

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月18日	11月19日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	68910	70960	2050.00	2.97%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70550	72550	2000.00	2.83%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9490	9584	94.00	0.99%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	15	67	52.10	349.66%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	63900	65200	1300.00	2.03%
铜主力合约基差	元/吨	1640	1590	-50.00	-3.05%
精废价差	元/吨	6650	7350	700.00	10.53%
库存期货:阴极铜	吨	17709	16159	-1550.00	-8.75%
总库存:LME铜	吨	99450	97600	-1850.00	-1.86%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【第三批集中供地量质双升,房企参与度提高可期】据中国证券报,近日,厦门市自然资源和规划局发布第三批土地集中供应公告,14宗商住用地将于12月8日、9日集中出让。除厦门外,10月底以来,无锡、苏州、成都、济南等多个城市公布第三批集中供地计划。相较于第二批集中供地情况,不少城市第三批集中供地供应量明显放大,地块品质提升。分析师表示,随着各地释放更多优质地块以及拍地规则适当放宽,叠加近期行业积极信号频显,预计第三批土地集中供应市场热情会有所回升。

2、【专项债发行料迎“小高峰”,明年额度或提前下达】据中证报从权威渠道获悉,近期多地密集筹备专项债项目,11月下半月发行料明显提速。专家认为,明年专项债额度或提前下达。

3、【日本计划推出创纪录支出计划】据法新社,日本首相岸田文雄称,日本计划推出价值4900亿美元的创纪录支出计划促进疫情复苏。

行业消息：

- 1、【卡莫阿铜业与中国瑞林签订铜冶炼厂工程合同】据艾芬豪矿业，艾芬豪矿业联席董事长罗伯特·弗里兰德 (Robert Friedland) 与孙玉峰 (Miles Sun) 欣然宣布，卡莫阿铜业正式委托中国瑞林工程技术有限公司为卡莫阿-卡库拉 (Kamoa-Kakula) 铜矿直接粗铜闪速熔炼厂提供基础工程设计服务，该冶炼厂将融合位于芬兰艾斯波的美卓奥图泰 (Metso Outotec) 公司提供的尖端技术，计划每年生产 50 万吨含铜 99% 的粗铜。
- 2、【11 月 18 日中国市场电解铜现货库存 9.33 万吨】据我的有色网，截至 2021 年 11 月 18 日中国市场电解铜现货库存 9.33 万吨，较上周四增加 0.96 万吨，较本周一减少 0.44 万吨；其中上海市场 5.74 万吨，较上周四增加 0.55 万吨，较本周一减少 0.3 万吨；广东市场 1.51 万吨，较上周四增加 0.22 万吨，较本周一减少 0.1 万吨。交割换月后，库存再次呈现下降趋势，目前进口铜流入国内市场在减缓，年底进口清关量或低于市场预期。
- 3、【11 月 18 日中国两地保税区铜现货库存 17.3 万吨】据我的有色网，截至 2021 年 11 月 18 日上海、广东两地保税区铜现货库存累计 17.3 万吨，较上周四减少 1.4 万吨，较本周一减少 0.3 万吨；其中上海保税区 16.6 万吨，广东保税区 0.7 万吨。年底有控税情况，对目前进口铜有一定影响，预计未来两周清关量将逐步减少。



4、【海关自 11 月中旬起停开增值税发票直至 12 月 25 日】据上海有色网，目前众多进口商收到海关通知，自 11 月中旬起停开增值税发票直至 12 月 25 日，进口货物超过规定税金限定要求的部分需缴纳保证金。因顾虑缺乏进项票及保证金占用时间较长，部分国内进口商进口货物意愿受到抑制，从而引发了现货市场进口货源减少的担忧，在当前国内超低库存的背景下，铜现货升贴水飙升。

5、【Mysteel: 精铜杆加工费再创新高, 精铜杆企业检修潮将至?】据 Mysteel, 本周精铜杆加工费迅速拉涨, 对于市场交易者而言显得措手不及。连日的高价报盘转变了市场交易者心态, 不少企业开始看高加工费, 且绝大多数从看高至月内 25 日, 逐步延长到 11 月交易结束, 预计精铜杆高价报盘的局面短期内将难见转变。此外, 由于高升水的影响, 不少铜杆企业已经面临停炉检修的思考, 近期不排除将出现大面积的精铜杆企业检修潮的现象, 甚至目前部分企业已经开始安排停炉检修。

收盘综述: 今日沪铜强势运行, 一路走高, 收涨 2.47% 于 70960 元/吨, 涨幅为 1710 元/吨。美元指数有所回落, 铜价上方压力有所减弱。前天 LME 铜库存多月去化之后首现增长, 引发昨日铜价下跌, 市场预期 LME 铜库存将继续回升, 但昨日数据显示 LME 铜库存继续去化, 低库存担忧情绪上升, 今日盘后上期所库存周报显示所铜库存较上周减 3119 吨至 34918 吨, 将继续形成对铜价支撑。预计沪铜下周重归高位震荡, 重点关注后续市场库存情况。

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



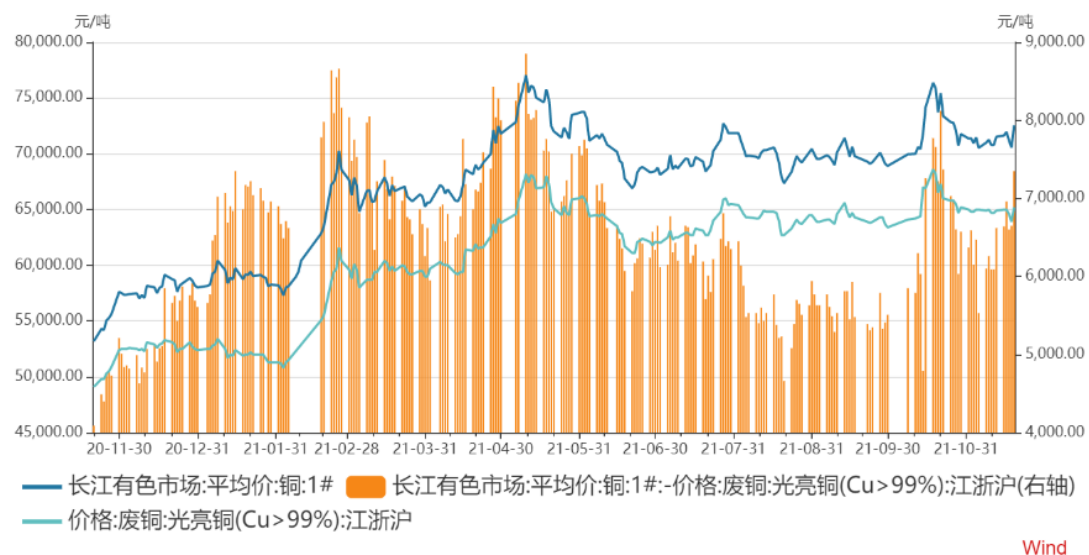
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



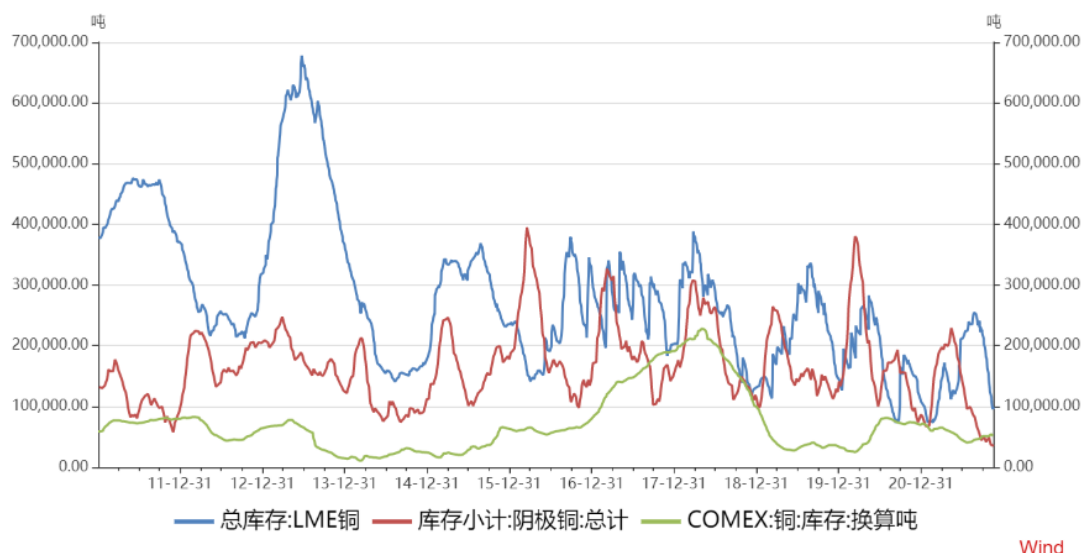
6、国内精废铜价差走势



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。