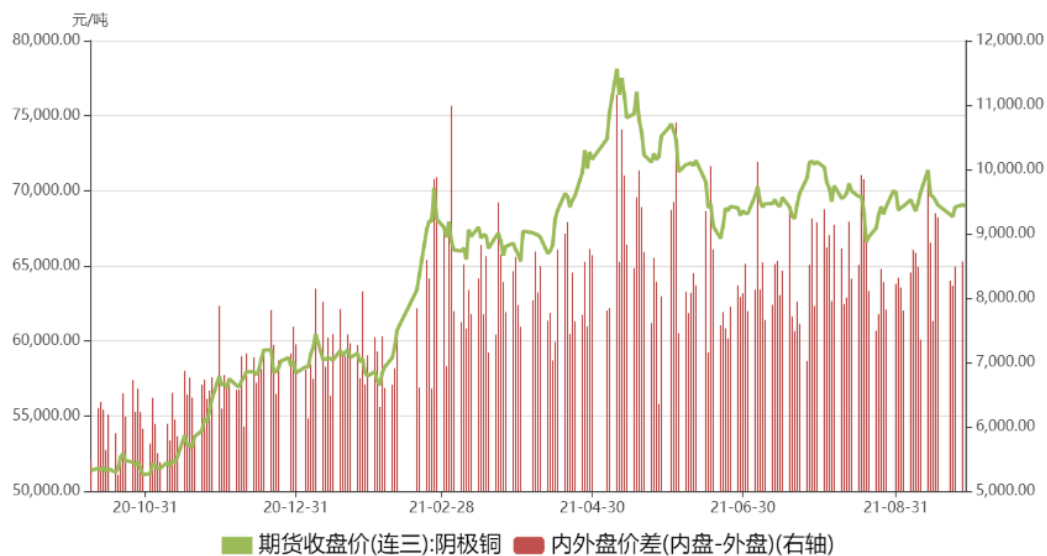
Wind

3、Lme 铜价走势及升贴水



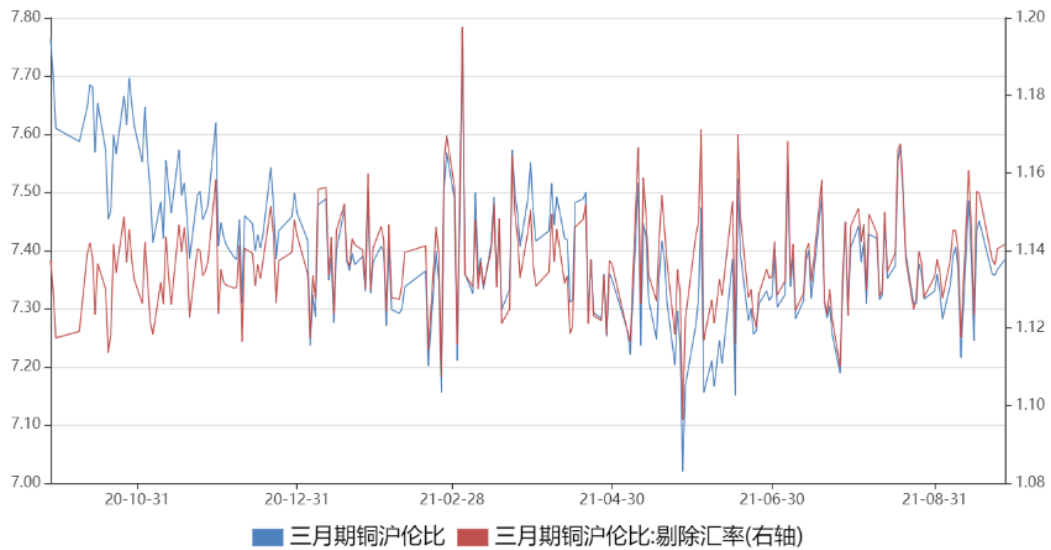
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



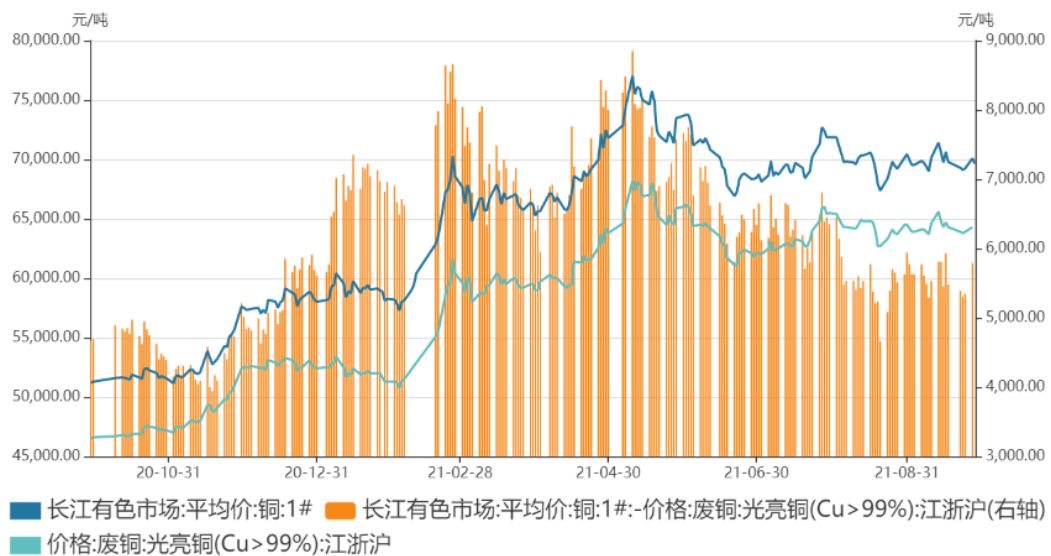
Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



Wind

6、国内精废铜价差走势

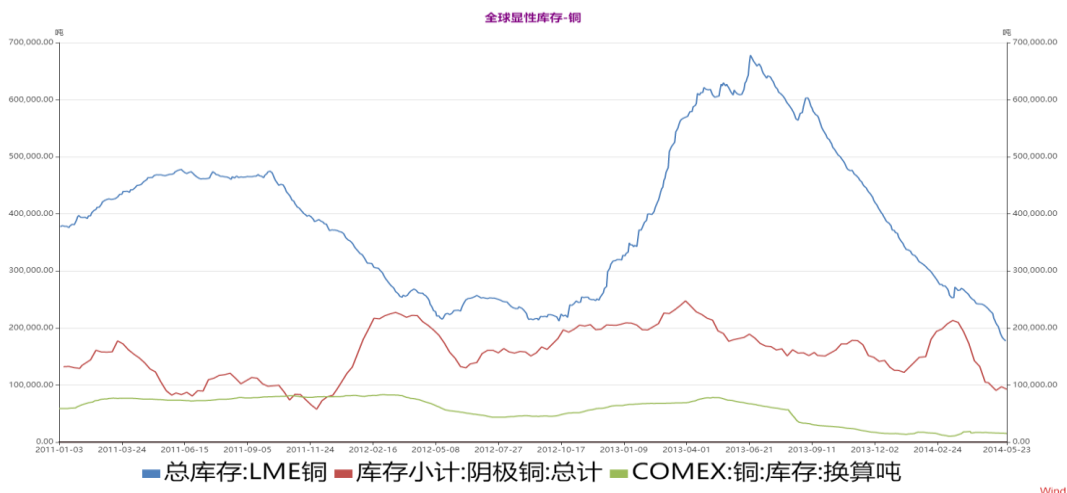


Wind

7、铜铝比价走势



8、全球显性铜库存走势



作者：衡焱 期货从业资格号：F03090081；投资咨询证书号：Z0016768

王智磊 期货从业资格号：F03087695

免责声明：

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。