

【冠通研究】

美元指数延续强势，预计后市偏强震荡

制作日期：2024年10月22日

【策略分析】

隔夜美元指数走强，海外铜价冲高回落，带动国内铜价下跌，沪铜价格今日震荡走强，跌幅收窄。据SMM了解，ICSG在最新公布的月度报告中称，2024年8月，全球精炼铜市场供应过剩5.4万吨，此前在7月过剩7.3万吨。1-8月，市场供应过剩53.5万吨，去年同期为过剩7.5万吨。供给方面，ICSG报告和WBMS报告出现分歧，海外矿端不确定性因素较大，国内炼厂后续受检修扰动影响，供应有偏紧预期，但TR/RC费用延续上涨，同时精铜矿港口库存维持高位，或限制铜价上涨幅度。需求方面，9月国内精铜杆、再生铜杆、铜管产能利用率环比均出现回升，除去季节性因素外，国内新能源领域，特别是新能源汽车消费支撑仍强，但需要注意的是，节后市场消费情绪有所走弱，铜现货价格出现小幅贴水，同时国内铜库存去库速度放缓，全球显性库存环比有所抬升，需求支撑边际走弱。总的来说，当下市场主要矛盾为需求边际走弱对比宏观情绪面仍偏暖，同时新能源、依旧换新消费支撑存在一定韧性，预计铜价偏强震荡，操作上，沪铜主力合约参考区间为74000-80000，多头逢低轻仓试多。



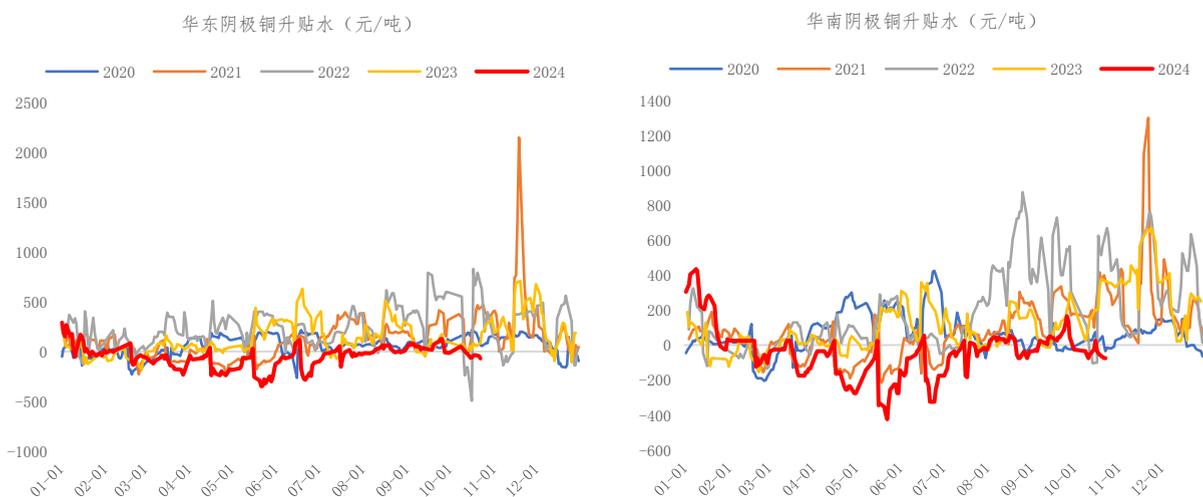
资料来源：博易大师（4H图表）

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：沪铜今日震荡偏强，报收于77190元/吨，前二十名多单量77,723手，空单量69,454手。

现货方面：今日华东现货升贴水-70元/吨，华南现货升贴水-75元/吨。LME官方价9505美元/吨，贴水-125美元/吨。



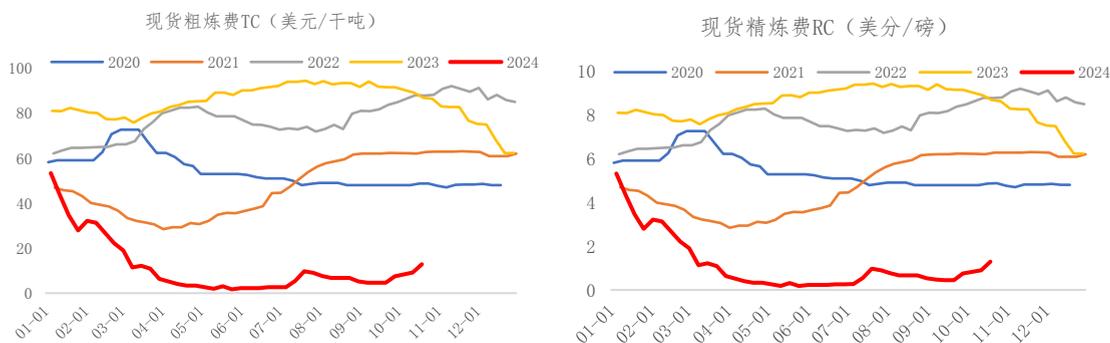
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

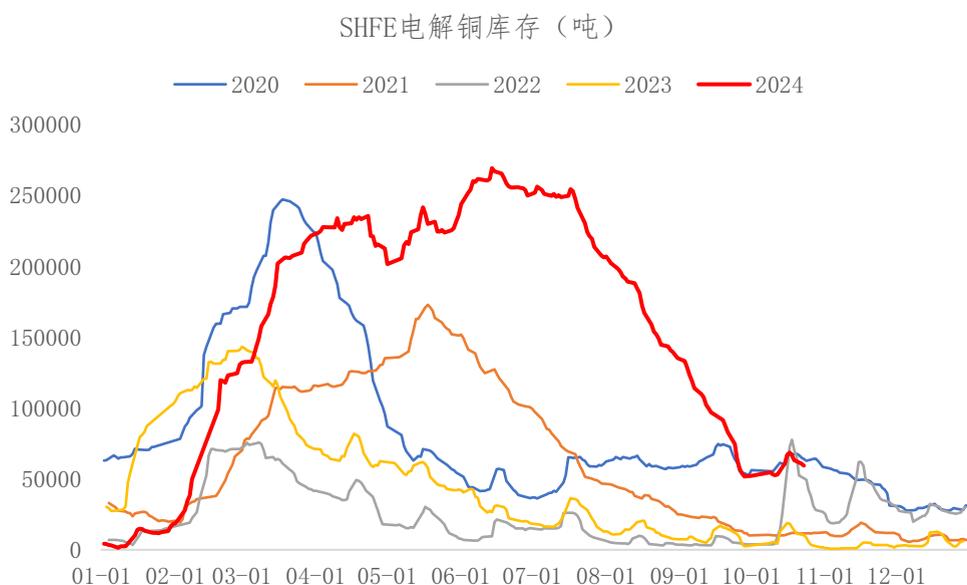
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至10月18日最新数据显示，现货粗炼费（TC）12.9美元/千吨，现货精炼费（RC）1.29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22日，SHFE阴极铜库存5.9万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.1万吨。



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。