

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月23日	11月24日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70740	71220	480.00	0.68%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	72680	72010	-670.00	-0.92%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9610	9721	111.00	1.16%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	109	95	-14.50	-13.30%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65700	65300	-400.00	-0.61%
铜主力合约基差	元/吨	1940	790	-1150.00	-59.28%
精废价差	元/吨	6980	6710	-270.00	-3.87%
库存期货:阴极铜	吨	12338	12213	-125.00	-1.01%
总库存:LME铜	吨	86525	81600	-4925.00	-5.69%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【李克强: 保证电煤稳定供应 防止出现新的“限电停产”现象】据新华社, 22 日至 23 日, 中共中央政治局常委、国务院总理李克强在上海考察。李克强考察外高桥第三发电公司。他说, 电力是经济运行动力, 要采取措施千方百计保障民生和企业正常生产用电。发电企业要履行社会责任, 在安全生产的前提下多出力出足力。各级政府要进一步加强支持, 包括落实好国家对煤电企业缓税等政策, 做好协调调度, 保证电煤稳定供应, 解决一些地方电力缺口问题, 防止出现新的“限电停产”现象。要立足我国能源禀赋以煤为主的基本国情, 用好国家新出台的专项再贷款政策, 推广提高能效的成熟先进技术, 推动煤炭清洁高效利用, 促进绿色低碳发展。

2、新西兰联储加息 25 个基点至 0.75%, 符合市场预期。

3、【成都市住建局: 鼓励房地产项目加快上市销售, 提高预售资金监管使用效率】据成都市住建局官网信息, 成都市住房和城乡建设局印

发《关于精准应对疫情冲击全力实现年度目标的通知》。通知提出，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%。在备受关注的信贷方面，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。

行业消息：

1、【紫金矿业：董事会同意对卡莫阿铜业投建 50 万吨/年铜冶炼厂项目进行内部立项】据紫金矿业公告，公司第七届董事会临时会议决议，审议通过《关于卡莫阿铜业公司投资建设铜冶炼厂的议案》。董事会同意对刚果（金）卡莫阿铜业有限公司（“卡莫阿铜业”）投资建设 50 万吨/年铜冶炼厂项目进行内部立项，项目总投资约 7.69 亿美元（其中建设投资 6.99 亿美元），建设期 3 年，开发资金来自卡莫阿铜业自有现金流。

2、【中蒙最大陆路口岸今年前 10 个月铜矿砂进口呈增长态势】据中新网二连浩特，今年前 10 个月，二连浩特口岸进口铜矿砂 51.4 万吨，比去年同期增长 2.7%，价值 69.1 亿元，铜矿砂进口呈增长态势。

3、【秘鲁社区抗议者周二封锁 Las Bambas 铜矿使用的主要道路】据外媒，周二，秘鲁 Chumbivilcas 省的居民封锁了五矿国际（MMG）的 Las Bambas 铜矿使用的一条主要道路，因为围绕矿山相关的工

作招聘存在持续纠纷。遭到抗议者封锁的部分道路穿过 Chumbivilcas 省，当地居民声称 LasBambas 没有履行其承诺。LasBambas 是秘鲁最大的铜矿之一。该铜矿通过这条土路将铜运到海港出口。自该矿于 2016 年开始运营以来，这条土路一直是居民封锁的重点，累计已被封锁 300 多天。

4、【ICSG: 2021 年 10 月底三大交易所的铜库存环比降低 25.7%】

据国际铜研究组织（ICSG）发布的月报显示，截至 2021 年 10 月底，全球三大交易所（LME，SHFE 以及 COMEX）的铜库存合计为 232,682 吨，比 9 月底的 313,030 吨减少了 80,348 吨或 25.7%，比 2020 年 12 月底低了 18,493 吨或 7%。其中 LME 的库存比 2020 年 12 月底提高了 24%，上海期货交易所的铜库存减少 34%，COMEX 的铜库存减少 26%。

5、【印尼总统重申计划停止所有大宗商品原材料的出口】据外媒，印尼总统重申计划停止所有大宗商品原材料的出口，可能在 2022 年停止铝土矿出口，2023 年停止铜出口，2024 年停止锡出口。

收盘综述：今日沪铜夜盘先扬后抑，早盘延续下跌趋势，午盘后开始回暖，最终收涨 0.35% 于 71220 元/吨，涨幅为 250 元/吨。拜登联合多国释放原油库存，但量级不及市场预期，原油价格上扬带动整体大宗商品市场。宏观层面，美国加息预期情绪上升，欧元区疫情再度有猛烈反扑之势，对铜价形成一定压制。供应端多空交织，紫金矿业立项铜冶炼项目，物流方面仍存干扰，智利、秘鲁经常性发生抗议、道路封锁情况。库存情况仍处于历史低位，LME 铜库存持续去化，

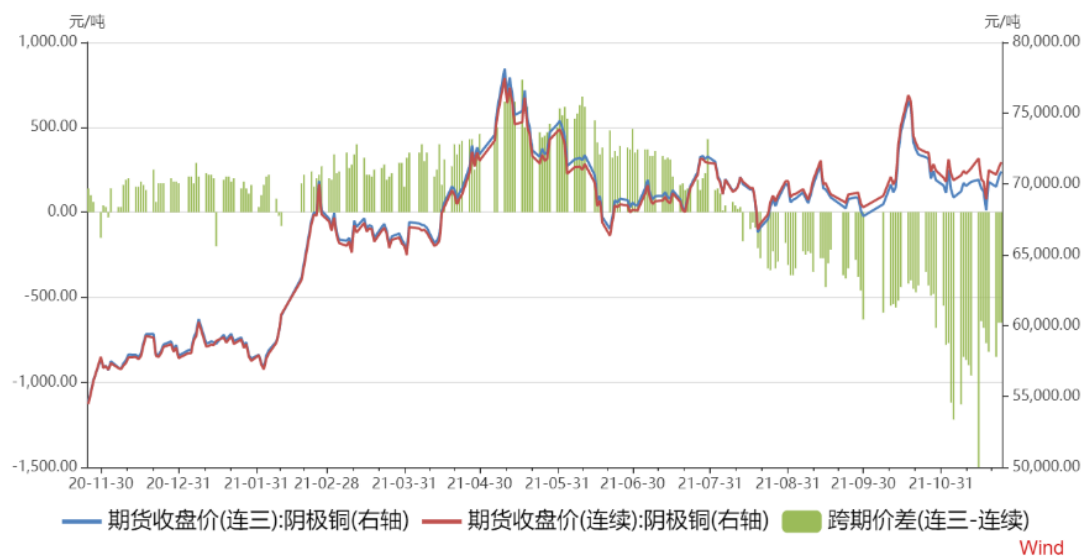
上期所最近的周度报告也显示库存下降，库存为目前期铜高价运行的最主要支撑。下游消费整体弱势，但存在一定韧性。铜维持供需两弱格局，预计低库存近期将继续作为沪铜交易核心，料沪铜维持高位震荡，后续重点关注全球库存状况。

相关基本面数据汇总：

1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



2、沪铜跨期价差走势

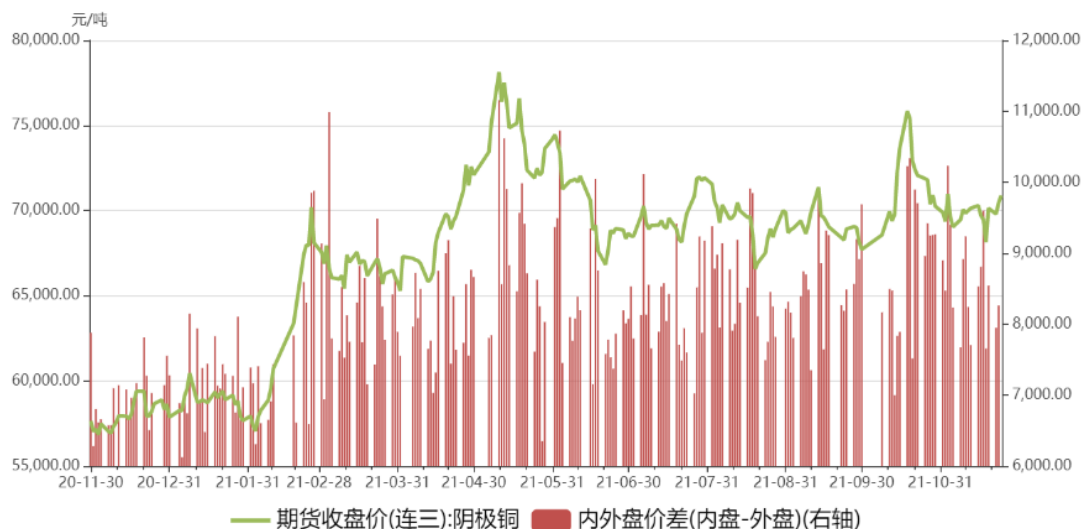


3、Lme 铜价走势及升贴水



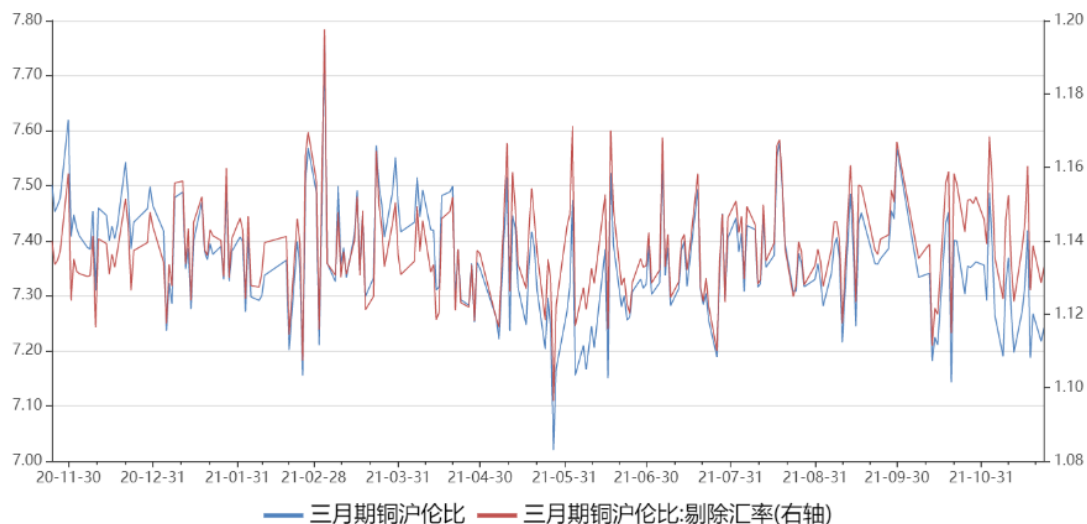
Wind

4、沪铜-伦铜价差走势



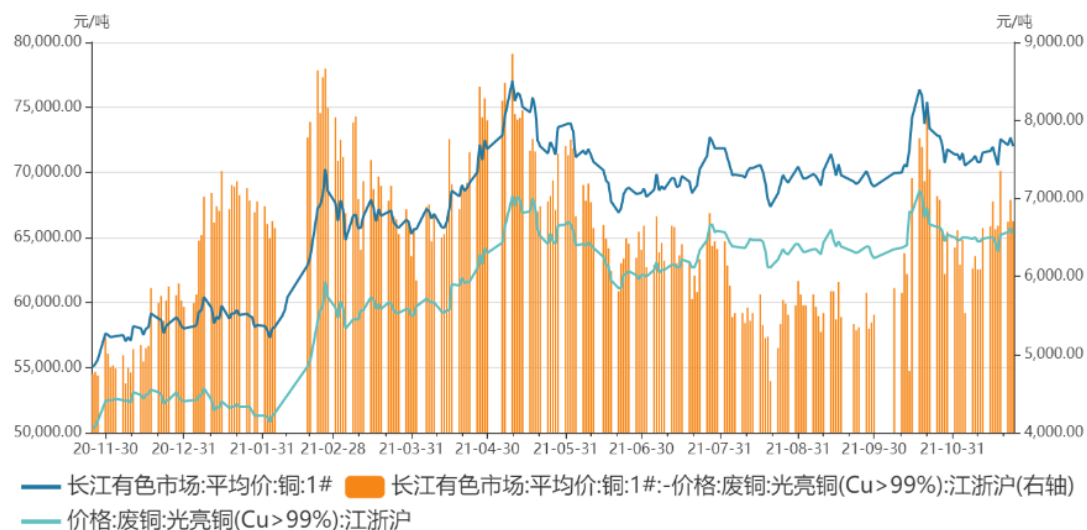
Wind

5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



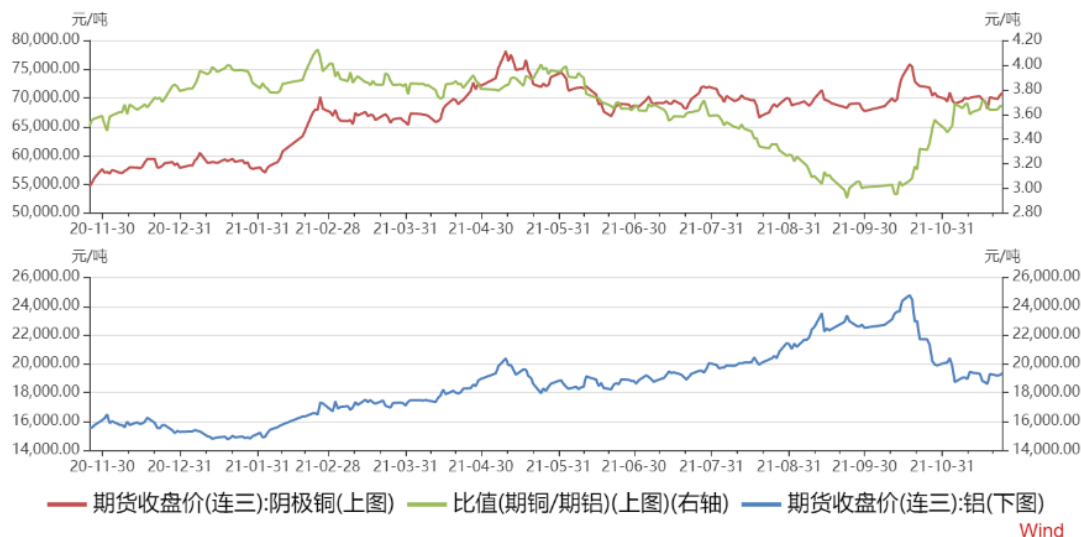
Wind

6、国内精废铜价差走势

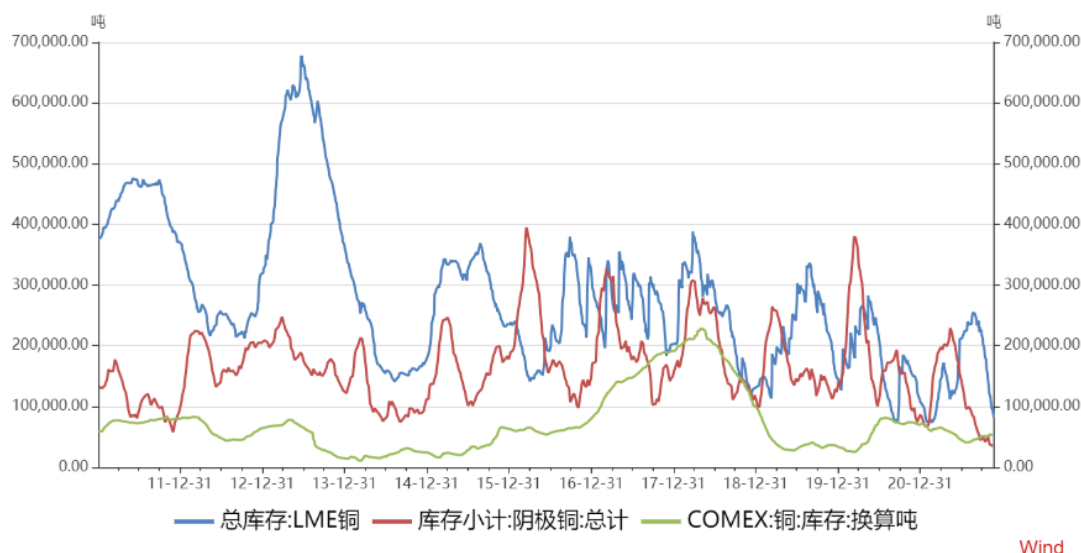


Wind

7、铜铝比价走势

铜铝比值


8、全球显性铜库存走势



作者：衡焱 期货从业资格号：F03090081；投资咨询从业证书号：Z0016768

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。