

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月3日	12月6日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69460	69080	-380.00	-0.55%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69900	70170	270.00	0.39%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9420	9450	30.00	0.32%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	94	68	-26.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64200	64200	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	440	1090	650.00	147.73%
精废价差	元/吨	5700	5970	270.00	4.74%
库存期货:阴极铜	吨	7389	5583	-1806.00	-24.44%
总库存:LME铜	吨	78225	78350	125.00	0.16%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、【李克强: 中国将围绕市场主体需求制定政策 适时降准】国务院总理李克强 12 月 3 日下午在中南海紫光阁会见国际货币基金组织格奥尔基耶娃时表示, 中国将继续统筹疫情防控和经济社会发展, 实施稳定的宏观政策, 加强针对性和有效性, 继续实施稳健的货币政策, 保持流动性合理充裕, 围绕市场主体需求制定政策, 适时降准, 加大对实体经济特别是中小微企业的支持力度, 确保经济平稳健康运行。
- 2、【美国 11 月非农就业人数新增 21 万人 预期为 55 万人】美国 11 月非农就业人数新增 21 万人, 预期为 55 万, 前值为 53.1 万。
- 3、南非 12 月 3 日单日新增 16055 例新冠肺炎确诊病例, 单日确诊病例于 4 天内翻了四倍。
- 4、【证监会副主席方星海: 目前期货市场资金总量突破 1.2 万亿元 较去年增长 44.5%】中国证监会副主席方星海在今日召开的 2021 年第 17 届中国(深圳)国际期货大会上表示, 2021 年期货市场保持良好发展态势, 目前我国期货市场资金总量已突破 1.2 万亿元, 较去年增

长 44.5%。截至 10 月底期货市场产业和机构投资者客户权益、成交量、持仓量占比分别为 68.0%38.4%和 64.9%同比分别增长 7.4、4.3 和 9.5 个百分点。

5、【截至上周五，洛杉矶港船舶平均等待时间为 20.8 天，较一个月前长近一周】据洛杉矶 Wabtec Port Optimizer 公司的数据，截至上周五，洛杉矶港船舶平均等待时间为 20.8 天，比一个月前长了近一周。美国全国零售联合会 11 月份的《全球港口跟踪报告》分析了进入美国主要海上航线的集装箱进口量，预测 2021 年的进口量将比 2020 年增长 16.2%。同时预测，与 2021 年同期相比，2022 年上半年的进口量将增长 2.9%，这表明供应链拥堵问题可能会持续到 2022 年。

6、【经济蓝皮书：积极推动房地产软着陆】据中新网，社科院今日发布的《经济蓝皮书：2022 年中国经济形势分析与预测》指出，在执行房地产“三条红线”“两集中”政策过程中，积极推动房地产业“软着陆”，既要防止土地拍卖频繁流标、热点城市供地不足导致后期房价暴涨，又要防止四、五线城市房价过快下跌引发连带风险。

行业消息：

1、【五矿资源：Las Bambas 生产将于 12 月中旬停止】据五矿资源公告，五矿资源公布 LAS BAMBAS 更新，公司通知，至今为止与 Chumbivilcas 社区组织进行的持续对话并不成功，当地社区成员于 2021 年 11 月重新架设路障。11 月 30 日，政府与社区再次会面。然而公司认为社区的商业要求超过合理限度，无法达成协议，因此路障仍然存在，进出物流仍然受阻。Las Bambas 被迫逐

步关闭矿山运营。此外，由于欠缺关键耗材，生产将于 12 月中旬停止。矿山库存现时增至约 5 万吨铜精矿。随着延迟持续，铜产量于截至 11 月底约为 27.8 万吨，对 12 月产量的影响仍然很不明确。

2、【Mysteel：近期电解铜社会库存依旧维持低位】据 Mysteel，11 月以来国内社库都维持较低水平，保税区库存去化也是进一步加深；境外库存维持低位，LME 库存不及十万，远远低于去年同期水平。全球显性库存去化较大，目前全球电解铜库存处于七年来最低水平，形成对铜价较强的底部支撑。三季度以来进口铜窗口持续打开，进口货源不断流入国内，保税区自 40 余万吨持续去化，不到半年时间，保税去库超过 28 万吨。另外，国内产出也在稳步回升，前期限电影响逐步缓和，国内电解铜产能释放有一定回升，但总体难以恢复高值，主要由于部分区域冷料以及阳极板供应紧张问题所限制。此外，再生铜的供应短缺以及精废价差持续处于低位的状态，对于利好年内精铜消费；因此在进口维持相对常态表现，而国内产出放量受限的背景下，国内电解铜现货库存水平难有明显提升。

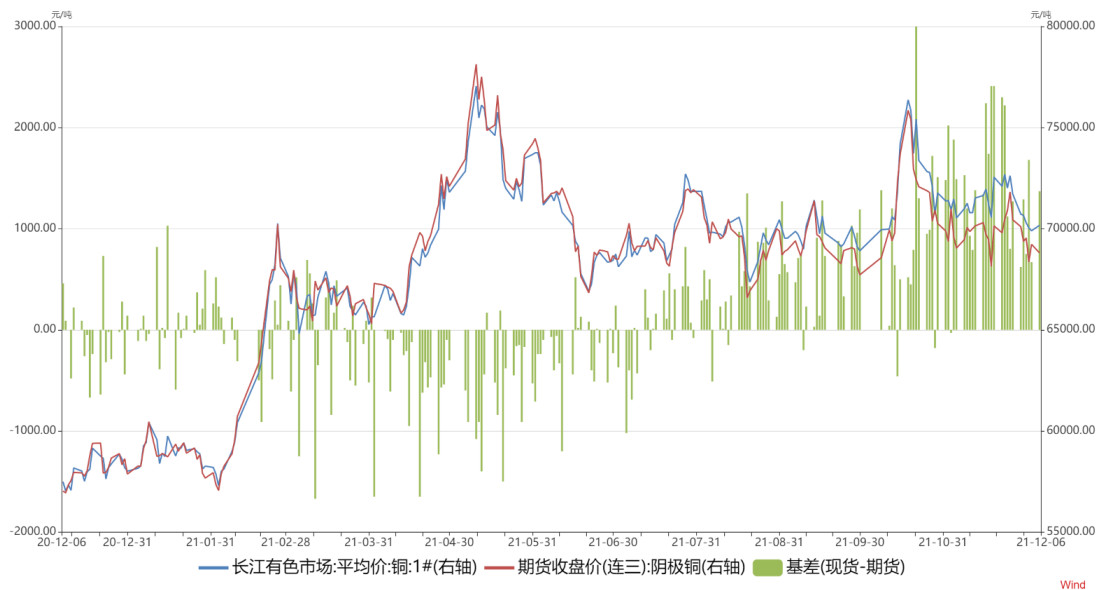
3、【秘鲁 2021 年 1-10 月铜产量同比增长 10%】据秘鲁能源和矿产部 (Minem)，秘鲁 2021 年 1-10 月铜产量为 189.3486 万金属吨，同比增长 10%，主要由于 Antamina 和 Cerro Verde 铜产量增加。2021 年 1-10 月锌产量为 129.2908 万金属吨，同比增长 24.2%，主要由于 Antamina 和 Volcan 锌产量增加。



收盘综述：今日沪铜夜盘高开震荡向下，早盘继续高开之后震荡走弱，最终收跌 0.22% 于 69080 元/吨，跌幅为 150 元/吨。目前市场主要受变种病毒疫情和美联储偏鹰表态影响，今日继续承压下行。宏观层面，美国 11 月非农就业人数新增 21 万人 预期为 55 万人，增幅创年内新低，但市场受到变种病毒引发的担忧和美联储主席偏鹰发言的影响掩盖了就业数据弱势的影响，美指仍然维持上行，宏观层面对铜价有一定压力。供应端近期偏紧，疫情引起的货运限制及海关开票问题限制进口，矿端扰动仍存，五矿资源宣布由于与社区的持续对话不成功 Las Bambas 生产将于 12 月中旬停止。全球库存情况仍处于历史低位，LME 铜库存上周五微增 125 吨至 78350 吨，注销仓单占比维持下降态势；上期所铜库存上周减 5752 吨至 36110 吨，但近期低库存对价格的支撑效用有所减弱。需求方面，目前铜消费未有较大提升，据上海金属网报道，现货市场成交转弱，升水较上交易日跌 100 元/吨。宏观层面对铜价保持压制，预计沪铜维持震荡偏弱格局，后续关注恒大事件对房地产市场的影响。

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



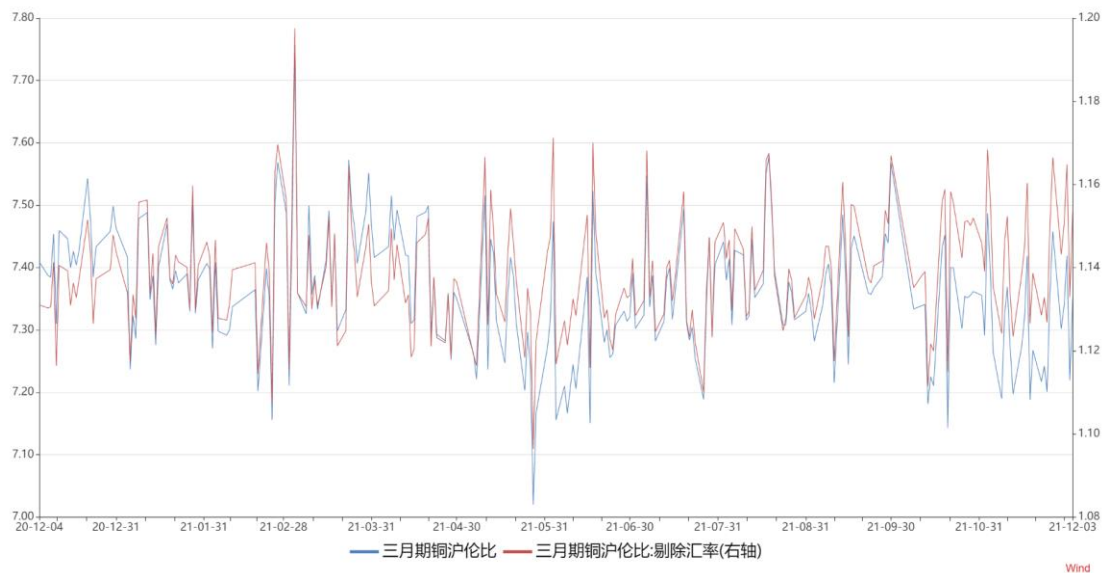
3、Lme 铜价走势及升贴水



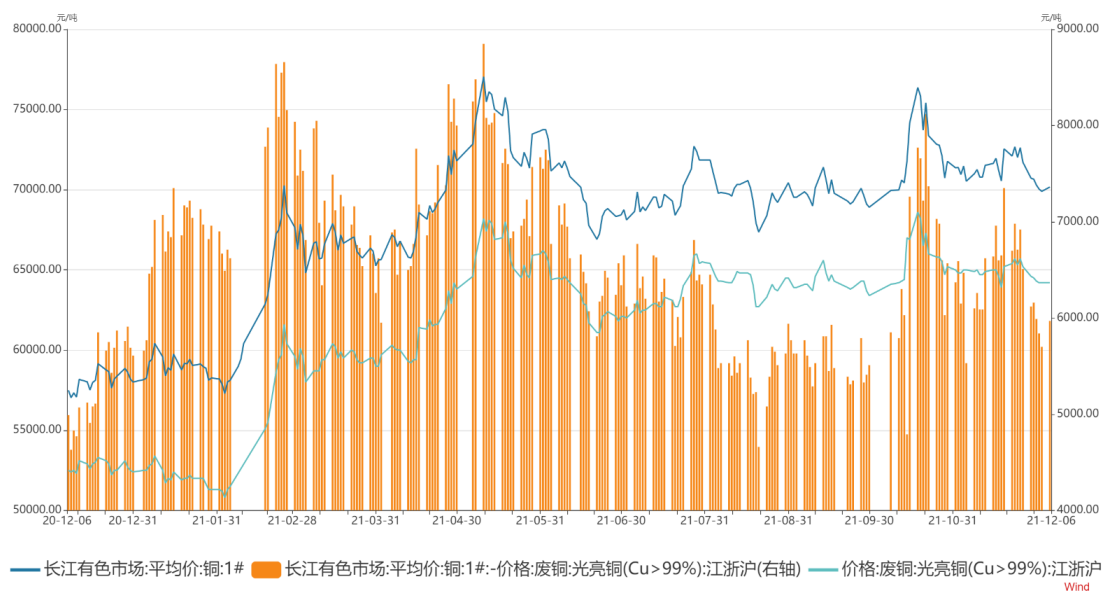
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



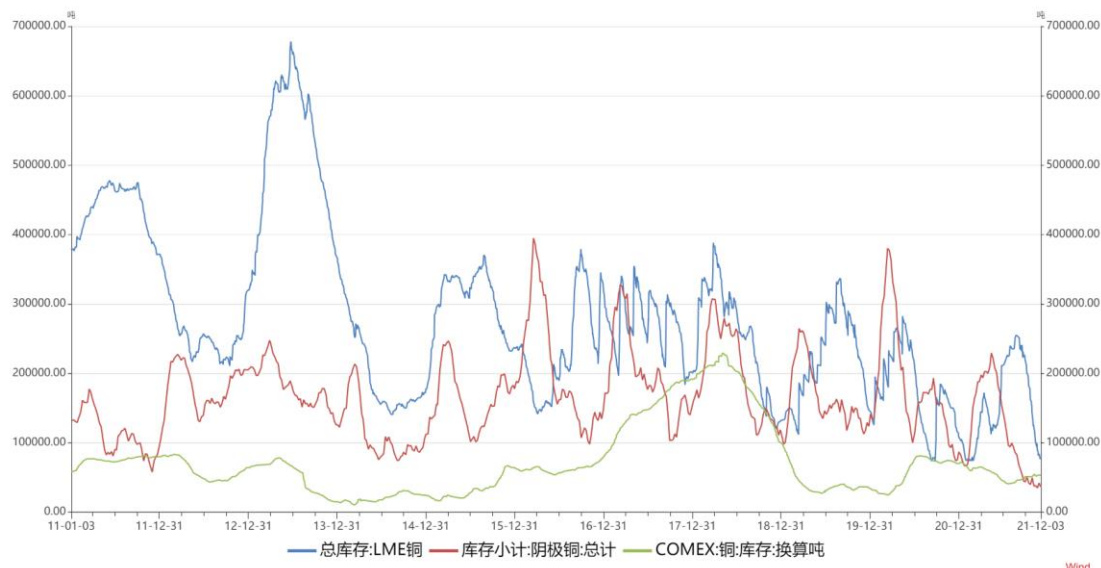
6、国内精废铜价差走势



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。