

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月8日	12月9日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69570	69710	140.00	0.20%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69960	70120	160.00	0.23%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9602	9560	-42.00	-0.44%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	18	2	-15.25	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64200	64300	100.00	0.16%
铜主力合约基差	元/吨	390	410	20.00	5.13%
精废价差	元/吨	5760	5820	60.00	1.04%
库存期货:阴极铜	吨	6331	6331	0.00	0.00%
总库存:LME铜	吨	74225	75175	950.00	1.28%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【统计局: CPI 同比涨幅扩大 0.8%, 主要是受到去年同期基数较低的影响】国家统计局城市司高级统计师董莉娟解读 11 月份 CPI 数据:

从同比看, CPI 上涨 2.3%, 涨幅比上月扩大 0.8 个百分点。同比涨幅扩大较多, 除了受到本月新涨价影响外, 主要是受到去年同期基数较低的影响。从环比看, CPI 上涨 0.4%, 涨幅比上月回落 0.3 个百分点。

其中, 食品价格环比上涨 2.4%, 涨幅比上月扩大 0.7 个百分点, 影响 CPI 上涨约 0.43 个百分点。食品中, 受季节性消费需求增长及短期肥猪供给偏紧等因素影响, 猪肉价格由降转涨, 上涨 12.2%; 各地多措并举保障“菜篮子”供应, 随着蔬菜上市量逐渐增加, 鲜菜价格涨幅比上月大幅回落 9.8 个百分点。

2、【日本科学家: 奥密克戎变异株早期传播性是德尔塔变异株的 4.2 倍】根据日本厚生劳动省一位科学家顾问的研究, 奥密克戎变异株早期阶段的传播性是德尔塔变异株的 4.2 倍, 这项发现可能会验证关于新变体传染性的担忧。京都大学健康与环境科学教授 Hiroshi Nishiura

分析了 11 月 26 日前南非豪登省的基因组数据。Nishiura 周三向厚生劳动省顾问小组呈递了这份研究结果，并表示奥密克戎变异株的传播性更高，逃脱自然免疫系统和疫苗免疫屏障的能力更强。Nishiura 的这项研究尚未经过同行审查，也尚未在科学杂志上发表。

3、中国 11 月社会融资规模增量为 2.61 万亿元，预期为 26960 亿元，前值为 15899 亿元。

行业消息：

1、【欧洲电价创下历史新高】据财联社，本周欧洲多地电价进一步攀升至历史新高，这在导致欧洲大陆数百万家庭和企业电费账单飞涨的同时，也正进一步推升当地的高通胀。截至周三收盘，由于寒冷的天气迫使欧洲公用事业公司燃烧更多的天然气、煤炭甚至石油来维持运转，德国明年电力交付价格飙升了逾 15%，升至 192 欧元/兆瓦时，法国电价也飙升了近 14%，至 222 欧元/兆瓦时，双双创下历史高位。

2、【Las Bambas 铜矿谈判陷入僵局】据外媒，相关会议纪要显示，秘鲁政府官员周二未能达成协议，以解除对 MMG Ltd 的 Las Bambas 铜矿使用的关键分销通道的封锁。从矿山到海港的土路已被 Chumbivilcas 省的居民封锁了 18 天，他们正在谈判聘用当地人担任矿山司机的合同。Las Bambas 周五警告说，如果情况得不到解决，它将不得不在下周暂停生产，因为它无法将供应品运到矿场。

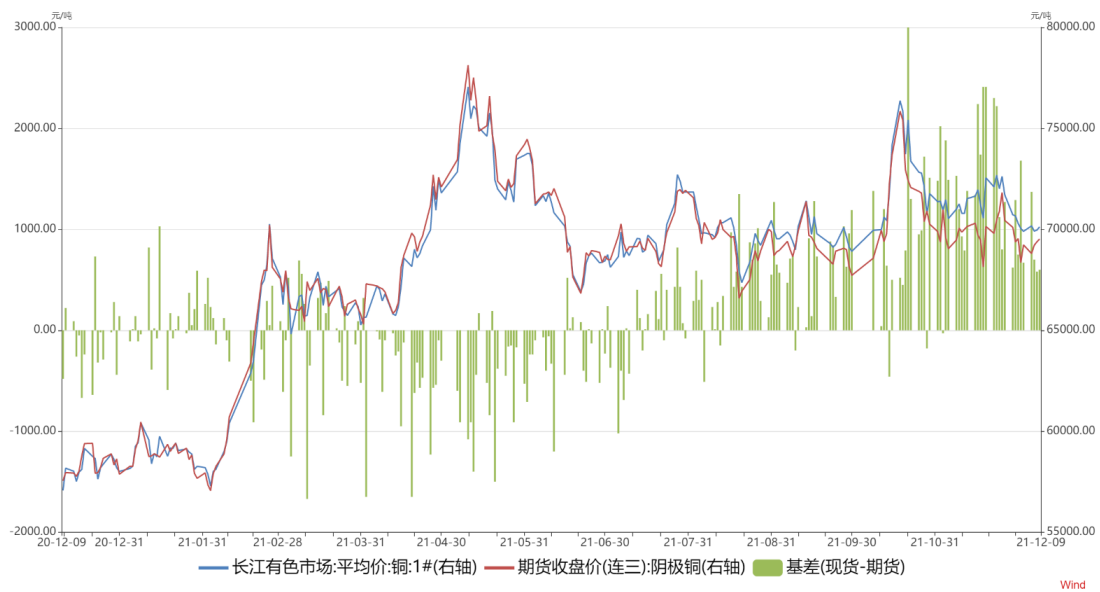
3、【12月9日铜精废价差为1383元/吨】据我的有色网数据，12月9日广东地区电解铜现货与光亮铜精废差为1383元/吨，较上一交易日扩大365元/吨。持货商持货驻足观望，市场废铜流通货源仍旧紧缺。下游铜厂受年底清算、资金压力以及终端消费减弱等多重因素影响，纷纷限制采购废铜，铜厂生产节奏放缓，需求减弱，上午废铜市场整体成交较为清淡。

收盘综述：今日沪铜夜盘低开震荡上扬，最终收平于69710元/吨。昨日美指收跌0.36%，夜盘沪铜价格上扬，但目前加息预期仍强，沪铜上升阻力较大。宏观方面，奥密克戎变种病毒引发的市场担忧已基本消化，但近期市场关于明年美联储加息预期仍强，将持续压制铜价。供应端，近期疫情引起的货运限制仍对陆运进口有所限制，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，本周一五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，今日最新消息显示双方仍有谈判，但目前陷入僵局，效果不佳。全球库存情况仍处于历史低位，LME铜库存昨日增加950吨至75175吨，近期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，现货市场成交一般，升水与昨日持平，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



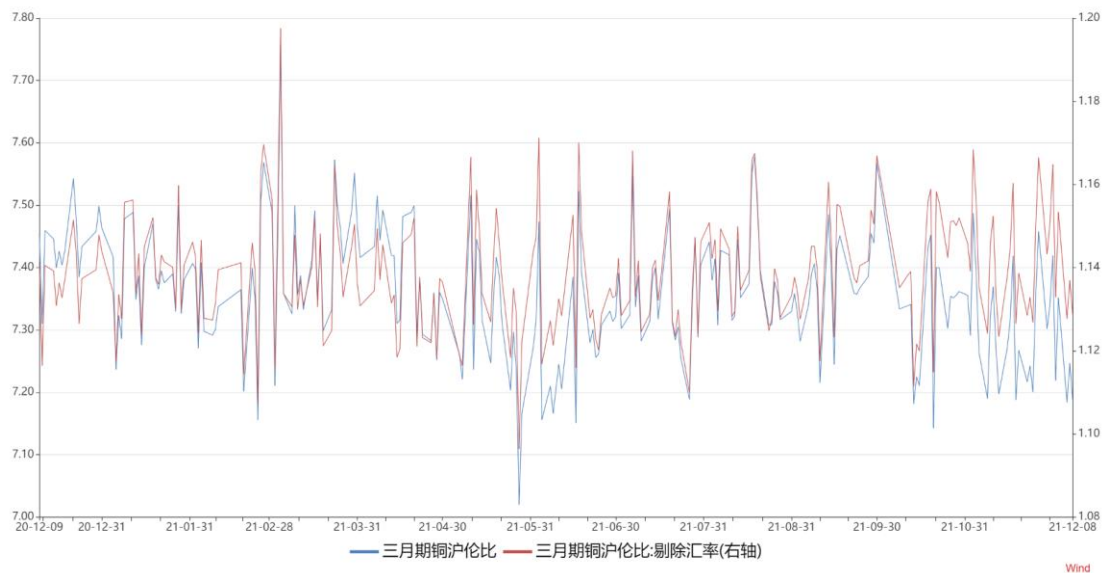
3、Lme 铜价走势及升贴水



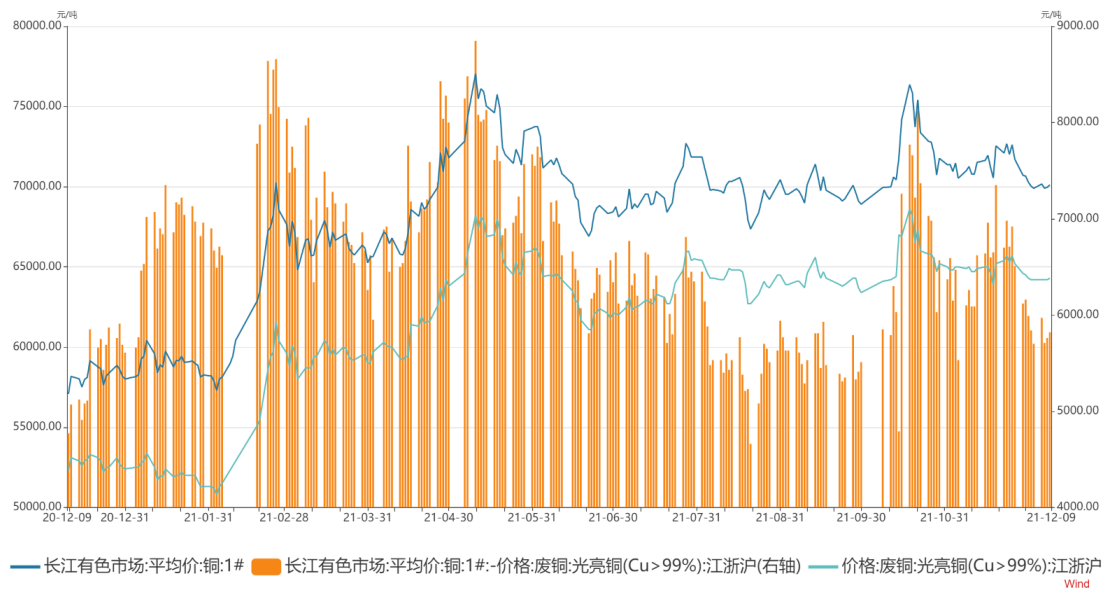
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



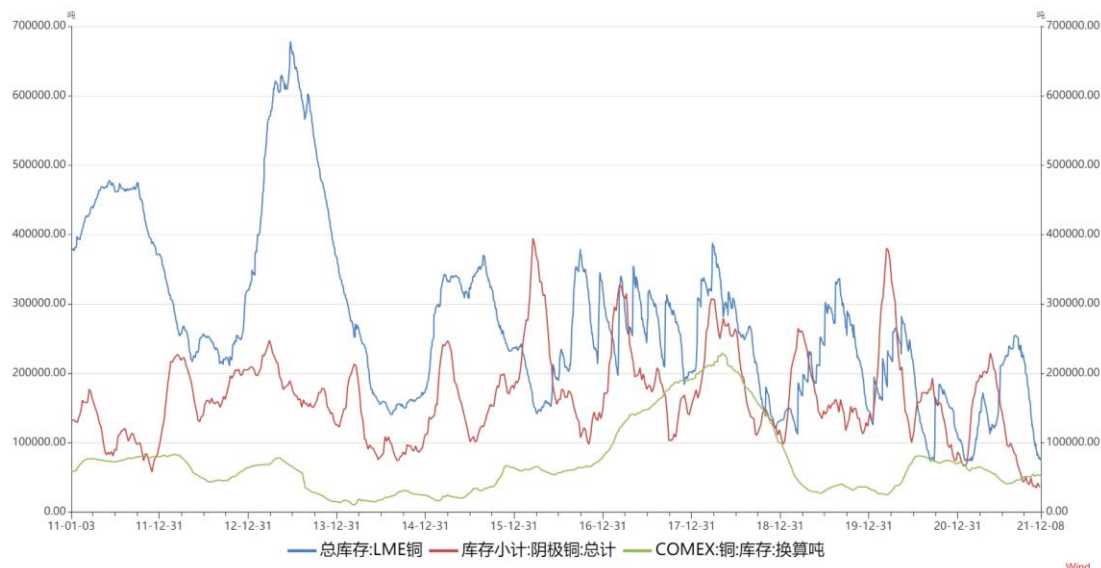
6、国内精废铜价差走势



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。