

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月4日	11月5日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70150	69590	-560.00	-0.80%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71470	70530	-940.00	-1.32%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9585	9565	-20.00	-0.21%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	190	260	70.00	36.84%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65000	65000	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	1320	940	-380.00	-28.79%
精废价差	元/吨	6470	5530	-940.00	-14.53%
库存期货:阴极铜	吨	10032	9734	-298.00	-2.97%
总库存:LME铜	吨	126475	123400	-3075.00	-2.43%

每日市场评论:

宏观消息:

1、央行副行长陈雨露：建好各地“防火墙” 开放的同时坚决守住不发生系统性金融风险的底线。据界面新闻，央行副行长陈雨露 11 月 5 日在第四届中国国际进口博览会上表示，扩大金融开放的同时，将不断提升开放条件下经济、金融管理的力度和防控风险的能力。提高金融监管的专业性和有效性，建好各地防火墙，在开放的同时，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

2、一线城市房贷调研：部分银行放款加快，总体依然审慎。据中国证券报，有迹象显示，近期一线城市二手房放贷速度出现提升势头。记者先后走访或致电北上广深多家国有行、股份行及城商行分支行，发现一线城市银行贷款周期略有缩短，更有个别分支行表示目前额度充足随时可以放款。从整体调研情况看，各地银行放贷依然审慎，房住不炒的大方向并没有改变。

行业消息:

1、11月4日中国市场电解铜现货库存8.81万吨。据我的有色网，截至2021年11月4日中国市场电解铜现货库存8.81万吨，较上周四降0.05万吨，较本周一降0.6万吨；其中上海市场5.89万吨，较上周四增加0.56万吨，较本周一降0.16万吨；广东市场1.26万吨，较上周四降0.17万吨，较本周一持平。10月电解铜产量出现同比和环比均下降现象，限电影响、检修及冷料短缺所致，加上近期有冶炼企业出口至海外，因此国内社库再次步入去库趋势。

2、11月4日中国两地保税区铜现货库存19.4万吨。据我的有色网，截至2021年11月4日上海、广东两地保税区铜现货库存累计19.4万吨，较上周四降1.1万吨，较本周一降0.55万吨；其中上海保税区18.2万吨，广东保税区1.2万吨。近日广东市场有进口国产铜流入至国内社库，一度导致广东升水持续走低。

3、阿拉山口口岸铜精矿运输于11月3日中断，今日恢复。据Mysteel，我国陆运矿重要的运输口岸-阿拉山口口岸的铜精矿运输自10月缓慢恢复后，通车量一直很少，本周的通车量开始逐渐加快。然而，11月3日晚，因风沙天气，阿拉山口的换装线再次停止运营，铜精矿运输暂停。11月5日，阿拉山口口岸恢复铜精矿运输，但是作业人员不足，作业效率仍较低。

4、9月秘鲁铜产量环比减少0.1%。据秘鲁能源和矿产部（Minem）的数据显示，秘鲁2021年9月铜产量为20.2681万吨，同比增加



17.6%，环比减少 0.1%。秘鲁 2021 年 1-9 月铜产量为 167.9 万吨，较 2020 年 151.4 万吨同比增加 10.9%。

收盘综述：今日沪铜夜盘出现跳水，最高跌逾 2%，日间震荡上行，收复部分失地，最终收跌 0.97% 于 69590 元/吨，跌幅为 680 元/吨。英国央行意外未加息，隔夜英镑下挫带动美元走强，发改委发文增加煤炭产量，铝、锌价格大幅下滑，拖累铜价走势。LME 铜库存仍然去化，上期所库存仓单量此前有一定增长，最近重新开始下降，全球铜库存仍处于历史低位。美国失业人数连续五周下降，全球经济复苏延续，但压力依旧较大。国内经济、消费也有较大压力，目前形成供需两弱格局，预计铜价维持弱势震荡格局。

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



Wind

3、Lme 铜价走势及升贴水

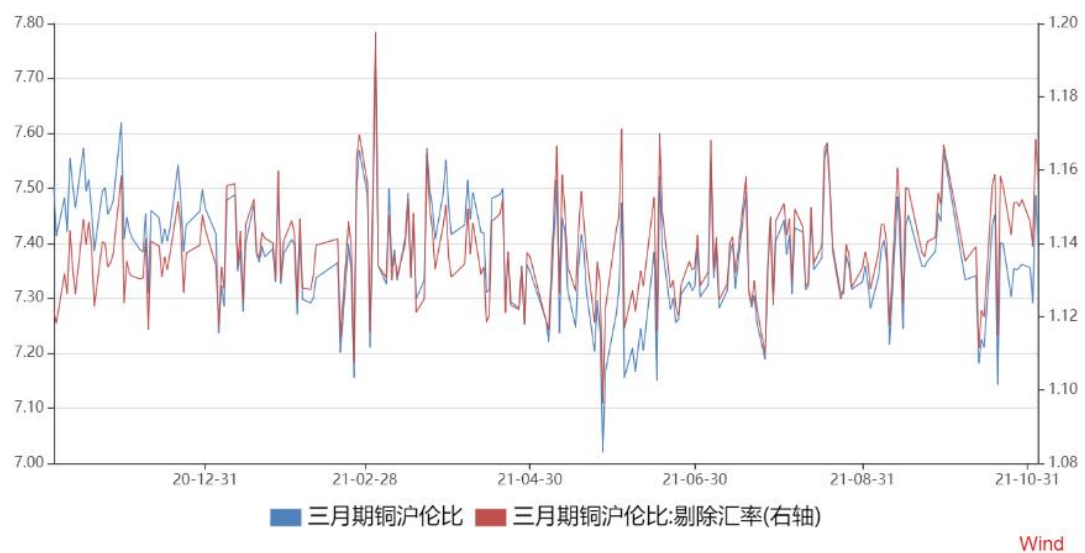


Wind

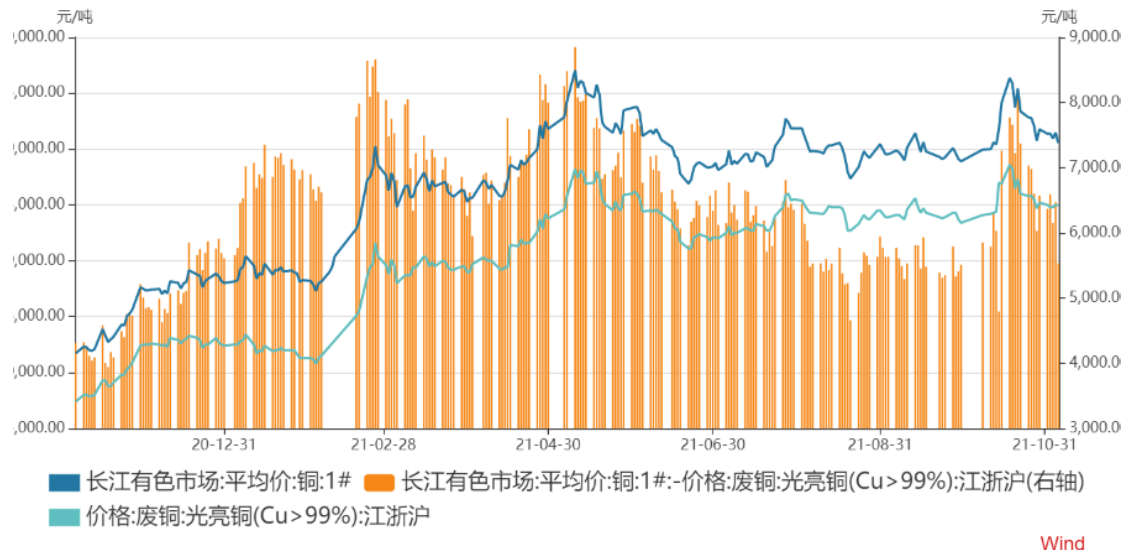
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



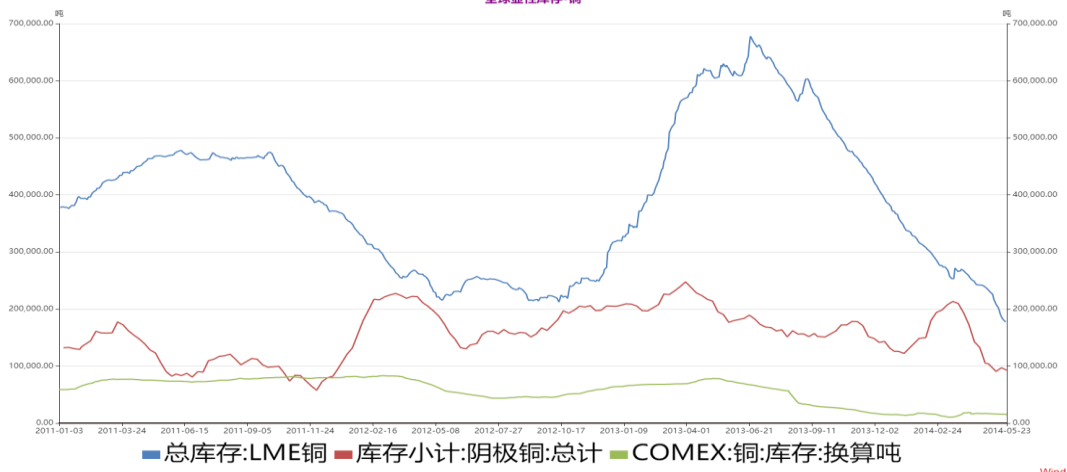
6、国内精废铜价差走势



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。