

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月28日	10月29日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	71110	70540	-570.00	-0.80%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70730	71770	1040.00	1.47%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9600	9660	60.00	0.63%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	119	189	70.00	58.82%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64700	65200	500.00	0.77%
铜主力合约基差	元/吨	-380	1230	1610.00	-423.68%
精废价差	元/吨	6030	6570	540.00	8.96%
库存期货:阴极铜	吨	11886	11885	-1.00	-0.01%
总库存:LME铜	吨	153675	143650	-10025.00	-6.52%

每日市场评论:

宏观消息:

1、习近平将出席二十国集团领导人第十六次峰会。据新华社，外交部发言人华春莹宣布：应意大利共和国总理德拉吉邀请，国家主席习近平将在北京以视频方式出席 10 月 30 日至 31 日举行的二十国集团领导人第十六次峰会并发表重要讲话。

2、央行公布 2021 年三季度金融机构贷款投向统计报告，工业中长期贷款增速放缓，房地产业中长期贷款增速降幅较大。

行业消息:

1、发改委：1-9 月有色金属冶炼产品产量增幅有所回落。据国家发改委发布有色金属行业 2021 年 1-9 月运行情况，1-9 月有色金属冶炼产品产量增幅有所回落。据国家统计局数据，2021 年 1-9 月，我国十种有色金属产量为 4842.1 万吨，同比增长 7.9%，涨幅较 1-8 月回落 1.2 个百分点。其中，精炼铜产量 776.2 万吨，同

比增长 9.4%；原铝产量 2915.4 万吨，同比增长 7.2%；铅产量 530.0 万吨，同比增长 14.3%；锌产量 493.7 万吨，同比增长 4.9%。

2、泰克资源在智利 Quebrada Blanca 铜项目扩张的成本飙升。据外媒，加拿大最大的多元化矿业公司泰克资源公司本周表示，虽然其在智利的大型 Quebrada Blanca Phase 2 (QB2) 扩建项目的建设已完成三分之二，但预计成本将比最初的 53 亿美元高出 5%。第三季度，泰克录得\$816 亿的利润，泰克表示，尽管面临着过去一年的挑战，QB2 项目有望在 2022 年下半年开始投产。

3、2022 财年 Newcrest 年最新铜产量指导量减少 1-2.5 万吨至 12.5-13 万吨。据我的有色网，2022 财年 Newcrest 年最新铜产量指导量为 12.5-13 万吨，较原产量指导量 13.5-15.5 万吨减少 1-2.5 万吨。2021 年 3 季度铜总产量 2.45 万吨，环比减少 36%，同比减少 29.44%。

4、OZ Minerals2021 年铜产量指导量为 12-14.5 万吨不变。据我的有色网，OZ Minerals2021 年铜产量指导量为 12-14.5 万吨不变。2021 年 3 季度铜总产量 3.38 万吨，同比增加 41.5%，环比增加 3.4%。

5、第二大铜产国秘鲁拟增加高利润矿业公司所得税率。据 Mysteel，秘鲁经济财政部长佩德罗·弗兰克 10 月 28 日周四表示，政府提交的税收改革法案草案中提出要提高经营利润高的矿业公司的所得税（IR）税率，但不会设立新的税种。弗兰克部长说：“一个采矿公司如果有 75%、80%、90%的营业利润率，那么也许可以缴纳更多的税。”弗兰克部长解释说，政府将接受国际货币基金组织 (IMF)

的建议，以了解这些公司的这一税率可以提高多少，从而保证秘鲁的采矿业不受影响。他说：“我们的想法是保留秘鲁采矿业的竞争力，而国际货币基金组织拥有世界上所有国家的税收制度的信息，并正在进行必要的比较对比。”

收盘综述：今沪铜横盘震荡，午后受黑色系影响下跌，最终收涨 0.24% 于 70540 元/吨，涨幅为 170 元/吨。今日沪铜夜盘及早间窄幅震荡，午盘后受发改委再度发文抑制黑色品种影响下跌，临近尾盘有小幅回升。目前铜基本面信息未有明显改变，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，低库存对价格有所支撑，但沪铜消费面仍然有较差预期，经济压力较大仍然压制铜价，预计短期趋势仍偏下行。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



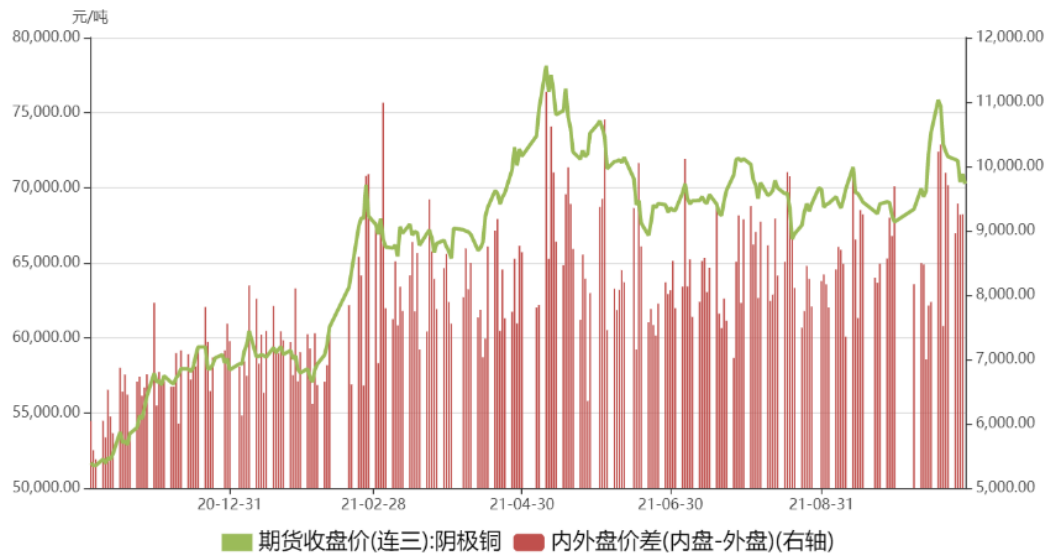
2、沪铜跨期价差走势



3、Lme 铜价走势及升贴水

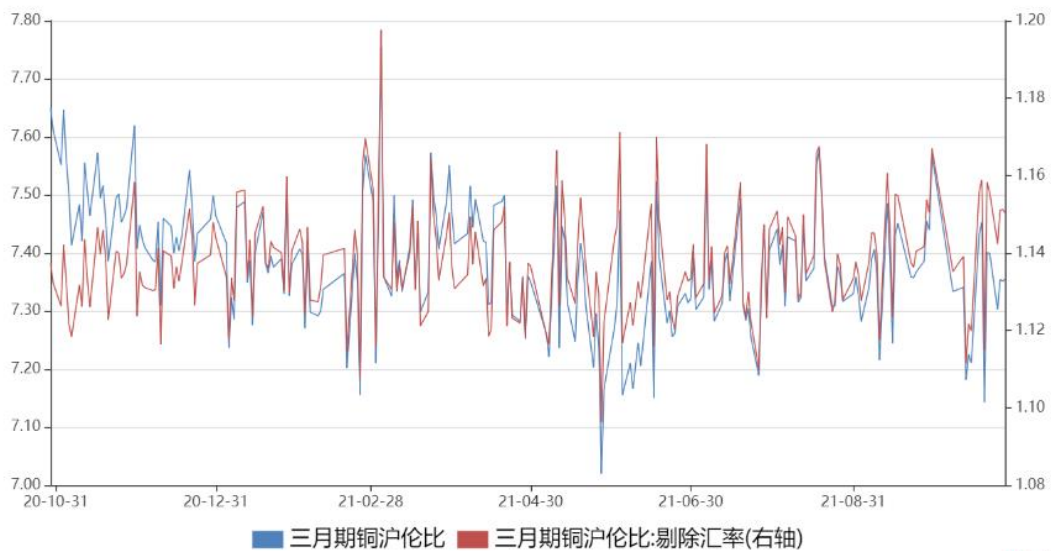


4、沪铜-伦铜价差走势



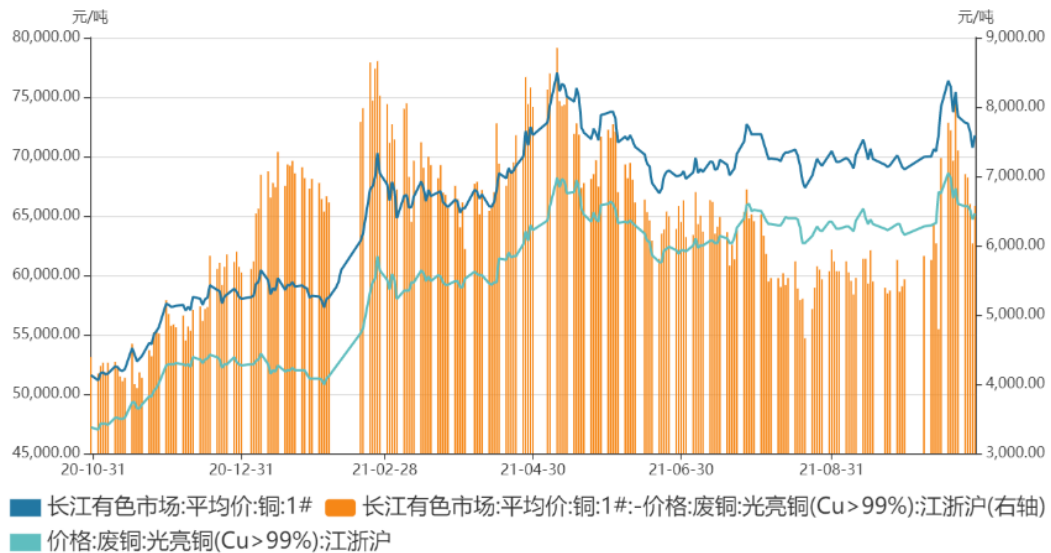
Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



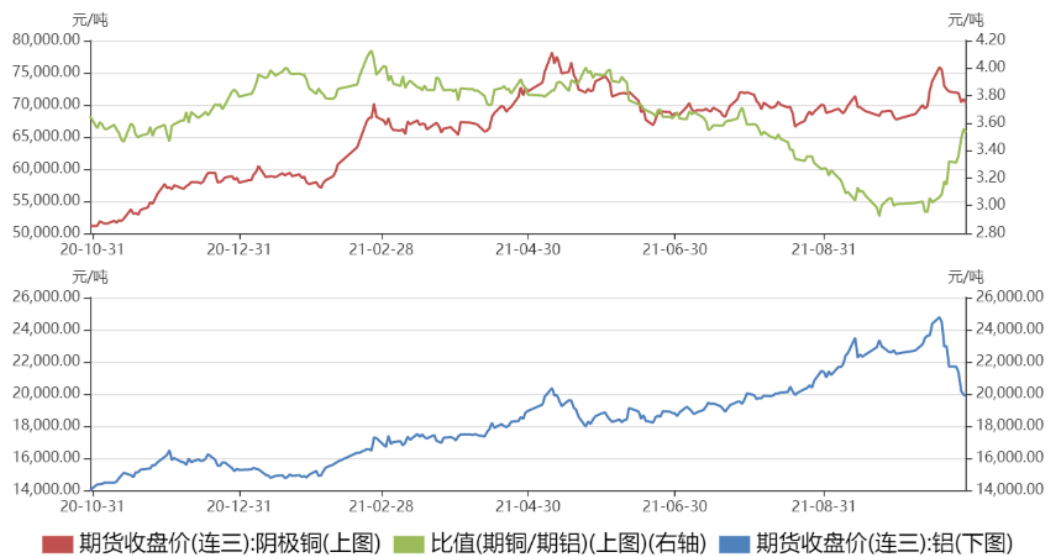
Wind

6、国内精废铜价差走势



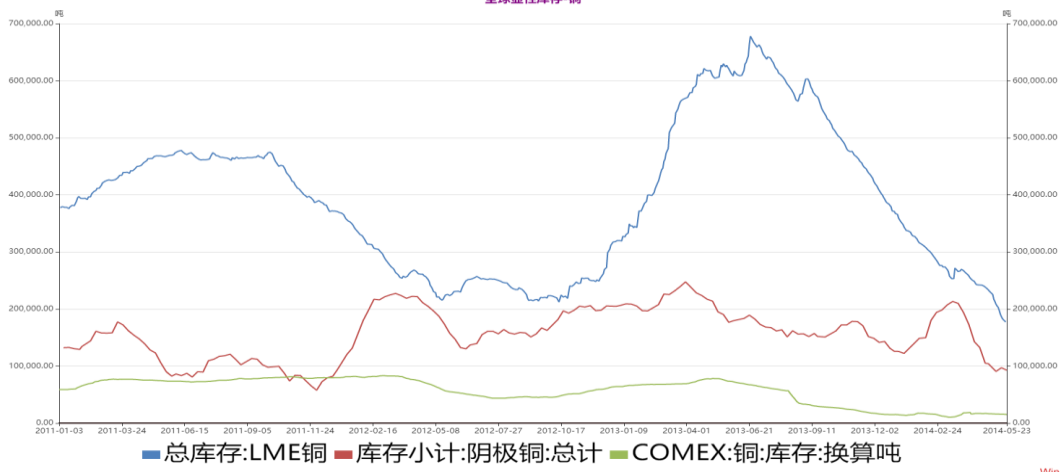
Wind

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“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。