

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月14日	12月15日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	68910	68000	-910.00	-1.32%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69010	69050	40.00	0.06%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9505	9475	-29.50	-0.31%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	-13	-6	7.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	63800	63700	-100.00	-0.16%
铜主力合约基差	元/吨	100	1050	950.00	950.00%
精废价差	元/吨	5210	5350	140.00	2.69%
库存期货:阴极铜	吨	9080	9581	501.00	5.52%
总库存:LME铜	吨	84450	87375	2925.00	3.46%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、【辉瑞对预防奥密克戎感染的有效性仅为 33%】据外媒报道，研究表明，辉瑞对预防奥密克戎感染的有效性仅为 33%，预防德尔塔感染的有效性为 80%。奥密克戎再次感染的风险很高，且奥密克戎毒株感染病例占南非病例的 90%以上。
- 2、中国 11 月社会消费品零售总额同比增长 3.9%，预期 4.7%，前值 4.9%。
- 3、美国 11 月最终需求 PPI 环比增长 0.8%，同比增长 9.6%，创 2010 年开始统计该数据以来的最大年增幅。
- 4、【美国众议院通过提高债务上限 2.5 万亿美元的法案，将送交拜登签署】美国众议院通过将债务上限提高 2.5 万亿美元的法案，法案旨在将美国政府的举债权限延长到明年国会选举之后，甚至是 2023 年初。美国众议院以 221 票对 209 票通过该法案，将送交总统拜登签署。此前，美国参议院以 50 票对 49 票通过了该法案。

行业消息:

1、【智利国有 Codelco 公司与 Chuquicamata 的三个工会达成协议】据外媒，智利国有矿业巨头 Codelco 周二表示，该公司已与具有百年历史的 Chuquicamata 矿的三个工会达成早期合同协议。工会在投票中接受了一份为期三年的新合同提议，其中工资上调 1.3%，每人发奖金 8,500 美元。另外，双方还在谈判框架内就延长特殊工作时间、实现生产目标的奖金以及灵活激励措施达成协议。今年 1 至 9 月份，Chuquicamata 的铜产量为 239,000 吨，低于 2020 年同期的 300,000 吨。

2、【Las Bambas 铜矿关闭迫在眉睫，秘鲁召开会议以化解僵局】据外媒，秘鲁政府周二未能主持 MMG Ltd 的 Las Bambas 铜矿与当地社区之间的计划会议，该社区 25 天来一直封锁该公司用于运输金属的道路，威胁到完全停产。周二的会议是政府提议的，作为最后一刻的提议，以避免 Las Bambas 的临时关闭。自 11 月 20 日以来，Chumbivilcas 省的抗议者一直在封锁道路，要求 Las Bambas 铜矿提供工作并分享更高的经济利益。抗议者已经将该公司用于运输铜的道路堵塞了 25 天，迫使 Las Bambas 逐步减产，因为无法将供应进入矿山或将其铜运到海港。

3、【Nexa 暂停位于秘鲁的铜铅锌矿运行】据 SMM，12 月 14 日周二，Nexa 对外宣称由于抗议者将入口封锁，公司已临时决定暂停位于秘鲁矿区的开采活动。Cerro Lindo 的锌年产量约为 10 万吨左右。而此前，Nexa 同样位于秘鲁的 Atracocha 矿山（2 万吨/年）也遭受到了非法的道路封锁，并于 10 月份刚刚恢复。目前，

Nexa 仍有一个位于秘鲁的 El Porvenir (5 万吨/年) 矿山处于正常运营状态。

4、【限电影响消退下游刚需见长，11 月精铜杆开工率回升明显】

据 SMM，11 月份精铜制杆企业开工率为 72.9%，环比增加 6.33 个百分点，同比增加 0.81 个百分点。其中大型企业开工率为 73.19%，中型企业开工率为 68.69%，小型企业开工率为 50.73%。

收盘综述：

今日沪铜震荡下行，尾盘跳水重挫，最终收跌 1.32% 于 68000 元/吨，跌幅为 910 元/吨。美国通胀数据高企，美联储议息会议降至，加息预期继续提升，奥密克戎病毒重新引发市场担忧，国内消费仍显疲弱，伦铜库存继续回升，铜价维持弱势。

宏观方面，美国 11 月最终需求 PPI 环比增长 0.8%，同比增长 9.6%，创 2010 年开始统计该数据以来的最大年增幅，市场对通胀加剧担忧继续增加，美联储加息预期上升；世卫组织警告：世界低估了奥密克戎病毒，传播速率前所未见；中国统计局发布数据显示 11 月国内消费及房地产仍显疲弱，铜价上方压力较大。

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。矿端近期扰动频繁，秘鲁 Las Bambas 铜矿问题迟迟无法得到解决，道路封锁可能导致铜矿临时关停；Nexa 也已宣布暂停位于秘鲁的铜铅锌矿运行。

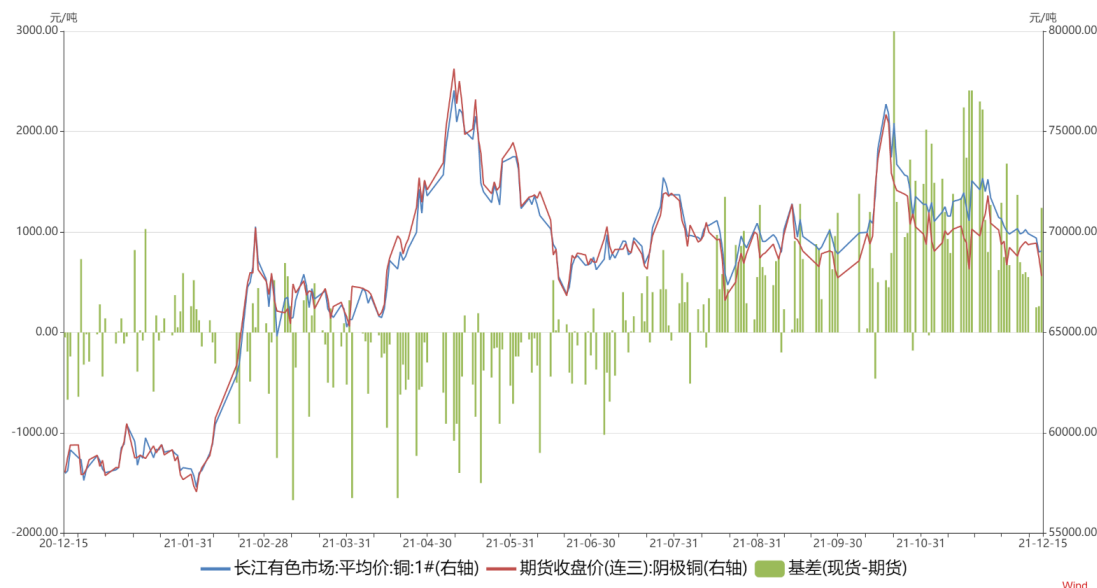
全球库存情况处于历史低位，但上周 LME、SHFE 库存均有一定程度上升，LME 铜库存昨日再增 2925 吨至 87375 吨，注销仓单比处于低位；上期所铜库存上周增 5270 吨至 41380 吨，全球显性库存情况近期持续好转。

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，浙江疫情一定程度上也削弱需求，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，关注晚间美联储会议消息，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



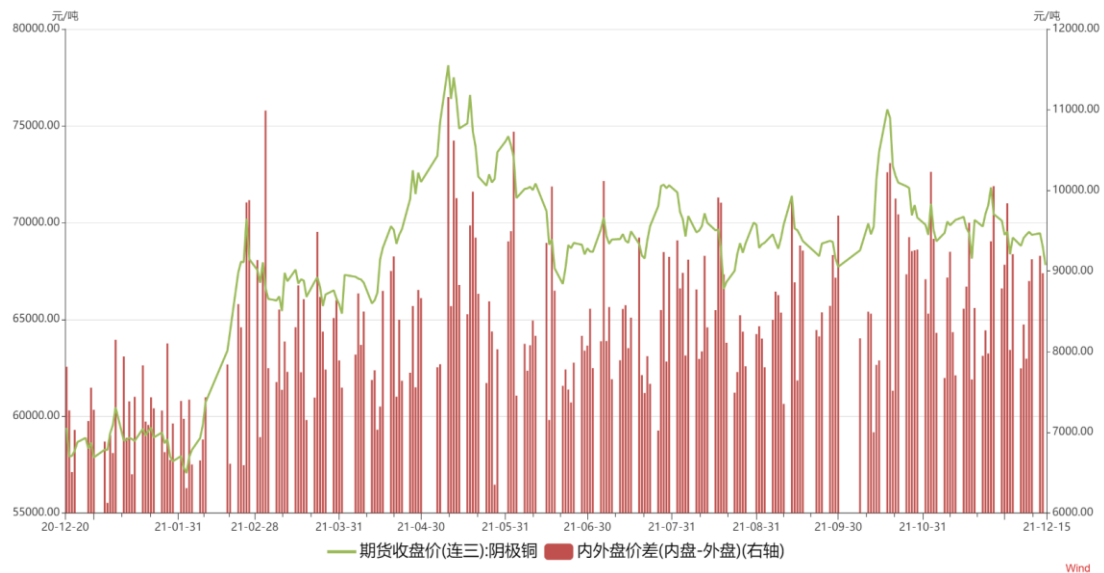
2、沪铜跨期价差走势



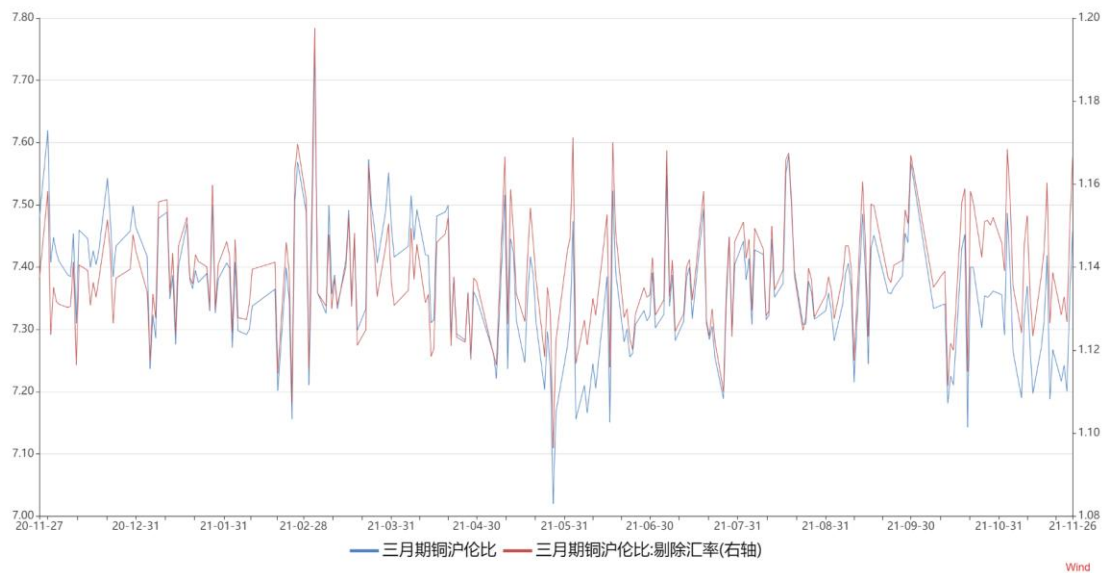
3、Lme 铜价走势及升贴水



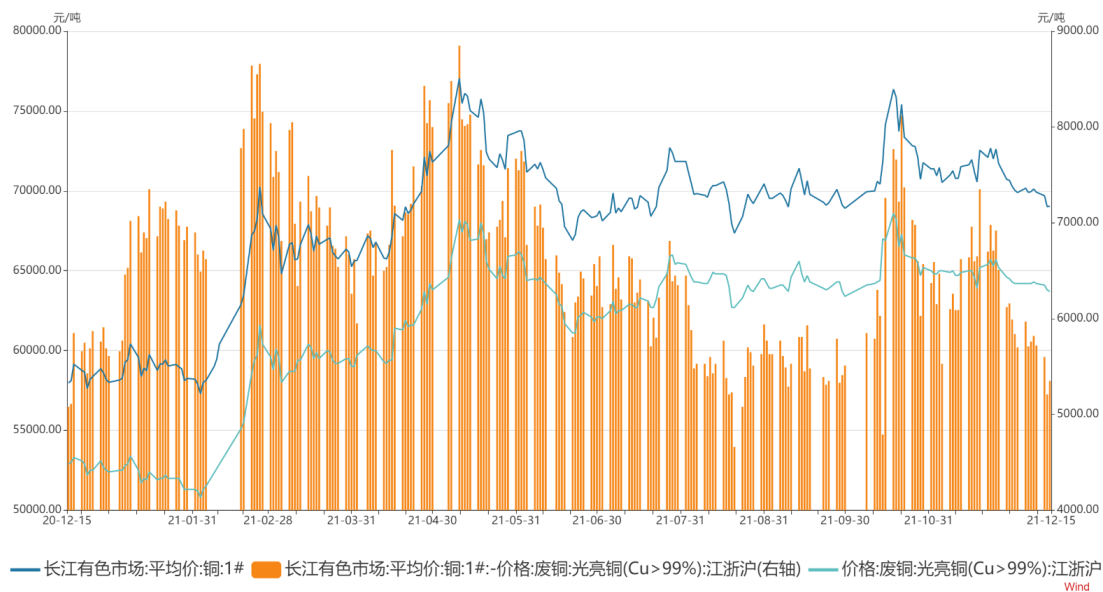
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



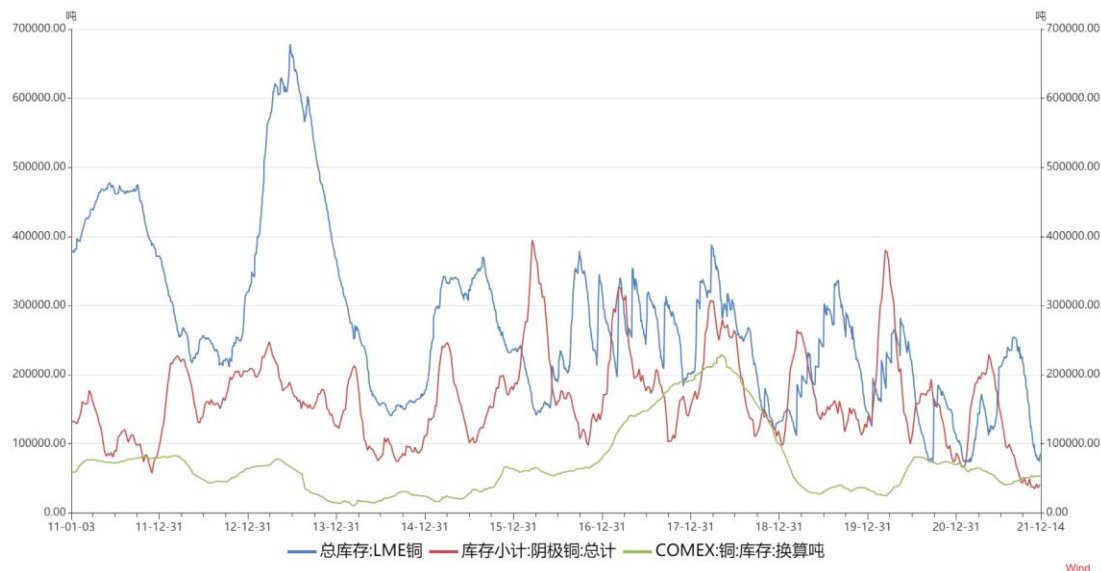
6、国内精废铜价差走势



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。