

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月8日	11月9日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70000	70550	550.00	0.79%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71000	71260	260.00	0.37%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9425	9535	110.00	1.17%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	235	270	35.00	14.89%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64900	65000	100.00	0.15%
铜主力合约基差	元/吨	1000	710	-290.00	-29.00%
精废价差	元/吨	6100	6260	160.00	2.62%
库存期货:阴极铜	吨	9685	10285	600.00	6.20%
总库存:LME铜	吨	122600	115525	-7075.00	-5.77%

每日市场评论:

宏观消息:

1、人民银行推出碳减排支持工具。据央行官网信息，央行推出碳减排支持工具，通过碳减排支持工具向金融机构提供低成本资金，引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款，贷款利率应与同期限档次贷款市场报价利率（LPR）大致持平。碳减排支持工具发放对象暂定为全国性金融机构，人民银行通过“先贷后借”的直达机制，对金融机构向碳减排重点领域内相关企业发放的符合条件的碳减排贷款，按贷款本金的60%提供资金支持，利率为1.75%。

2、国研中心召集深圳房企和金融机构座谈，调研房地产市场。据澎湃，昨日上午，国务院发展研究中心在深圳召开深圳房地产形势座谈会，召集包括万科，佳兆业，卓越在内的代表性房地产企业、深圳房协以及多家金融机构代表参与座谈。座谈内容包括房地产市场总体形势、当前面临的风险以及对房地产税的看法和意见等。

3、十部门：大力推进重点行业清洁低碳改造。据发改委官网信息，发改委等十部门联合印发《“十四五”全国清洁生产推行方案》，方案提出，大力推进重点行业清洁低碳改造。严格执行质量、环保、能耗、安全等法律法规标准，加快淘汰落后产能。全面开展清洁生产审核和评价认证，推动能源、钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工、印染、造纸、化学原料药、电镀、农副食品加工、工业涂装、包装印刷等重点行业“一行一策”绿色转型升级，加快存量企业及园区实施节能、节水、节材、减污、降碳等系统性清洁生产改造。在国家统一规划的前提下，支持有条件的重点行业二氧化碳排放率先达峰。在钢铁、焦化、建材、有色金属、石化化工等行业选择 100 家企业实施清洁生产改造工程建设，推动一批重点企业达到国际清洁生产领先水平。

行业消息：

1、智利 10 月铜出口营收升至 45 亿美元。据外媒，智利是全球最大的铜生产国，该国央行周一公布，10 月铜出口收入为 44.81 亿美元，较去年同期增加 23%，原因在于全球铜价高企。智利 10 月总体贸易赤字 3.52 亿美元，为 2019 年底以来首次录得赤字。

2、Cochilco 预期到 2030 年矿业投资额将减至 689 亿美元。据外媒，智利国家铜业委员会（Cochilco）表示，到 2030 年末，智利将获得 689 亿美元的矿业投资额，较之前的预期投资额减少 6.9%，因为有两个矿产投资项目已从预期计划中移除。预期矿产投资计划的 27.8% 资金将集中于 Codelco 和 Enami，并且大多数资金将用于铜矿开采。

3、赤峰发往天津市场的电解铜现货基本中断。据我的有色网，据悉受寒潮天气影响,内蒙古中西部地区迎来大范围降雪天气，内蒙古铁运及汽运暂时受到影响，赤峰发往天津市场的电解铜现货基本中断，本周天津市场将处于缺货状态，预计天津及周边市场以电解铜为原料的铜加工企业将从山东或上海提货。

4、精铜杆开工连月下滑，创同期新低。据 Mysteel，调研 52 家精铜制杆样本企业统计（样本总产能 1270 万吨），10 月全国精铜制杆产量为 65.59 万吨，环比减少 11.3%，同比下降 1.7%；10 月精铜制杆产能利用率为 57.13%，环比下滑 11.3%，同比下滑 5%。在传统旺季当前，精铜制杆企业产能利用率连续两月出现反季节性下滑，其主要原因有三：其一，各主要产区限电以及能耗管控较为严格，影响到铜杆企业以及其下游拉丝企业的开工表现，部分企业持续处于限产或者错峰生产的过程中；其二，10 月铜价运行重心上移，使得精废铜杆价差再度被拉开，再生铜杆的经济效益回归，再生铜杆替代精铜杆消费回升；其三，国内精铜各地区现货升水居高不下，需求端观望心态加重，市场交投表现下滑，导致产能进一步下降。

5、秘鲁 2021 年 9 月铜出口额同比增长 24.1%。据秘鲁国家矿业、石油和能源协会（SNMPE）报告，2021 年 1 至 9 月，秘鲁的矿业出口达 290.91 亿美元，与 2020 年同期的 173.6 亿美元相比增长了 67.6%，与 2019 年同期的 207.27 亿美元相比增长了 40.4%。SNMPE 解释说，今年 1 至 9 月期间，铜出口额达到 149.51 亿美



元，与 2020 年同期的 84.58 亿美元相比增长了 76.8%；黄金出口额为 75.28 亿美元，与 2020 年同期的 54.52 亿美元相比增长了 38.1%。铜出口额为 18.20 亿美元，与 2020 年 9 月的 14.66 亿美元相比增长了 24.1%。SNMPE 指出，铜出口额增长得益于铜价上涨 31.5%，但出口量与 2020 年 9 月相比减少了 5.6%。

6、东北暴雪令南下陆运中断。据 SMM，自 7 号开始内蒙古东南部、辽宁中北部、吉林南部、黑龙江西部等地迎来特大暴雪，受此影响，由东北南下的陆运已经中断，包括赤峰在内的所有东北电解铜暂时无法发货南下。然据悉冶炼厂们（涉及总产能为 105 万吨/年）的原料储备充足，生产一切正常。最后值得关注的是：今天（11 月 9 日）寒潮的影响将基本结束，预计南下陆运将于未来 2-3 天内恢复正常。

收盘综述：今日沪铜震荡上行后小幅回落，维持震荡行情，最终收涨 0.74% 于 70550 元/吨，涨幅为 520 元/吨。美联储多官员表示明年可能加息，国内进出口数据良好。受缺电及能耗双控的影响，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%。铜消费旺季不旺，叠加国内房地产投资走弱因素，预计后续铜消费维持弱势。全球显性库存继续下降，对铜价继续形成支撑。近期低库存可能成为市场交易核心问题之一，预计铜价维持震荡格局。

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





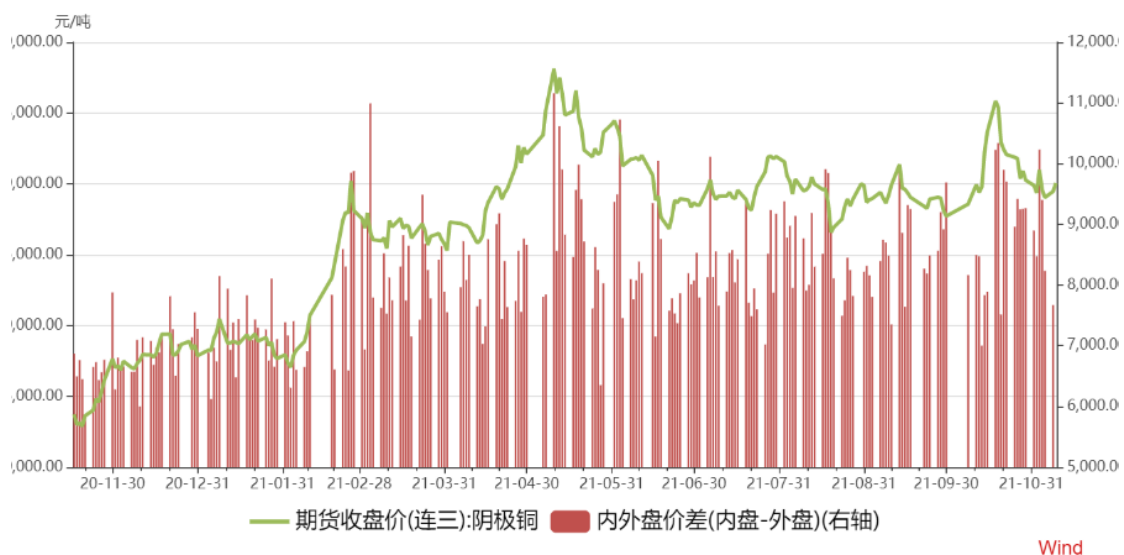
2、沪铜跨期价差走势



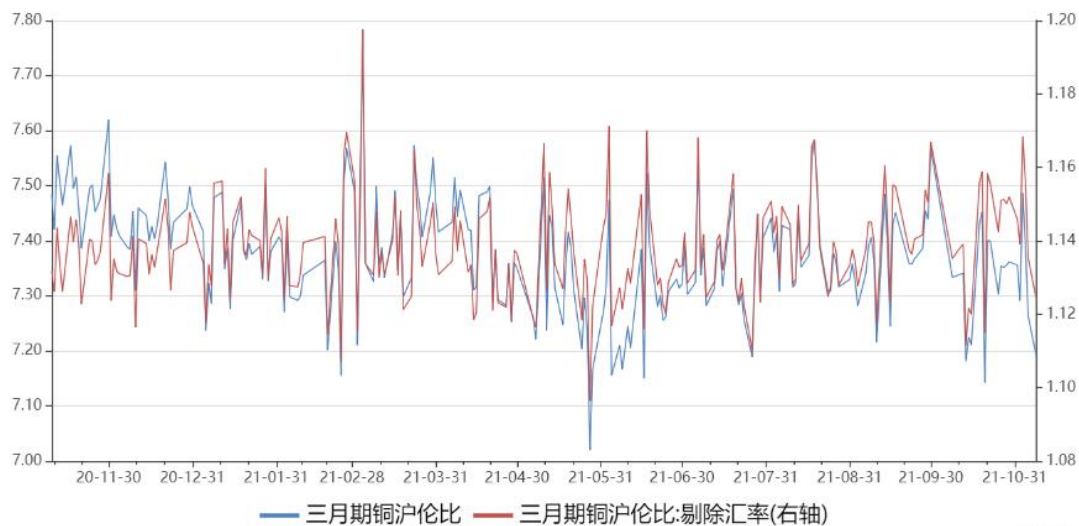
3、Lme 铜价走势及升贴水



4、沪铜-伦铜价差走势

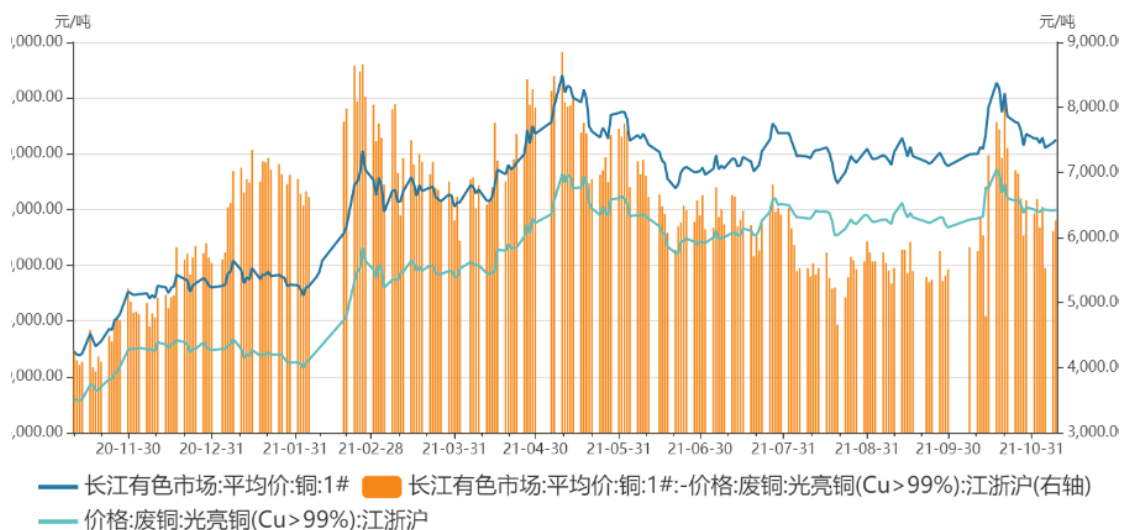


5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



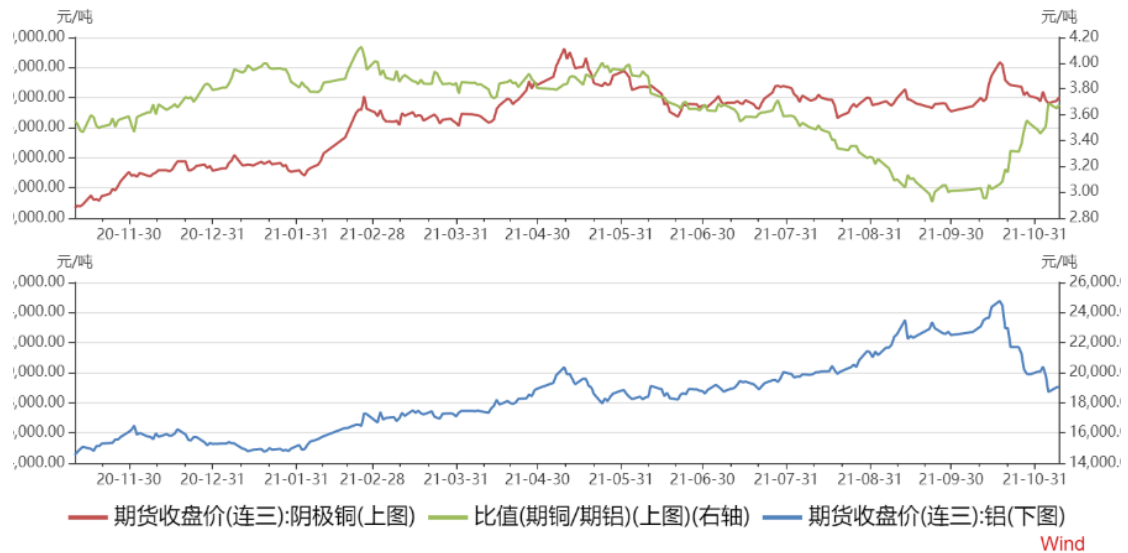
Wind

6、国内精废铜价差走势

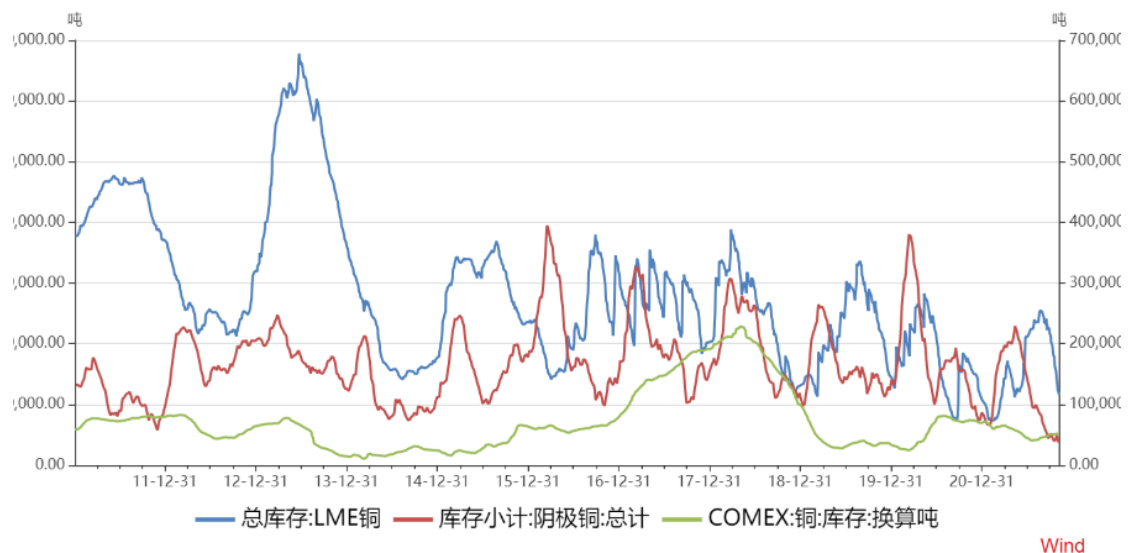


Wind

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

免责条款：

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。