

【冠通研究】

WBMS报告精炼铜短缺，预计后市偏强震荡

制作日期：2024年11月21日

【策略分析】

沪铜今日震荡偏强运行，开盘后价格快速下跌，午后出现反弹，回吐大部分跌幅。世界金属统计局（WBMS）公布的最新报告显示，2024年9月，全球精炼铜产量为239万吨，消费量为255万吨，供应短缺16万吨。供给方面，国内TC/RC费用再度小幅转弱，矿端供给扰动依然存在，但国内去库幅度放缓，海外铜库存维持高位，全球显性库存偏高对铜价形成一定压制。需求方面，近期由于铜价下跌，下游开工出现好转，低位补库叠加前期订单释放。内销市场受以旧换新政策和双十一大促推动影响，逐步向好发展，10月新能源汽车产销同比分别增长48%和49.6%，新能源领域消费韧性依旧，总的来说，当下影响铜价的主要矛盾并不突出，海外宏观存在不确定性，国内消费存在韧性，建议以偏强震荡思路对待，多头可尝试低位轻仓试多。



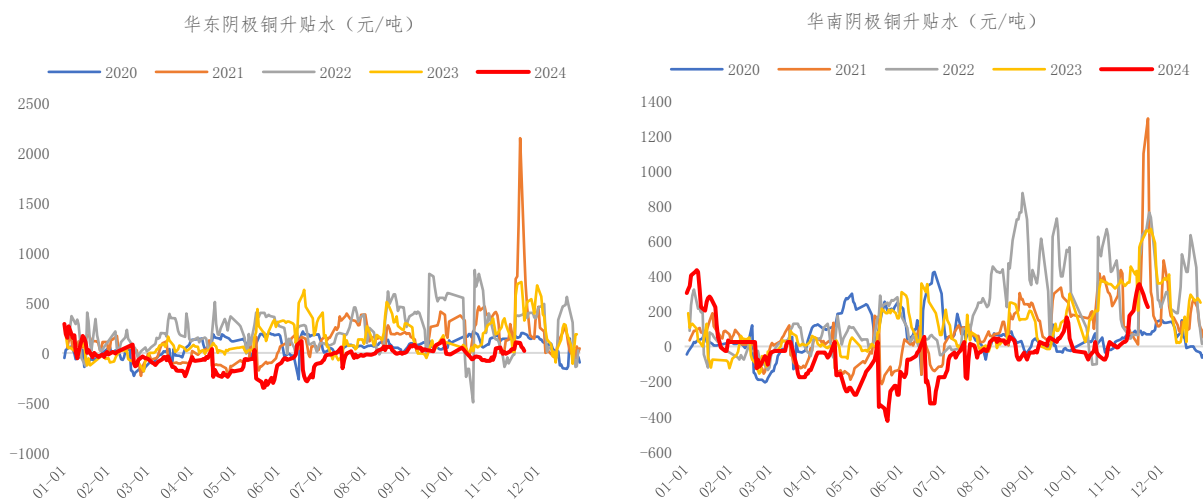
资料来源：博易大师（日线图表）

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：沪铜今日震荡偏强运行，报收于74450/吨，前二十名多单78,889手，空单量75,176手。

现货方面：今日华东现货升贴水20元/吨，华南现货升贴水225元/吨。LME官方价9139美元/吨，贴水-117美元/吨。



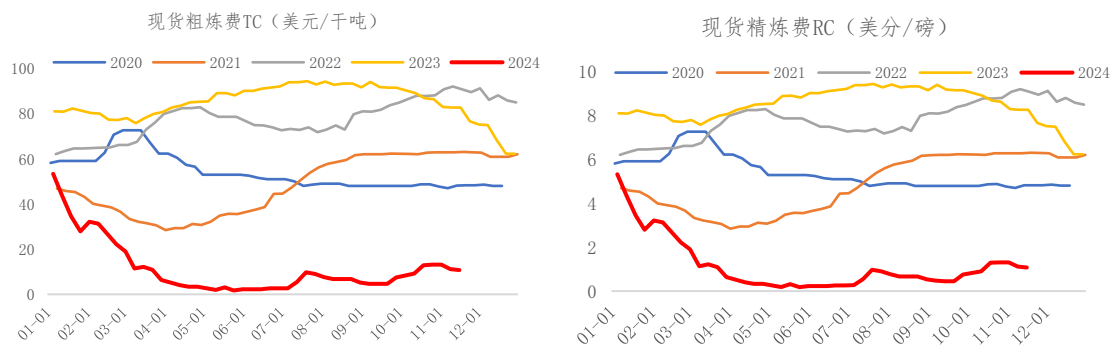
资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部



资料来源：Wind、冠通期货研究咨询部

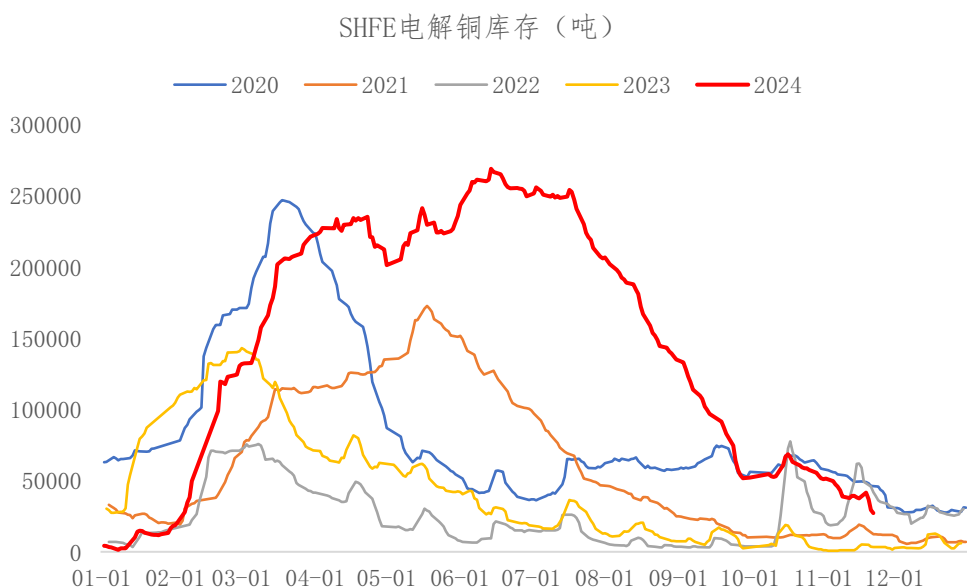
投资有风险，入市需谨慎。
本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

成本方面：截至11月15日最新数据显示，现货粗炼费（TC）10.7美元/干吨，现货精炼费（RC）1.08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21日，SHFE阴极铜库存2.7万吨，和上一个交易日相比，涨跌-0.27万吨。



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。