

【冠通研究】

关注海外宏观事件，预计后市偏强震荡

制作日期：2024年10月29日

【策略分析】

今日沪铜整体维持震荡，开盘价格下挫，午后有所反弹。洛阳钼业公告，前三季度矿产铜已超过2023年41.95万吨的全年产量，毛利率比上年同期增加15.81个百分点。据洛阳钼业相关人士预计，如保持当前生产节奏，公司全年产铜量有望突破60万吨，这意味着将有望突破公司全年矿产铜指引（52万吨-57万吨）上限。供给方面，WBMS统计8月全球精炼铜供应短缺6.4万吨，而ICSG统计8月全球精炼铜供应过剩5.4万吨，相较于7月的7.3万吨过剩量有所收窄。国内第四季度TC/RC费用长协价环比上涨，同时现货加工费共振上行，国内精铜矿库存累库逾4年来高位，9月电解铜产量环比小幅上涨，总的来说，供给端边际压力不明显。关注下月亚洲铜会炼厂与矿山长单谈判情况。需求方面，整体来看“金九银十”旺季预期已在十一期间的消费上有所体现，以旧换新、绿色转型推动家电、汽车、新能源汽车消费。9月份商品零售额同比增长3.3%。从季节图上看，后续家电消费仍有走强预期，但出口或将有所走弱。总的来说，当下影响铜价的主要矛盾并不突出，海外宏观不确定性偏强，国内供需相对平衡，同时消费存在一定韧性，建议以偏强震荡思路对待，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（日线图表）

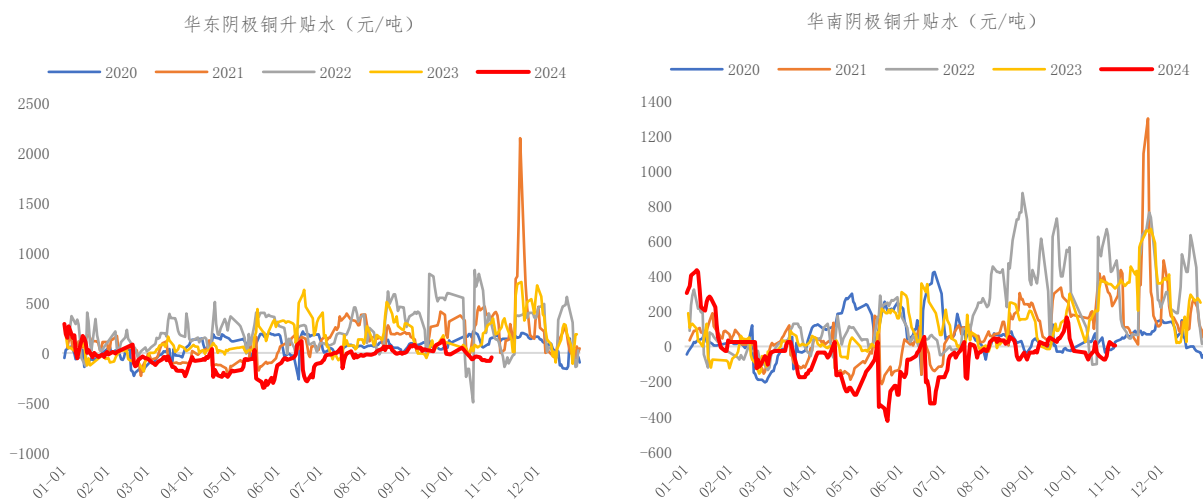
投资有风险，入市需谨慎。

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76390元/吨，前二十名多单101,469手，空单量100,528手。

现货方面：今日华东现货升贴水-45元/吨，华南现货升贴水5元/吨。LME官方价9541美元/吨，贴水-139.5美元/吨。



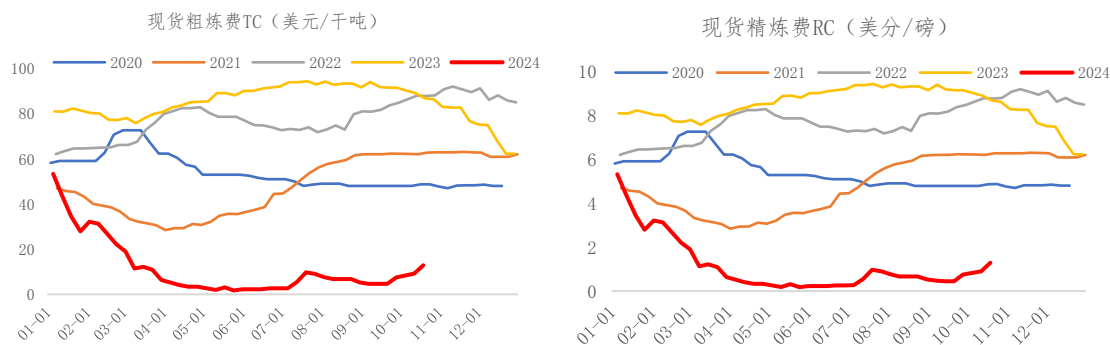
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

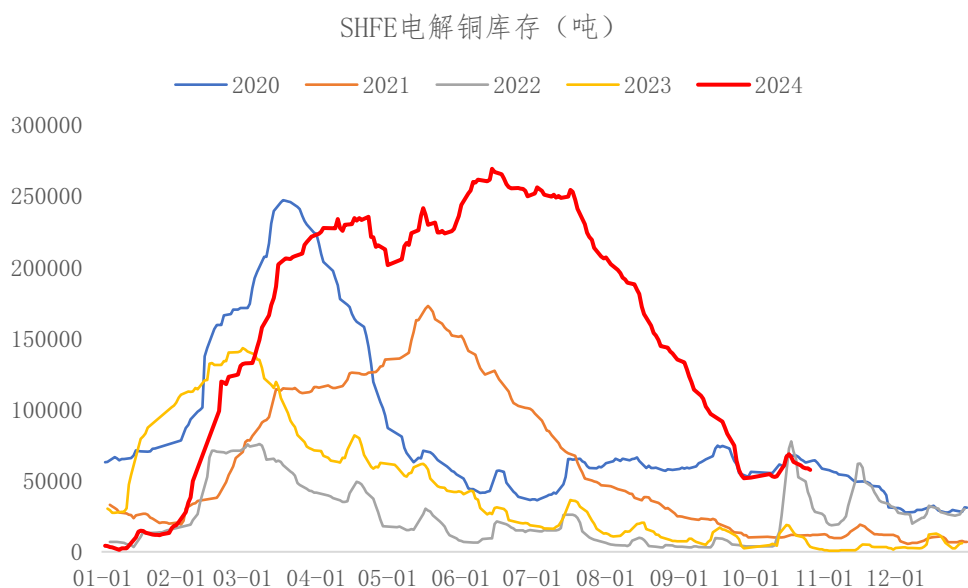
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

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/干吨，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29日，SHFE阴极铜库存5.4万吨，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。