



日报 有色金属

2021-08-25

作者 李全冲

从业资格号 F3008176

投资咨询 Z0012537

联系方式 010-51960402

铜价高开震荡，铝价强势上涨

摘要：

美国众议院投票采纳一项 3.5 万亿美元的预算决议令市场情绪持续回暖，但疫情反弹以及美联储对缩减 QE 态度的不确定性抑制多头热情回升，沪铜高开震荡。沪铝受基本面支撑走势强劲，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，现货贴水扩大。

今日铜价高开震荡，沪铝走势较为强劲。截至 8 月 24 日收盘，沪铜主力 CU2110 合约收报 69100 元/吨，涨 540 元/吨，涨幅 0.79%。国际铜主力 BC2110 合约收报 61270 元/吨，涨 620 元/吨，涨幅 1.02%。沪铝主力 AL2110 合约最高触及 20705 元/吨高点，收报 20600 元/吨，涨 175/吨，涨幅 1.86%。

宏观面来看，今日市场情绪继续回暖，美国众议院周二投票采纳一项 3.5 万亿美元的预算决议蓝图，此前来自白宫的压力和议长南希·佩洛西的保证团结了陷入分歧的民主党人，从而使得总统拜登的核心经济议程能够继续推进。此次 220-212 的投票结果暂时搁置了民主党内进步派和温和派之间的分歧。佩洛西正致力于推进上述预算决议和另一项 5500 亿美元的两党基建法案。参议院已经以 50-49 的投票通过了上述预算决议。周二的众议院投票为参议院实施预算协调程序来完成立法铺平了道路。佩洛西发布声明称，承诺在 9 月 27 日之前通过单独的基础设施立法。周二美元指数延续下跌趋势，但下跌幅度较周一大幅收窄，隔夜铜铝均小幅高开。但疫情反弹以及美联储对缩减 QE 态度的不确定性抑制多头热情回升。美联储主席杰罗姆·鲍威尔定于 8 月 27 日周五将以视频方式在堪萨斯城联储一年一度的杰克逊霍尔研讨会上发表讲话，主题是经济前景。美联储观察人士将寻找有关缩减资产购买和经济前景的任何信号。

铜方面，8 月 25 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。今天盘面站上 69500 元/吨，下



游在本周持续逢低补货后，接货意愿明显下降，加上持货商的报价持坚，更使得下游驻足观望。虽然贸易长单买盘对当月票仍有一定需求，但整体交投依旧较为清淡。

铝方面，8月25日，华东现货跟涨略显乏力，出货量回升，但中间商和下游追涨力度不足，拖累贴水下移，实际成交对盘面平水附近，沪锡两地成交集中20560-20580元/吨附近。中原（巩义）地区贴水再度扩大，受到货集中影响，下游跟涨不足，拖累贴水扩大至对华东贴水150元/吨附近，贴水扩张幅度至40元/吨附近。

综上所述，美国众议院投票采纳一项3.5万亿美元的预算决议令市场情绪持续回暖，但疫情反弹以及美联储对缩减QE态度的不确定性抑制多头热情回升，沪铜高开震荡。沪铝受基本面支撑走势强劲，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，现货贴水扩大。



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

