日报 有色金属
作者 李全冲
从业资格号 F3008176
投资咨询 Z0012537
联系方式 010-51960402

2021-08-24

市场风险情绪回升，铜铝高开震荡

摘要：

市场风险情绪有所回升，铜铝价格连续反弹。铜价超跌后短期有反弹需求，但实际下游需求仍偏弱，预计铜价区间震荡。铝方面，供应端扰动因素持续，能耗双控、限电等因素导致电解铝减产规模不断扩大，对铝价具有较强支撑。铝价高企，抑制下游采购意愿，现货成交略显疲软。沪铝预计维持高位震荡。

今日铜铝价格高开震荡，铜价涨幅较大。截至 8 月 24 日收盘，沪铜主力 CU2110 合约收报 68560 元/吨，涨 940 元/吨，涨幅 1.39%。国际铜主力 BC2110 合约收报 60650 元/吨，涨 800 元/吨，涨幅 1.34%。沪铝主力 AL2110 合约收报 20425 元/吨，涨 35/吨，涨幅 0.17%。

宏观面来看，金融数据供应商 IHS Markit 周一布了美国 8 月的制造业和服务业 PMI 数据，两者扩张速度放缓至 8 个月最低水平。根据公布的数据，美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值录得 61.2，低于预期 62.5 和前值 63.4，中断了连续上行趋势。美国 8 月 Marki 服务业 PMI 初值录得 55.2，低于预期 59.5 和前值 59.9，连续三个月下滑。在制造业和服务业的共同影响下，综合 PMI 下滑至 55.4，前值为 59.9。IHS Markit 表示，原材料和劳动力紧缺制约了产出以及推高了通胀，新订单增长触及今年以来最低点，就业增长为逾一年来最慢。制造业增速放缓，缓解了市场对美联储即将采取缩减 QE 政策的担忧情绪，美元指数大跌，提振铜铝价格上涨。另外，周一 WTI 原油和 ICE 布伦特原油价格结束了 7 连跌，并且大幅收涨，带动市场风险情绪回升，提振铜铝价格。

铜方面，SMM 消息，上周四晚些时候，Codelco 的旗舰 ElTeniente 矿的五个工人工会中的大多数拒绝了在正式谈判期之前提供的劳动合同。这个庞大的矿床的工会成员在 2020 年生产了 443,200 吨铜，工会与公司在几周前开始了早期谈判，但尚未接受新合同的交易以取代当前的合同，该合同将于 10 月底到期。另外，Codelco 公司 Andina 铜矿的 Suplant 工会工人拒绝了管理层最新的工资提

议，延长了智利中央铜矿的停工时间。Suplant 工会主席瓦斯奎兹表示，在周一投票的 86 名工人中，75 人选择继续罢工，11 人接受了提议。去年生产了 184,500 吨，几乎占全球总产量 1%的 Andina 铜矿停产，加剧了这个最大铜出口国的劳工紧张局势，JXNipponMining&Metals 旗下一家矿山的工人也在罢工。

现货方面，8 月 24 日上海电解铜现货对当月合约报于升水 180~升水 220 元/吨，均价升水 200 元/吨，较前一日上升 10 元/吨。今日现货市场交投持续回暖，部分下游稳定入市刚需采购，外加部分买盘对当月票需求较高，市场报价较前两天较为坚挺。下游买涨不买跌的情绪下依旧保持积极询价逢低采购的意愿，外加月度长单最后两个交付日，市场买兴较前两日有所回暖。

铝方面，8 月 24 日，华东现货跟涨不力，未能延续前日高升水格局，早盘升水收窄至 09 合约+10 元/吨附近，早盘现货成交集中 20360-20380 元/吨附近，和前一交易日对比，今日华东现货出货量集中，相对而言，下游及中间商接货略显疲软。中原（巩义）对华东贴水幅度再度扩大，绝对价格高企后，下游跟涨力度不足，早盘对华东贴水幅度扩张至贴水 140 元/吨附近，实际对盘面贴水扩大至贴水 100 元/吨以上成交。

综上所述，市场风险情绪有所回升，铜铝价格连续反弹。铜价超跌后短期有反弹需求，但实际下游需求仍偏弱，预计铜价区间震荡。铝方面，供应端扰动因素持续，能耗双控、限电等因素导致电解铝减产规模不断扩大，对铝价具有较强支撑。铝价高企，抑制下游采购意愿，现货成交略显疲软。沪铝预计维持高位震荡。

免责声明：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。英大期货研究所力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证。不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经英大期货研究所许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。英大期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归英大期货有限公司所有。

英大期货有限公司

地址　北京市东城区建国门内大街乙 18 号院 1 号楼英大国际大厦二层

官网　www.ydfut.com.cn

客服　4000188688