

沪铜

2021年10月29日 星期五

## ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## ⑤ 每周一评

### 多重因素引爆铜价上涨

#### 一、消息面

1、美国三季度实际 GDP 年化季率初值为2%，低于市场预期2.7%；至10月23日当周初请失业金人数28.1万人，低于预期29万人；三季度核心 PCE 物价年化季率初值4.5%，符合预期。疫情爆发是造成 GDP 低于预期的主要原因。

2、周四，美国白宫公布价值1.75万亿美元支出计划的初步框架，其中5550亿美元将用于与气候有关的项目：3200亿美元用于清洁能源税收抵免；1050亿美元用于弹性投资；1100亿美元用于清洁能源技术、制造和供应链的投资和激励措施；200亿美元用于清洁能源采购。

3、欧洲央行维持主要再融资利率、存款机制利率、边际借贷利率不变。紧急抗疫购债计划的实施速度将比过去几季度适度降低，但至少持续到2022年3月末。通胀率将控制在2%。资产购买计划继续以200亿欧元/月的幅度进行，并持续到加息前。

4、铜精矿 TC 二季度触底后持续回暖，目前稳定在62美元/干吨，CSPT 小组四季度的现货铜精矿采购指导加工费

**产品简介:** 华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明:** 本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配:** 适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号  
邮编：570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

为 70 美元/吨及 7.0 美分/磅，与 CSPT 敲定的三季度铜精矿现货 TC 指导价为 55 美元/干吨相比，有明显上涨，更是较年内低点已上涨一倍之多，表明铜矿市场供应紧张的局面有所缓解。近期 TC 上行趋缓，Caserones、Andina、Escondida 三座铜矿山的薪资谈判增加了市场担忧情绪，虽然 Escondida 和 BHPB 达成新的劳动合同，这个世界最大铜矿山罢工风波告终，极大缓解了市场情绪，之前 15 家骨干冶炼企业达成共识，21 年采购量合计减少 126 万吨；但接下来劳动合同谈判仍较为密集，而且在硫酸高位下开工率有保障，成为铜矿卖方面对快速上涨加工费的抵抗筹码。随着时间推移，年中新扩建铜矿的陆续释放，将为冶炼厂增加筹码，现货铜精矿 TC 将继续回升，然而需要关注海外干扰事件不断以及国内限电的影响，TC 上行之路可能较为坎坷。

5. 上海金属网 1#电解铜报价 71400-71750 元/吨，均价 71575 元/吨，较前交易日上涨 805 元/吨，对 2111 合约报升 310-升 460 元/吨。昨日铜价超跌反弹，但整体弱势依旧，投资者态度谨慎，今早沪铜窄幅震荡，截止收盘沪铜主力合约涨 520 元/吨，涨幅 0.74%。今日现货市场成交一般，升水较昨日跌 20 元/吨。铜价低位整理，下游偏观望消费情绪偏弱。盘中现货升水较昨日小幅调整，一段平水铜成交在升 310-320 元上下，二段流量减少升水小幅上调，好铜整体货源有限升水与平水铜保持 100 元上下，湿法和差铜依旧不多。铜价大跌叠加货源有限，现货升水略坚挺，短期消费或视铜价波动而变。截止收盘，本网升水铜报升 430-升 460 元/吨，平水铜报升 310-升 350 元/吨，差铜报升 220-升 310 元/吨。

## 后市展望

铜价在 7 万整数关口得到支撑，在前期突破之后，铜价又重新回归震荡区间。近期市场走势主要围绕监管，对于煤炭价格的严格监管引发市场担忧，导致铜价回落，而在连续下跌之后，煤炭企稳，也带动市场整体回暖。国内库存保持低位，国外维持去库，显示现货供应偏紧。对铜价形成支撑。操作建议：暂且观望

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面

授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。