

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月20日	12月21日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	68630	69230	600.00	0.87%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69280	69500	220.00	0.32%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9500	9388	-112.00	-1.18%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	30	17	-13.50	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64000	64000	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	650	270	-380.00	-58.46%
精废价差	元/吨	5280	5500	220.00	4.17%
库存期货:阴极铜	吨	10680	10330	-350.00	-3.28%
总库存:LME铜	吨	89150	89000	-150.00	-0.17%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【印度政府已暂停七种商品的期货交易】据外媒，印度财政部已暂停部分农产品期货合约交易一年以控制通货膨胀。七种大宗商品——稻谷（非巴斯马蒂）、小麦、香菜、芥菜籽及其衍生物、大豆及其衍生物、毛棕榈、石油和 moong，已立即暂停。由于基本商品价格上涨，政府正面临反对派的压力。2021 年 11 月消费者价格指数上升到 3 个月以来的最高点 4.91%，食品价格也在上涨。尽管政府和各州削减了消费税，但并没有为缓和通胀提供多少缓解措施。

2、【美国联邦卫生官员：奥密克戎变异株约占美国日增病例数四分之三】据外媒报道，美国联邦卫生官员周一表示，奥密克戎成为美国最普遍的新冠变异株，占上周新感染病例的 73%。美国疾控中心数据显示，12 月 11 日当周，奥密克戎变异株的感染比例就增长了近六倍，从 0.4%上升至 2.9%。但美国疾控中心周二表示，分析了更多样本后，12 月 11 日当周的感染病例中，约 13%是奥密克戎变异株，而不是 3%。在美国的大部分地区，奥密克戎变异株的占比甚至更高。据估计，纽

约地区、东南部和中西部和太平洋西北部地区 90% 的新感染病例都是由这种病毒造成的。

行业消息：

1、【Las Bambas 铜矿表示，目前未考虑针对道路封锁采取法律行动】据外媒 12 月 20 日消息，秘鲁铜矿 Las Bambas 的高管周一表示，该铜矿目前暂时没有考虑就道路遭到封锁提起法律诉讼。长达近一个月的道路封锁导致该铜矿停止运营。公司的法律事务主管表示，公司代表将参加周二政府召集的与楚比维卡斯社区举行的会议。他表示，目前公司主要致力于能够重新开始建设性和真正的对话，因此目前不考虑采取法律行动。不过据当地媒体报道，楚比维卡斯社区的抗议领导人决定不参加会议。

这家五矿国际控股的铜矿在 2016 年开始运营，自那之后一直遭受抗议活动的骚扰。自上周六起，该铜矿进入无限期停产。

2、【ICSG：2021 年 9 月份全球精炼铜市场供应缺口 5.7 万吨】据国际铜研究组织（ICSG）发布的月度报告显示，2021 年 9 月份全球精炼铜市场出现 5.7 万吨的供应过剩。相比之下，8 月份出现 5.6 万吨的供应过剩，7 月份供应缺口为 3 万吨。今年头 9 个月，全球精炼铜市场供应短缺 16.1 万吨，而去年同期供应短缺 23.9 万吨。

3、【海关总署：11 月中国进口精炼铜 34.55 万吨，环比增 23%】据海关总署数据，11 月中国进口精炼铜 34.55 万吨环比增加 23%，

同比下降 2%。其中，智利仍为最大供应国，当月从该国进口精炼铜 5.98 万吨，环比增加 28%，同比下滑 37%。

4、【京津冀部分再生铜加工企业为预防冬奥会期间停产限制而做准备】据 Mysteel，随着冬奥会的临近，京津冀地区部分再生铜加工企业为预防冬奥会期间停产限制而做相应准备，又临近年底，关账的需要，部分再生铜加工企业近期以去库为主，适当减少再生铜的采购需求。

收盘综述：

今日沪铜自夜盘偏强运行，最终收涨 0.51% 于 69230 元/吨，涨幅为 350 元/吨。前期拜登基建计划受阻，或推迟到明年重审，奥密克戎病毒全球蔓延，宏观氛围不佳，压制沪铜反弹幅度。

宏观方面，民主党参议院曼钦 19 日表示，不会支持拜登 1.75 万亿美元的社会支出法案，高盛因此下调美国 GDP 预测；近期欧美国家奥密克戎病毒肆虐，市场情绪不佳，铜价仍然承压。不过今日盘后时间，美指下跌预计释放部分铜价压力。

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，今日最新消息显示公司代表将参加周二政府召集的与楚比维卡斯社区举行的会议，关注后续结果。

全球显性库存处于历史低位，LME 铜库存昨日继续微减 150 吨至 89000 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, 昨日铜期货仓单增加 474 吨至 10680 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



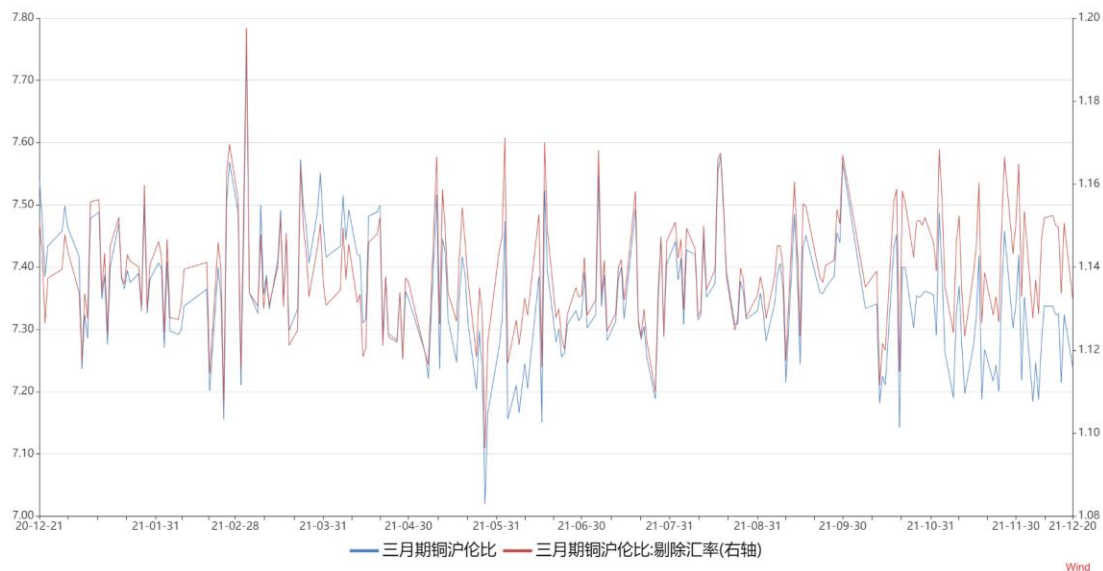
3、Lme 铜价走势及升贴水



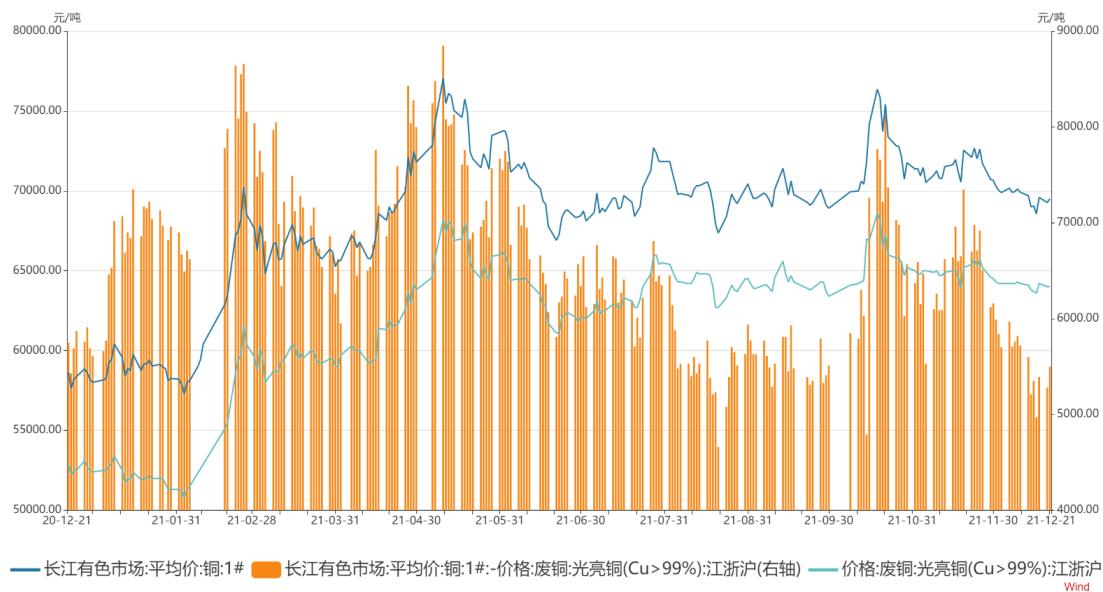
4、沪铜-伦铜价差走势



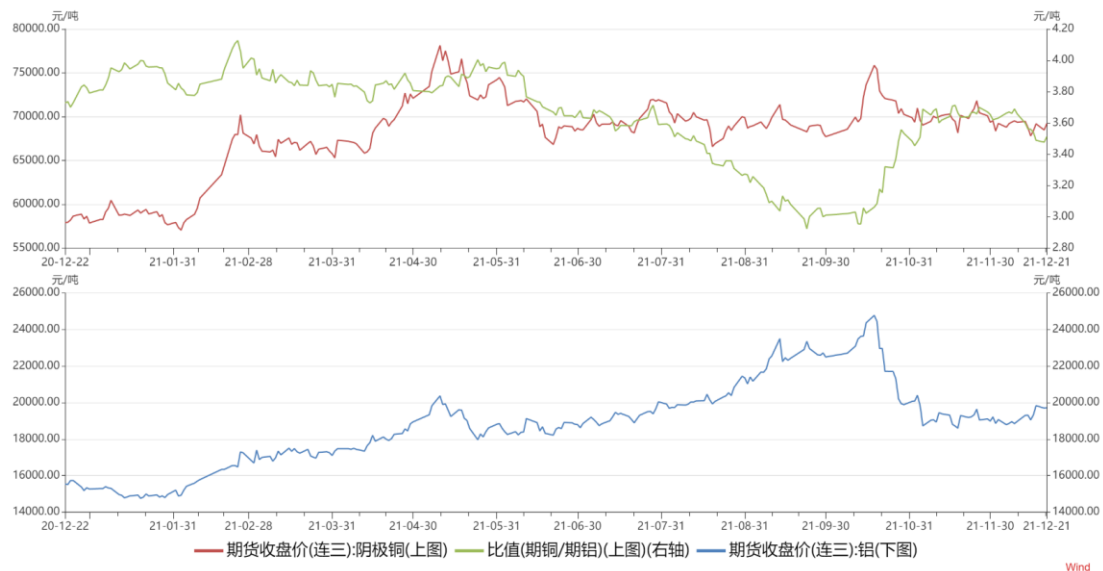
5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



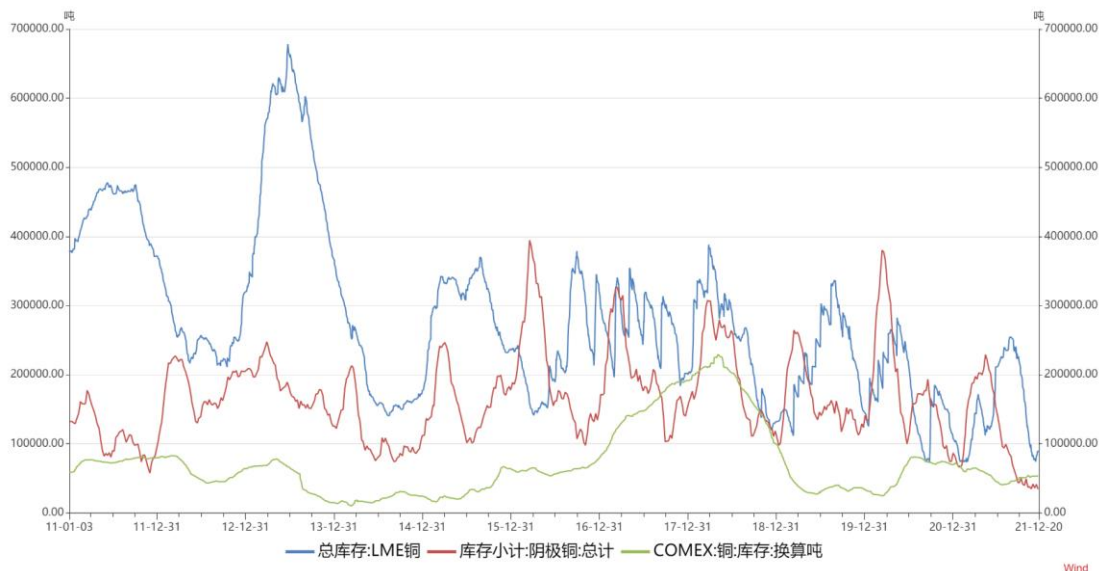
6、国内精废铜价差走势



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。