

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月3日	11月4日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	71350	70150	-1200.00	-1.68%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70950	71470	520.00	0.73%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9515	9585	70.00	0.74%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	275	190	-85.00	-30.91%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64800	65000	200.00	0.31%
铜主力合约基差	元/吨	-400	1320	1720.00	-430.00%
精废价差	元/吨	6150	6470	320.00	5.20%
库存期货:阴极铜	吨	10382	10032	-350.00	-3.37%
总库存:LME铜	吨	123925	126475	2550.00	2.06%

每日市场评论:

宏观消息:

1、美联储正式开始 Taper，每个月 QE 将减少 150 亿美元。美联储决议声明：开始 Taper（减码 QE），自 11 月份开始，每个月债券购买规模减少 150 亿美元。11 月份稍晚，美联储将购买 700 亿美元美国国债和 350 亿美元抵押贷款支持证券（MBS），12 月将分别购买 600 亿美元和 300 亿美元。FOMC 准备在形势得到保障时调整减码 QE 的步伐。美国通胀偏高，但预计那些因素是暂时性的。供需失衡问题造成物价压力。美国经济前景仍然面临风险。FOMC 此次一致表决，维持联邦基金利率目标区间在 0%-0.25% 不变，维持超额准备金利率在 0.15% 不变，维持贴现利率在 0.25% 不变。

2、国家移民管理局强化口岸边境管控，做好今冬明春疫情防控工作。根据国家移民管理局官网信息，国家移民管理局近日出台系列措施进一步强化口岸边境管控，精准做好今冬明春疫情防控工作。系列措施主要包括：继续严格执行从严从紧的出入境政策，引导公民非紧急非必

要不出境;继续从严从紧执行外国人入境政策,并根据疫情形势变化,协同有关部门科学动态调整有关管理措施;继续从严从紧加强口岸管控,精准从严做好出入境航班、包机的通关保障;严格入境和在港船舶检查管理,继续实施非必要不登轮、不登陆、不搭靠政策等。

3、银行间市场首支能源保供专项债券成功发行。据中证网,由中国工商银行独家承销的国家能源投资集团有限责任公司 30 亿元能源保供用途债券成功发行。这是中国银行间市场首支能源保供用途债券,募集资金将专项用于能源生产供应,此举丰富了能源保供金融服务方式,为保障人民群众温暖过冬、产业链供应链稳定和经济平稳健康发展积极贡献了金融力量。

行业消息:

1、Cochilco: 智利 9 月铜产量同比下降 7%。据智利铜业委员会 (Cochilco) 发布的数据显示,智利 2021 年 9 月铜产量为 44.74 万吨,较 2020 年 9 月 47.98 万吨下降 7%。

2、多省受限电波及 10 月国内电解铜产量跌破 80 万吨。据 SMM, 10 月中国电解铜产量为 78.94 万吨,环比降低 1.7%,同比降低 3.9%。总体来看,10 月份全国各地仍有多数冶炼厂产量因限电受到不同程度损伤,其中山东,江苏,浙江,广西以及云南地区影响较大,其余如河南,江西,广东等地个别冶炼厂也在一定程度上小幅受到限电波及,好在 10 月下旬以来,各省限电高峰期已过,限电政策上有明显缓解趋势。

3、秘鲁 Antamina 铜锌矿公司与 Aquia 社区签署协议停止抗议。据我的有色网，秘鲁内阁 2021 年 11 月 3 日周三报告说，Ancash 大区的 Aquia 社区与秘鲁 Antamina 铜锌矿公司的代表签署了一项协议，停止对采矿公司的抗议活动，并同意将在 11 月 5 日举行对话会议。Antamina 铜锌矿 2022 财年铜产量指导量为 12-14 万吨。2021 年 3 季度，Antamina 铜矿产量 3.58 万吨，同比增加 3.5%，环比减少 0.8%，主要原因是铜矿品位的上升。

4、河北环保严查多家线缆厂产量受到影响。据 SMM，近日，河北省生态环境厅组织对邢台市、邯郸市部分重点行业企业开展了专项执法检查，在环保严查叠加疫情发酵的形势下，邢台宁晋地区多家线缆厂产量受到影响，多家小企业更是因为这段时间铜价居高不下，导致资金紧张再叠加环保突击下检查不合格，导致停产、减产，预计 12 月份随着冬奥会临近、采暖季到来，环保检查将愈发严格，企业生产将继续受限。

收盘综述：今沪铜夜盘高开下行，日间开盘快速拉升午后继续下行，最终收跌 0.36% 于 70150 元/吨，跌幅为 250 元/吨。美联储 taper 落地符合预期，同时强调不意味着加息信号，因此并未对铜市造成明显影响，但市场情绪压制铜价。LME 铜库存停止下滑，略有回升，上期所库存有所下降，但都处于历史低位。另一方面，经济、消费均仍有较大压力，形成供需两弱格局。预计铜价进入区间震荡格局。

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





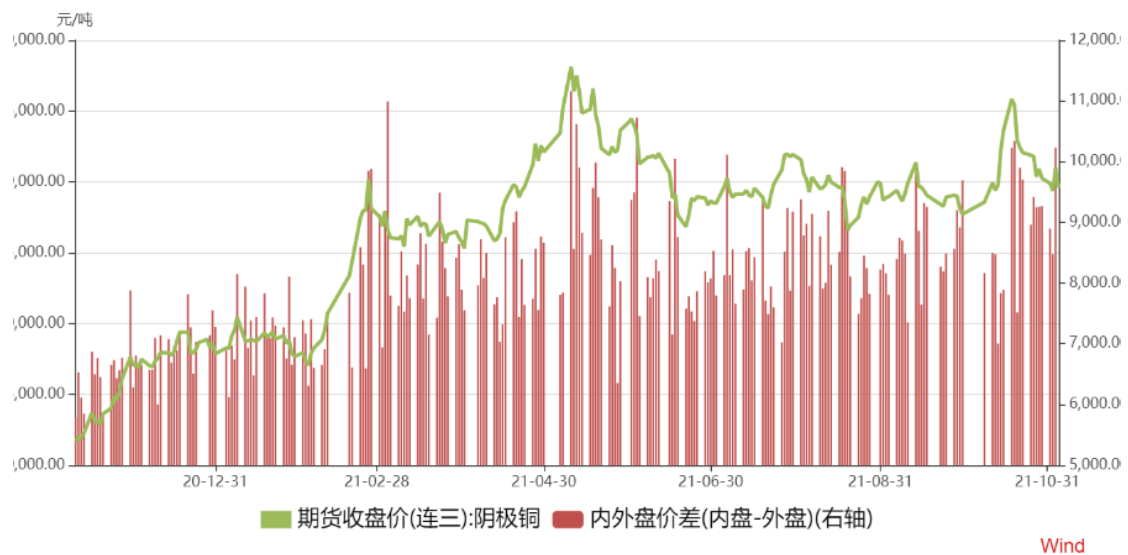
2、沪铜跨期价差走势



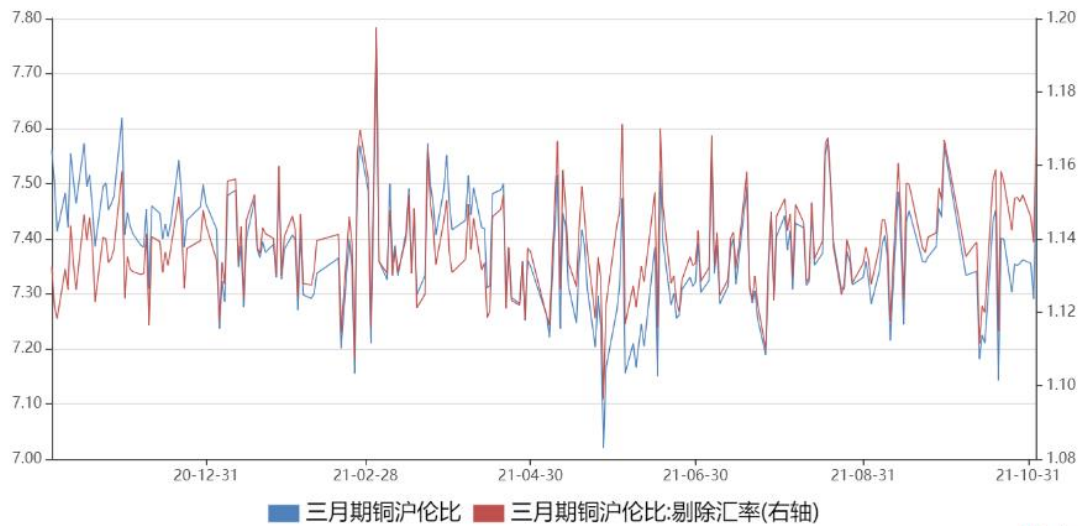
3、Lme 铜价走势及升贴水



4、沪铜-伦铜价差走势

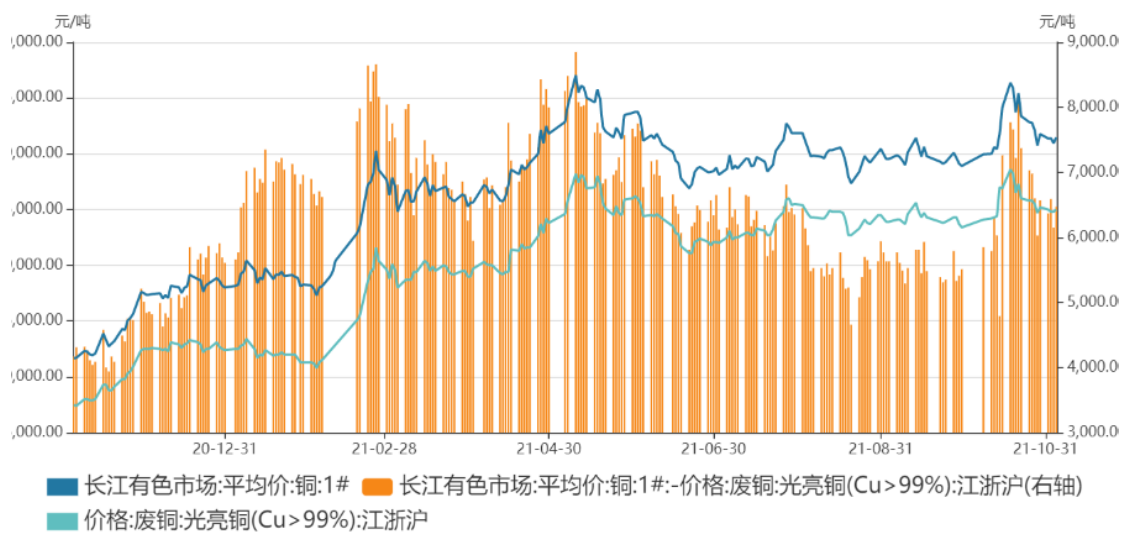


5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



Wind

6、国内精废铜价差走势

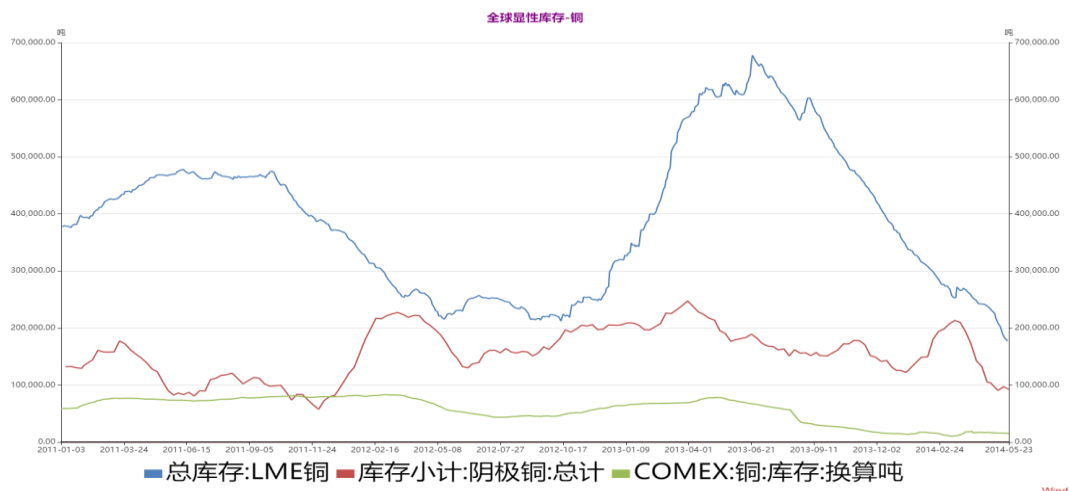


Wind

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。