

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月14日	10月15日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	72480	73820	1340.00	1.85%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71790	74160	2370.00	3.30%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9560	9835	275.50	2.88%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	109	147	38.50	35.48%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	67000	66900	-100.00	-0.15%
铜主力合约基差	元/吨	-690	340	1030.00	-149.28%
精废价差	元/吨	4790	7260	2470.00	51.57%
库存期货:阴极铜	吨	10084	10361	277.00	2.75%
总库存:LME铜	吨	191600	187050	-4550.00	-2.37%

每日市场评论:

宏观消息:

1、据央视新闻,当地时间10月14日,美国总统拜登签署短期调高债务上限法案,该法案将美国政府借债上限暂时提高了4800亿美元,提高至28.9万亿美元。该法案将帮助美国政府避免债务违约直至今年12月。届时,美国国会两党必须再次就该问题达成一致,否则政府将继续面临债务违约问题。

2、美国标普500指数创下3月以来最大涨幅,好于预期的企业盈利和经济数据盖过了市场对通胀压力和供应链问题可能抑制经济增长的担忧。

3、在四季度经济下行压力增大之际,多数市场机构预期中国央行最快今天进行的中期借贷便利(MLF)操作料平稳续作,向市场提供充足流动性,不会过度宽松或收紧。

行业消息:

1、力拓三季度矿产铜产量环比增加 8%，据力拓发布的 2021 年第三季度季报显示，力拓第三季度铝土矿产量为 1400 万吨，环比增加 2%，同比下降 3%，因设备可靠性问题和太平洋业务计划停产超支；铝产量为 77.4 万吨，环比下降 5%，同比下降 3%，下降因为 Kitimat 冶炼厂的罢工行动；矿产铜产量为 12.5 万吨，环比增加 8%，同比下降 3%，因由于 COVID-19 的长期影响导致 Escondida 的回收率和产量降低。

2、Rio Tinto 下调铜产量指导量 2-9 万吨至 69-71 万吨，据我的有色网，2021 年 3 季度，Rio Tinto 铜总产量 17.57 万吨，同比增加 13.7%，环比增加 4.8%。其中，铜精矿产量 12.53 万吨，阴极铜产量 5.04 万吨。2021 年铜精矿指导产量上限减少 5 万吨至 50 万吨，因为 Kennecott 生产作业受到新冠疫情的影响；阴极铜指导产量减少 2-4 万吨至 19-21 万吨，因为 9 月 21 日 Kennecott 冶炼厂发生事故导致电解铜和硫酸运输遭遇不可抗力。

3、10 月 15 日铜精废价差为 3328 元/吨，据我的有色网数据，10 月 15 日广东地区电解铜现货与光亮铜精废差为 3328 元/吨，较上一交易日上涨 1252 元/吨。部分持货商看涨情绪高涨，上午出货意愿不强，多观望，下游利废加工企业畏高谨慎报价，采购情绪不高，市场行情波动给下游采购带来不便，废铜市场整体成交欠佳。

收盘综述：今日沪铜夜盘开盘开始拉升，日内略有震荡，但持续强势，收涨 2.8%于 73820 元/吨，涨幅为 2010 元/吨。Taper 预期持续消化，

拜登签署短期调高债务上限法案，美元指数回落，同时美国标普 500 指数创下 3 月以来最大涨幅，好于预期的企业盈利和经济数据盖过了市场对通胀压力和供应链问题可能抑制经济增长的担忧，宏观层面利空减弱。但目前铜基本面上未发生较大改变，维持中长期经济压力较大压制铜价观点。操作上，建议观望为主，下游适当出货，备货暂等，注意大涨大跌风险。

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



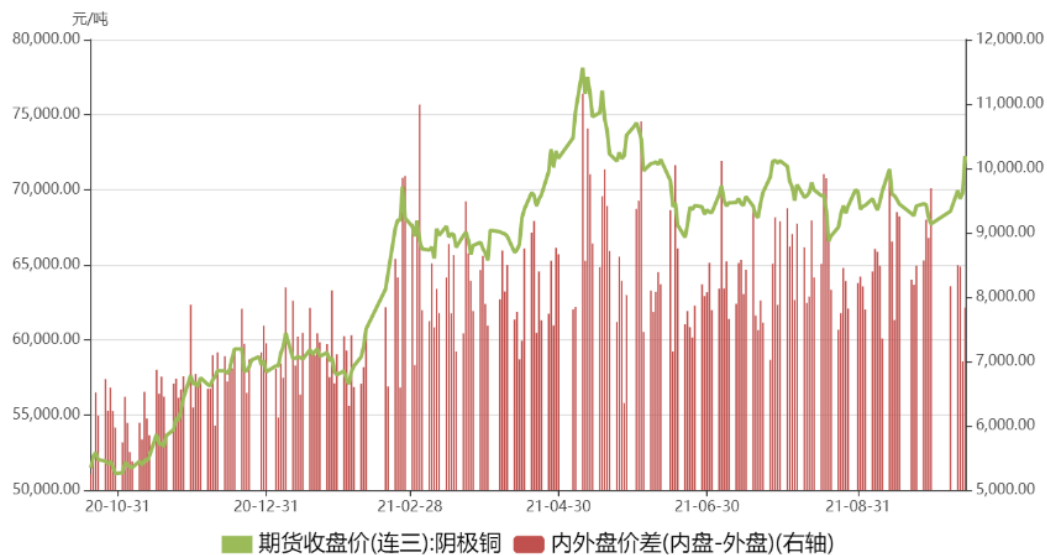
2、沪铜跨期价差走势



3、Lme 铜价走势及升贴水

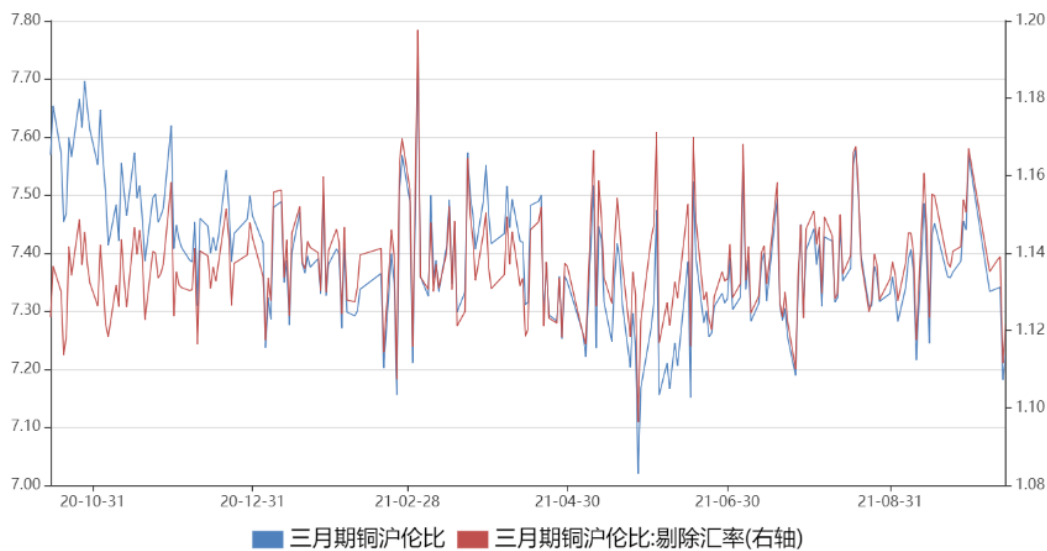


4、沪铜-伦铜价差走势



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



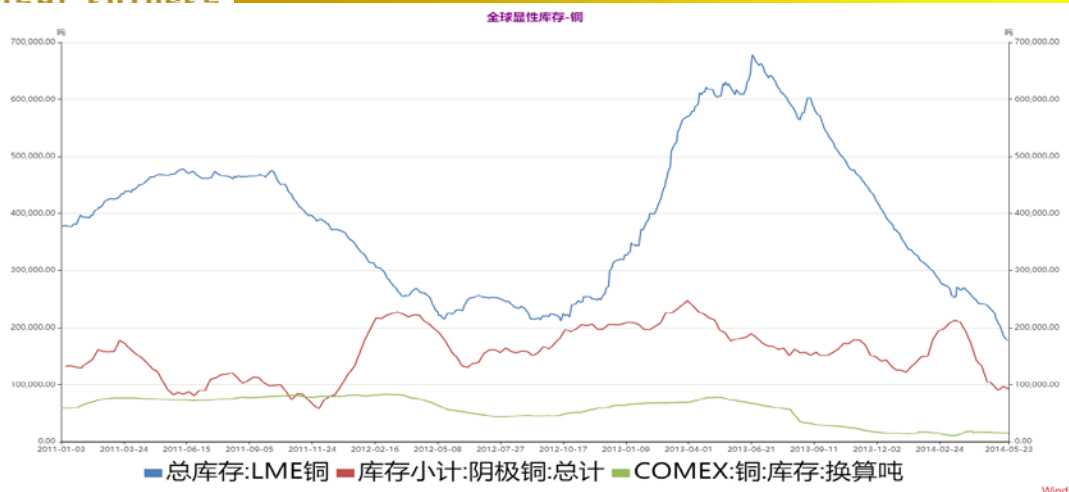
Wind

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。