

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月21日	10月22日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	72890	72390	-500.00	-0.69%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	75420	73370	-2050.00	-2.72%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9995	9930	-65.00	-0.65%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	296	247	-48.75	-16.48%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	67300	66000	-1300.00	-1.93%
铜主力合约基差	元/吨	2530	980	-1550.00	-61.26%
精废价差	元/吨	8120	7370	-750.00	-9.24%
库存期货:阴极铜	吨	11509	11458	-51.00	-0.44%
总库存:LME铜	吨	172025	165925	-6100.00	-3.55%

每日市场评论:

宏观消息:

1、商务部印发《十四五”利用外资发展规划》: 放宽重点领域准入门槛。商务部印发《十四五”利用外资发展规划》，其中提出，放宽重点领域准入门槛。有序推进电信、互联网、教育、文化、医疗等领域相关业务开放。推动放宽外商投资法律、运输等行业业务范围、人员资质等要求。稳妥推进银行、证券、保险、基金、期货等金融领域开放。稳步深化资本市场对外开放，放宽优质外国投资者对上市公司战略投资条件。

2、外汇管理局: 9月结售汇顺差 1355 亿元人民币。国家外汇管理局统计数据显示, 2021 年 9 月, 银行结汇 14734 亿元人民币, 售汇 13379 亿元人民币, 结售汇顺差 1355 亿元人民币。2021 年 1-9 月, 银行累计结汇 120376 亿元人民币, 累计售汇 108740 亿元人民币, 累计结售汇顺差 11637 亿元人民币。按美元计值, 2021 年 9 月, 银行结汇 2272 亿美元, 售汇 2063 亿美元, 结售汇顺差 209 亿美元。2021 年

1-9 月，银行累计结汇 18598 亿美元，累计售汇 16798 亿美元，累计结售汇顺差 1800 亿美元。

3、商务部：全年吸收外资规模有望突破 1 万亿人民币。据证券时报，10 月 22 日，商务部外资司司长宗长青在“十四五”利用外资发展规划暨稳外资工作专题新闻发布会上表示，综合多因素考虑，预计全年吸收外资规模有望突破 1 万亿人民币，按美元计，有望超过 1600 亿美元。

行业消息：

1、智利 Codelco 工会与 Salvador 铜矿项目达成协议。据外媒，智利国有铜业公司（Codelco）周四表示，已经与工会就 Salvador 铜矿项目达成薪资协议，该协议为期 36 个月，不包括薪资调整，但除了激励目标外，还将为每位工会成员提供 4980 美元奖金。其表示，该协议得到 80% 工会成员的支持。2020 年 Salvador 项目铜产量为 56300 吨。

2、10 月 21 日中国市场电解铜现货库存 8.56 万吨。据我的有色网，截至 2021 年 10 月 21 日中国市场电解铜现货库存 8.56 万吨，较上周四减少 0.36 万吨，较本周一减少 1.41 万吨；其中上海市场 5.52 万吨，较上周四减少 0.55 万吨，较本周一减少 1.17 万吨；广东市场 0.92 万吨，较上周四增加 0.1 万吨，较本周一减少 0.22 万吨。

3、10 月 21 日中国两地保税区铜现货库存 21.25 万吨。据我的有色网，截至 10 月 21 日上海、广东两地保税区铜现货库存累计

21.25 万吨，较上周四降 1.4 万吨，较本周一降 0.35 万吨；其中上海保税区 19.85 万吨，广东保税区 1.4 万吨。

4、全球最大铜矿商 Freeport: 预计第四季度铜销量为 10.3 亿磅。据麦克莫兰铜金，麦克莫兰铜金第三季度铜销量 10.3 亿磅，同比增 22%。预计第四季度铜销量为 10.3 亿磅，全年铜销量大约 38 亿磅，此前预测大约 38.5 亿。第三季度每股盈利 0.94 美元，市场预期盈利 0.79 美元，去年同期盈利 0.22 美元。

5、Mysteel: 10 月江西限电开始 铜产业“雪上加霜”。据我的有色网，继 9 月江苏、山东等地限电之后，10 月 21 日江西省开始限电。江西地区铜冶炼总产能 126 万吨/年，位居全国第二，占全国总产能 10.3%，江西地区同样是电解铜消费大省，铜加工综合能力 500 万吨/年左右。江西省限电算较晚一批，可见目前全国电力输送依然较为紧张；江西主要限电地区基本在铜生产和加工集中区域，同样也是工业较为发展的区域，耗电量较大。目前冶炼企业受其影响暂时不大，但随着时间的推移，始终会出现限产和减产现象；铜加工企业限电影响目前基本收到通知，此次限电主要是在用电高峰期，上午和下午累计限电时间五小时左右；不过也有部分地区限电“开四停三”，在铜价出现大幅上涨的环境下，限电对下游企业来说，无疑是“雪上加霜”。

收盘综述：今日沪铜夜盘开盘跌逾 3%，早盘反弹收复夜盘跌幅，之后进入震荡，最终收跌 2.1%于 72390 元/吨，跌幅为 1550 元/吨。美元回升，叠加国内政策限制压力较大，黑色系品种带动，有色金属板

块集体承压下跌。但是行业方面，内外交易所低库存对铜价形成一定支撑。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，短期维持谨慎弱势看法，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

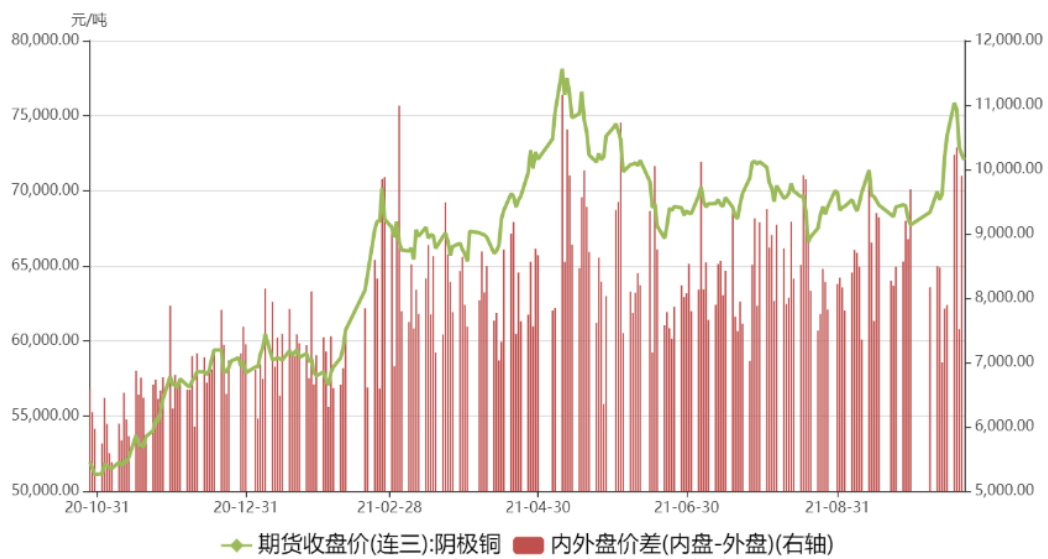


3、Lme 铜价走势及升贴水



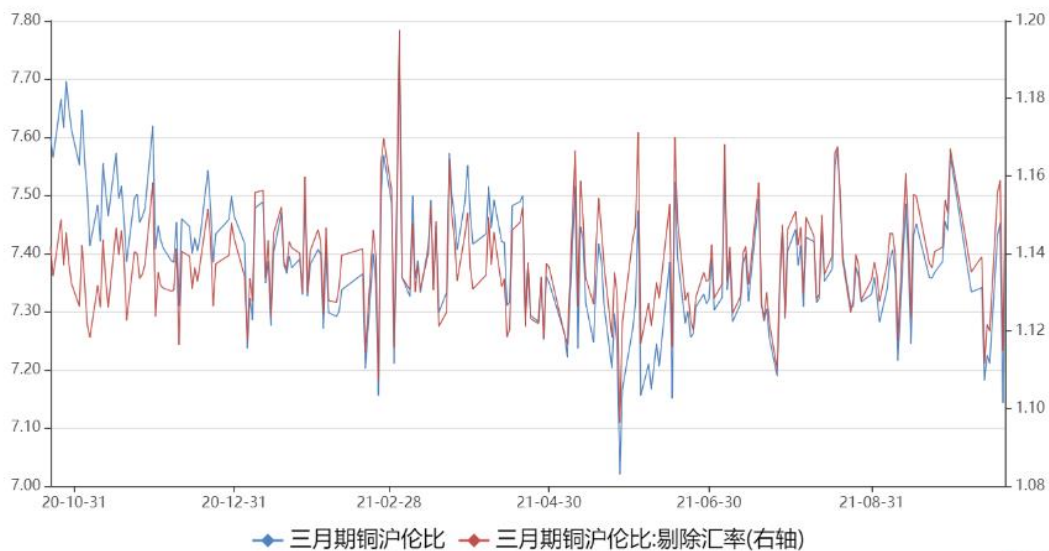
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



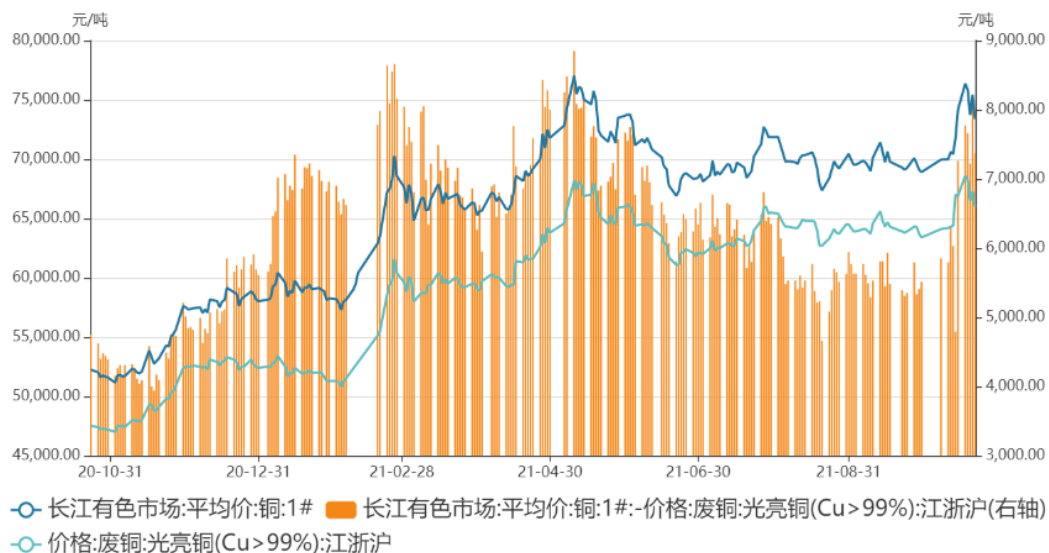
Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



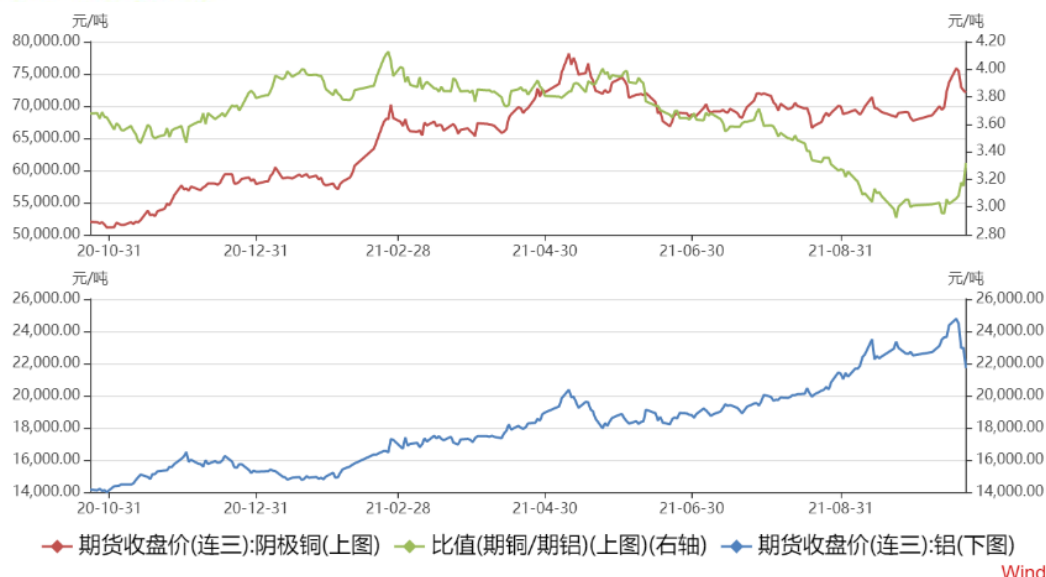
Wind

6、国内精废铜价差走势

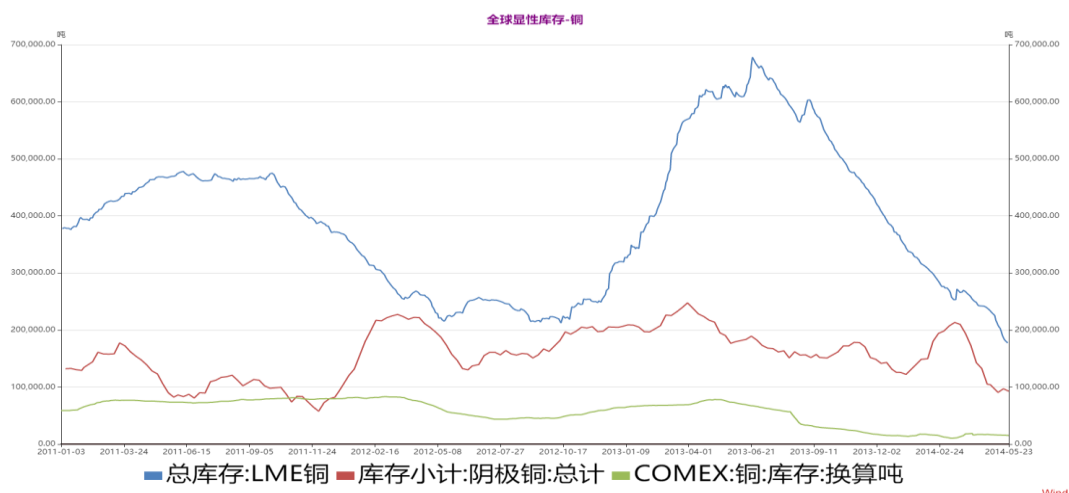


Wind

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。