

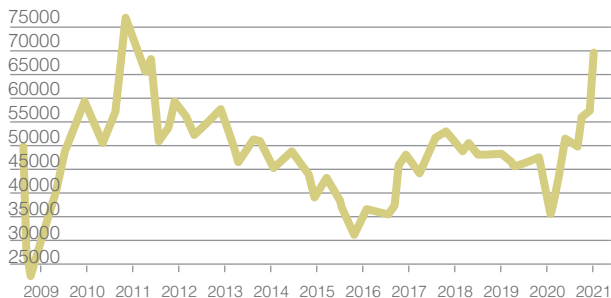
铜价大涨

自2月以来，有着大宗商品领头羊之称的铜掀起了一轮涨价行情，甚至一度突破70000元/吨的大关，创下近十年新高，铜企的股价不断走高。这背后有供给偏紧的原因，也有通胀预期上升的原因。铜是现代工业的重要原材料之一，铜价的上涨也让下游企业压力倍增，头部家电公司已经纷纷发出涨价通知。



铜价涨了多少

沪铜主力价格 (元/吨)



从2020年到现在，铜价经历了三波价格上涨

全球流动性宽松叠加国内复工复产，铜价从每吨35000元左右的底部涨到52000元左右。

铜价从每吨52000元一路涨到59000元，主因是新冠肺炎疫苗的出现。

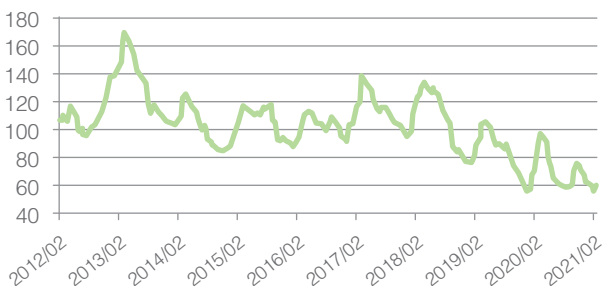
铜价涨到最高70000元，后略有回调但维持高位。



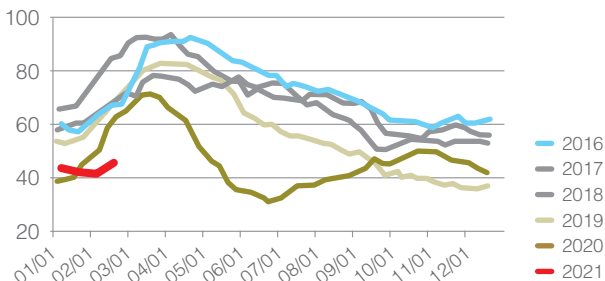
库存告急，供给偏紧

全球四地库存仍处于历史地位，而经济复苏又加速了对铜的需求，铜供给偏紧。

全球铜显性库存处于低位 (万吨)



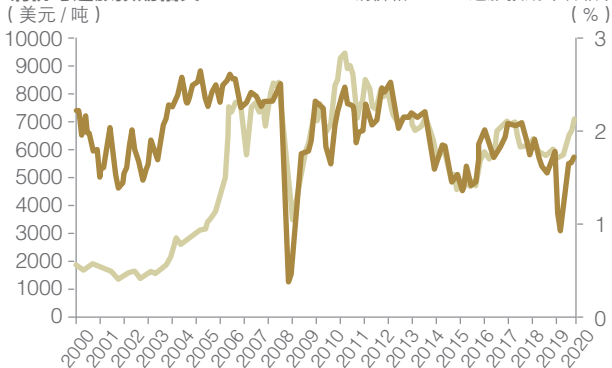
国内铜库存季节性图 (万吨)



通胀预期推升铜价

美联储货币政策尚不会收紧，全球通胀预期持续攀升，这带动铜价进一步上涨。

铜价与通胀预期相关



下游企业成本压力增大

