

【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11月5日

【策略分析】

今日沪铜价格延续上行，价格持续走高，收盘重心上移。产业层面，财联社鹰眼讯，据艾芬豪矿业，的卡莫阿-卡库拉铜矿于10月份共处理120万吨矿石，合计产铜4.2万吨，创下全新纪录。截至2024年10月31日，卡莫阿-卡库拉铜矿总计铜产量达34.5万吨。宏观方面，美国大选临近，市场不确定性增加，美元指数回落似的铜下行压力得到一定缓解，同时国内重要会议召开，市场存在利好预期。基本面上，国内TC/RC费用自5月以来整体保持上升态势，但本周数据和上周数据持平，港口精铜矿环比小幅去库，但整体依旧处于历年同期高位。海内外库存分化，国内去库幅度放缓，伦铜库存高位震荡，美铜延续累库。需求方面，新能源消费领域韧性仍强，同时全国商品房成交同比、环比实现“双增长”，际上数据好转对市场预期有提振。价格方面，现货铜升贴水频繁切换，但铜远月合约依旧维持小幅升水，远期预期向好。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。



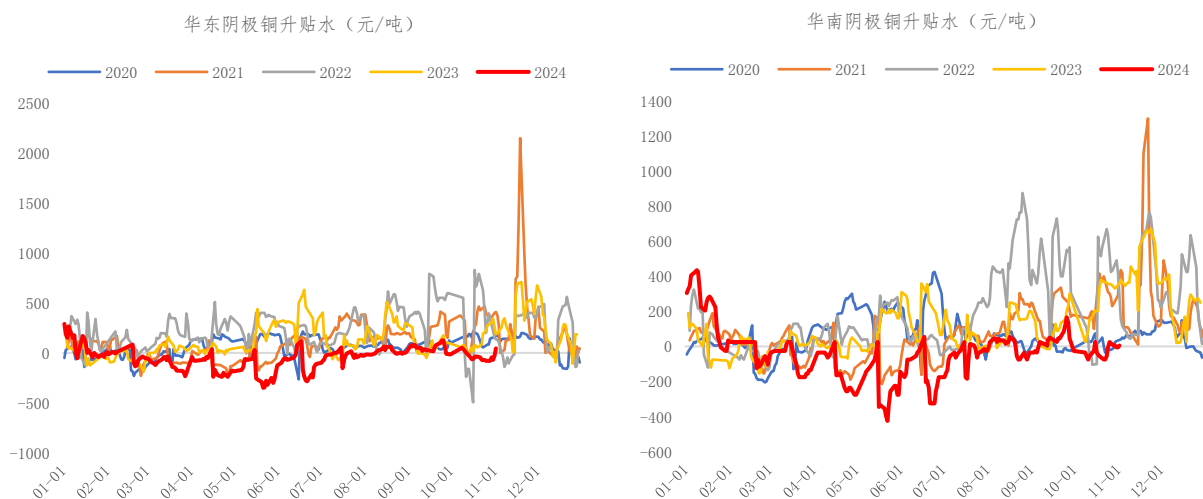
资料来源：博易大师（日线图表）

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：沪铜今日震荡偏强，报收于77610元/吨，前二十名多单110,489手，空单量109,051手。

现货方面：今日华东现货升贴水15元/吨，华南现货升贴水25元/吨。LME官方价9630美元/吨，贴水-125美元/吨。



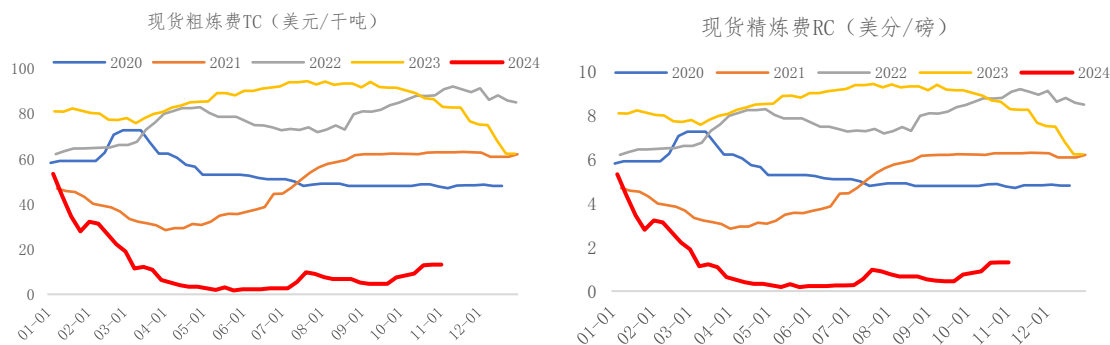
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

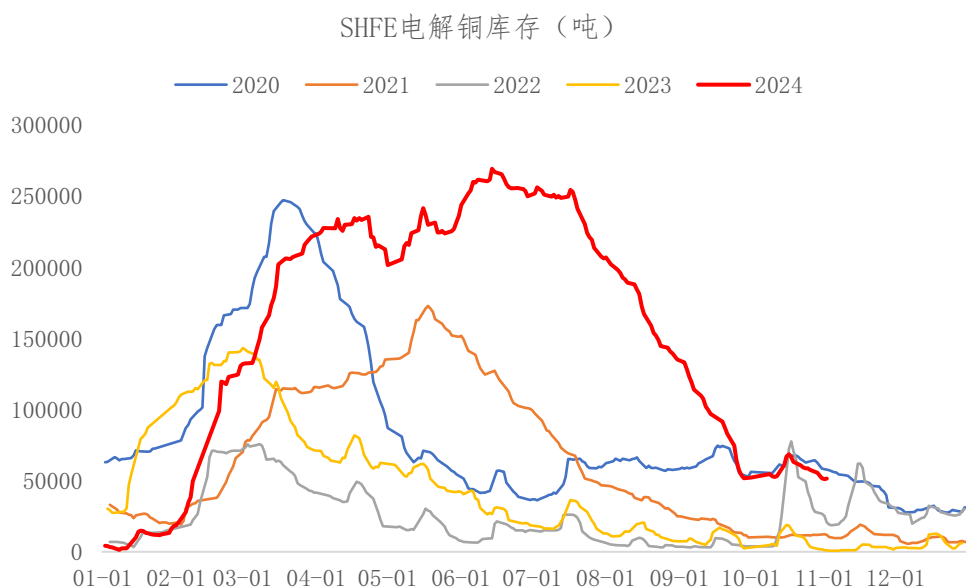
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至11月1日最新数据显示，现货粗炼费（TC）13.1美元/千吨，现货精炼费（RC）1.3美分/磅。



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

库存方面：截至11月5日，SHFE阴极铜库存4.7万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.21万吨。



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。