

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月17日	12月20日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69370	68630	-740.00	-1.07%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69590	69280	-310.00	-0.45%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9490	9500	10.00	0.11%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	17	30	13.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64200	64000	-200.00	-0.31%
铜主力合约基差	元/吨	220	650	430.00	195.45%
精废价差	元/吨	5390	5280	-110.00	-2.04%
库存期货:阴极铜	吨	10206	10680	474.00	4.64%
总库存:LME铜	吨	89475	89150	-325.00	-0.36%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【央行、银保监会鼓励优质企业按照市场化原则加大房地产项目兼并收购，鼓励金融机构提供兼并收购金融服务】据财联社记者从业内人士处了解到，近日央行、银保监会联合发布《关于做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务的通知》，并且会同国资委召集部分民营、国有房地产企业和主要商业银行召开座谈会，鼓励优质企业按照市场化原则加大房地产项目兼并收购，鼓励金融机构提供兼并收购的金融服务，助力化解风险、促进行业出清。一些房企表示，目前是兼并收购的较好时机，正在实质性洽谈多个并购项目。据悉，招商蛇口、碧桂园等企业已在银行间市场注册发行债务融资工具，募集资金用于房地产项目的兼并收购。

2、【国家卫健委：全球 89 个国家和地区报告了奥密克戎变异株，我国外防输入压力持续增大】据央视新闻，国家卫健委新闻发言人米锋 20 日在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，当前，全球 89 个国家和地区报告了奥密克戎变异株，我国部分周边国家疫情快速增长，

“外防输入”压力持续增大。疫情防控重中之重是口岸，关键在落实落细各项防控措施，强化疫情源头管控和人员安全、有序流动。

行业消息：

1、【秘鲁政府派出调解小组前往拉斯班巴斯铜矿】据外媒，秘鲁政府已经向拉斯班巴斯铜矿派出一个调解小组，以努力重启一些基本业务，此前这家铜矿因为当地社区闹事而被迫停止运营。秘鲁部长理事会在一则推文中说，政府正在派团队前往五矿国际的拉斯班巴斯铜矿，为工人争取获得“人道主义通行证”，并允许少数对矿场活动起到关键作用的人士进入矿区。该通行证也将允许仍在矿井中的工人安全离开。

2、【12月20日中国电解铝社会库存89.9万吨，降库1.5万吨】据Mysteel，截止12月20日，中国电解铝社会库存89.9万吨，较上周四减少1.5万吨，去年同期为60.4万吨。分地区来看，无锡、佛山地区库存减少明显；上海、杭州地区库存小幅减少；宁波、巩义、洛阳、临沂地区库存略有增加；其余地区库存维持平稳。

3、【秘鲁政府将坚持进行税收改革】据外媒，秘鲁财政部长佩德罗·弗兰克(Pedro Francke)周五表示，政府将坚持进行包括提高采矿业税收在内的税收改革，此前国会当天早些时候拒绝了大部分初步提案后。弗兰克在推特上写道：“我们将提交这些法案，以便在下一届立法机构进行讨论。”

4、【海关总署：11月中国进口未锻造铜及铜材 51 万吨，环比增加 24.32%】据海关总署数据，2021 年，11 月中国进口未锻造铜及铜材 51 万吨，环比增加 24.32%，同比减少 9%。1-11 月中国进口未锻造铜及铜材 494 万吨，同比减少 19.9%；11 月中国进口铜矿砂及其精矿 218.8 万吨，环比增加 21.73%，同比增加 19.48%。1-11 月中国进口铜矿砂及其精矿 2136.8 万吨，同比增加 7.36%。

收盘综述：

今日沪铜自夜盘震荡向下，最终收跌 0.94% 于 68630 元/吨，跌幅为 650 元/吨。美国通胀数据高企，美联储多官员对加息维持乐观，周五美指大涨，近期多国报告奥密克戎病毒确诊继续引发市场担忧，铜价继续承压。

宏观方面，鲍威尔 12 月新闻发布会总结如下：①加息立场：缩债结束和开始加息之间不会间隔太长时间，可能在实现充分就业前加息；②缩减购债：更高的通胀和更快的就业进展是加快缩债的原因；有望在明年 3 月中旬完成缩债；③通胀观点：物价上涨的范围有所扩大，通胀可能会更加持久，这是我们面临的实质性风险；④就业市场：经济在实现最大化就业方面正迅速取得进展，我们预计明年将实现充分就业。FOMC 点阵图显示预计美联储将在明年开始加息，具体为 2022 和 2023 年分别加息三次，与市场预期基本一致。宏观层面维持铜价上方压力。

供应端，疫情继续影响北方陆运口岸运输，新乡加工企业生产限制仍存。矿端扰动继续，秘鲁 Las Bambas 铜矿问题迟迟无法得到解

决宣布暂时停产，政府已派出调解小组前往，但形势仍不乐观；秘鲁财政部长佩德罗·弗兰克周五表示秘鲁政府将坚持进行税收改革提升采矿业税收。

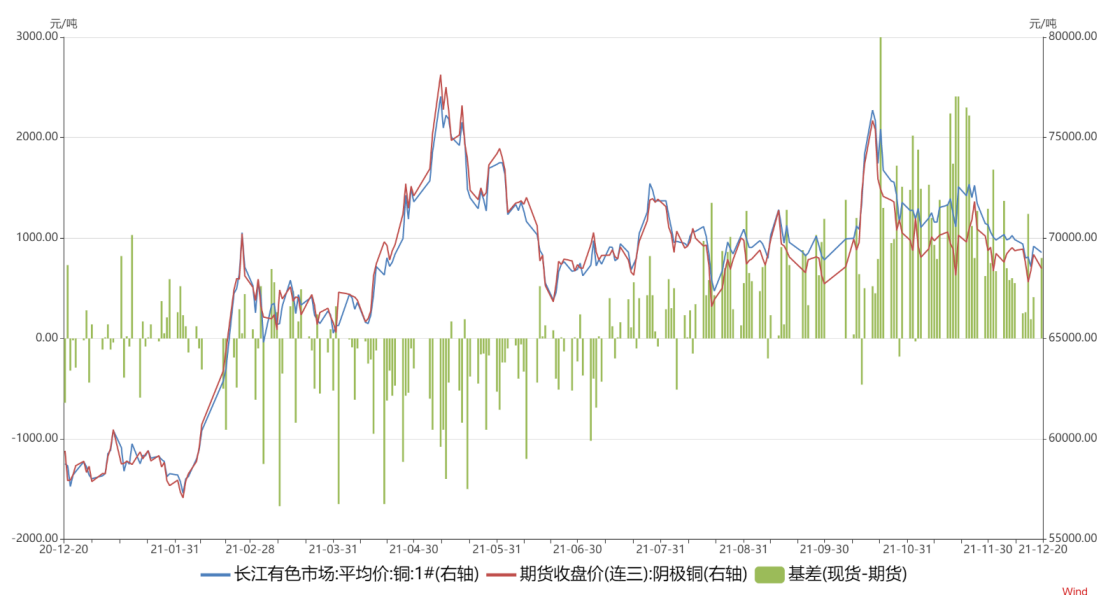
全球显性库存处于历史低位，LME 铜库存昨日微减 325 吨至 89150 吨，注销仓单比处于低位；上期所铜重新去库，库存上周减 6800 吨至 34580 吨，全球显性库存拐点仍未可见。

需求方面，目前铜消费继续转淡，随着年末将近企业将继续减少接单，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，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



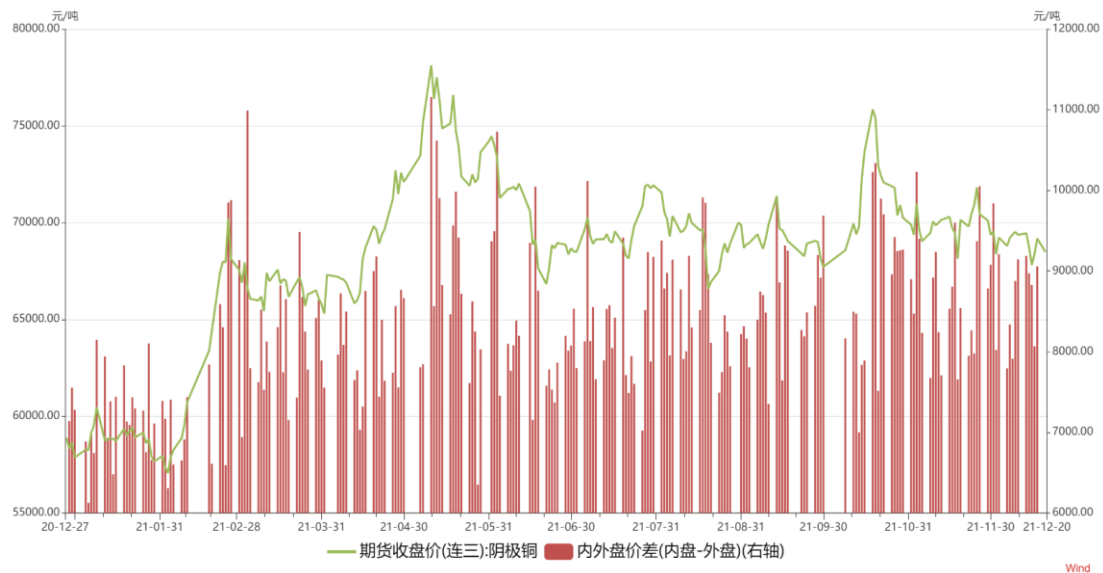
2、沪铜跨期价差走势



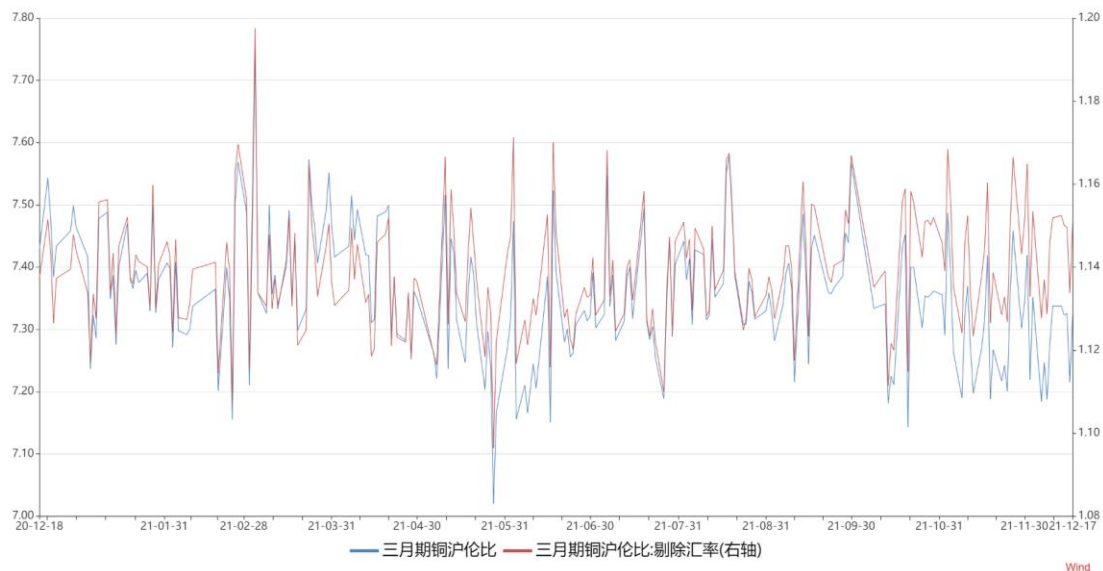
3、Lme 铜价走势及升贴水



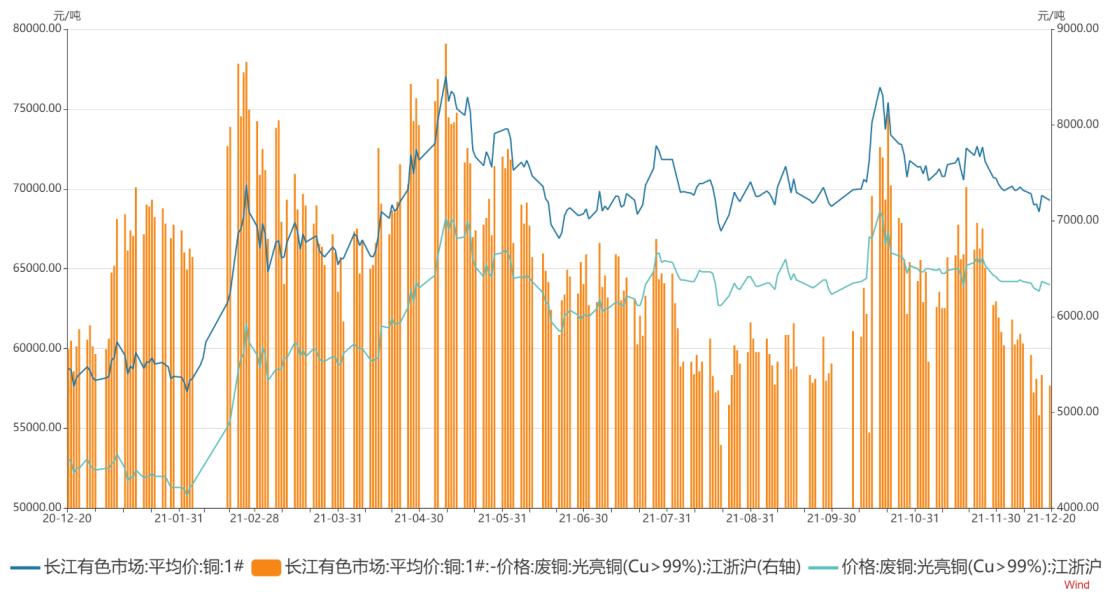
4、沪铜-伦铜价差走势



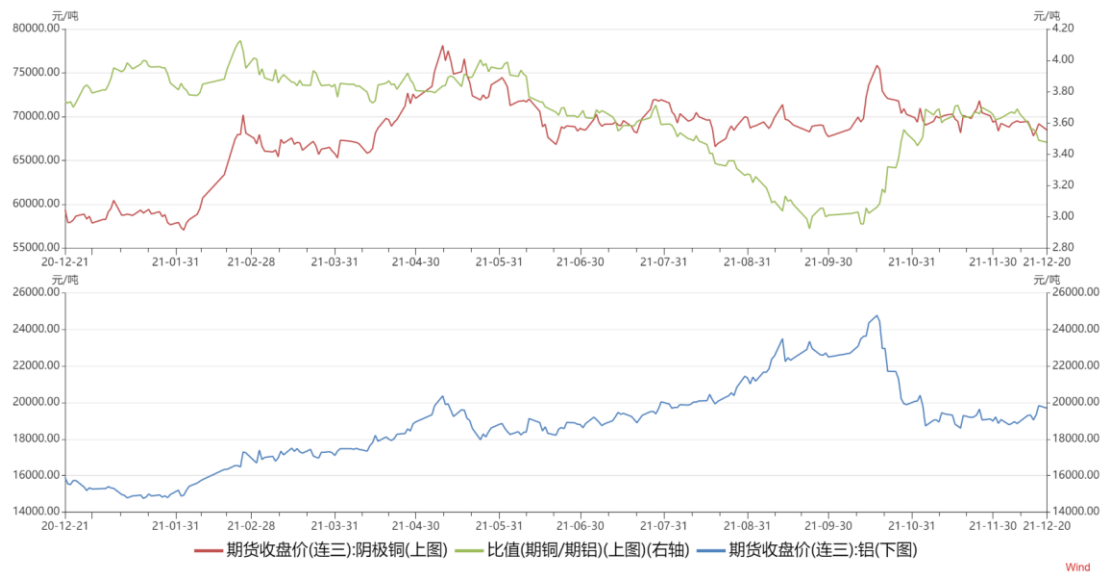
5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



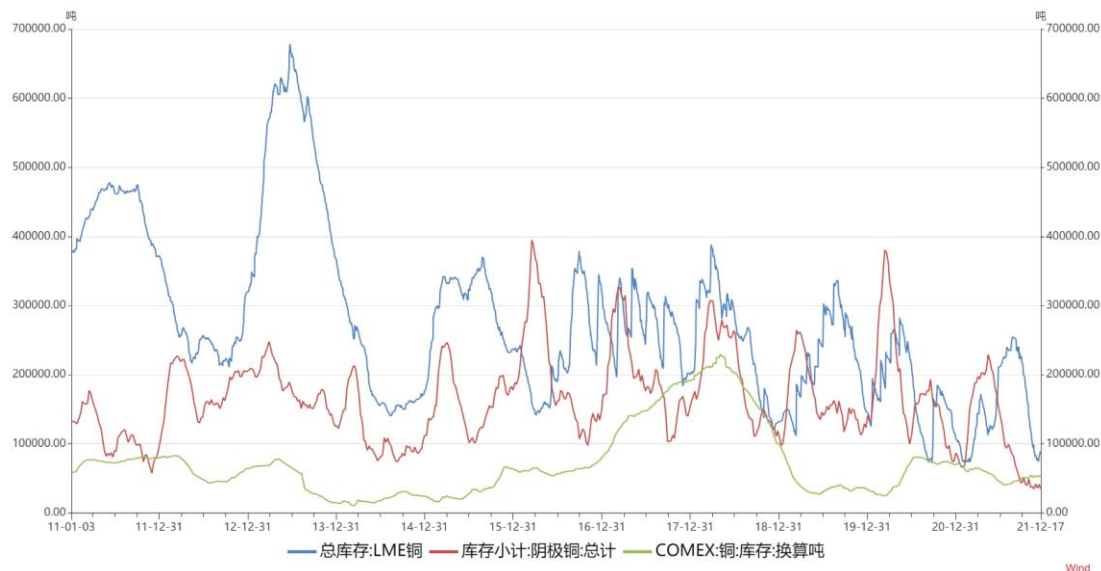
6、国内精废铜价差走势



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。