

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月27日	10月28日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70560	71110	550.00	0.78%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	72100	70730	-1370.00	-1.90%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9805	9600	-204.50	-2.09%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	167	119	-48.00	-28.74%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65500	64700	-800.00	-1.22%
铜主力合约基差	元/吨	1540	-380	-1920.00	-124.68%
精废价差	元/吨	6600	6030	-570.00	-8.64%
库存期货:阴极铜	吨	11833	11886	53.00	0.45%
总库存:LME铜	吨	155150	153675	-1475.00	-0.95%

每日市场评论:

宏观消息:

1、日本央行: 维持基准利率在-0.1%不变, 下调 2021 财年 GDP 和 CPI 预期。日本央行维持基准利率在-0.1%不变, 将 10 年期国债收益率目标维持在 0%附近不变, 符合市场预期。日本央行预测 2021 财年 GDP 为 3.4%, 之前预估为 3.8%; 核心 CPI 升幅为 0.0%, 之前预估升幅为 0.6%。2022 财年 GDP 预测为 2.9%, 之前预估为 2.7%; 预计 2022 财年核心 CPI 升幅为 0.9%, 之前预估升幅为 0.9%。2023 财年 GDP 预测为 1.3%, 之前预估为 1.3%; 预计 2023 财年核心 CPI 升幅为 1%, 之前预估升幅为 1%。

2、美国洛杉矶港和长滩港, 将对逾期滞留集装箱罚款。据第一财经, 当地时间 26 日, 美国加州洛杉矶港, 货物积压严重。为缓解发货船只积压, 洛杉矶港和长滩港已联合宣布, 将于 11 月 1 日起对两类逾期滞留进口集装箱, 向船公司收取 100 美元/箱的附加费, 且每天增加同样费用, 包括: 计划通过卡车运输的集装箱, 在码头停留时间超

过 9 天（包括 9 天）；通过铁路运输的集装箱，在码头停留时间超过 3 天（包括 3 天）。

3、上海银保监局：严查银行保险资金违规流向商品市场情况。据中证网，10 月 27 日，上海银保监局办公室发布《做好煤电行业正常生产和商品市场有序流通金融服务保障经济平稳运行有关事项的通知》。上海银保监局表示，将严查银行保险资金违规流向商品市场情况，严厉打击银行保险资金被挪用于投机炒作、囤积居奇、哄抬价格等违法违规行。对机构自查不认真、没有主动报告和性质恶劣的行为依法采取监管措施，及时启动行政处罚程序，依法依规严肃问责。

行业消息：

1、秘鲁政府要求国会批准提高矿业税率。据外媒，秘鲁政府要求国会授权修改秘鲁采矿业税法以提高采矿业的税收，政府计划将增加的采矿业税收用于社会项目。根据秘鲁政府向国会提交的文件显示，秘鲁政府希望完善矿业部门的财政制度，即政府希望修改矿业特许权使用费、所得税和金属价格大涨时才生效的“特别税”的税率。

2、伊朗当前日历年上半年铜精矿产量为 60.1625 万吨。据伊朗国家通讯社（IRNA）报道，伊朗当前日历年上半年（2021 年 3 月 21 日至 9 月 22 日）铜精矿产量为 60.1625 万吨。8 月 21 日至 9 月 22 日铜精矿产量为 11.4625 万吨，同比增长 8%。4 月初，伊朗国家铜业公司（NICICO）的董事总经理宣布在伊朗发现 10 亿吨新铜储量。NICICO 目前在全国的铜总储量已超过 80 亿吨。

3、北方地区重要铜精矿运输口岸均受到运输扰动，北方冶炼厂原料供应承压。据 SMM 调研了解，我国北方地区三大重要铜精矿陆运口岸持续受到疫情所导致的运输扰动。阿拉山口口岸虽然在昨日（10 月 27 日）起重新开通清关，但整体运转速度依旧缓慢，堵塞现象导致口岸难以动弹，依旧有大量铜精矿堆积在阿拉山口口岸等待清关进口。二连浩特口岸亦受到疫情影响暂停了通往赤峰等地的运输，但铁路运输目前依旧正常，铜精矿库存小幅堆积。甘其毛都口岸受到影响在三大口岸中则相对较小，力拓旗下的蒙古 OT 矿运输基本稳定，仅有间歇性影响。总体看，国内北方三大重要口岸均受到一定干扰，其中阿拉山口口岸受阻严重，我国西北地区冶炼厂原料供应受压。

4、秘鲁社区同意解除影响 Las Bambas 矿的道路封锁。据外媒，在与总理 Mirtha Vasquez 举行公开会议后，居住在 MMG Ltd 的 Las Bambas 铜矿附近的秘鲁居民周三同意解除影响该公司金属运输的道路封锁。Vasquez 在会议上表示，Las Bambas 将于 1 月开始将税收资金转移到该矿所在的地区，这是当地居民的主要诉求。

5、路透调查：2022 年铜价料延续跌势，因供应增加和经济放缓。据路透调查发现，随着铜矿供应增加，以及经济增长放缓，明年铜价将从 2021 年触及的纪录高位进一步下跌。期铜在 5 月份飙升至每吨 10747.50 美元的纪录高位，但此后回落了约 10%，受到工业生产疲软、房地产市场债务问题和能源紧张的拖累。此外，



分析师已经将他们对明年铜市场的普遍预测从 7 月调查中的 10 万吨缺口修正为过剩 8.2 万吨。29 位分析师的预测中值显示，伦敦金属交易所(LME)的现货铜合约在 2022 年的平均价格为每吨 9000 美元，比周二的官方价格低了 10%。

收盘综述：今沪铜低开低走，午后快速拉升后临近尾盘有小幅回落，最终收跌 0.48% 于 71110 元/吨，跌幅为 350 元/吨。目前国内外铜显性库存均处于历史低位，LME 铜库存注销仓单占比仍处于高位。但由于国内市场调控干预，今日有色金属普跌，当前市场受情绪影响较大，叠加路透调查报告利空，虽然低库存对价格有所支撑，但短期趋势仍偏下行。操作上，短期维持谨慎弱势看法。

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



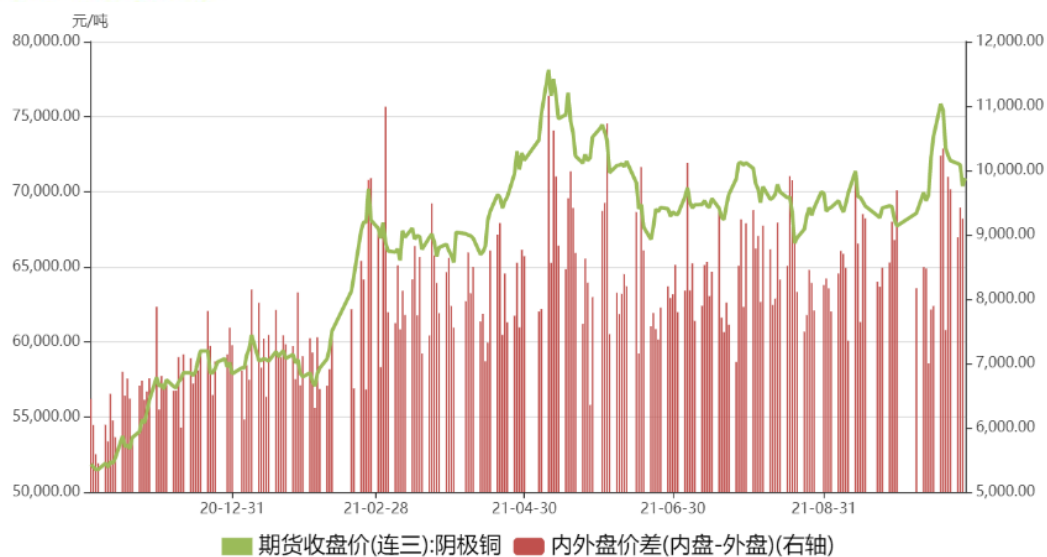
Wind

3、Lme 铜价走势及升贴水



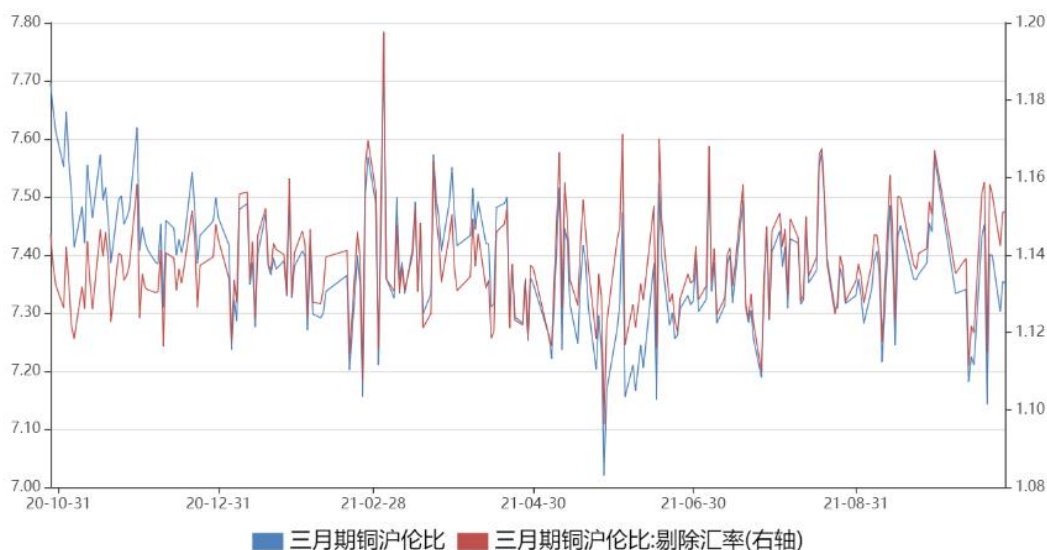
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



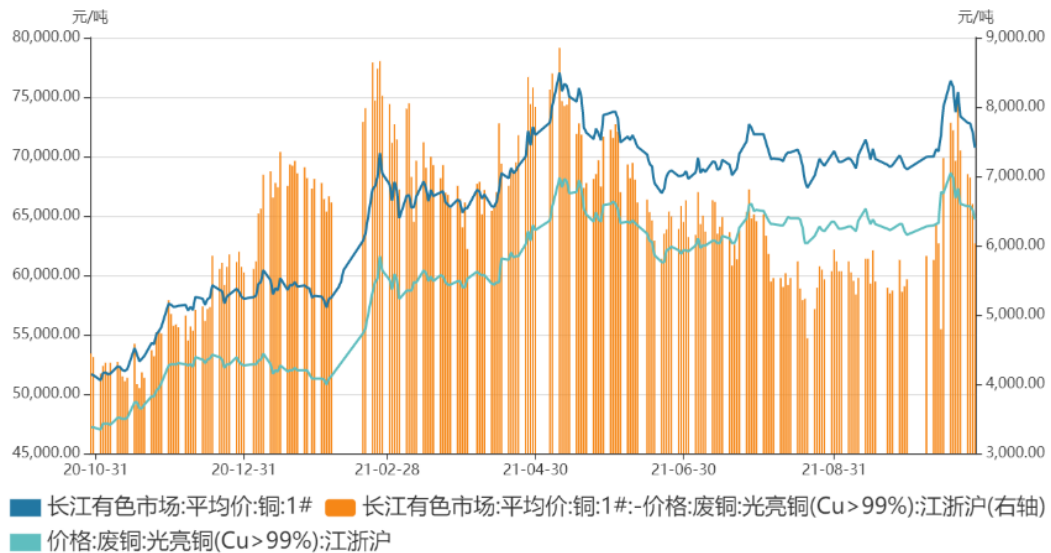
Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



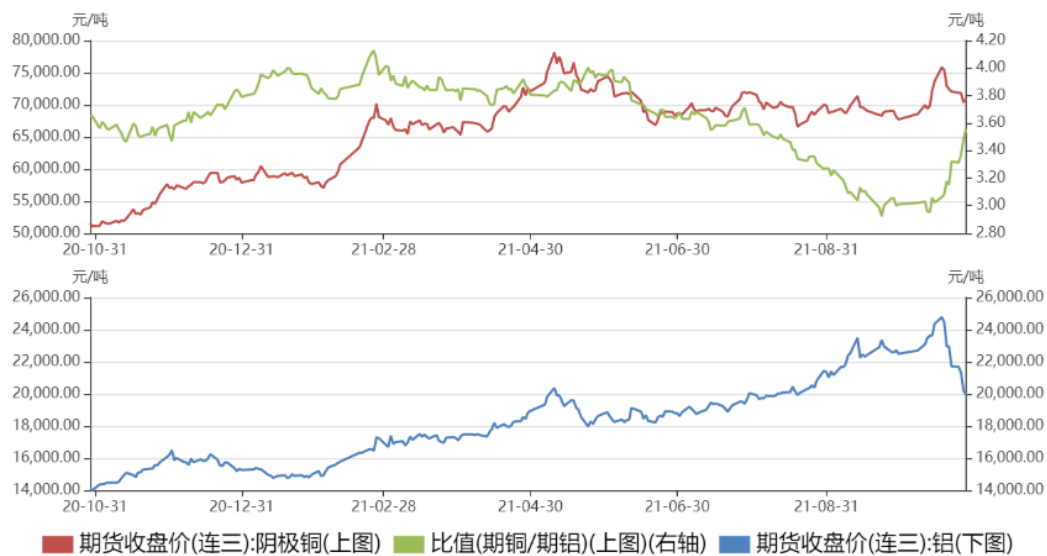
Wind

6、国内精废铜价差走势



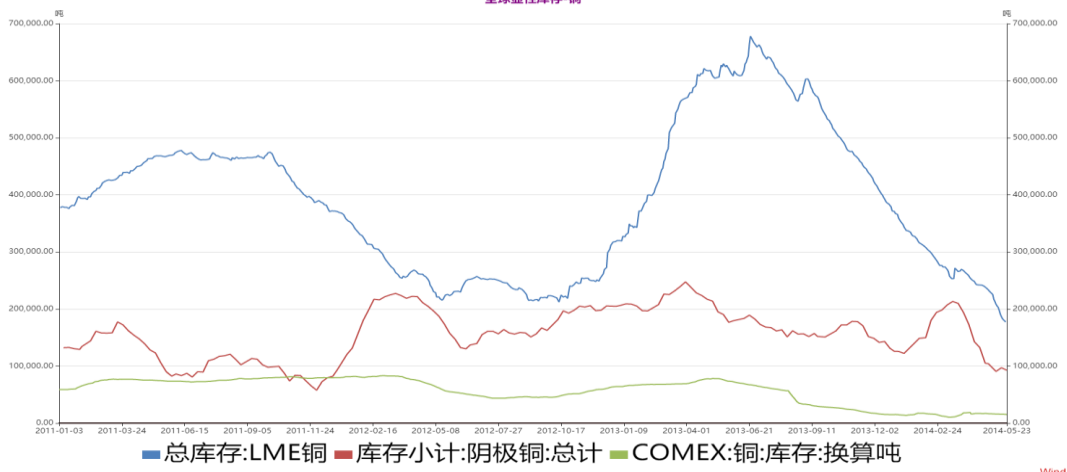
Wind

7、铜铝比价走势



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

免责条款：

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。