

【冠通研究】

国内政策不及预期，预计后市偏强震荡

制作日期：2024年10月17日

【策略分析】

沪铜今日震荡下行，收盘重心小幅下移。消息面上，秘鲁能源和矿业部周三表示，秘鲁8月份产量降至24.6万公吨，铜产量同比增长10.7%，达到今年以来的最高水平，但累计产量仍低于2023年的水平。宏观方面，今日国内住建部会议不及市场预期，商品市场情绪回落，走势整体偏弱。供给方面，Q4季度铜精矿TC/RC加工费上调至35美元/吨和3.5美分/磅，炼厂利润修复，生产季节性或将有所提升，据SMM统计，10月预计5家冶炼厂要检修，较9月涉及产能增大，此外，受铜精矿供应紧张影响，部分前期刚投产的冶炼厂达产速度放预计10月产量将继续下降。需求方面，“金九银十”旺季逻辑已经在十一假期间有所表现，后续家电方面仍有消费支撑预期。国内库存快速去库后降速放缓，海外伦铜、美铜分化，但海外整体库存偏高，警惕对铜价的上行压力。总的来说，当下市场的主要矛盾为政策提振带来的预期走强对比刺激政策落地情况尚不明朗，预计后市偏强震荡，操作上，沪铜主力合约参考区间为74000-80000，多头逢低轻仓试多。



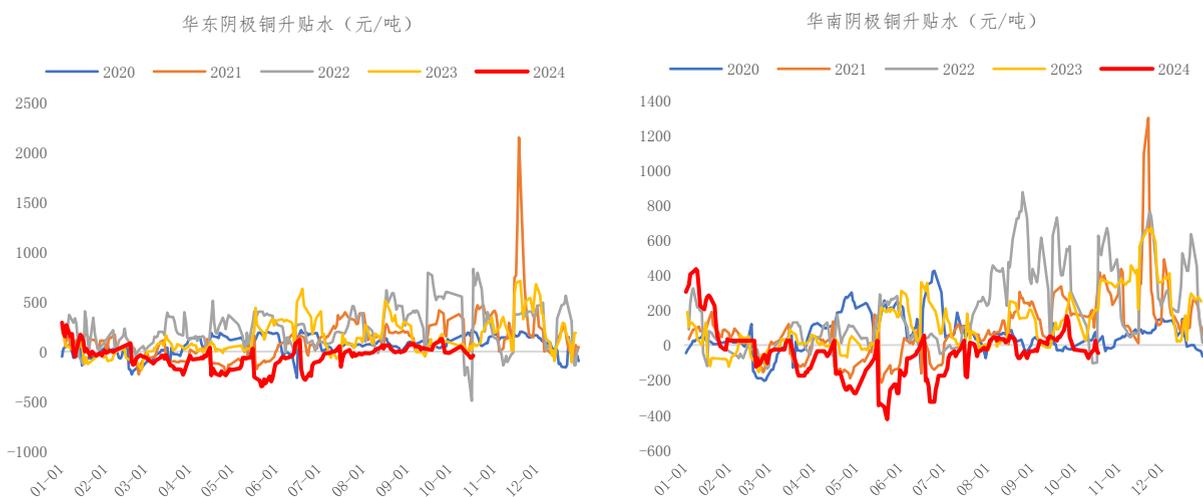
资料来源：博易大师（4H图表）

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

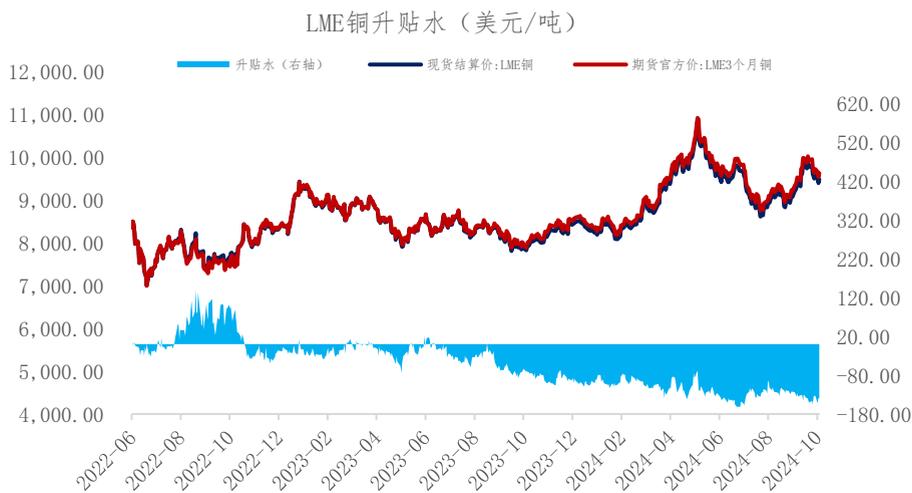
【期现行情】

期货方面：沪铜今日震荡偏弱，报收于76010元/吨，前二十名多单量97,893手，空单量90,373手。

现货方面：今日华东现货升贴水-40元/吨，华南现货升贴水-45元/吨。LME官方价9629美元/吨，贴水-140美元/吨。



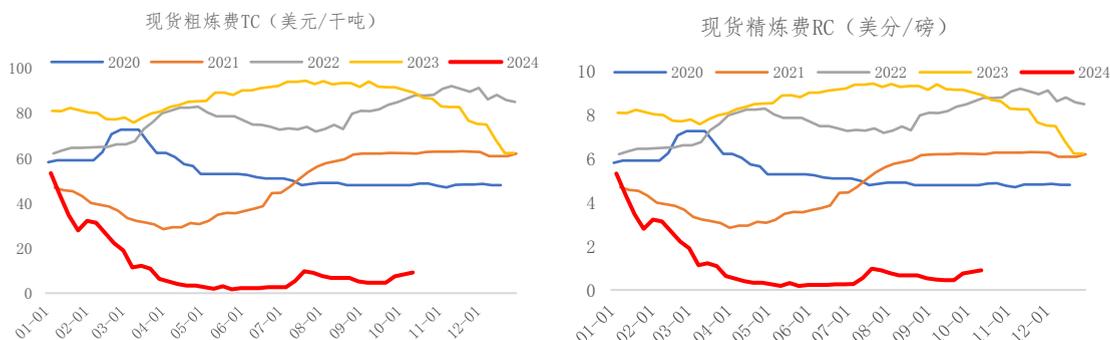
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

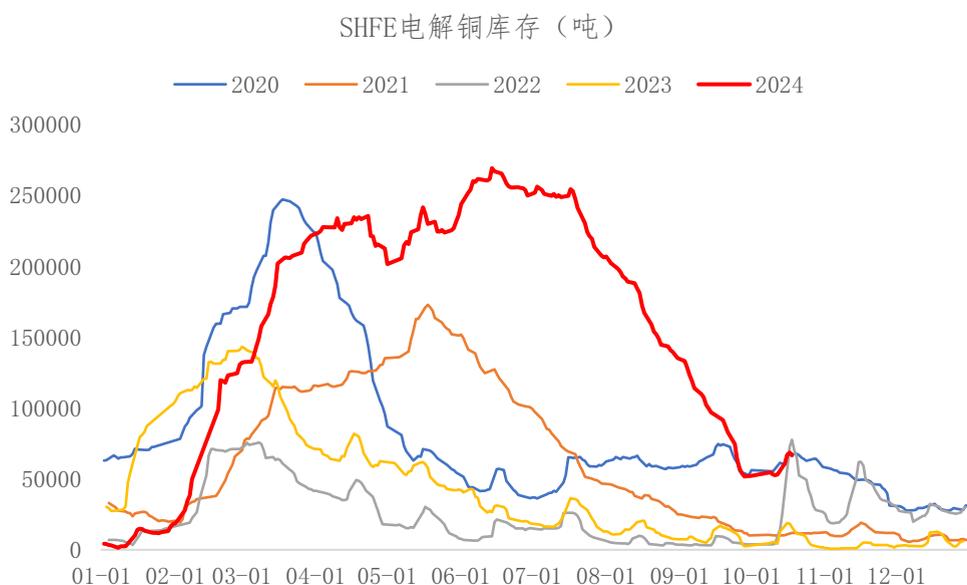
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至10月11日最新数据显示，现货粗炼费（TC）9.1美元/千吨，现货精炼费（RC）0.9美分/磅。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：截至10月17日，SHFE阴极铜库存6.65万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.2万吨。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

冠通期货 研究咨询部 王静

执业资格证书编号：F0235424/ Z0000771

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货交易咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。

投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。