

地产需求预期回升 铜铝收涨

策略观点

铜：近日铜价明显企稳。美联储缩债靴子落地，近期美国通胀数据引发市场加息忧虑，美元有走强迹象，对铜价存在影响。能源供应紧张带来的价格忧虑情绪已有缓和，但内外盘铜市场库存均在低位，需求预期积极，基本面仍然具备较强支撑，短期铜价将在区间内震荡运行。中期震荡格局未变。

铝：前期国内煤炭供应稳定令铝价明显承压，并令铝价跌穿3月以来上涨趋势线，近日重回趋势线附近。短期铝价仍需等待市场进一步确认。

一、期货行情数据表格

近期铜铝价格震荡运行，近日均表现较强。铝价需继续在趋势线附近等待验证。铜自身基本面仍然较强，区间震荡格局不变。

表 1：期货行情走势

品种	LMB期货市场收盘价(美元/吨)	LMB期货市场成交量(手)	期货收盘价(活跃合约)(元/吨)	期货成交量(活跃合约)(手)	期货持仓量(活跃合约)(手)
铜	9845.00	13140.00	71220.00	92335.00	176086.00
铝	2703.00	10904.00	19250.00	370492.00	208194.00

数据来源：Wind、国元期货

二、期货行情数据表格

近期铜铝价格企稳，近日均表现较强。铝价需继续在趋势线附近等待验证。铜自身基本面仍然较强，区间震荡格局不变。

三、行业要闻

1. 美联储会议纪要显示，本月初美联储决策者认为，高通胀可能持续得比之前预期久，明年高通胀会减弱的预期变得更不确定；启动Taper并非加息直接信号，强调政策灵活性；评估数据有耐心。多人担心高通胀更顽固。不止一人认为应准备在持续高通胀时加快Taper、比预期更快加息。

2. 成都发布房企新政：房地产企业信用等级为A级及以上的，可使用外地银行保函替代相应下浮的监管额度。在项目主体结构工程完成四分之三以及主体结构封顶两个节点，监管额度内预售资金支取比例上限

范芮

电话：010-84555195

邮箱

fanrui@guoyuanqh.com

期货从业资格号

F3055660

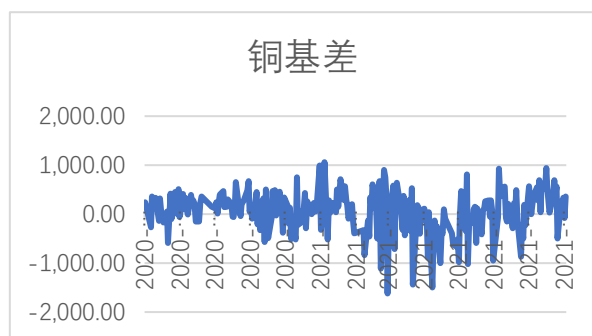
投资咨询资格号

Z0014442

分别提高 5%；项目并联竣工验收备案后，监管额度内预售资金支取比例可达到 95%。除此以外，成都还提出要提高房地产审批效率，实行价格指导、预售许可、开盘销售等全流程限时办结，将总体审批时限压缩三分之一以上。成都将协调金融机构增加房地产信贷投放额度，加快发放速度，给予重点企业开发贷款展期、降息。

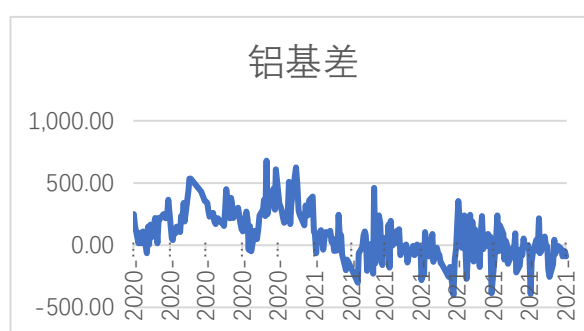
3. 海关总署新数据显示，2021 年 10 月，中国出口未锻轧铝及铝材同比增长 14.6%；1-10 月累计出口同比增长 14.3%。10 月中国进口未锻轧铝及铝材同比增长 15.8%；1-10 月累计进口同比增长 14.4%。10 月中国进口铝矿砂及其精矿同比增长 19.3%；1-10 月累计进口铝矿砂及其精矿同比下降 5.0%。

图表 1：行情



数据来源：同花顺、国元期货

图表 2：行情



数据来源：同花顺、国元期货

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国元期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。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标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

联系我们 全国统一客服电话：400-8888-218

国元期货总部

地址：北京东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 B 座 21 层
电话：010-84555000

合肥分公司

地址：合肥市蜀山区金寨路 91 号立基大厦 A 座六楼（中国科技大学金寨路大门斜对面）
电话：0551-62895501

福建分公司

地址：福建省厦门市思明区莲岳路 1 号 2204 室之 01 室（即磐基商务楼 2501 室）
电话：0592-5312522

大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路 129 号国际金融中心 A 座期货大厦 2407、2406B。
电话：0411-84807840

西安分公司

地址：陕西省西安市雁塔区二环南路西段 64 号凯德广场西塔 6 层 06 室
电话：029-88604088

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 1199 弄 1 号楼 3 层 C 区
电话：021-68400292

合肥营业部

地址：合肥市庐阳区国轩凯旋大厦四层（合肥师范学院旁）
电话：0551-68115906、0551-68115888

郑州营业部

地址：郑州市金水区未来路 69 号未来大厦 1410 室
电话：0371-53386892/53386809

青岛营业部

地址：青岛市崂山区秦岭路 15 号 1103 室
电话 0532-66728681

深圳营业部

地址：深圳市福田区园岭街道百花二路 48 号二层（深圳实验小学对面）
电话：0755-82891269

杭州营业部

地址：浙江省杭州市滨江区江汉路 1785 号网新双城大厦 4 幢 2201-3 室
电话：0571-87686300

通辽营业部

地址：内蒙古通辽市科尔沁区建国路 37 号世基大厦 12 层
电话：0475-6380818