

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月13日	12月14日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69570	68910	-660.00	-0.95%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69700	69010	-690.00	-0.99%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9530	9505	-25.50	-0.27%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	0	-13	-12.90	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64100	63800	-300.00	-0.47%
铜主力合约基差	元/吨	130	100	-30.00	-23.08%
精废价差	元/吨	5600	5210	-390.00	-6.96%
库存期货:阴极铜	吨	7754	9080	1326.00	17.10%
总库存:LME铜	吨	81775	84450	2675.00	3.27%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【发改委、工信部：做好大宗原材料保供稳价】国家发展改革委、工业和信息化部发布《关于振作工业经济运行 推动工业高质量发展的实施方案的通知》，要求做好大宗原材料保供稳价。持续密切监测大宗原材料市场供需和价格变化，大力增加大宗原材料市场有效供给，灵活运用国家储备开展市场调节。进一步强化大宗商品期现货市场监管，坚决遏制过度投机炒作。

2、【天津从入境人员中检出奥密克戎变异株，为中国内地首次检出】据天津日报从天津市疫情防控指挥部获悉，天津市疾病预防控制中心对12月9日天津市境外输入新冠病毒无症状感染者呼吸道标本进行新冠病毒全基因组测序和序列分析，经中国疾病预防控制中心复核，均确认检出新冠病毒奥密克戎变异株（B.1.1.529 进化分支）。在津感染者系入境闭环管控人员，目前于定点医院隔离治疗。据悉，这是中国内地首次发现新冠病毒奥密克戎变异株。

行业消息:

1、【秘鲁社区拒绝了 Las Bambas 铜矿的提议】据外媒，秘鲁封锁 Las Bambas 铜矿道路的抗议者组织拒绝了铜矿修订后的提议，称该提议是个“笑话”，并威胁要抵制进一步的谈判。自 2021 年 11 月 20 日以来，由于抗议者持续封锁该铜矿运送铜的一条道路，这个秘鲁头号铜矿面临停产威胁。Las Bambas 矿的铜产量约占全球的 2%。代表抗议者的丘比维尔卡斯省的法律顾问维克多维拉周一表示（铜矿的提议）是个笑话，他说抗议者不会开会，也不会（和铜矿人员）见面。

2、【铜精矿预期宽松下，2022 年铜精矿长单谈判反显“焦灼”】据 SMM，Freeport 周内将和国内冶炼厂进行第四轮 2022 年铜精矿长单谈判，或将在本周三前出最终结果，从上一轮的谈判报价来看，买卖双方加工费坐落于 60 高位和 60 低位，虽然较第一轮报价均有所让步，但分歧依旧偏大。从现货角度看，南美及国内港口影响导致了现货加工费暂时性下滑，但冶炼厂因高库存而没有需求，现货加工费会重拾升势。与此同时，2022 年 RC 谈判也如火如荼的进行当中，目前情况看，买卖双方分歧也仍然较大，市场对堆积在非洲港口货源何时能够恢复正常物流，流入国内市场存在不确定性，同时对于明年再生铜原料产粗铜见解不一，市场仍在等待铜精矿进口 TC 的 Benchmark 以此推进后续 RC 谈判。

3、【统计局：2021 年 12 月上旬有色金属价格下跌】据国家统计局，2021 年 12 月上旬与 11 月下旬相比相比有色金属价格下跌。电解铜价格 69844.1 元/吨，较上期下跌 1770.5 元/吨，跌 2.5%。

铝锭价格 18799.2 元/吨，较上期下跌 291.5 元/吨，跌 1.5%。铅锭价格 15121.9 元/吨，较上期上涨 4.0 元/吨，涨 0.0%。锌锭价格 23142.5 元/吨，较上期下跌 220.4 元/吨，跌 0.9%。

4、【宜兴市万石镇疫情管控，线缆发货和采购进度受到影响】据 SMM，12 月 12 日，宜兴市启动应急响应，进入半封城状态。宜兴市仅万石镇为疫情管控区域，而我国线缆之乡官林镇，企业生产正常，仅物流方面因疫情受阻，发货和采购进度受到影响。宜兴市为我国最大的线缆企生产基地，年耗铜量约达 150 万吨，除了线缆企业外国内部分大型铜杆厂也坐落于此。

5、【秘鲁矿业商会称增税提案可能令 500 亿美元投资面临风险】据外媒，秘鲁矿业商会周一表示，政府将采矿业税提高至少 3 个百分点的提议，将使该国未来逾 500 亿美元的投资面临风险。秘鲁财政部长 Pedro Francke 上周日表示，政府希望将矿业税提高 3-4 个百分点。秘鲁国家矿业、石油和能源协会表示，Francke 的提议将“不可挽回地”损害秘鲁矿业部门的竞争力，而矿业是该国经济的引擎。

收盘综述：

今日沪铜夜盘低开震荡下行，早盘跳水向下最低至 68510 元/吨，午后反弹收复部分跌幅，最终收跌 0.73%于 68910 元/吨，跌幅为 510 元/吨。美国通胀数据创下近 40 年来新高，美联储议息会议降至，加息预期继续提升，叠加全球铜显性库存继续回升，铜价维持弱势。

宏观方面，美联储议息会议降至，而美国通胀同比增长 6.8%，是 1982 年以来最快的增长速度，市场对通胀加剧担忧增加，美联储加息预期上升，美指上扬，铜价压力较大。

供应端，近期疫情引起的货运限制仍对陆运进口有所限制，宁波疫情对铜棒生产有一定影响，新乡加工企业由于环境因素生产也有限制。矿端再生变数，秘鲁封锁 Las Bambas 铜矿道路的抗议者组织拒绝了铜矿修订后的提议，称该提议是个“笑话”，并威胁要抵制进一步的谈判；秘鲁政府提议将矿业税提高 3-4 个百分点，而秘鲁矿业商会则认为这将会损害秘鲁矿业部门的竞争力。

全球库存情况处于历史低位，但上周 LME、SHFE 库存均有一定程度上升，LME 铜库存昨日再增 2675 吨至 84450 吨，注销仓单与注册仓单同步上升；上期所铜库存上周增 5270 吨至 41380 吨，显性库存情况有所好转。

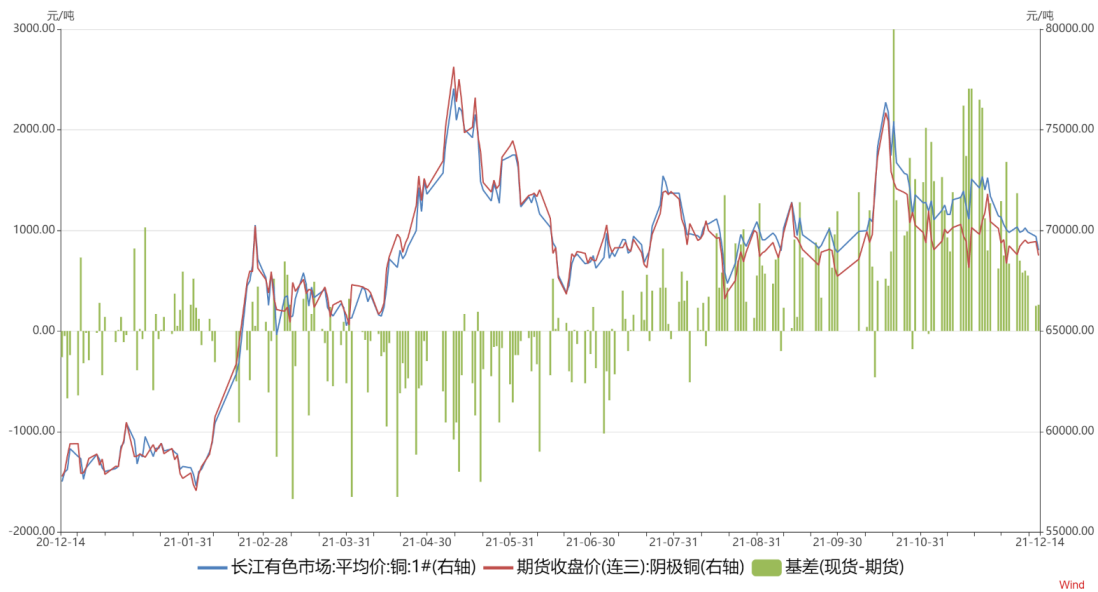
需求方面，目前铜消费仍然偏弱，并且随着年末将近企业将继续减少接单，预计年底前铜消费难有亮点。

宏观层面对铜价保持压制，预计沪铜维持震荡偏弱格局，后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





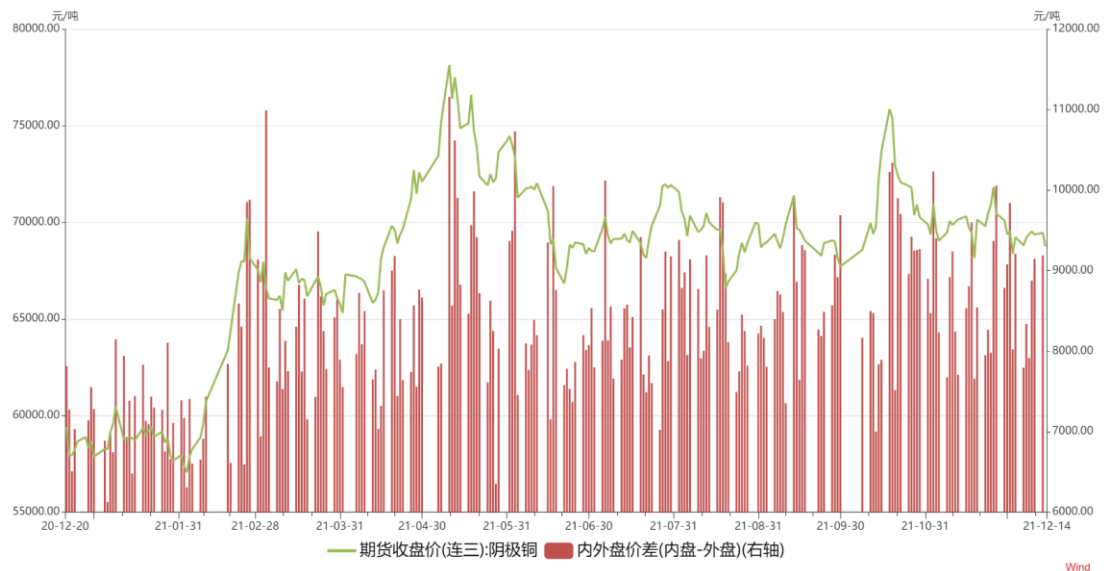
2、沪铜跨期价差走势



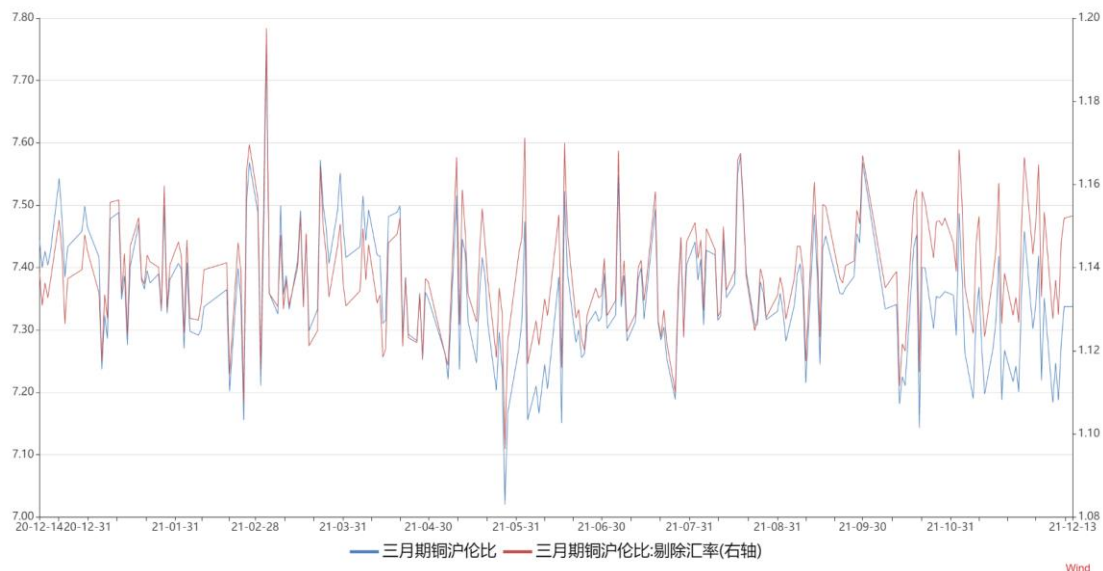
3、Lme 铜价走势及升贴水



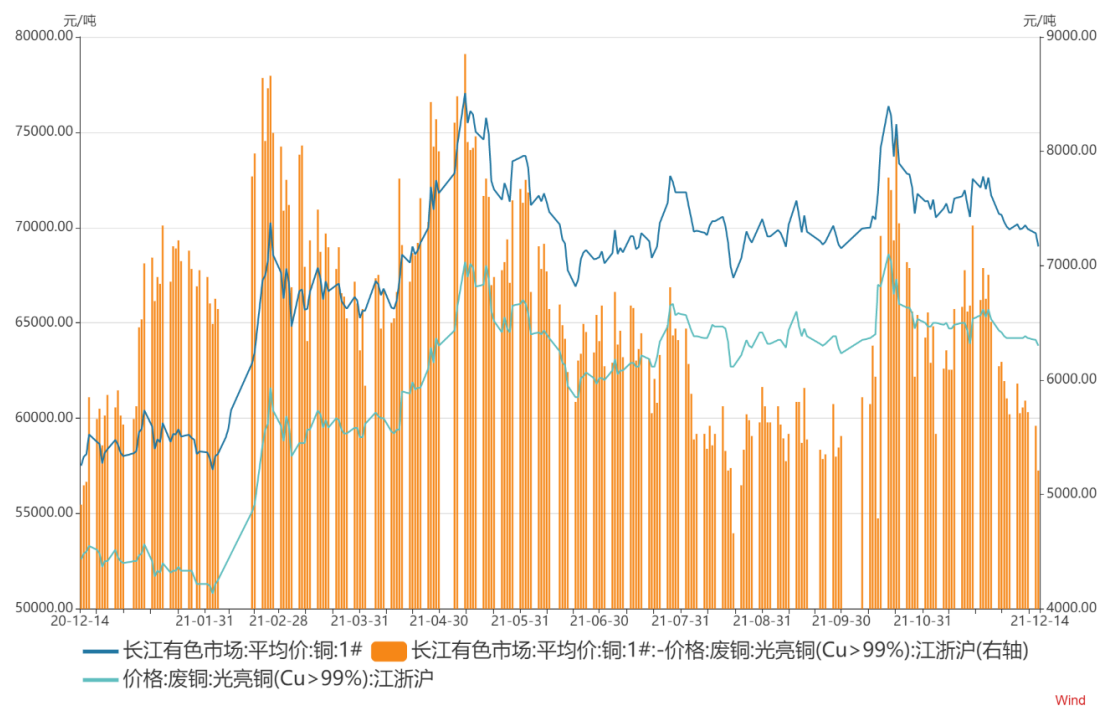
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



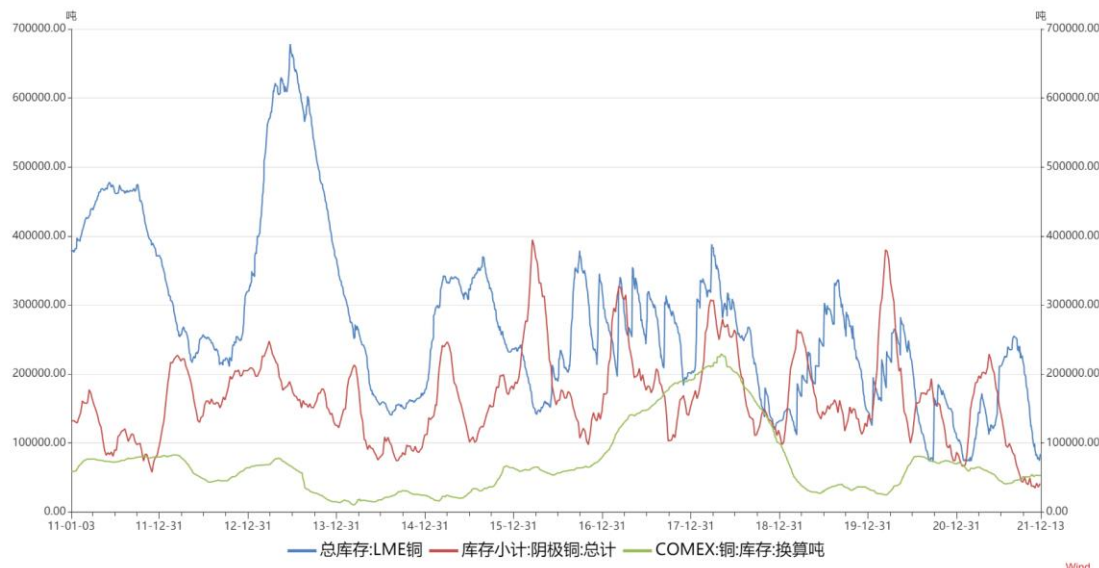
6、国内精废铜价差走势



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。