

【冠通研究】

供应边际略显宽松，预计后市偏强震荡

制作日期：2024年11月7日

【策略分析】

隔夜受美铜大幅下跌影响，铜价跳空低开，今日沪铜价格震荡上行，收复夜盘大部分跌幅。产业方面，海关总署数据，中国10月未锻轧铜及铜材进口量为50.6万吨，9月份进口量为47.9万吨；1-10月累计进口量为460万吨，较去年同期的449.1万吨增加2.4%。中国10月铜矿砂及其精矿进口量为231.4万吨，1-10月累计进口量为2335.5万吨，较去年同期的2260.8万吨增加3.3%。供给方面，国内铜矿累库和精炼铜月度产量提升使得铜供给边际略显宽松，但中长期矿端供给不足扰动仍在。需求方面，新能源领域消费韧性仍强，房地产数据边际好转，10月全国商品房成交同比、环比实现“双增长”，尽管房地产行业依旧不明朗，但边际上数据好转对市场预期有提振。总的来说，当下影响铜价的主要矛盾并不突出，价格波动收敛，预计要等美国大选后重新选择方向，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。



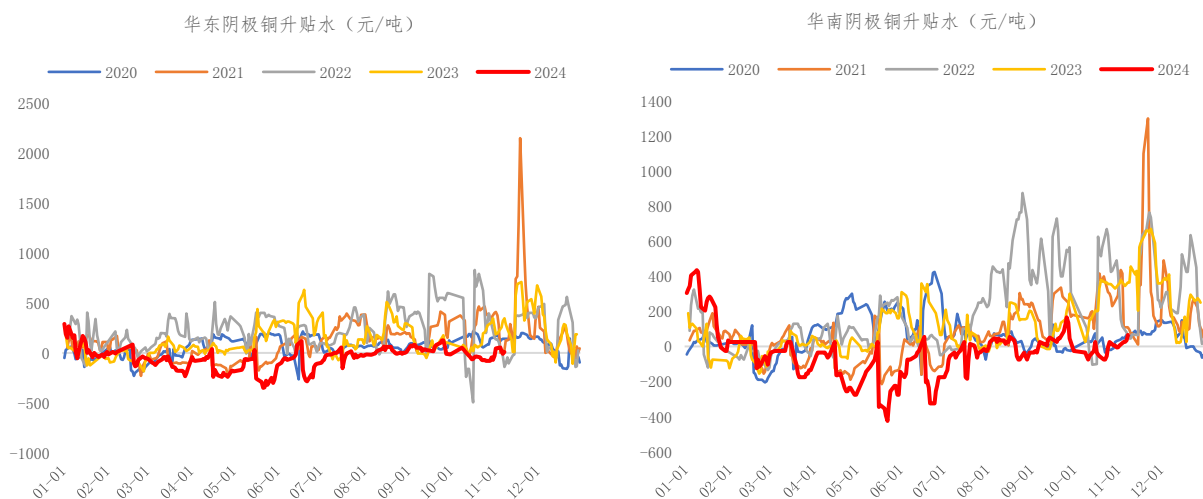
资料来源：博易大师（日线图表）

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76480元/吨，前二十名多单103,718手，空单量101,051手。

现货方面：今日华东现货升贴水10元/吨，华南现货升贴水65元/吨。LME官方价9391美元/吨，贴水-140美元/吨。



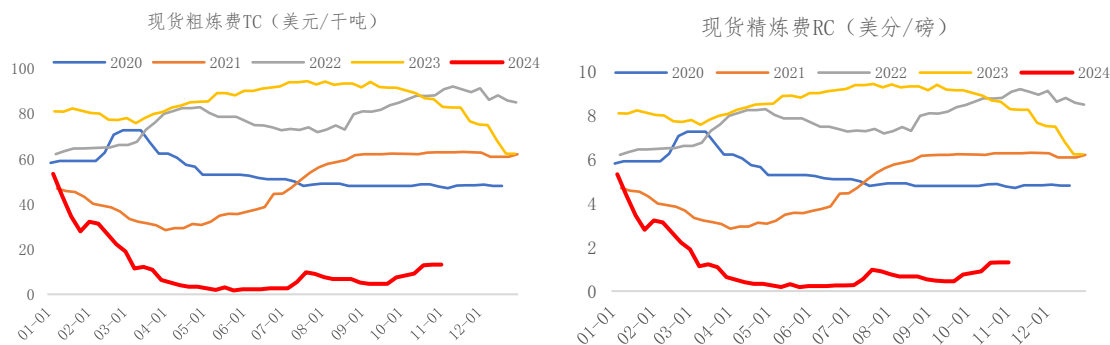
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

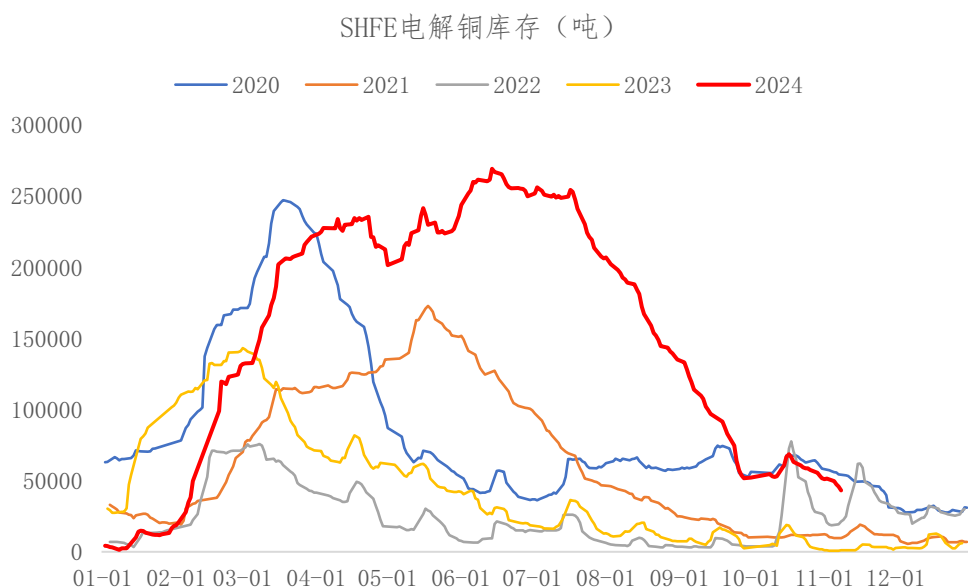
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

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7日，SHFE阴极铜库存4.3万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.28万吨。



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。