

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	10月29日	11月1日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70540	70140	-400.00	-0.57%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71770	71370	-400.00	-0.56%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9660	9615	-45.00	-0.47%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	189	313	123.50	65.34%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65200	65000	-200.00	-0.31%
铜主力合约基差	元/吨	1230	1230	0.00	0.00%
精废价差	元/吨	6570	6370	-200.00	-3.04%
库存期货:阴极铜	吨	11885	12359	474.00	3.99%
总库存:LME铜	吨	143650	140175	-3475.00	-2.42%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、中国 10 月制造业 PMI 从上个月的 49.6 降至 49.2，显示制造业活动连续第二个月萎缩，继续受电力短缺和大宗商品价格飙升拖累。
- 2、本周将迎来美联储决策，预计美联储将宣布启动缩减购债。市场对于美联储明年年中开始加息的预期日益升温；高盛预计美联储受通胀所迫将于明年 7 月加息，比先前预期提前一年；德意志银行 CEO 称，通胀攀升并非暂时现象，呼吁央行采取行动。
- 3、美国 10 月消费者信心指数环比下降，对未来一年通胀预期升至 13 年最高；第三季度就业成本创下有记录以来最快涨幅，因人手短缺加剧薪资压力；

行业消息:

- 1、9 月份智利铜产量环比下降 3.4%，据智利政府统计机构 INE 周五表示，9 月份的铜产量为 451,128 吨，比 8 月份下降 3.4%，较 2020 年 9 月份下降 6.9%。9 月份产量也是 2 月份以来的最低点，

因为罢工以及老化矿山的矿石品位下降。今年铜价飙升让智利的工会获得了比过去更多的影响力，劳资谈判也更加火花四射剑拔弩张。持续到 9 月份的铜矿罢工包括 Caserones 铜矿，Codelco 在圣地亚哥附近的安迪纳铜矿（Andina），必和必拓的埃斯孔迪达铜矿。

2、Glencore2021 年铜产量指导量为 119-125 万吨不变，据我的有色网，2021 年 3 季度，Glencore 铜产量为 29.78 万吨，同比减少 14.2%，环比增加 0.2%。Glencore2021 年铜产量指导量为 119-125 万吨不变。

3、秘鲁 Antamina 铜锌矿遭遇示威活动停止运营，据外媒，秘鲁 Antamina 铜锌矿周日表示，已经暂停了运营，由于示威者设置了路障，他们称矿场没有履行支持当地社区的承诺。Antamina 铜锌矿部分由嘉能可（Glencore）和必和必拓（BHP Billiton）控股。公司在一份声明中称，抗议活动持续期间，员工继续工作是不安全的。“政府有必要重建秩序并恢复对话，”公司称。“在这些条件得到保障之前，我们无法继续运营。”Antamina 矿场位于秘鲁偏远的安第斯山脉北部地区，是秘鲁第一大铜矿。秘鲁是排在其邻国智利之后的全球第二大铜生产国。

收盘综述：今铜价冲高回落，截止日内收盘沪铜主力 2112 合约收至 70140。受电力供应紧张、部分原材料价格高位上涨等原因，国内 10 月官方制造业 PMI 连续第二个月位于收缩区间，降至 49.2%。库存方

面，国内库存有所回升，全球铜库存依然处于极低水平。操作上宏观氛围及期市情绪都不容乐观，建议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

LME铜现货升贴水



Wind

4、沪铜-伦铜价差走势

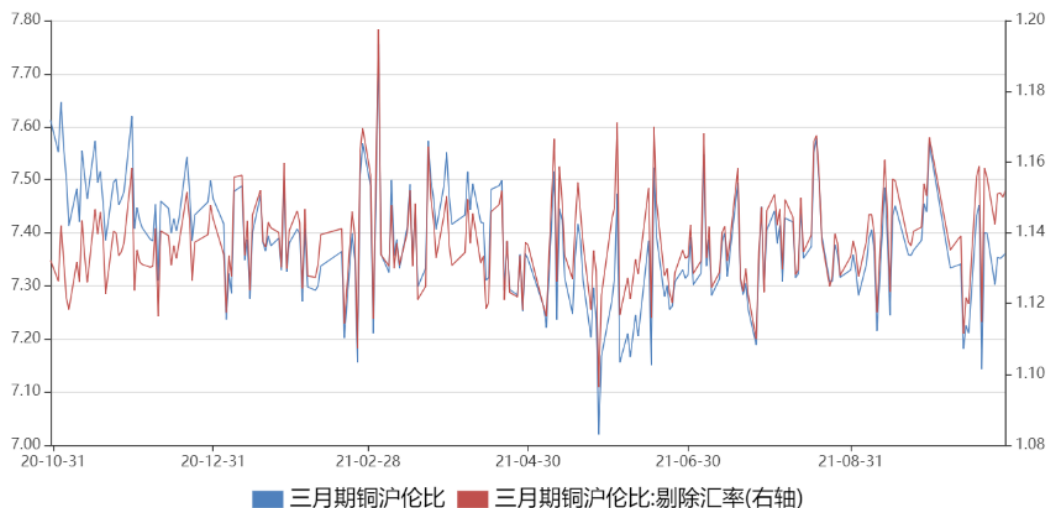
铜期货内外盘价差



Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势

三月期铜沪伦比



Wind

6、国内精废铜价差走势

精废价差



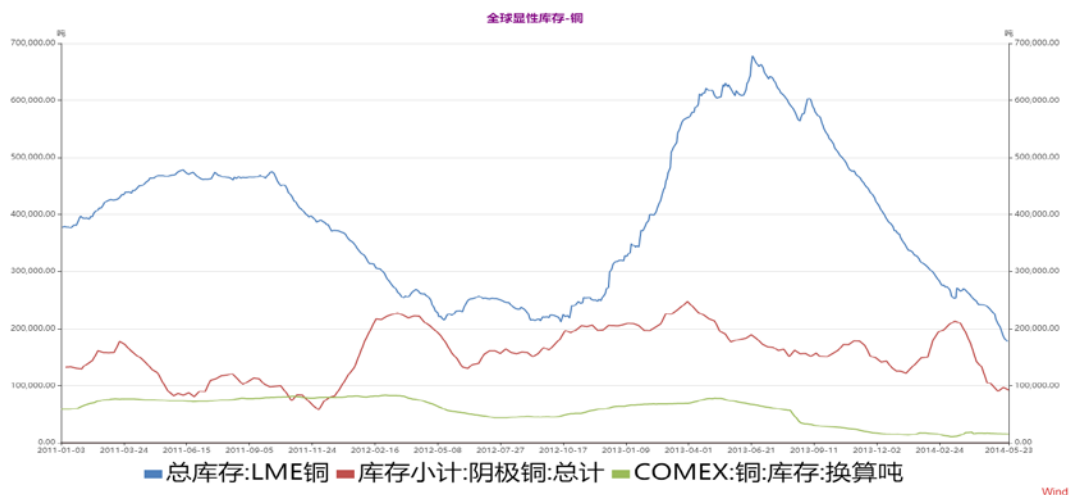
Wind

7、铜铝比价走势

铜铝比值



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“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。