

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	11月30日	12月1日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69450	69650	200.00	0.29%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70660	70290	-370.00	-0.52%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9609	9505	-104.00	-1.08%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	85	73	-12.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64500	64300	-200.00	-0.31%
铜主力合约基差	元/吨	1210	640	-570.00	-47.11%
精废价差	元/吨	6160	5990	-170.00	-2.76%
库存期货:阴极铜	吨	11786	11137	-649.00	-5.51%
总库存:LME铜	吨	80075	76450	-3625.00	-4.53%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、美联储主席鲍威尔表示,可以考虑提前几个月结束缩减购债计划,将在未来的会议上讨论加快缩减购债速度。
- 2、世卫组织:已有 19 个国家和地区出现奥密克戎毒株】据央视新闻,当地时间 11 月 30 日,世卫组织发布新冠肺炎每周流行病学报告。报告指出,当前全球主要流行毒株为新冠变异病毒德尔塔毒株,其他新冠变异病毒的流行率持续下降。在过去六十天搜集的 839119 份病毒基因序列样本中, 99.8%的样本为德尔塔毒株, 奥密克戎毒株占比不到 0.1%, 仅有 159 份。世卫组织表示,目前仅在数量有限的国家发现了奥密克戎毒株,大多数病例与旅行有关。根据世卫组织统计信息,已有 19 个国家和地区出现奥密克戎毒株。

行业消息:

- 1、【智利 10 月铜产量同比减少 3.6%至 474,881 吨】据智利政府周二公布的数据显示, 智利 10 月铜产量较上年同期减少 3.6%。

智利是全球最大的铜生产国。智利国家统计局（INE）表示，该国10月铜产量为474,881吨。

2、【智利国家铜业公司:将对丘基卡马塔冶炼厂进行为期90天的检修】据外媒，全球最大的铜生产商--智利国家铜业公司(Codelco)周二表示，将在2022年下半年对旗下丘基卡马塔(Chuquicamata)冶炼厂的高炉进行为期90天的检修。Codelco并未详细介绍检修是否会影响产能。Codelco在回应问询的电子邮件中表示:"2022年下半年，将对高炉进行计划中的检修工作，耗时大约90天。丘基卡马塔冶炼厂曾在2018年12月停产进行调整，以满足污染排放标准。

3、【智利参议院初步投票通过了铜矿特许权使用费法案】据外媒，周二，智利参议院初步以18票对16票通过了一项法案，该法案意味着智利铜矿所承担的税负将在主要铜生产国中名列前茅。目前委员会成员将对这一法案进行修改，以减轻其冲击，然后参议院再对法案的修正案进行另一场全体投票。简单说，新法案如果通过，智利将会随着铜价上涨而调高对铜矿巨头征收的销售税。由于智利大部分矿业巨头都签订了2023年之前的税收稳定协议，因此新的特许权使用费法案如何与现有规定相适应，也存在诸多不确定性。智利还在起草一部新宪法，其中将制定更严格的矿产以及社区权利规定。

4、【Turquoise Hill Resources 批准 7500 万美元 Oyu Tolgoi 扩建的过渡性预算】据外媒，Turquoise Hill Resources 董事会批准了

7500 万美元的过渡性预算，允许蒙古国 Oyu Tolgoi 铜金矿推进地下扩建工程。董事会的预算决定反映了蒙古国当局、Rio Tinto 和 Turquoise Hill Resources 正在进行的谈判取得的进展。Oyu Tolgoi 铜金矿是 Rio Tinto 的主要铜增长项目，一旦完工，地下矿体的产量将从 2019 年的 12.5-15 万吨提高到峰值产量 56 万吨，目前预计最早将在 2025 年实现。

5、【新乡市重污染天气红色预警解除，区域内再生铜杆企业均已恢复生产】据 SMM，截至 12 月 1 日凌晨，河南省新乡市重污染天气红色预警已经解除，区域内再生铜杆企业均已恢复生产。

收盘综述：今日沪铜夜盘震荡后下跌，日间行情有所回暖，小幅震荡上行，最终收跌 0.29% 于 69650 元/吨，跌幅为 200 元/吨。“奥密克戎”变种病毒引发的悲观情绪仍在，美联储主席发言态度偏鹰，好在铜低库存提供有效支撑，今日行情小幅下跌。宏观层面，变种病毒引发的担忧并未得到缓解，美联储主席发言态度偏鹰，称是时候弃用“暂时性”一词来描述高通胀了，考虑提前几个月结束缩减购债计划，将在未来的会议上讨论加快缩减购债速度，宏观层面对铜价有一定压力。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 铜昨日再减 3625 吨至 76450 吨，已连续两日下滑 3500 吨以上，但是注销仓单占比继续下降。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。宏观大环境维持弱势，同时不断下滑的库存提供了有效支撑，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



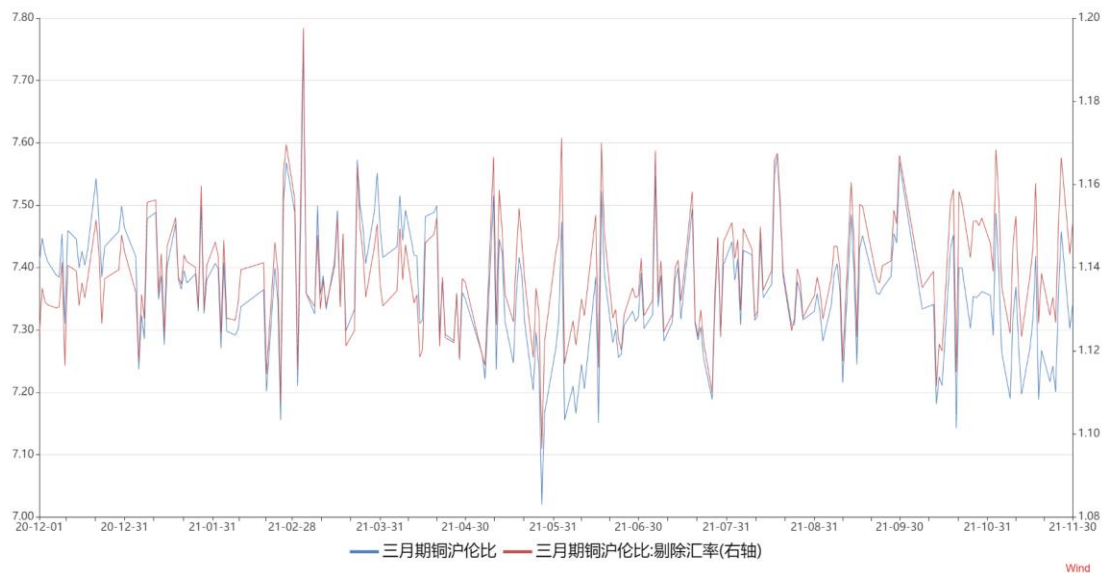
3、Lme 铜价走势及升贴水



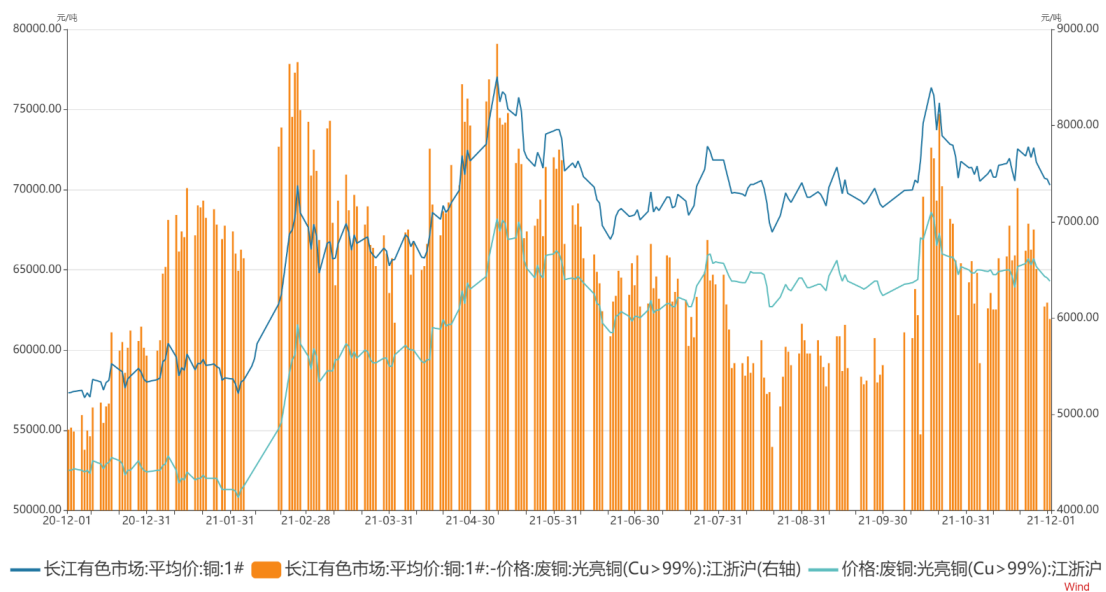
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



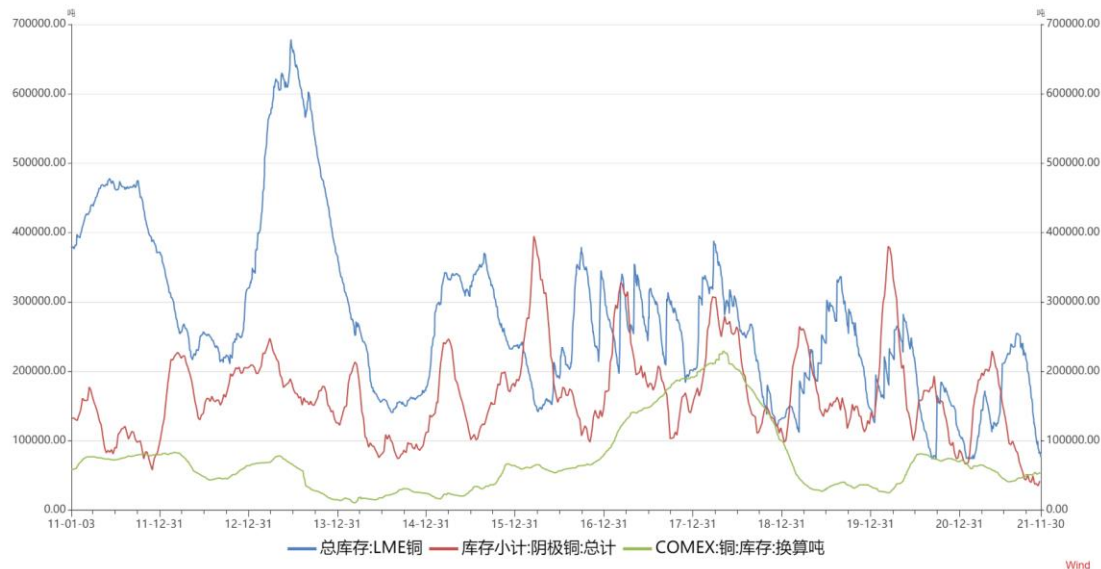
6、国内精废铜价差走势



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。