

## 铜每日数据跟踪

| 指标名称            | 单位   | 11月5日  | 11月8日  | 涨跌量     | 涨跌幅    |
|-----------------|------|--------|--------|---------|--------|
| 期货收盘价(活跃合约):阴极铜 | 元/吨  | 69590  | 70000  | 410.00  | 0.59%  |
| 长江有色市场:平均价:铜:1# | 元/吨  | 70530  | 71000  | 470.00  | 0.67%  |
| 期货官方价:LME3个月铜   | 美元/吨 | 9565   | 9425   | -140.00 | -1.46% |
| LME铜升贴水(0-3)    | 美元/吨 | 260    | 235    | -25.00  | -9.62% |
| 废铜:光亮铜(Cu>99%)  | 元/吨  | 65000  | 64900  | -100.00 | -0.15% |
| 铜主力合约基差         | 元/吨  | 940    | 1000   | 60.00   | 6.38%  |
| 精废价差            | 元/吨  | 5530   | 6100   | 570.00  | 10.31% |
| 库存期货:阴极铜        | 吨    | 9734   | 9685   | -49.00  | -0.50% |
| 总库存:LME铜        | 吨    | 123400 | 122600 | -800.00 | -0.65% |

## 每日市场评论:

### 宏观消息:

- 1、美国 10 月非农就业人数增加 53.1 万人，失业率 4.6%，美国 10 月非农就业人数增加 53.1 万人，为今年 7 月来最大增幅，预期增加 45 万人，前值由增加 19.4 万人上修至 31.2 万人。美国 10 月失业率 4.6%，为去年 3 月来新低，预期 4.7%，前值 4.8%。美国 10 月平均每小时工资同比 4.9%，预期 4.9%，前值 4.6%。
- 2、中共中央、国务院：目标到 2025 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%。据央视新闻，中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。目标到 2025 年，生态环境持续改善，主要污染物排放总量持续下降，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2020 年下降 18%，地级及以上城市细颗粒物 (PM2.5) 浓度下降 10%，空气质量优良天数比率达到 87.5%，地表水Ⅰ－Ⅲ类水体比例达到 85%，近岸海域水质优良（一、二类）比例达到 79%左右，重污染天气、城市黑臭水体基本消除，土壤污染风险得到有效管控，固体废物和新污

染物治理能力明显增强，生态系统质量和稳定性持续提升，生态环境治理体系更加完善，生态文明建设实现新进步。到 2035 年，广泛形成绿色生产生活方式，碳排放达峰后稳中有降，生态环境根本好转，美丽中国建设目标基本实现。

3、中共中央、国务院：重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能。据央视新闻，中共中央、国务院发布关于深入打好污染防治攻坚战的意见。意见指出，坚决遏制高耗能高排放项目盲目发展。严把高耗能高排放项目准入关口，严格落实污染物排放区域削减要求，对不符合规定的项目坚决停批停建。依法依规淘汰落后产能和化解过剩产能。推动高炉—转炉长流程炼钢转型为电炉短流程炼钢。重点区域严禁新增钢铁、焦化、水泥熟料、平板玻璃、电解铝、氧化铝、煤化工产能，合理控制煤制油气产能规模，严控新增炼油产能。

4、商务部副部长任鸿斌：各国需共同遏制能源领域投机炒作行为。据财联社，在今日召开的第十届中国国际石油贸易大会上，商务部副部长任鸿斌在开幕词中表示，近期部分国家和地区出现能源供应紧张，引发国际市场波动，再次凸显保障能源供应安全的重要性，各国能源行业需要加强政策协调，平衡好新能源与传统能源、化石能源与非化石能源以及化石能源不同品种的应用和发展，共同遏制能源领域的投机炒作行为，避免价格暴涨暴跌，维护行业长期利益，切实减少能源贫困问题。

**行业消息：**

1、上周中国铜精矿处理和精炼费用稳定。据外媒，上周中国铜精矿处理和精炼费用(TC/RCs)保持稳定，结束了此前连续两周下跌的走势。周五，TC/RC 为 65 美元/吨和 6.50 美分/磅，与一周前持平。行业人士表示，没有听说上周有铜精矿现货交易。有两家公司举行招标，其中秘鲁南部铜业出售 10,000 吨，Toromocho 铜矿出售 20,000 吨。由于目前中国冶炼厂正在就 2022 年铜精矿供应的年度基准价格进行谈判，加上四季度所需的铜精矿已经订货充足，导致现货采购兴趣减弱。

2、海关总署：10 月中国未锻轧铜及铜材进口量环比下降 1.26%。，据海关总署，中国 2021 年 10 月未锻轧铜及铜材进口 40.1 万吨，同比下降 35.1%，环比下降 1.26%；1-10 月累计进口 442 万吨，同比下降 21.2%。

3、冷空气到来导致电解铜运输受影响。据 Mysteel，随着冷空气的到来，东北三省，内蒙，京津冀等地上周六日均是大雪；其中吉林和辽宁出现较大雪量，导致交通运输有一定影响，目前天津市场来自东北三省、内蒙古的电解铜供应较为紧张，一度开始出现缺货现象。

4、11 月 8 日中国市场电解铜现货库存 8.64 万吨。据我的有色网，截至 2021 年 11 月 8 日中国市场电解铜现货库存 8.64 万吨，较上周四增加 0.07 万吨，较上周一减少 0.77 万吨；其中上海市场 5.53 万吨，较上周四减少 0.36 万吨，较上周一减少 0.52 万吨；广东市场 1.26 万吨，较上周四增加 0.24 万吨，较上周一持平。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，进口铜到货较少，国内延续低库存。

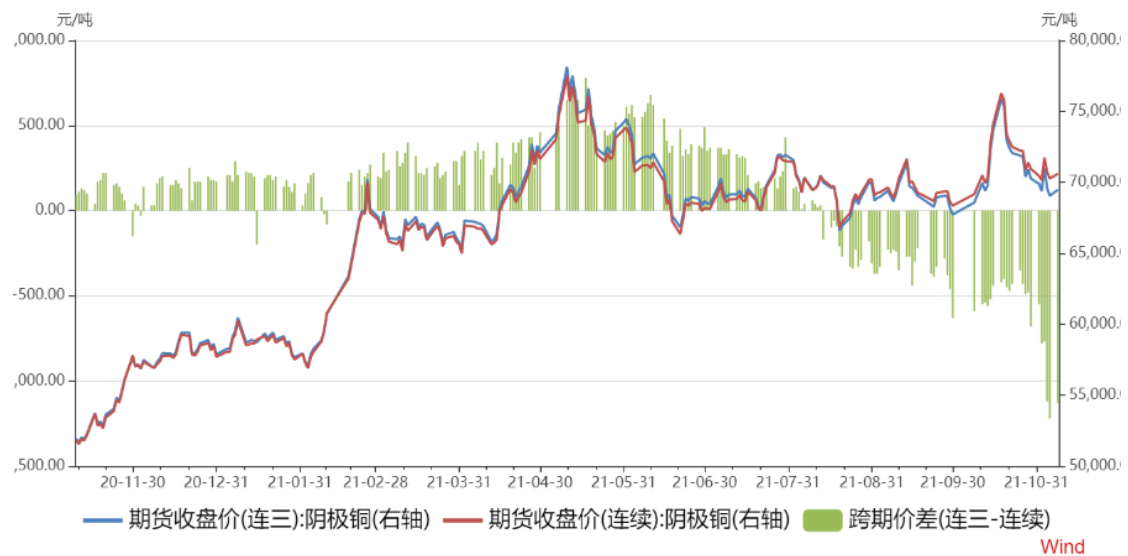
**收盘综述：**今日沪铜夜盘震荡上行，早间开盘后最高涨幅 1.64%，随后偏弱运行向下，最终收涨 0.72% 于 70000 元/吨，涨幅为 500 元/吨。美联储 taper 节奏符合预期，但周五晚发布的美国非农数据表现优异，一定程度上导致加息预期升温。10 月电线电缆企业开工数据环比有所下滑，铜消费旺季不旺，后续即将进入消费淡季，加上国内房地产投资走弱因素，预计后续铜消费维持弱势。上周周度数据 LME、上期所库存水平均继续回落，保持历史低位。国内外经济、消费维持较大压力，对铜价形成压制，同时全球低库存又对铜价形成一定支撑，导致铜价上下两难，预计铜价维持弱势震荡格局。

## 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



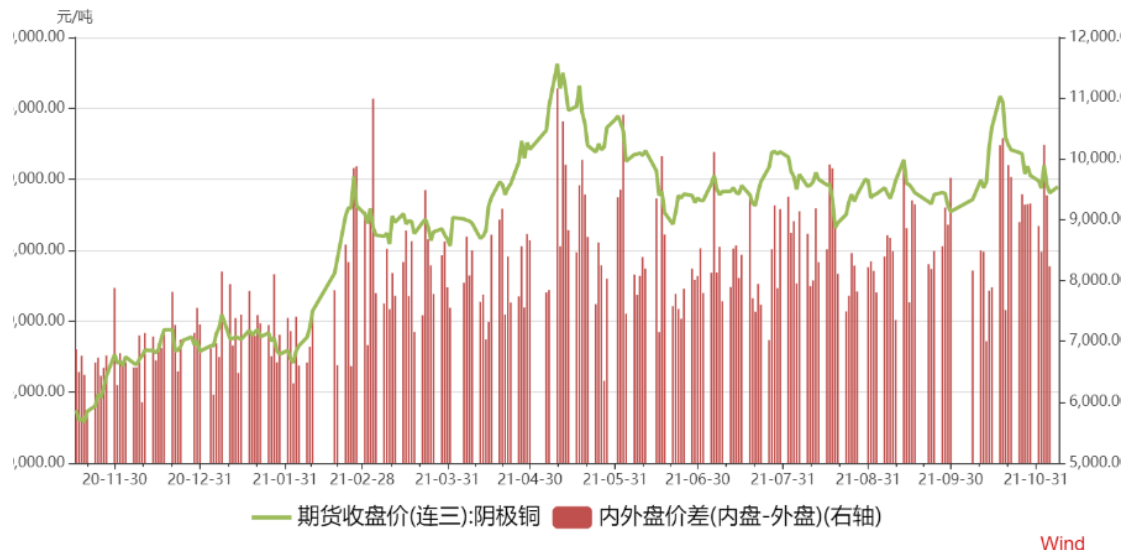
### 2、沪铜跨期价差走势



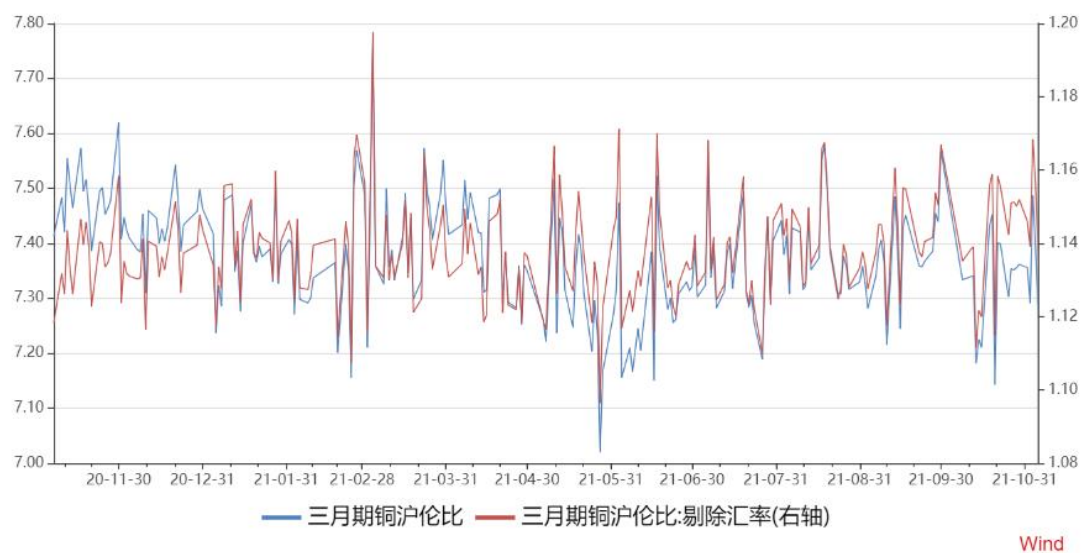
### 3、Lme 铜价走势及升贴水



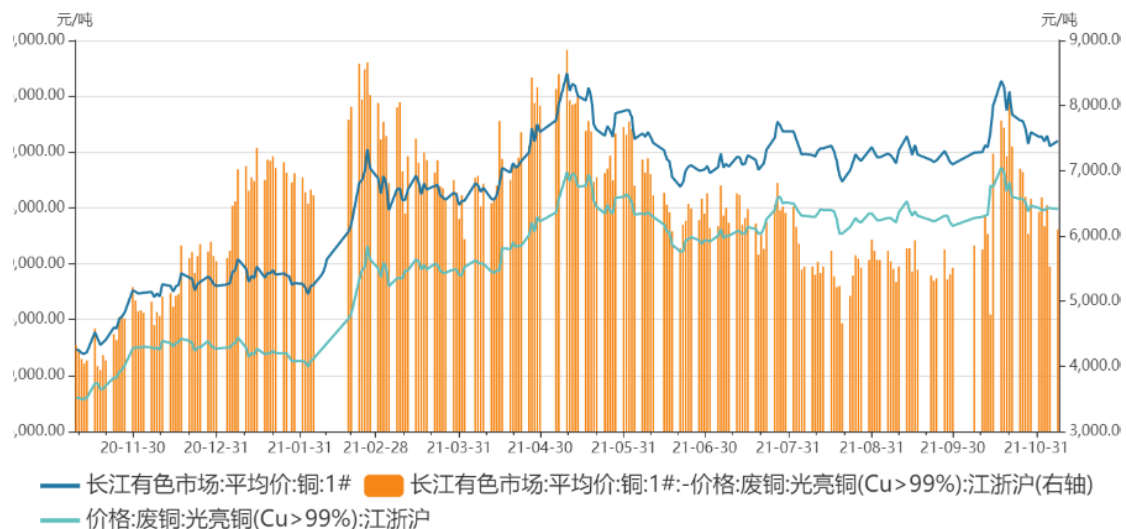
### 4、沪铜-伦铜价差走势



## 5、三月期沪伦比及剔除汇率走势

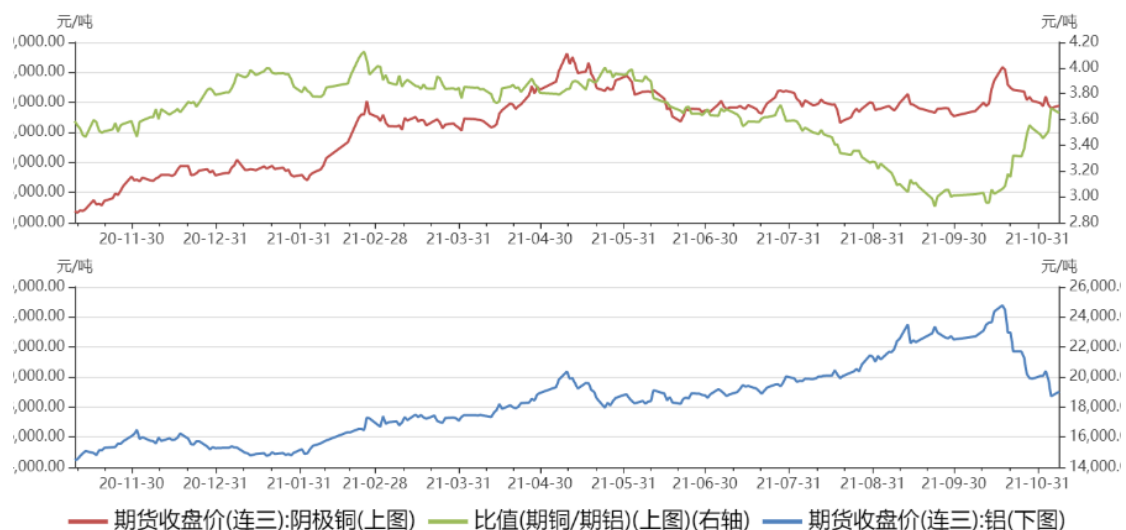


## 6、国内精废铜价差走势



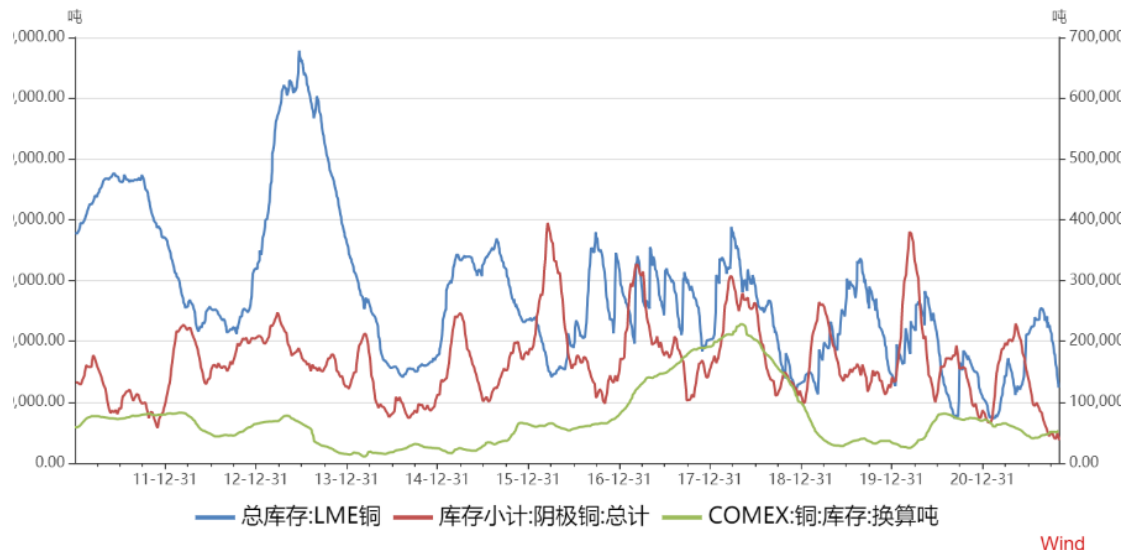
Wind

## 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。