

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月15日	11月16日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70830	70360	-470.00	-0.66%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71640	71960	320.00	0.45%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9616	9730	114.00	1.19%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	130	33	-97.50	-75.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65000	65000	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	810	1600	790.00	97.53%
精废价差	元/吨	6640	6960	320.00	4.82%
库存期货:阴极铜	吨	17511	19159	1648.00	9.41%
总库存:LME铜	吨	100300	95700	-4600.00	-4.59%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【习近平同美国总统拜登举行视频会晤】据新华社，国家主席习近平 11 月 16 日上午同美国总统拜登举行视频会晤。双方就事关中美关系发展的战略性、全局性、根本性问题以及共同关心的重要问题进行了充分、深入的沟通 and 交流。关于中美经贸关系，习近平指出，中美经贸关系本质是互利双赢，在商言商，不要把中美经贸问题政治化。双方要做大合作“蛋糕”。中方重视美国工商界人士希望中方提供来华便利的诉求，已同意实施升级版的“快捷通道”，相信这将进一步促进中美经贸往来、助力两国经济复苏。美方应该停止滥用和泛化国家安全概念打压中国企业。中美有必要保持宏观经济政策沟通，支持世界经济复苏和防范经济金融风险。美方应该重视国内宏观政策外溢效应，采取负责任的宏观经济政策。

2、【CFETS 指数创新高，人民币走出独立行情】在近期美元持续走强的背景下，三大人民币汇率指数不降反升、表现强劲。中国外汇交易

中心 15 日公布数据显示，上周，三大人民币汇率指数全线上涨：11 月 12 日，CFETS 人民币汇率指数为 101.08，创 2015 年 12 月以来新高，按周涨 0.25；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 105.25，按周涨 0.1；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 99.49，按周涨 0.28。

3、【美国总统拜登正式签署两党基础设施建设法案】据央视新闻，美国总统拜登当地时间 11 月 15 日正式签署两党基础设施建设法案，为重建美国基础设施、加强制造业、创造高薪就业机会、发展经济和解决气候变化危机等问题提出了六个优先事项，以提供初步的指导方针。拜登当天还在白宫发表公开讲话，强调了两党基础设施建设法案对美国工人、家庭和本土建设的重要性。

行业消息：

1、【秘鲁 Antamina 铜锌矿恢复运营】据外媒，秘鲁 Antamina 铜锌矿于 2021 年 11 月 15 日恢复运营，到 11 月 12 日当地社区与矿山谈判仍在继续，Antamina 是秘鲁最大铜矿，由 BHP, Glencore, Teck and Mitsubishi 共同持有。

2、【Kamoa-Kakula 2021 年铜产量指导量上调 0.5-1.25 万吨至 9.25-10 万吨】据我的有色网，Ivanhoe Mines 旗下位于刚果（金）的 Kamoa-Kakula 铜矿 2021 年三季度生产精矿含铜金属 4.15 万吨，截至 2021 年 11 月 15 日生产精矿含铜金属共超过 7.75 万吨。随着 Kakula 一期选矿厂产能爬坡，2021 年精矿含铜金属生产指引量从原先的 8 万吨至 9.5 万吨上调 0.5-1.25 万吨至 9.25 万至 10

万吨。目前，Kamoa-Kakulall 期建设进展顺利，将于 2022 年二季度实现投产，年处理矿石量将达到 760 万吨。

3、【11 月 15 日中国两地保税区铜现货库存 17.6 万吨】据我的有色网，截至 2021 年 11 月 15 日上海、广东两地保税区铜现货库存累计 17.6 万吨，较上周四减少 1.1 万吨，较上周一减少 1.3 万吨；其中上海保税区 16.9 万吨，广东保税区 0.7 万吨。保税区现货前往 LME 交割时间不够，而囤库存不明智，因此进口较多。

收盘综述：今日沪铜夜盘及早间震荡偏强运行，午盘后期价跳水，最终收跌 0.82% 于 70360 元/吨，跌幅为 580 元/吨。拜登 1 万亿基建法案形成一定利好，但美国通胀数据高企导致市场对美联储收紧货币的担忧，美元指数不断走强，对铜价形成较强压制；工业品市场氛围悲观也对铜价形成一定拖累。LME 铜库存继续去化，上期所铜周度库存企稳后，本周沪铜仓单有一定程度提升，不过仍处于较低水平。同时铜消费弱势，目前沪铜基本面供需两弱难成趋势，主要受消息面及工业、黑色相关品种影响，维持高位震荡行情看法。

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





Wind

2、沪铜跨期价差走势



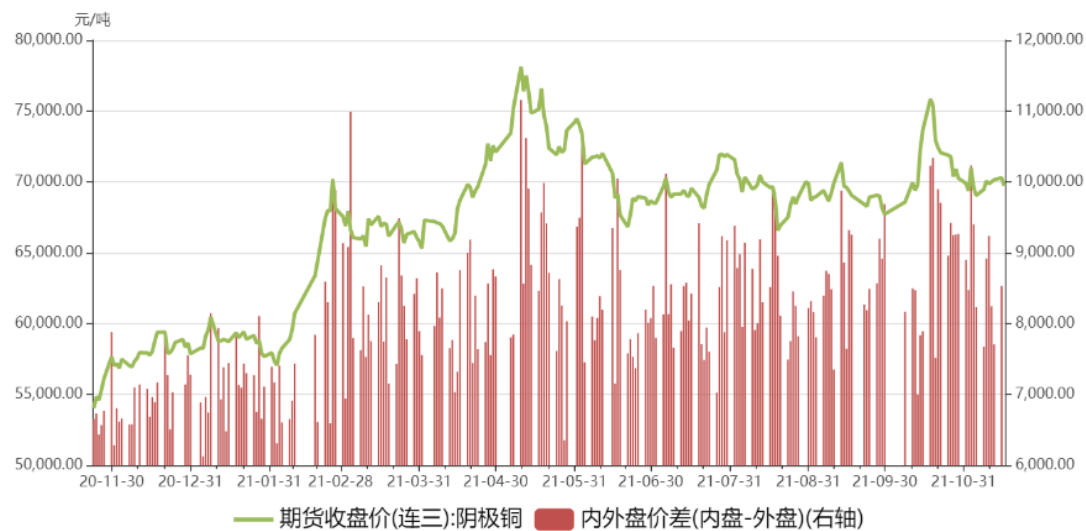
Wind

3、Lme 铜价走势及升贴水



Wind

4、沪铜-伦铜价差走势

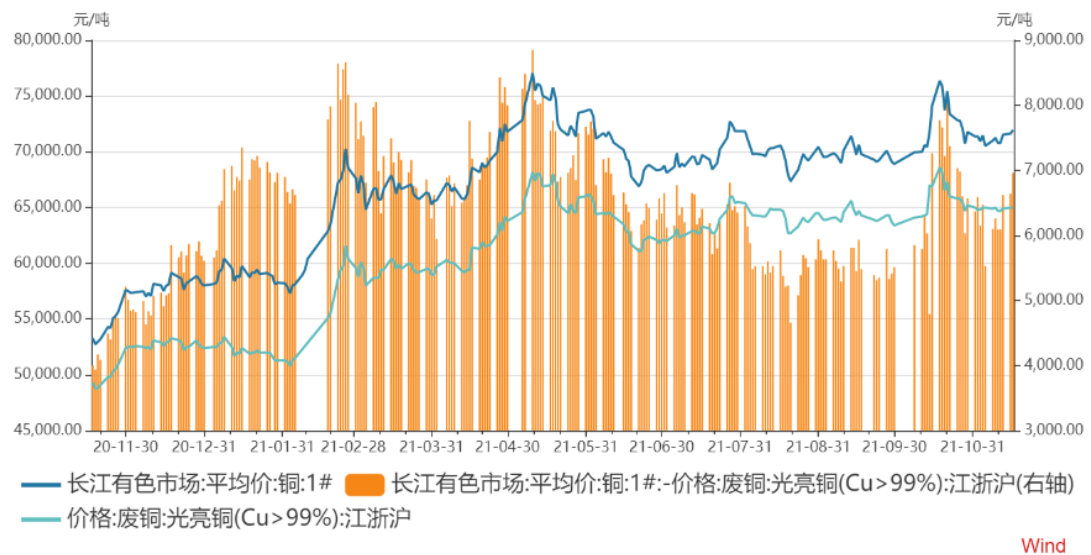


Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



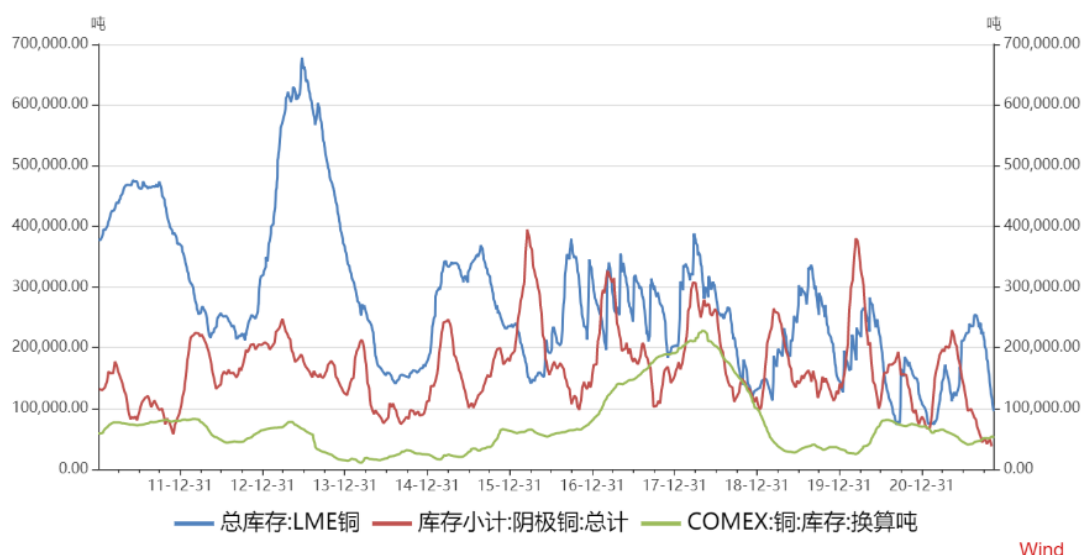
6、国内精废铜价差走势



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；投资咨询从业证书号：Z0016768

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。