

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月29日	11月30日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70230	69450	-780.00	-1.11%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70720	70660	-60.00	-0.08%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9515	9609	94.00	0.99%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	0	85	85.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64600	64500	-100.00	-0.15%
铜主力合约基差	元/吨	490	1210	720.00	146.94%
精废价差	元/吨	6120	6160	40.00	0.65%
库存期货:阴极铜	吨	11786	11786	0.00	0.00%
总库存:LME铜	吨	83800	80075	-3725.00	-4.45%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【“奥密克戎”或加剧航运紧张局面】据中证网，A股航运概念股昨日持续拉升，截至收盘，海运巨头中远海控涨停，中远海特、中远海发、宁波海运等涨超4%以上。上海航运交易所11月26日发布的上海出口集装箱综合运价指数（SCFI指数）达4601.97点，已经连续三周上涨。上海国际航运研究中心首席咨询师张永锋表示，考虑到最新的奥密克戎毒株可能带来防疫政策加码的影响，短期运价上涨料可持续到春节前。

2、【美联储主席：奥密克戎毒株将加剧通胀的不确定性】美联储主席杰罗姆·鲍威尔（Jerome Powell）表示，新冠病毒变异毒株奥密克戎和近期新冠肺炎确诊病例的增加对美国的经济再次构成威胁，对通胀前景带来了更多不确定性。鲍威尔称，奥密克戎毒株将对就业和各种经济活动带来风险，而由此带来的担忧将减缓劳动力市场的恢复，并加剧供应链的瓶颈问题。

3、【中国 11 月制造业 PMI 升至 50.1】中国 11 月制造业 PMI 50.1, 预期 49.7, 前值 49.2; 11 月非制造业 PMI 52.3, 预期 51.5, 前值 52.4; 11 月官方综合 PMI 52.2, 前值 50.8。

4、【莫德纳 CEO: 现有疫苗对奥密克戎效果将远不如之前】莫德纳 CEO 在接受英国金融采访时表示, 预计现有疫苗在应对奥密克戎方面的效果将远不如应对早期新冠毒株; 制药公司需要几个月时间才能大规模生产新的疫苗以应对该毒株。莫德纳 CEO 称“我认为没有哪种(疫苗)有效性能达到同样的水平, 这将会是一次实质性的下降。我不知道会下降多少, 因为仍需要等待数据。”

行业消息:

1、【Vale 下调未来几年铜指导产量】据我的有色网, 巴西矿业公司淡水河谷 Vale 于 11 月 29 日星期一表示, 在 2021 年出现几次停产和检修后, 该公司已下调了未来几年对铜的指导产量。Vale 现在预计 2022 年的铜指导产量为 33-35.5 万吨, 2023-2026 年将增至每年 39-42 万吨(吨/年), 并在 2027 年之后超过 45 万吨。2021 年 29.5-30 万吨的铜指导产量保持不变。2020 年 12 月, Vale 设定 2022-2024 年期间铜指导产量为 45.5 万吨(吨/年), 到 2025 年达到 50 万吨。

2、【SMM: 欧盟拟禁止废物出口对中国的再生铜原料进口影响不大】据 SMM, 目前欧盟的光亮铜、一号铜、二号铜、铜米等主流的紫杂铜出口到中国较为正常, 短期内黄杂铜出口则受到阻碍, 不过可通过中转的形式, 再进口到中国, 而且欧盟当地的供应商

可申请符合出口条件的证书，类似以非固体废物的形式出口到中国，整个申请流程大概需要 2 个月周期，因此，SMM 预期，短期内，中国采购商和欧盟的供应商对政策的不明朗会有所观望，废金属贸易会有所减少，但总体而言，欧盟关于废物出口的新政策对中国的再生铜原料进口影响不大。据悉，2020 年欧盟地区对外出口了 1740 万吨废钢，以及 160 万吨铜、铝和镍废料以及 10 万吨贵金属废料。

3、【秘鲁财政部长谈关闭矿场：存在误解，缺乏对话】据我的钢铁网，秘鲁经济财政部长佩德罗·弗兰克 11 月 26 日周五承认，在内阁总理米尔塔·巴斯克斯宣布关闭 Ayacucho 大区的 4 个矿场后，出现了“误解”，引起了商业部门的担忧。他强调，政府一直坚持与商业部门保持持续对话。弗兰克部长解释说：“该地区有不同的矿山，有一些已经进入最后阶段，应进行最终关闭和关闭后的工作，还有一些有重大投资，要求延期，必须完成所有程序，确保环境保护，以便继续经营。”弗兰克部长强调，有必要向采矿公司收取更高的税款，这笔钱将用来改善矿场周边地区的饮用水、道路、学校等基础设施。

收盘综述：今日沪铜夜盘高开下行，早间偏强震荡，午后受累于市场悲观情绪开始下行，行情翻绿，最终收跌 0.59% 于 69450 元/吨，跌幅为 410 元/吨。“奥密克戎”变种病毒引发的悲观情绪仍在，好在铜低库存提供支撑较强，今日行情小幅下跌。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 也正式宣布该病毒总体风

险性“非常高”，现有疫苗对变种病毒效果远不如前，需继续关注对宏观经济的具体影响程度；中国 11 月官方 PMI 录得 50.1，预期 49.7，前值 49.2，重返扩张区间。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。全球库存情况仍处于历史低位，LME 铜短暂累积后昨日再度下滑 3725 吨至 80075 吨。需求方面，目前铜消费未有较大提升，不过随着盘面价格下降，预计下游买盘逐渐恢复，会对价格形成一定支撑。目前由于恐慌情绪反复，铜价变化频繁，预计沪铜维持震荡偏弱格局，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



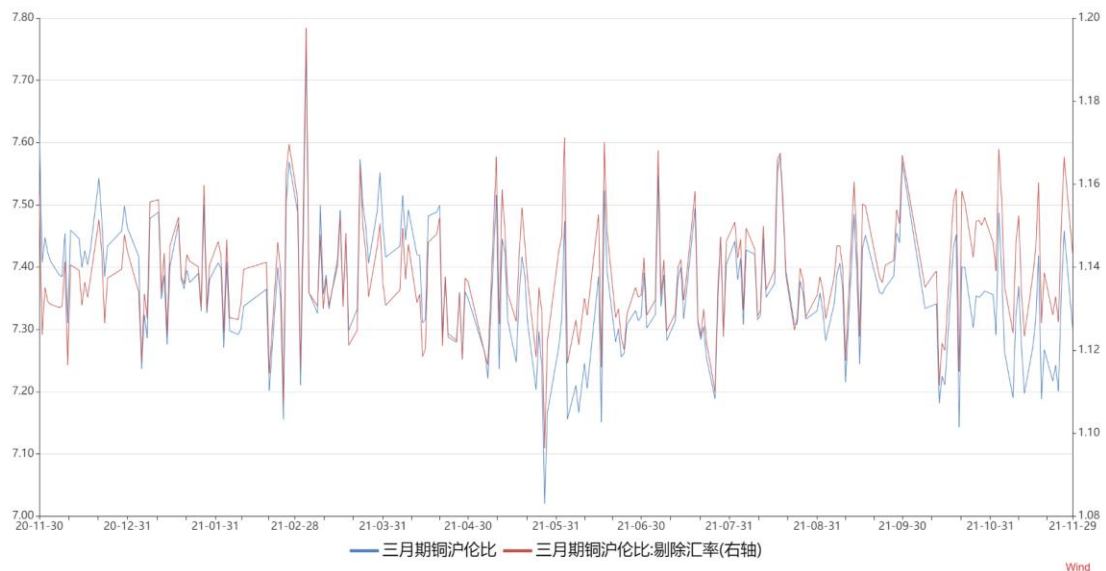
3、Lme 铜价走势及升贴水



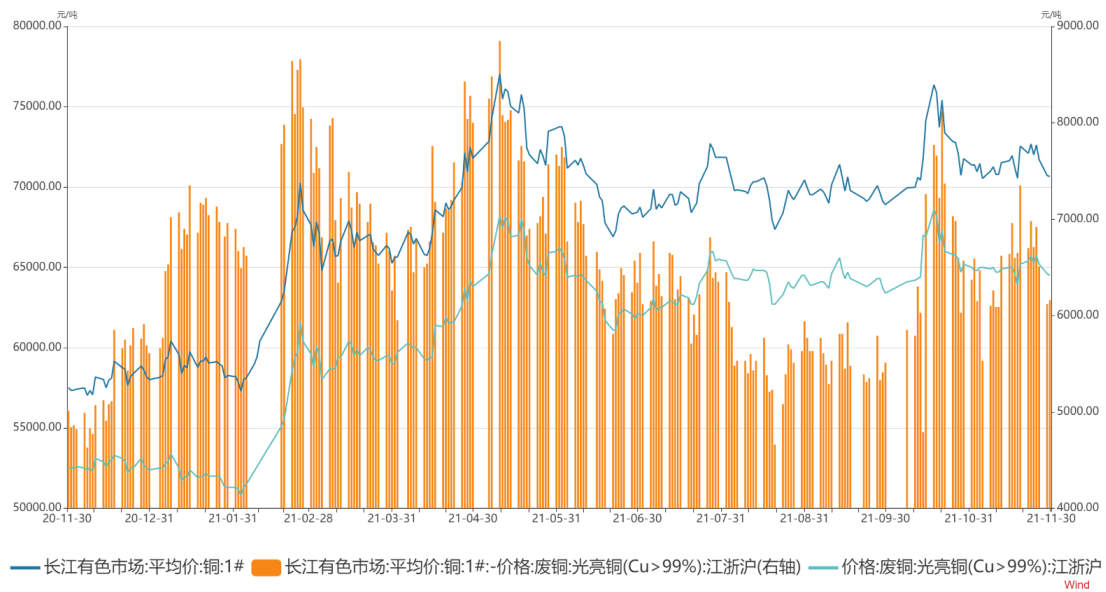
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



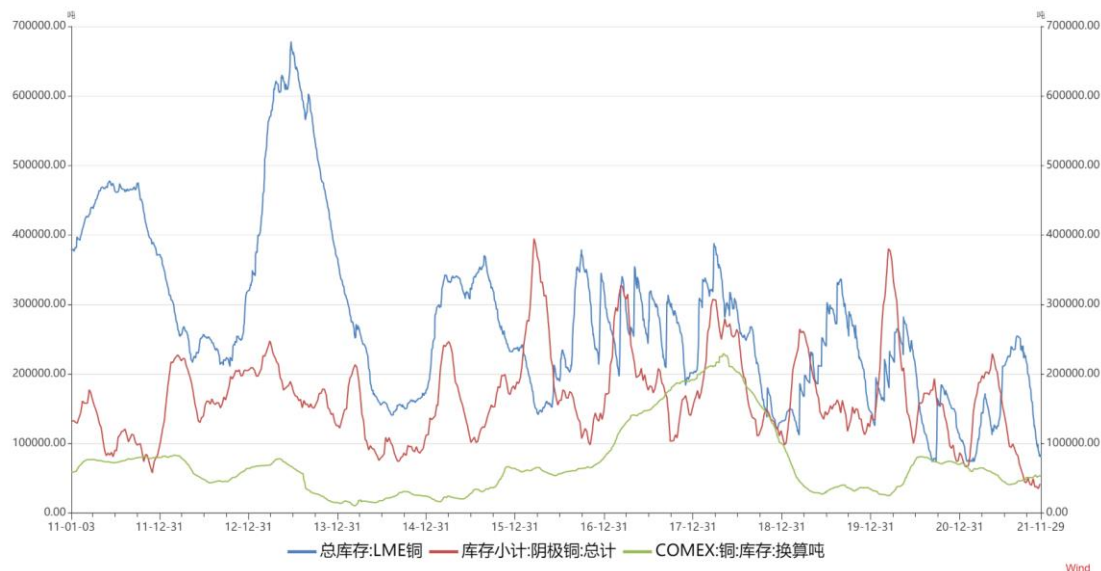
6、国内精废铜价差走势



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

免责声明：

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。