

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月7日	12月8日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69420	69570	150.00	0.22%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69910	69960	50.00	0.07%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9475	9602	127.00	1.34%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	53	18	-35.75	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	490	390	-100.00	-20.41%
精废价差	元/吨	5710	5760	50.00	0.88%
库存期货:阴极铜	吨	5782	6331	549.00	9.49%
总库存:LME铜	吨	77875	74225	-3650.00	-4.69%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、【南非医院初步临床报告:奥密克戎不比新冠病毒其他变种更危险】
据科技日报援引美国《大众科学》网站报道,南非医院提供的初步临床数据表明,新冠病毒奥密克戎变异毒株可能不比其他变异毒株更危险。研究指出,尽管奥密克戎的传染性很高,但到目前为止,患者感染后病症的严重程度并未增加。南非医学研究委员会近日发布了一份报告,概述了几家医院确诊的奥密克戎患者的情况。他们发现,感染奥密克戎毒株的患者往往病情较轻,大多数住院患者不需要补充氧气,仅少数患者发展为新冠肺炎,更少数患者需要重症监护。
- 2、美国众议院以 222 票-212 票通过提高债务限额的程序性投票。
- 3、【中金所:我国金融衍生品体系不断完善,累计成交额达 1245.76 万亿元】中国金融期货交易所今天最新数据显示,我国金融衍生品体系不断完善,市场功能逐步发挥。从 2010 年 4 月至 2021 年 11 月底,累计成交量 13 亿手,累计成交额 1245.76 万亿元。

行业消息:

1、【智利 11 月铜出口额飙升逾 35%】据外媒，智利央行周二表示，受全球铜价走强的推动，该国 11 月份铜出口飙升逾 35%，至 49.2 亿美元。智利是世界上最大的铜生产国。尽管进口增长强劲，但这帮助该国在本月实现 8.34 亿美元的贸易顺差。出口同比增长约 30%，至 84 亿美元，进口增长 57%，至 75.8 亿美元。铜价今年创下历史新高，因市场预期全球经济在新冠疫情后将强劲复苏，以及电子和建筑行业对铜的需求不断上升。然而，一些专家认为，由于全球供应增加，明年铜的表现将会减弱。智利国家矿业公司 Codelco 是全球最大的铜生产商，该公司负责人最近表示，他预计铜价将在 2022 年下降。

2、【11 月中国电解铜产量 83.59 万吨，环比增长 3.4%】据 Mysteel，2021 年 11 月中国电解铜产量 83.59 万吨，同比下降 4.4%，环比增长 3.4%；1-11 月中国电解铜产量累计 931.5 万吨，同比增长 3.9%。11 月山东市场、江西市场、浙江市场、云南市场、江苏市场产量增长较为明显，主因市场限电环节，部分检修企业恢复正产。而山西、湖北市场冶炼企业因冷料供应紧张出现产量走低现象。据调查，12 月中国电解铜预计产量 88.89 万吨，同比下降 2.1%，环比增长 6.4%，12 月部分冶炼企业有冲量迹象，另有企业检修后产能恢复，从而使当月产量出现增长态势。

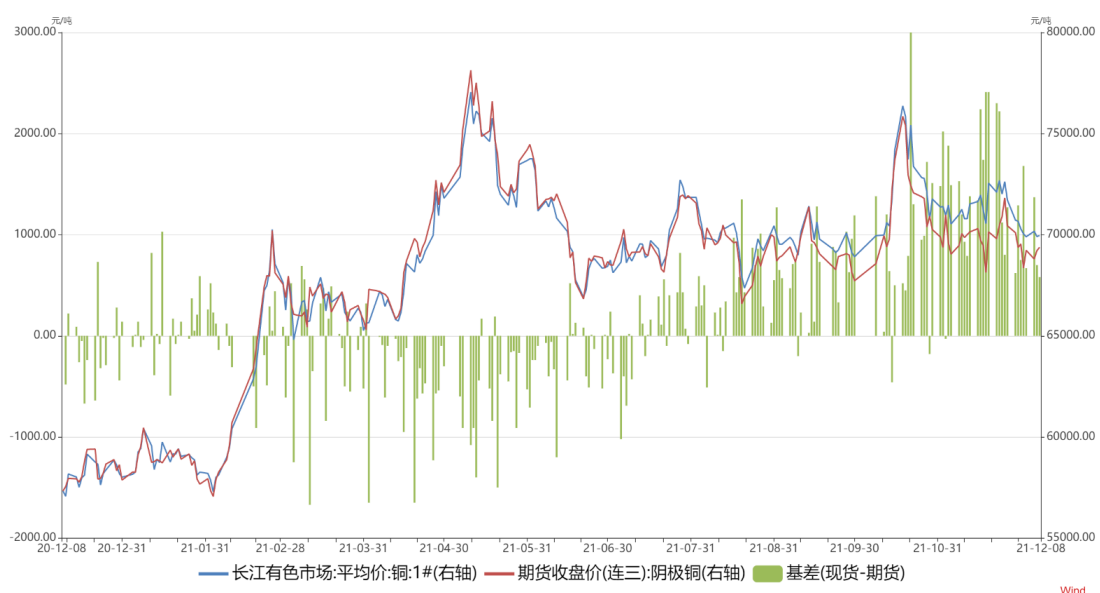
收盘综述：今日沪铜夜盘高开低走，日内横盘震荡，最终收涨 0.07% 于 69570 元/吨，涨幅为 50 元/吨。央行降准信息仅对市场形成了短期刺激，宏观经济和铜需求才是铜中长期价格趋势的主要动力，近期



宏观及库存状况变化幅度较小，沪铜窄幅震荡。宏观方面，奥密克戎变种病毒引发的市场担忧已基本消化，但明年美联储加息预期仍在压制铜价。供应端，海关总署数据显示 11 月份铜进口数据持续向好，但是近期疫情引起的货运限制限制进口，新乡区域内的铜加工企业停产，对供应也有一定影响。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 铜库存昨日减少 3650 吨至 74225 吨，不过昨日注销仓单占比已至极低位置；上期所铜库存上周减 5752 吨至 36110 吨，近期库存情况未有明显趋势，小范围区间震荡。需求方面，目前铜消费未有较大提升，现货市场成交仍弱，年底前铜消费难有亮点。宏观层面对铜价保持压制，预计沪铜维持震荡偏弱格局，持续关注宏观经济及全球显性库存情况。

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



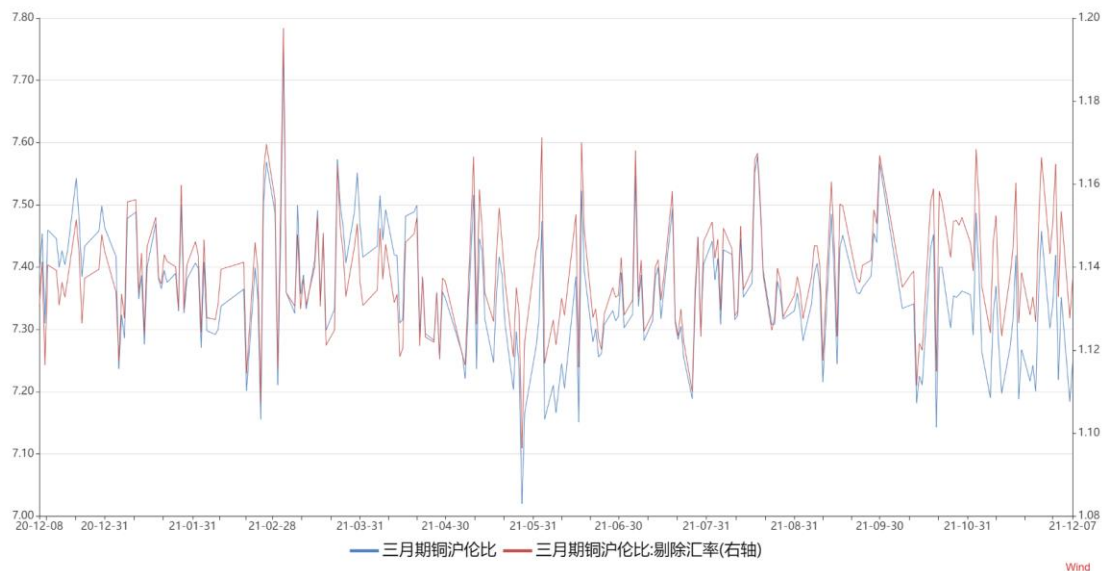
3、Lme 铜价走势及升贴水



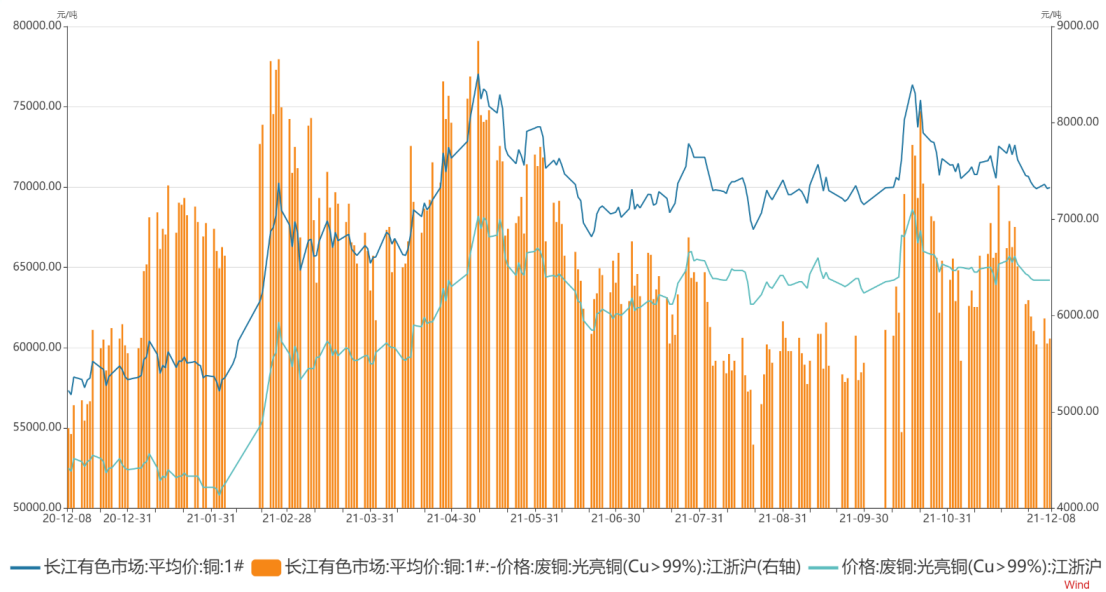
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



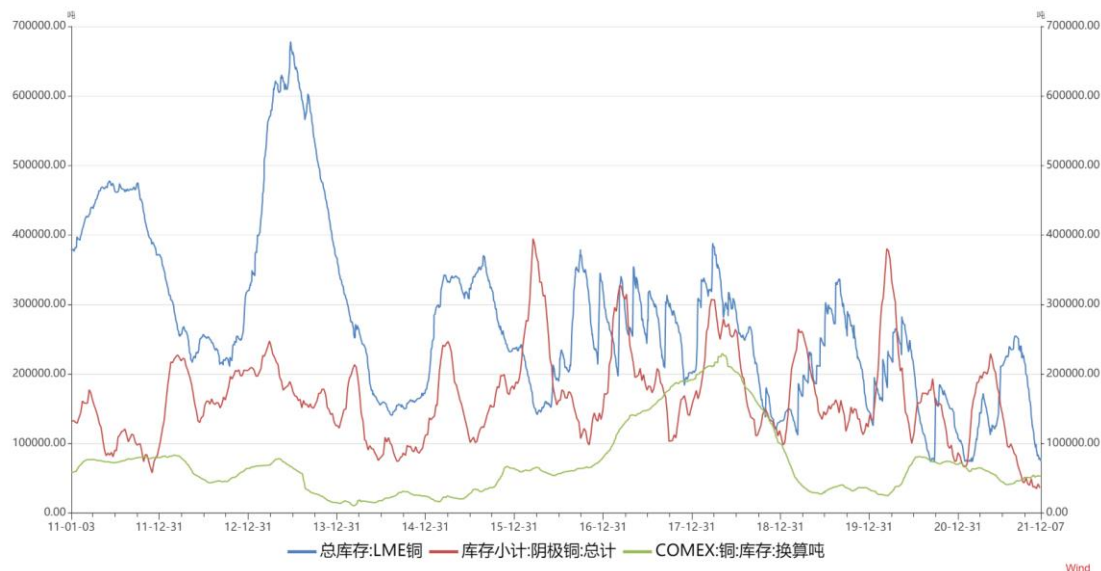
6、国内精废铜价差走势



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。