

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月22日	10月25日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	72390	72110	-280.00	-0.39%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	73370	72830	-540.00	-0.74%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9930	9865	-65.00	-0.65%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	247	153	-94.00	-38.06%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	66000	65800	-200.00	-0.30%
铜主力合约基差	元/吨	980	720	-260.00	-26.53%
精废价差	元/吨	7370	7030	-340.00	-4.61%
库存期货:阴极铜	吨	11458	11560	102.00	0.89%
总库存:LME铜	吨	165925	161550	-4375.00	-2.64%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、佩洛西称社会支出协议或在本周达成。美国众议院议长佩洛西周日表示,民主党人就拜登社会支出方案进行的长达数月谈判可能于本周结束。拜登将于当地时间周日会见参议院关键投票议员曼钦和参议院多数党领袖舒默。佩洛西称,目前的症结在于气候变化、通过医疗保险和医疗补助计划提供的医疗资金,以及包括带薪家庭假、普及学前教育和老年人护理措施等条款的一揽子医疗计划。她指出,议员们“差不多已经达成协议”,目前只是在解除“协议措辞”上的分歧
- 2、“缺芯”至暗时刻已过,构建汽车芯片产业生态是大趋势。据财联社,10月25日,近期行业专家表示,汽车芯片短缺的至暗时刻已经过去,预计接下来的几个月,国内汽车产销会逐步走强。全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树认为,汽车芯片供给最黑暗的时期已经过去,未来会持续改善。但想完全解除芯片的短缺,估计还是要到明年春节销售高峰之后。更多的业内人士认为,解决短期的供需矛盾并不能解

决“缺芯”之痛的根本，长期来看，还是需要从供应链角度建立完善的汽车芯片生态体系。

3、浙江省发改委拟就出台高耗能企业阶梯电价惩罚性电价重大政策，进行社会风险评估。据证券时报，浙江省发展改革委拟就出台高耗能企业阶梯电价惩罚性电价重大政策，进行社会风险评估，并形成评估报告。目前，浙江省发展改革委已经就社会风险评估工作发布相关项目采购公告。

行业消息：

1、MMG：2021 年铜产量指导量减少 1.5 万吨为 34.5-35.5 万吨。据我的有色网，2021 年 3 季度，MMG 铜总产量为 9.12 万吨，同比减少 10.73%，环比减少 2.59%。其中铜矿产量为 7.95 万吨，同比减少 6%，环比减少 1%；精炼铜产量为 1.17 万吨，环比减少 8%，同比减少 35%。MMG2021 年铜产量指导量为 34.5-35.5 万吨，较原铜产量指导量 36-37 万吨减少 1.5 万吨。

2、ICSG：2021 年 7 月份全球精炼铜市场供应短缺 3.1 万吨。据国际铜研究组织（ICSG）的数据显示，2021 年 7 月份全球精炼铜市场出现 3.1 万吨的供应缺口，6 月份的供应缺口为 9.8 万吨。今年头 7 个月，全球精炼铜市场供应短缺 13.8 万吨，而去年同期供应短缺 4.1 万吨。

3、Vale 旗下位于巴西的 Salobo 铜矿已恢复运营。据我的有色网，Vale 旗下位于巴西的 Salobo 铜矿已恢复运营。此前，Salobo 发生火灾影响矿石传送带的正常运作，所幸没有导致人员伤亡和造

成环境破坏，Salobo 已于 10 月 5 日暂停运营，铜精矿停止生产的产量影响约为 0.8 万吨。Vale 预计在 10 月 25 日前提高其在 Salobo 的铜精矿产量，目前起火原因正在调查中。2021 年 3 季度，Salobo 铜产量 3.8 万吨，同比减少 16.3%，环比减少 1.8%。

4、国家统计局：2021 年 10 月中旬有色金属价格上涨。据国家统计局最新数据显示，2021 年 10 月中旬与 10 月上旬相比有色金属价格上涨。电解铜价格 72719.1 元/吨，较上期上涨 2823.1 元/吨，涨 4.0%。铝锭价格 23447.5 元/吨，较上期上涨 780.8 元/吨，涨 3.4%。铅锭价格 15021.9 元/吨，较上期上涨 546.9 元/吨，涨 3.8%。锌锭价格 25160.0 元/吨，较上期上涨 2230.0 元/吨，涨 9.7%。

收盘综述：今沪铜先抑后扬，夜盘震荡下行，日内开盘快速拉升后小幅震荡上行，尾盘涨幅有所回落，最终收跌 0.07% 于 72110 元/吨，跌幅为 50 元/吨。美国通胀数据创今年新高，美元指数下滑，但内外交易所库存仍在下滑，均处在历史低位，对铜价形成支撑。预计短期铜价高位震荡为主，或有小幅下调企稳，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

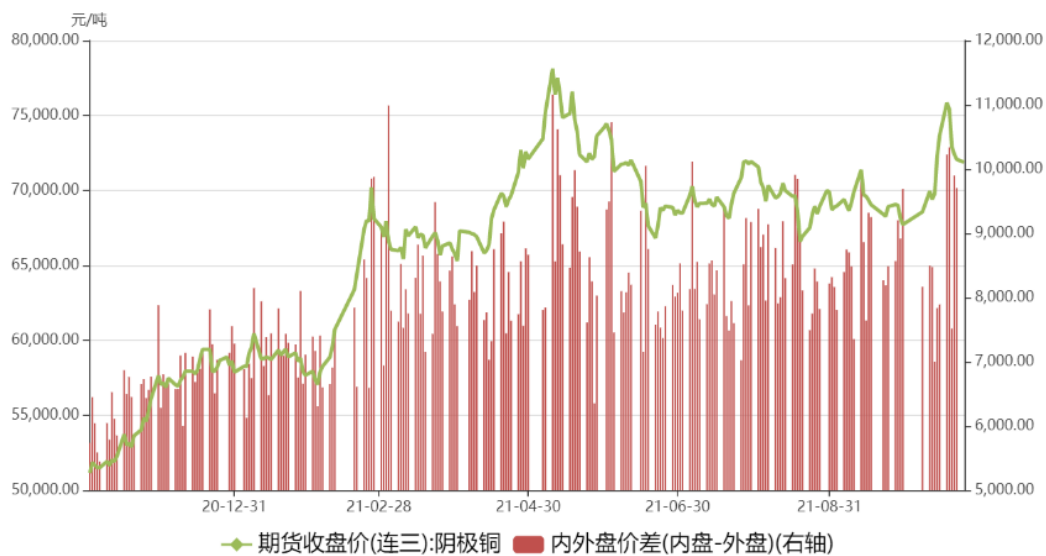


3、Lme 铜价走势及升贴水



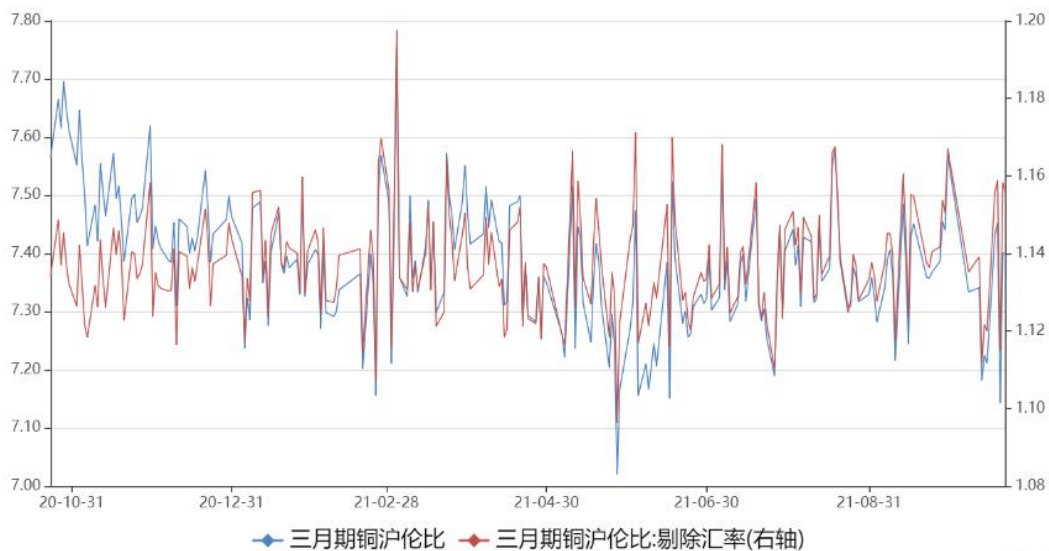
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



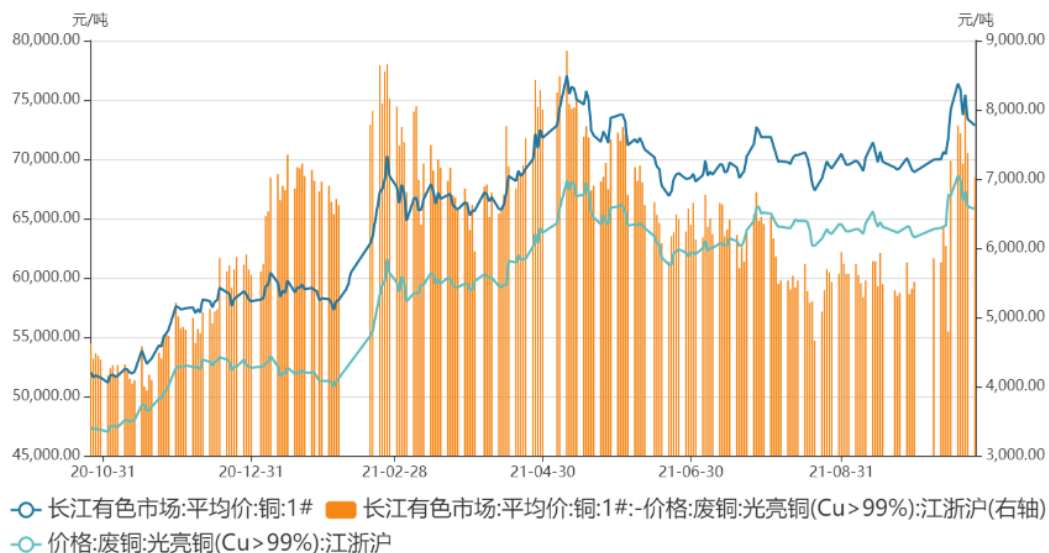
Wind

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

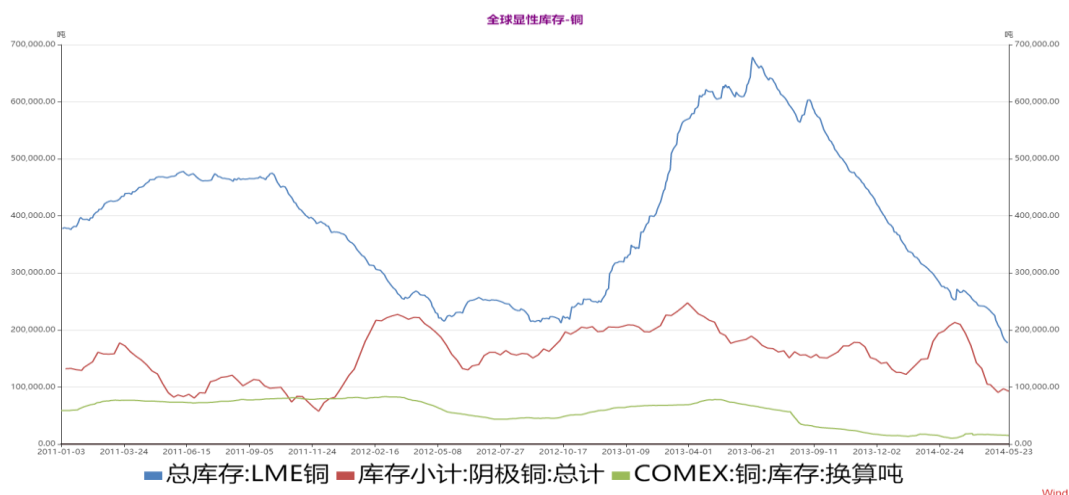


Wind

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。