

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月12日	10月13日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69680	70100	420.00	0.60%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70600	70430	-170.00	-0.24%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9475	9495	20.00	0.21%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	62	55	-6.75	-10.93%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64300	64400	100.00	0.16%
铜主力合约基差	元/吨	920	330	-590.00	-64.13%
精废价差	元/吨	6300	6030	-270.00	-4.29%
库存期货:阴极铜	吨	10034	10185	151.00	1.50%
总库存:LME铜	吨	197650	195250	-2400.00	-1.21%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、美国标普 500 指数三连跌，投资者等待即将拉开序幕的财报季。
纽约联储的调查报告显示，消费者的通胀预期再创历史新高。
- 2、美联储副主席 Clarida 表示，减码购债的条件已“几乎得到满足”，经济并未迈向类似 1970 年代的滞胀；亚特兰大联储行长不认同通胀“暂时论”，称物价上涨时间比预期更久。
- 3、国际货币基金组织(IMF)下调今年全球经济增长预期，将美国经济预测调降整整一个百分点；IMF 警告，随着美联储和其他央行撤回疫情期的刺激措施，全球股市和楼市面临“大规模”抛售风险；世界银行首席经济学家警告高通胀持续及债务困境。

行业消息:

- 1、预计到 2025 年，对电动车来说对铜的需求比 2020 年增加 5 倍，据伦敦举行的金属行业会议 LME 周专题讨论，中银国际环球商品策略主管傅晓表示，当前全球专注于减少碳排放足迹，逐渐

向绿色能源、清洁能源等转型，对太阳能、风能等进行投资。而新能源汽车也将减少碳排放足迹。中国有一个完整的供应链和基础设施来发展电动汽车，很早之前中国便已经引入了各种补贴来大力发展电动汽车，对铜来说，电动车和充电站都使用铜，电动车比传统内燃机汽车使用更多的铜。到 2025 年，对电动车来说对铜的需求比 2020 年增加 5 倍，而在这些增量中，85%来自电动车，15%来自充电站。此外，镍、钴等金属需求也将增加。很多公司都在抢占全球锂矿资源。国家目前对于锂电等大力发展，在限电影响下，锂电行业也未受影响。另外，电力市场来看，天然气等价格发生了比较大的变化，英国供应量出现了比较大的困难，如果持续出现供应链脱钩的情况，供应链将出现比较大的困难。

2、欧洲最大铜生产商 Aurubis 将在北美建设新再生铜加工厂，据外媒，欧洲最大铜生产商 Aurubis 将在北美建设一个新再生铜加工厂，以利用中国和马来西亚以外日益增长的原材料供应。Aurubis 于 2020 年 5 月收购了回收公司 Metallo，现在正着眼于扩大其在欧洲以外的废料处理能力。首席执行官 Roland Haring 表示目前，Aurubis 43% 的电解铜是由再生原材料制成的。据 Aurubis 网站称，2019-20 财年期间，Aurubis 电解铜产量为 103.1 万吨。



收盘综述：今沪铜高位震荡为主，日内振幅空间较大，围绕7万大关做争夺为主，截止日内收盘沪铜主力2111收至70100。受国内黑色及能源商品影响，日内沪铜波动剧烈，早盘上扬失利一度下探，午盘后再度积攒动力冲击高位，但7万大关压力仍存。目前国内宏观经济有不佳可能，工业限电对工业生产带来影响，而山西自然灾害加重限电可能，基本面上沪铜旺季效应整体平平，对后续价格动力影响较少，近期铜市主受周边市场及美指等因素影响，趋势上维持区间震荡为主，关注6.85-7.1万一线震荡情况。操作上，高抛吸低为主，临近7万主要压力位暂时观望，等待区间明朗后进一步入场。

相关基本面数据汇总：

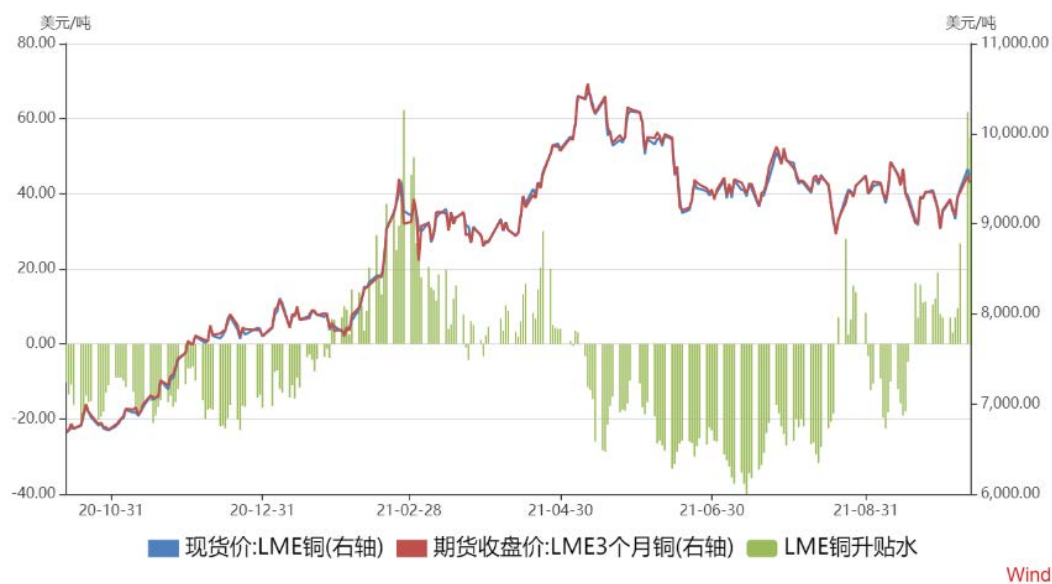
1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



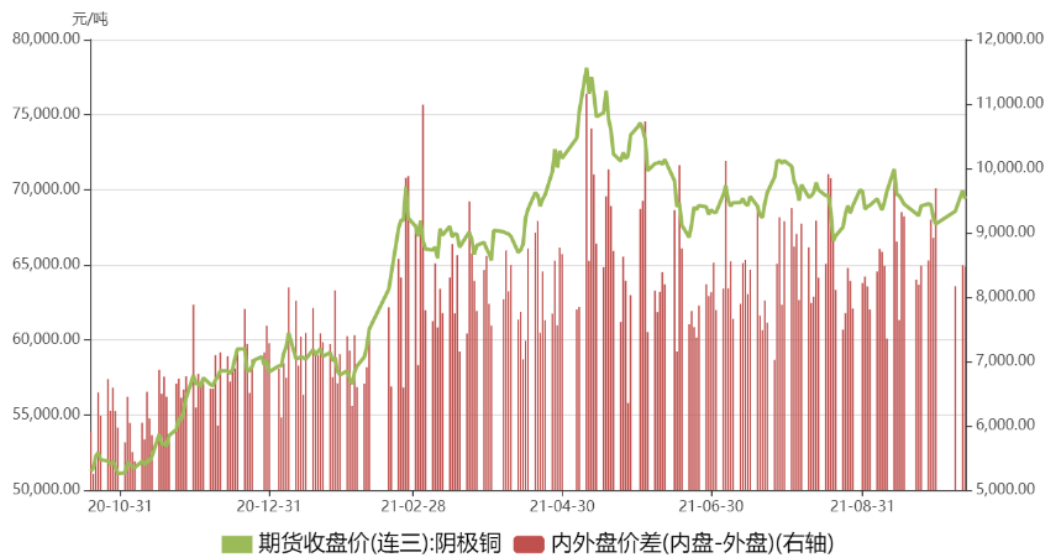
2、沪铜跨期价差走势



3、Lme 铜价走势及升贴水

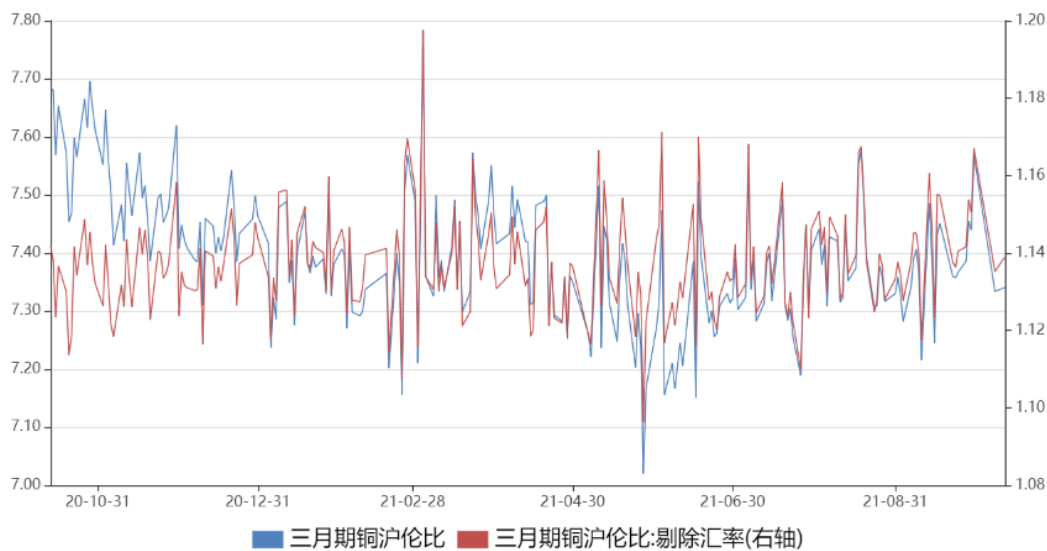


4、沪铜-伦铜价差走势



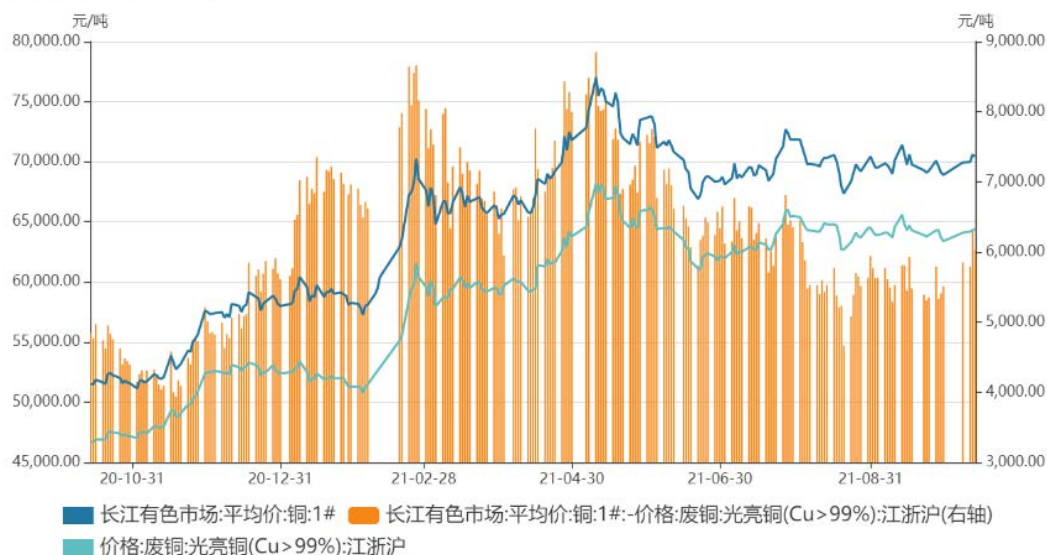
Wind

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



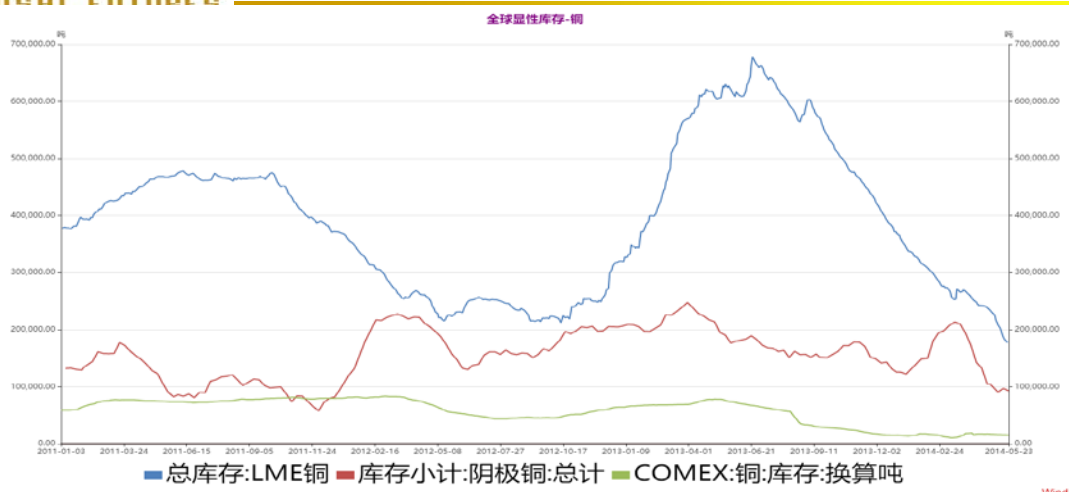
Wind

7、铜铝比价走势



Wind

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。