

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月1日	12月2日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69650	68650	-1000.00	-1.44%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70290	70040	-250.00	-0.36%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9505	9508	3.00	0.03%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	73	48	-25.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64300	64200	-100.00	-0.16%
铜主力合约基差	元/吨	640	1390	750.00	117.19%
精废价差	元/吨	5990	5840	-150.00	-2.50%
库存期货:阴极铜	吨	11137	10488	-649.00	-5.83%
总库存:LME铜	吨	76450	78625	2175.00	2.84%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【美国将延长港口 24 小时运营模式，以解决供应链紧张问题】据央视，当地时间 12 月 1 日，美国总统拜登就解决供应链紧张问题发表公开讲话。拜登表示，港口码头和运输公司开启的 24 小时不间断运营模式将延长 2 个月，让该国国内运输卡车可以继续避开交通拥堵时段运送货物。目前港口拥堵的集装箱数量已下降 40%，同时运输公司和各大零售商也在积极采取措施缓解运输压力。拜登还提到，为缓解通胀率增长问题，支援受新冠疫情影响存在困难的家庭，政府正在推行“美国救援计划”以及采取释放石油储备等措施。

2、【美联储褐皮书：多数地区经济活动温和增长，价格以温和到强劲的速度上涨】美联储经济状况褐皮书显示，10 月和 11 月初，大多数联储辖区的经济活动以温和的速度增长。一些地区指出，尽管需求强劲，但增长受到供应链中断和劳动力短缺的限制。通胀方面，报告称，价格以温和到强劲的速度上涨，各经济部门普遍出现价格上涨。由于对原材料的强劲需求、物流挑战和劳动力市场紧张，投入成本出现了

广泛的增长。报告显示，大多数地区的整体活动前景仍然乐观，但一些人指出供应链和劳动力供应挑战何时会缓解存在不确定性。

3、【世卫组织：至少有 23 个国家和地区出现奥密克戎毒株感染病例】

据央视新闻，世卫组织就奥密克戎毒株召开新闻发布会。世卫组织总干事谭德塞在会上表示，奥密克戎变异毒株引发全球关注，当前全球至少有 23 个国家和地区发现该毒株病例。谭德塞表示，博茨瓦纳和南非是最先发现和报告新变异株的国家，它们不应“因为做了正确的事情而受到惩罚”。谭德塞呼吁所有国家采取合理、相称和综合的措施应对此情况。他建议大家采取有效措施加以预防，应对德尔塔毒株的有效方法同样适用于奥密克戎毒株。

4、【韩国新增 5266 例新冠确诊病例，再创历史最高纪录】据韩联社消息，韩国中央防疫对策本部当地时间 2 日通报，截至当天 0 时，韩国较前一天 0 时，新增新冠肺炎确诊病例 5266 例，刷新前一天（12 月 1 日）通报的单日新增病例数记录。

行业消息：

1、【加拿大绿松石岭表示仍在用卡车将蒙古铜精矿运往中国】据外媒，力拓控股的加拿大矿业公司绿松石岭公司（Turquoise Hill）的发言人表示，该公司仍在利用卡车将蒙古奥尤陶勒盖（OyuTolgoi）的铜精矿运往中国。这意味着供应并未受到近期中国一些边境城市限制铁路进口的影响。力拓公司官网称，奥尤陶勒盖是世界已知的最大铜和金矿床之一。

2、【智利 Codelco 预测 2022 年铜价下跌】据外媒，智利国家铜业公司（Codelco）周三表示，预计铜价将在 2022 年跌至每磅 3.8-3.9 美元之间，低于当前价格所处的 4.3 美元/磅水平。Cochilco 的预测更加悲观，Cochilco 本周表示，预计 2022 年铜价将跌至每磅 3.95 美元。Codelco 表示，该公司 2021 年铜产量将于 2020 年类似。

3、【赞比亚 2021 年铜产量预计下降至 80 万吨】据外媒，赞比亚矿业部长 Paul Kabuswe 周三在声明中称，到今年年底，赞比亚铜产量预计下降至 800,000 吨，去年产量为 868,671 吨。赞比亚是非洲第二大铜生产国。Kabuswe 表示，2021 年 1-9 月赞比亚铜产量下降至 593,500 吨，去年同期为 623,816 吨。“产量下降是由于 Kaiumbila、Lumwana 以及 Lubambe 铜矿遭遇运营挑战。”Kabuswe 表示。

4、【加拿大 Taseko 公司称洪涝将导致第四季度铜精矿销售量显著下滑】据外媒，加拿大 Taseko 矿业公司称，由于受卑诗省爆发洪涝灾害，第四季度的销售量将会显著低于历史同期水平。Taseko 矿业公司首席执行官称，恶劣天气尚未影响到 Gibraltar 矿的生产，但是由于铁路和公路等基础设施受到损害，导致过去两周无法将铜精矿运送到温哥华港口。第三季度 Gibraltar 铜矿的产量为 3450 万磅，环比提高 29%。

收盘综述：今日沪铜震荡走弱，最终收跌 1.24% 于 68650 元/吨，跌幅为 860 元/吨。宏观氛围维持悲观，LME 铜库存连续两日下跌后昨天



有所回升，今日铜价继续走弱。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，大宗商品整体氛围偏空，宏观层面对铜价有一定压力。供应端有一定好转，部分地区产能有所恢复，年底生产速度有一定加快，但疫情引起的货运限制及海关开票问题限制进口。全球库存情况仍处于历史低位，LME 铜库存连续两日下滑 3500 吨以上之后昨天重新累库，且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，不过随着铜价下跌，近两日现货铜成交有所好转，会对价格形成一定支撑。宏观大环境维持弱势，预计沪铜维持震荡偏弱格局，值得注意的是当前全球铜低库存格局延续，近期沪铜下探后有反弹可能。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



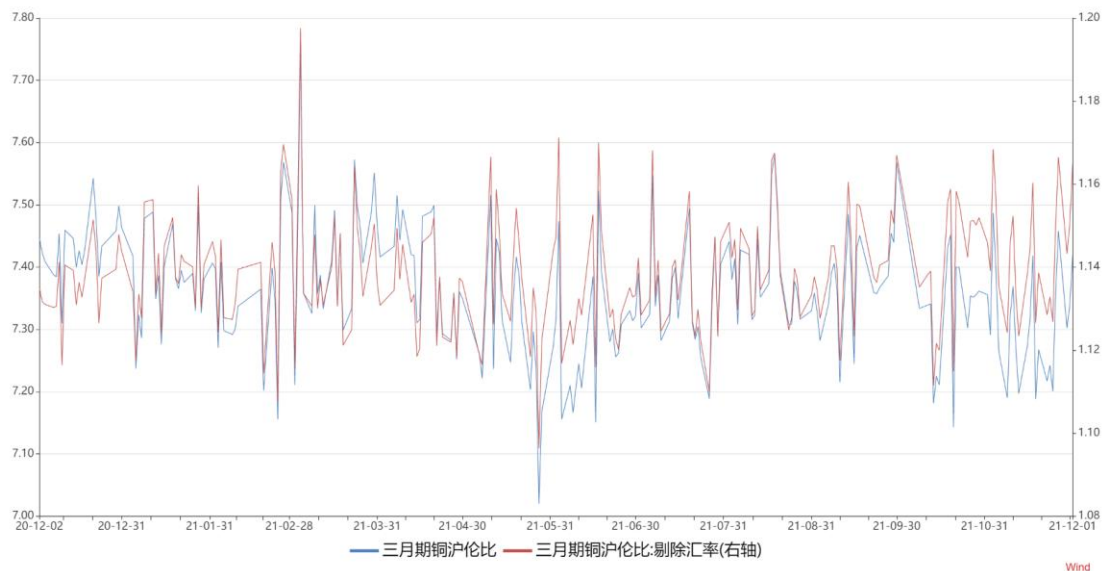
3、Lme 铜价走势及升贴水



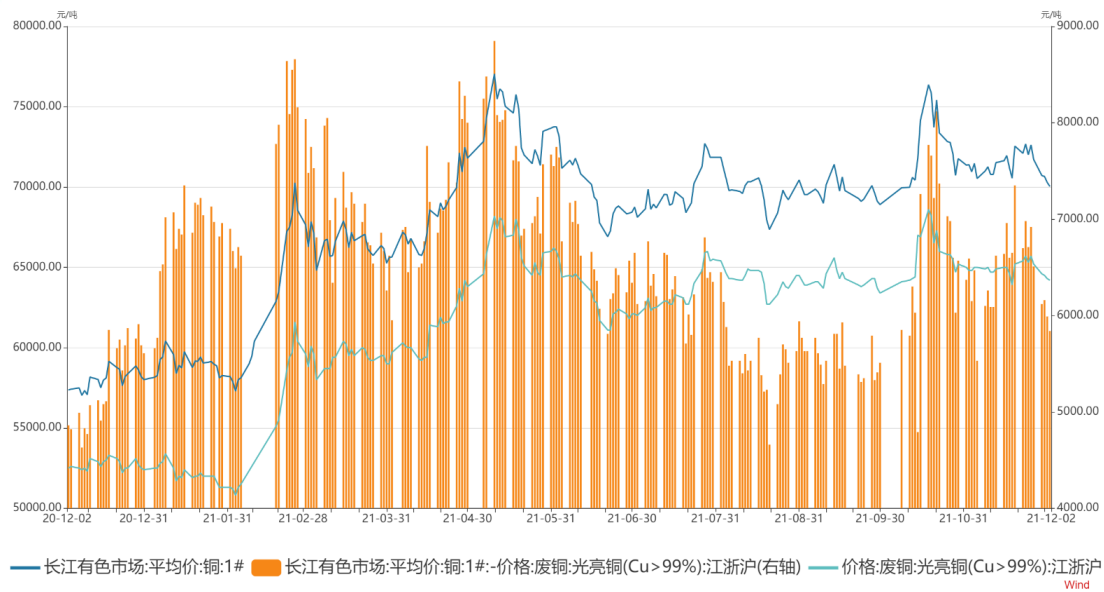
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



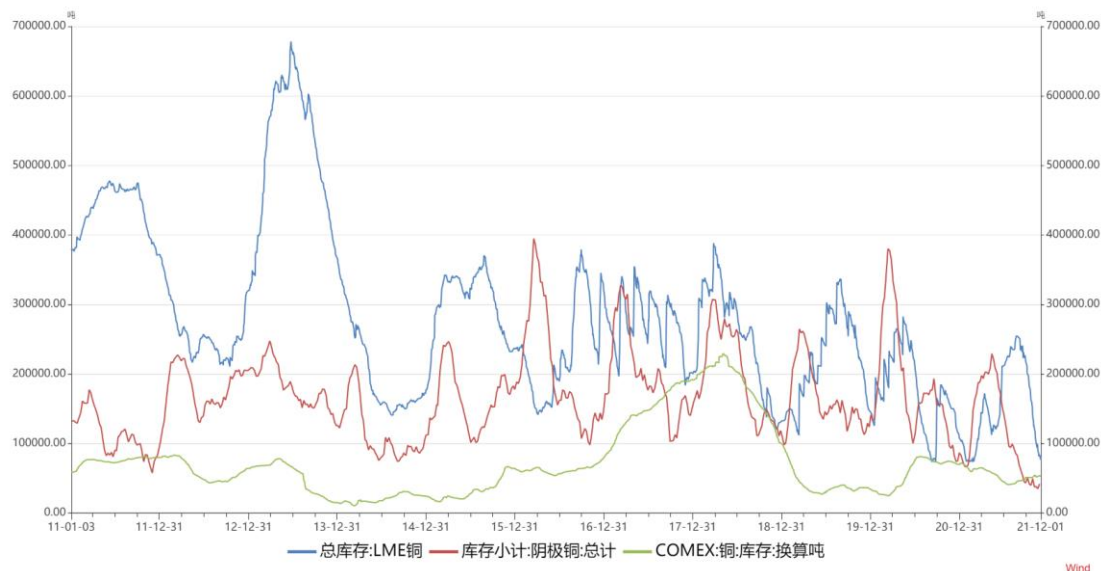
6、国内精废铜价差走势



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。