

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月20日	10月21日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	73380	72890	-490.00	-0.67%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	73720	75420	1700.00	2.31%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	10265	9995	-270.00	-2.63%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	338	296	-42.25	-12.50%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	66500	67300	800.00	1.20%
铜主力合约基差	元/吨	340	2530	2190.00	644.12%
精废价差	元/吨	7220	8120	900.00	12.47%
库存期货:阴极铜	吨	11908	11509	-399.00	-3.35%
总库存:LME铜	吨	178225	172025	-6200.00	-3.48%

每日市场评论:

宏观消息:

1、美联储褐皮书：对美国经济前景持谨慎乐观的态度。美联储褐皮书显示，美国经济活动的增速介于温和到适度。软件和 IT 行业温和增长，零售行业保持稳定、或略微超过新冠肺炎疫情之前的水平。新车和二手车需求克服有限的供应。航空出行和酒店入住率较 2020 年同期上升。独栋住房销售趋于疲软，但在 2020 年爆发新冠疫情的情况下，那可能体现出正常的季节性模式。房价继续上涨，商业地产市场形势稳定，但办公室租赁前景仍然不确定。在大量地出现劳动力匮乏的当下，薪资温和增长。在持续出现供应链紊乱的情况下，零售商和生产商急剧涨价。对美国经济前景持谨慎乐观的态度。

2、部分热门航线集装箱运价打五折。据证券日报从货代处了解到，十一前夕美西航线标准箱实际成交价跌至 9500 美元一个 40 英寸集装箱，较之前报价的 2 万美元相比，运价下降一半之多。运价的下调让货代们开始紧张让价。对此，有分析师预言集运行业将迎来拐点。

3、统计局：9月中国四大家电产量齐降，最高降18.5%。据国家统计局数据显示，2021年9月，中国空调产量1508.1万台，同比下降6.9%；1-9月累计产量16659.0万台，同比增长13.0%。9月冰箱产量763.8万台，同比下降18.5%；1-9月累计产量6620.1万台，同比增长2.1%。9月洗衣机产量699.5万台，同比下降12.2%；1-9月累计产量6282.9万台，同比增长17.3%。9月彩电产量1748.2万台，同比下降14.6%；1-9月累计产量13141.5万台，同比下降5.6%。

行业消息：

1、统计局：中国9月精炼铜产量为88.5万吨 同比增长2.4%。据国家统计局，中国9月精炼铜（电解铜）产量为88.5万吨，同比增长2.4%。1-9月产量总计为776.2万吨，同比增长9.4%。

2、WBMS：2021年1-8月铜市供应短缺6.07万吨。据世界金属统计局(WBMS)，2021年1-8月铜市供应短缺6.07万吨，2020年全年供应短缺69.87万吨。2021年1-8月全球矿山产量为1,383万吨，同比增加3.2%。1-8月全球精炼铜产量为1,625万吨，同比增加1.9%，中国(+34.5万吨)和印度(+8.2万吨)。2021年1-8月全球需求为1,631万吨，2020年同期为1,614万吨。1-8月中国表观需求为898万吨，同比下降4%。半成品产量增长5%。美国精炼铜产量为64.97万吨，同比增4.9万吨。8月精炼铜产量为203.96万吨，需求为202.42万吨。

3、预估2021年国内废铜制杆产能达到600万吨。据SMM，废铜加工产能快速扩张，预估2021年废铜制杆产能达到了600万

吨。据测算，预期 2021 年国内废铜供应总量为 353 万金属吨，其中进口约 153 万金属吨，国产约 200 万吨金属吨，到 2022 年，国内废铜供应总量增长 4.81%，约 370 万金属吨，均远低于国内废铜加工产能规模。

4、Nornickel：2021 年第三季度铜产量环比增 42%。据俄罗斯矿业巨头诺里尔斯克镍业（Nornickel）公布第三季度生产报告。报告显示，2021 年第三季度，Nornickel 铜产量环比增 42%，达到 11.6 万吨。2021 年前 9 月，铜产量同比减 20%至 28.8 万吨。产量减少原因和镍相同，是由于 Oktyabrsky 及 Taimyrsky 地下矿山遭遇地下水泛滥后停产并开始修复工作，此外，Norilsk 选矿厂也暂时停产并开始检修。

收盘综述：今日沪铜夜盘开始偏强运行，最高成交于 74960 元/吨，午盘后跳水下行，最终收跌 1.02%于 72890 元/吨，跌幅为 750 元/吨。虽然 LME 采取诸多措施，但 LME 铜库存仍在去化，LME 铜库存甚至不能满足中国一天的铜消耗，加之欧洲能源危机尚不能得到有效缓解，全球铜供应紧张情况仍存，铜价短期内难有较大跌幅，目前低库存仍是主要交易焦点之一，预计短期铜价高位震荡为主。中长期维持经济压力较大压制铜价观点。操作上，近期风险因素过多，建议观望为主。

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

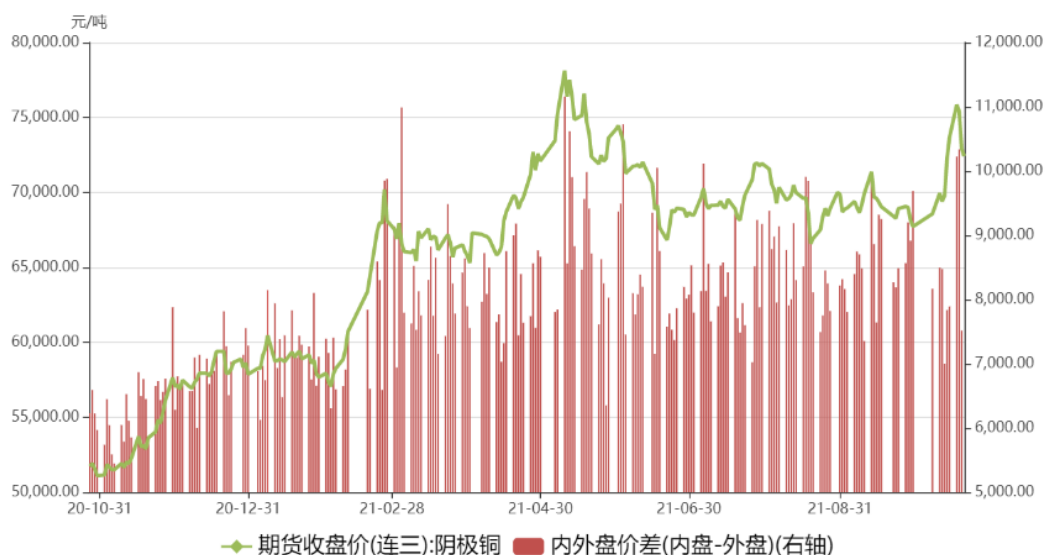


3、Lme 铜价走势及升贴水



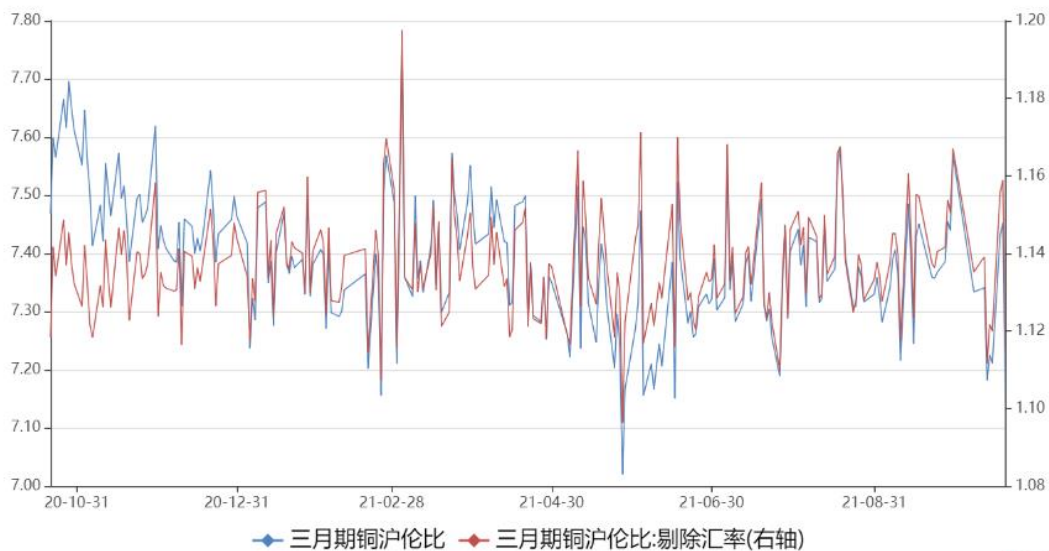
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



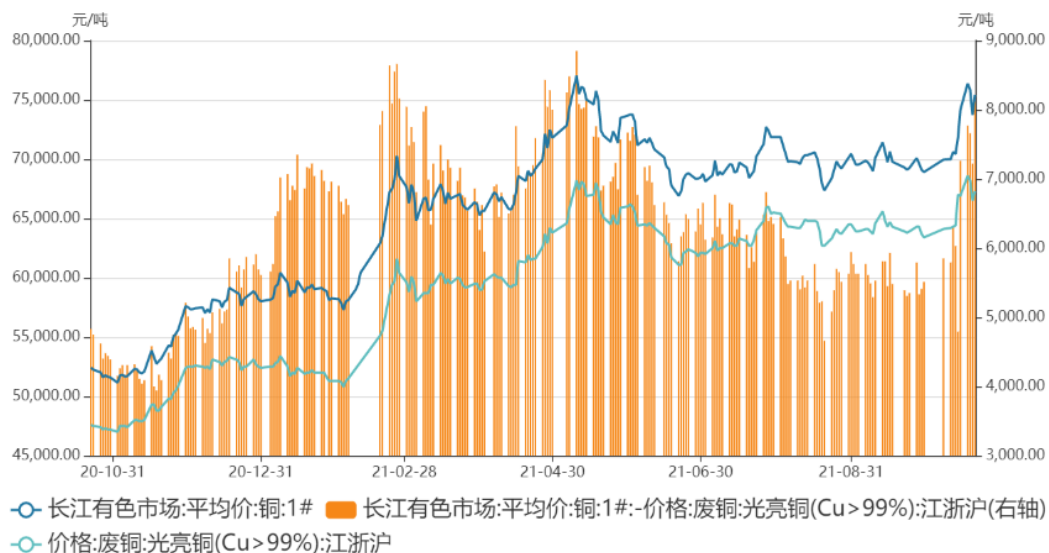
Wind

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

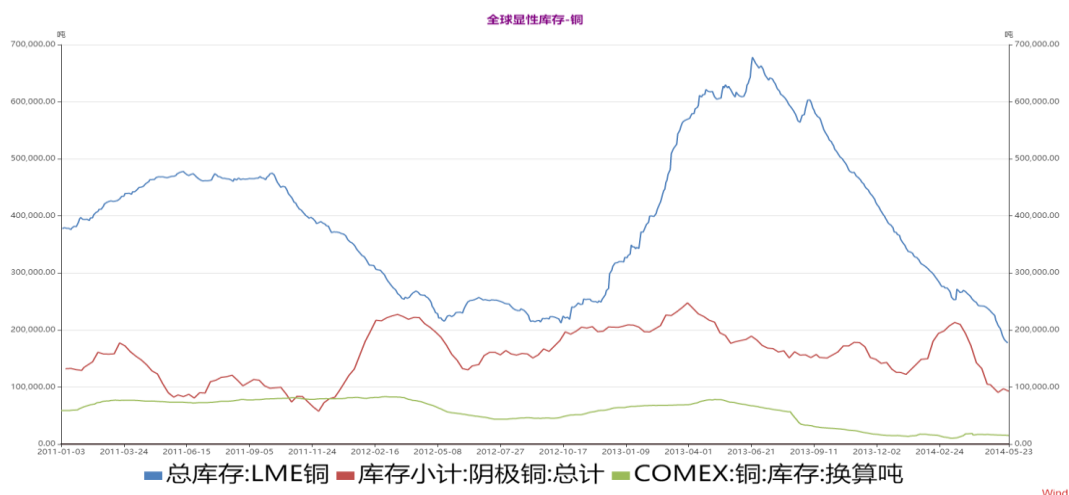


Wind

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。