

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月26日	11月29日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70560	70230	-330.00	-0.47%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	71710	70720	-990.00	-1.38%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9890	9515	-375.00	-3.79%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	90	0	-90.00	-100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65200	64600	-600.00	-0.92%
铜主力合约基差	元/吨	1150	490	-660.00	-57.39%
精废价差	元/吨	6510	6120	-390.00	-5.99%
库存期货:阴极铜	吨	11937	11786	-151.00	-1.26%
总库存:LME铜	吨	82600	83800	1200.00	1.45%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【世卫组织: 已收到近百个新毒株报告, 一些关键突变令人担忧】

据澎湃新闻新闻, 世卫组织的一名发言人称, 目前世卫已收到近 100 个新冠病毒 (SARS-CoV-2) 变异株 B.1.1.529 的报告, 其中发现了大量的突变, 其中一些关键突变令人担忧, 需要进一步研究。

2、【全球各地对新变异毒株反应一览; 世卫组织称之为“需关注的变种”】华尔街见闻梳理全球各地对新变异病毒反应:

美国: 从下周一 (11 月 29 日) 开始, 将对来自南非及其他 7 个非洲国家的旅行者实施新入境限制。美国公民和绿卡持有人不受影响。

加拿大: 禁止过去 14 天内到过非洲的非加拿大公民入境。

欧盟: 欧盟成员国同意迅速行动, 限制所有来自南部非洲 7 国的人员进入欧盟。这 7 国分别为博茨瓦纳、斯威士兰、莱索托、莫桑比克、纳米比亚、南非、津巴布韦。

以色列：禁止来自非洲所有国家的旅行者入境，只有非洲大陆北部除外。

英国：将暂时禁止从南非及其五个邻国起飞的航班。卫生大臣 Sajid Javid 表示，这些限制措施于周五中午生效。这六个国家周日将进入英国的红名单，即要求旅客在抵达英国后在酒店隔离。

新加坡：过去 14 天到访过南非、博茨瓦纳、斯威士兰、莱索托、莫桑比克、纳米比亚和津巴布韦的人员，从当地时间 11 月 27 日晚上 11:59 起将被禁止入境或过境新加坡。这项限制将适用于那些之前已取得入境准证的人士。返回的新加坡公民和永久居民将被允许入境，但将在指定设施接受 10 天隔离。

澳大利亚：如果形势升级，不排除收紧南部非洲旅行者的入境规定。

3、【世卫组织：“奥密克戎”新冠变异株相关的全球总体风险“非常高”】

今日，世卫组织发布报告称，“奥密克戎”（Omicron）在全球进一步传播的可能性很高。奥密克戎变异株相关的全球总体风险被评估为“非常高”。WHO 敦促其 194 个成员国加速提高优先群体人口的新冠疫苗覆盖率。

4、【日本首相岸田文雄：将禁止所有外国游客入境】日本首相岸田文雄表示，日本将禁止所有外国游客入境，禁止措施将于 11 月 30 日生效。

行业消息：

1、【秘鲁反对党提议弹劾左翼总统】据财联社，当地时间周四（11 月 25 日），秘鲁反对党议员向国会提交了一份议案，要求罢免左

翼总统佩德罗·卡斯蒂略。这些议员正是右翼总统候选人藤森庆子所在的政党，藤森庆子在今年的总统大选中以微弱劣势败于卡斯蒂略。这份议案获得了 28 名议员的签名，将在国会进行投票，但投票时间尚未确定。秘鲁是世界第二大产铜国，自 2016 年以来，该国已经换了 5 位总统。对矿业巨头而言，卡斯蒂略下台很可能是一大利好。此前，矿业公司和投资者担心，卡斯蒂略政府会采取激进的政策，对矿业征收重税，从而导致铜矿产量停滞。

2、【上周中国铜精矿的处理和精炼费用下滑，成交淡静】据外媒，上周中国冶炼厂采购铜精矿的处理和精炼费用(TC/RCs)下跌了 1.43%，成交稀少。上周五，TC/RC 为 61.9 美元/吨和 6.19 美分/磅，低于一周前的 62.8 美元/吨和 6.28 美分/磅。市场人士称，本周中国冶炼厂继续和 Freeport-McMoran 以及 Antofagasta 进行 2022 年铜精矿供应年度基准谈判，市场在继续等待谈判结果，现货市场交易很少。

3、【Mysteel：二连口岸暂停铜精矿进口】据 Mysteel 调研，11 月 28 日下午 2 点，二连口岸暂停了除集装箱以外的所有货物进口。11 月 22 日，二连口岸刚刚恢复公路运输。部分市场参与者反馈进口货物检测出新冠病毒，也有市场参与者反馈海外疫情升级，口岸加强防疫措施。二连口岸是额尔登特铜精矿进口的主要口岸。

4、【Mysteel: 甘其毛都口岸暂停铜精矿进口 1 周】据 Mysteel, 因疫情防控, 11 月 25 日至 12 月 1 日, 甘其毛都口岸暂停铜精矿进口。如有变化, 另行通知。

收盘综述: 受南非新的变种病毒“奥密克戎”带来的恐慌情绪影响, 沪铜夜盘大幅低开, 之后偏弱运行, 跌幅最大至 2.39%, 周末情绪有一定消化后, 今日高开震荡上行, 最终收跌 1.17% 于 70230 元/吨, 跌幅为 830 元/吨。“奥密克戎”变种病毒引发金融市场恐慌情绪, 风险资产全部重挫, 原油周五夜盘一度跌停, 带动市场整体向下。宏观层面, 由于新变种病毒引发的恐慌, 20 多国宣布入境限制, WHO 今日也正式宣布该病毒总体风险性“非常高”, 需关注后续对宏观经济的具体影响程度。供应端维持偏紧格局, 由疫情引起的多个陆运口岸关闭对进口有不小影响。全球库存情况虽仍处于历史低位, 但 LME 铜库存近日停止下滑, 注册仓单不断回升, 上周五库存再度增加 1200 吨, 但需要注意的是虽然库存有所增加, 但目前仍不能确认库存拐点。需求方面, 目前铜消费未有较大提升, 升水继续维持高位, 现货市场成交一般。预计沪铜延续震荡偏弱格局, 后续重点关注变种病毒对全球经济的影响及全球库存状况。

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



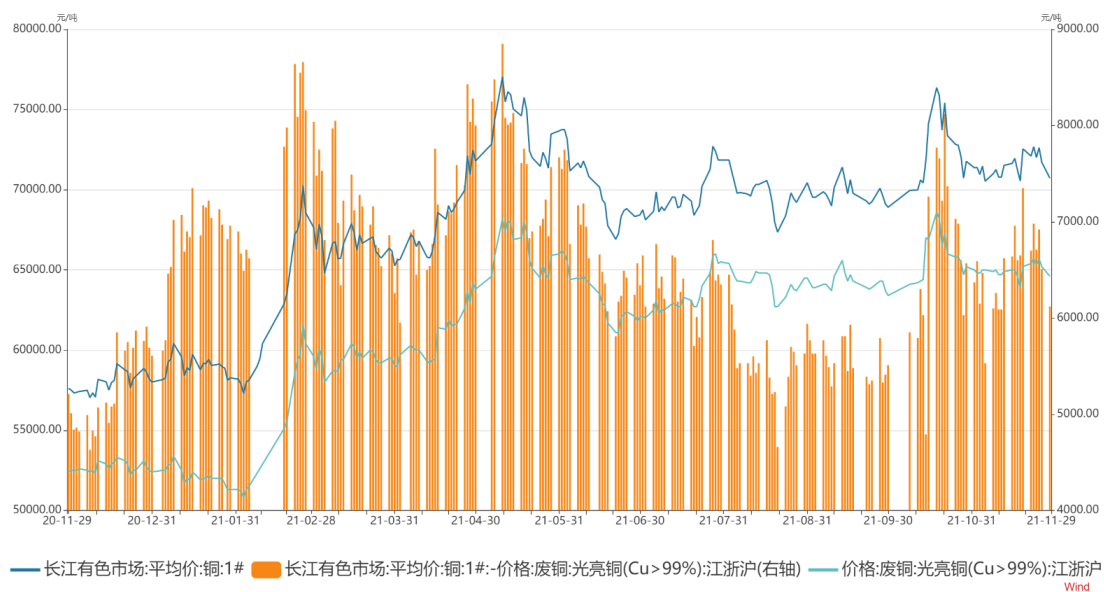
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



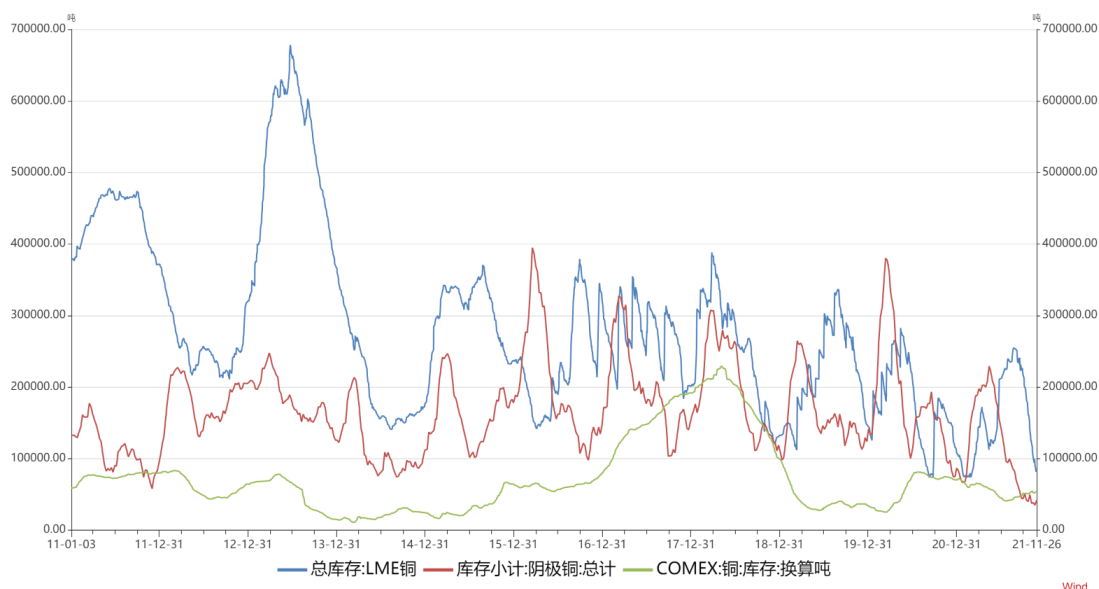
6、国内精废铜价差走势



7、铜铝比价走势



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、工具及材料均不能作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。