

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月1日	11月2日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70140	69660	-480.00	-0.68%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71370	71390	20.00	0.03%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9615	9485	-130.00	-1.35%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	313	438	125.50	40.16%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65000	64800	-200.00	-0.31%
铜主力合约基差	元/吨	1230	1730	500.00	40.65%
精废价差	元/吨	6370	6590	220.00	3.45%
库存期货:阴极铜	吨	12359	11859	-500.00	-4.05%
总库存:LME铜	吨	140175	131300	-8875.00	-6.33%

每日市场评论:

宏观消息:

1、广东限电大幅改善，有企业电价上涨 5%左右。据 21 财经，从 10 月份开始，广东省“限电”的情况大大改善。记者了解到，此前广东多地限电，不过，在多种措施积极应对之下，广东成功度过“限电”难关。对于企业来说，目前整体对于电价上涨的感受不深。一位东莞电子厂副总经理表示，上网电价实际上是发电厂卖给南方电网的电在浮动涨价，但是电网卖给企业的价格其实没有什么太大变化。据他们测算，目前每度电的涨价幅度在 5%左右。

2、商务部：鼓励有条件的国家级经开区在碳达峰、碳中和方面先行先试。据中证网，商务部外资司司长宗长青 2 日在商务部召开的国家级经济技术开发区新考核评价办法专题新闻发布会上表示，下一步商务部将引导国家级经开区绿色低碳可持续发展，鼓励有条件的国家级经开区在碳达峰、碳中和方面先行先试，推动国家级经开区经济社会发展有序绿色转型。

3、交通运输部: 10 月份中国出口集装箱综合运价指数平均值 3291.25 点, 较上月平均上涨 3.7%。10 月中国出口集装箱运输市场行情继续向好, 综合指数继续上涨。10 月, 上海航运交易所发布的中国出口集装箱综合运价指数平均值为 3291.25 点, 较上月平均上涨 3.7%; 反映即期市场的上海出口集装箱综合指数平均值为 4596.58 点, 较上月平均上涨 0.1%。

行业消息:

1、Antamina 将与政府代表会面, 试图结束迫使其暂停运营的抗议活动。据外媒, 秘鲁最大的铜生产商 Antamina 周一表示, 将与政府代表会面, 试图结束迫使其暂停运营的抗议活动。

Antamina 由全球大宗商品巨头嘉能可 (Glencore) 和必和必拓 (BHP Billiton) 控股。Antamina 董事会主席 Victor Gobitz 称, 他将在周一晚些时候会见秘鲁能源和矿业部长 Eduardo Gonzalez。Antamina 周日表示, 由于示威者设置路障, 该矿已暂停运营。示威者称该矿没有履行支持当地社区的承诺。矿业团体呼吁政府重建秩序, 恢复对话。

2、马来西亚金属废料进口新规推迟至明年执行。据外媒, 11 月 1 日消息, 马来西亚周一宣布将金属废料进口新规推迟至明年开始执行, 以给业者更多的时间来适应新规并遵照执行, 原计划自今年 11 月 1 日开始执行该新规。该新金属废料进口新规规定马来西亚只准许进口高等级的废料, 要求黑色金属和有色金属废料内的金属含量至少为 94.75%。

3、阿拉山口口岸开关后运输不畅 西北铜冶炼厂多被迫减少入炉量影响其精铜产量。据 SMM，阿拉山口口岸虽然在 10 月 27 日起重新开通清关，但整体受到疫情防控要求，运转效率依旧偏低，堵塞现象导致口岸难以动弹，大量铜精矿堆积在阿拉山口口岸等待清关进口，导致西北地区铜冶炼厂原料供应受到较大影响，被迫减少入炉量，预计将在一定程度上影响其电解铜产量。

收盘综述：今沪铜早间偏强运行，小节休息后开始下行，午后开盘迅速下跌之后低位震荡，最终收跌 0.83% 于 69660 元/吨，跌幅为 580 元/吨。受秘鲁社区抗议导致最大铜矿停止运营影响，沪铜早盘上扬，上探 71000 元/吨关口未果，之后受黑色品种下行拖累快速下跌至 69440 元/吨左右，之后在 69440-69740 元/吨震荡企稳。目前 LME 铜库存去化速度仍高企，注册仓单量反弹放缓，仍处于偏低水平；上期所铜库存出现一定累积。近期宏观层面有偏空影响，经济压力较大仍然压制铜价，沪铜消费旺季不旺，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

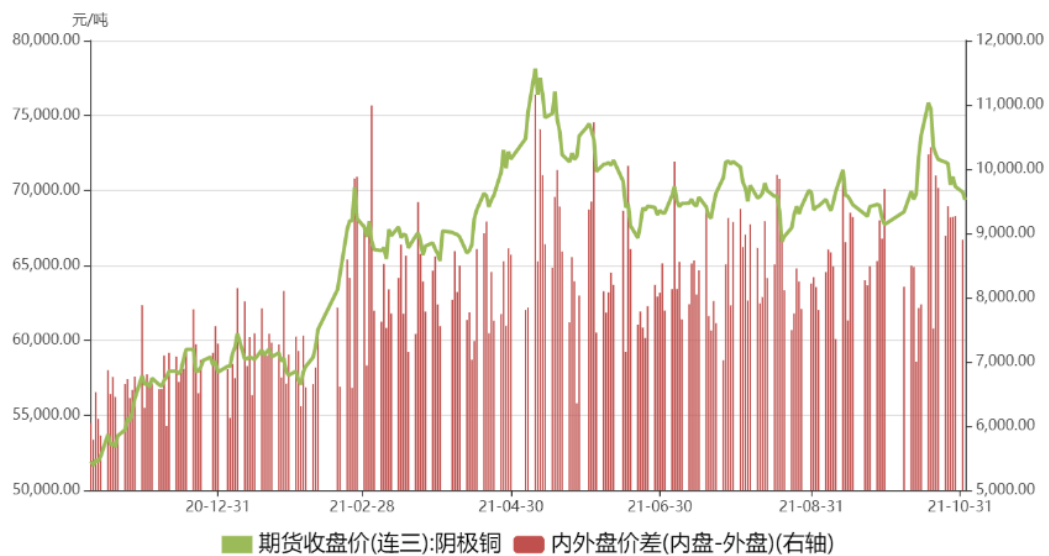


3、Lme 铜价走势及升贴水



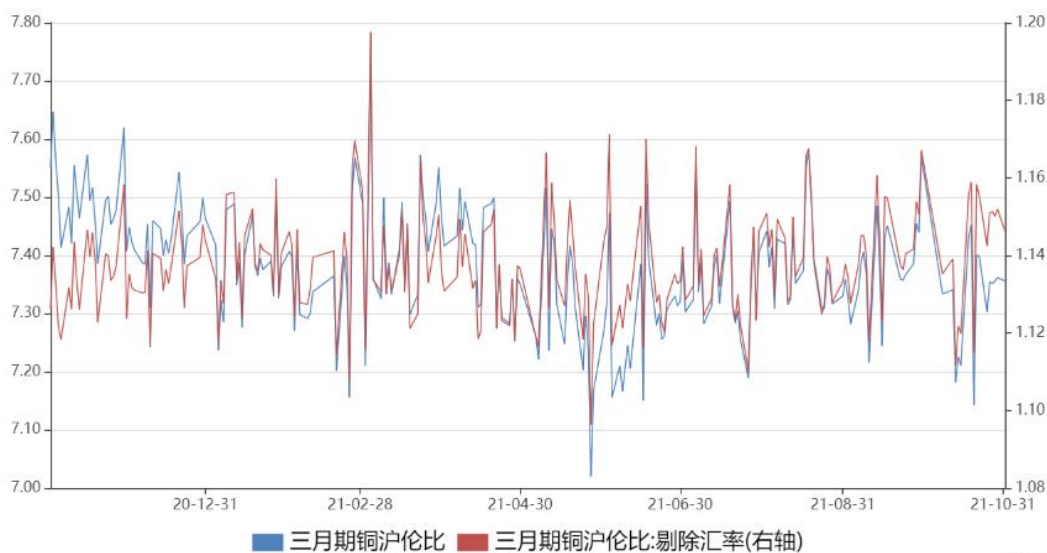
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



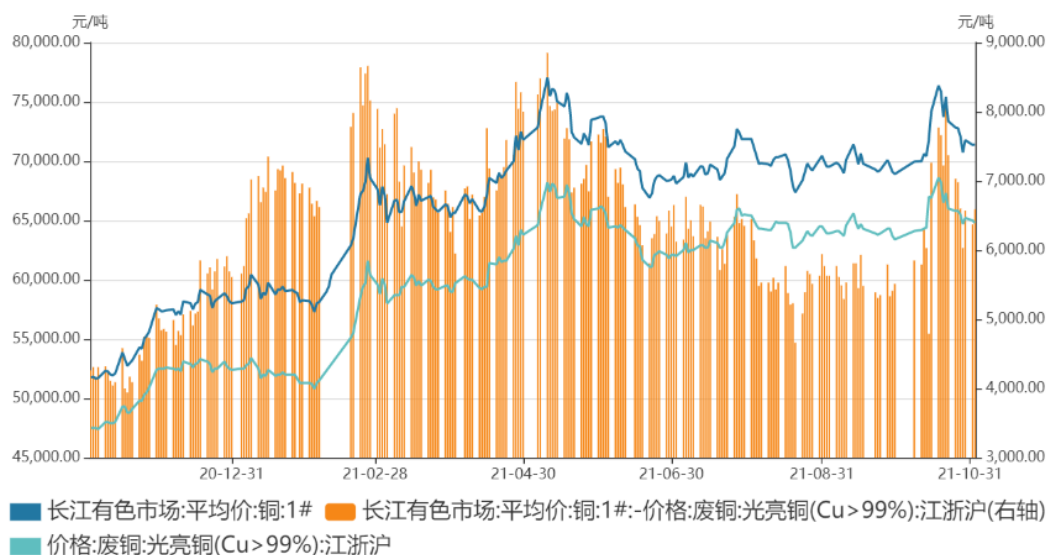
Wind

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

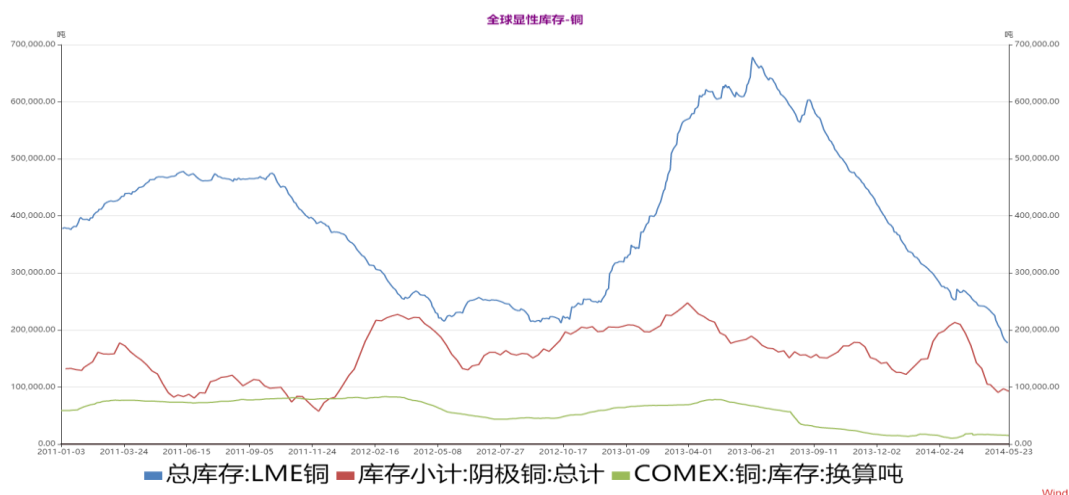


Wind

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。