

## 铜每日数据跟踪

| 指标名称            | 单位   | 12月22日 | 12月23日 | 涨跌量      | 涨跌幅     |
|-----------------|------|--------|--------|----------|---------|
| 期货收盘价(活跃合约):阴极铜 | 元/吨  | 69690  | 70180  | 490.00   | 0.70%   |
| 长江有色市场:平均价:铜:1# | 元/吨  | 69620  | 69990  | 370.00   | 0.53%   |
| 期货官方价:LME3个月铜   | 美元/吨 | 9511   | 9610   | 99.50    | 1.05%   |
| LME铜升贴水(0-3)    | 美元/吨 | 26     | 32     | 6.50     | 100.00% |
| 废铜:光亮铜(Cu>99%)  | 元/吨  | 64100  | 64300  | 200.00   | 0.31%   |
| 铜主力合约基差         | 元/吨  | -70    | -190   | -120.00  | 171.43% |
| 精废价差            | 元/吨  | 5520   | 5690   | 170.00   | 3.08%   |
| 库存期货:阴极铜        | 吨    | 9181   | 6705   | -2476.00 | -26.97% |
| 总库存:LME铜        | 吨    | 89925  | 89400  | -525.00  | -0.58%  |

## 每日市场评论:

### 宏观消息:

1、【国常会：支持企业抓住《区域全面经济伙伴关系协定》实施契机 扩大优势产品出口】据财联社，日前，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，经过国际国内相关方共同努力，《区域全面经济伙伴关系协定》将于2022年1月1日正式生效实施。要支持企业抓住协定实施的契机，增强参与国际市场竞争力，进一步提升贸易和投资发展水平，倒逼国内产业升级。鼓励企业用好成员国降税、区域原产地累积规则等，扩大优势产品出口和有竞争力的产品进口。用好开放承诺和规则，加强区域内高端、绿色产业链和制造业项目合作，提升服务业和投资开放水平。

2、【国常会：加强对进出口的政策支持 保持人民币汇率基本稳定】据财联社，李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，加强对进出口的政策支持。落实减税降费措施。加快出口退税进度，把退税平均时间压缩至6个工作日以内。引导银行结合外贸企业需求创新保单融

资等产品。保持人民币汇率基本稳定，鼓励银行有针对性开展远期结售汇业务，提升外贸企业应对汇率风险能力。

### 行业消息：

1、【秘鲁社区同意暂时解除对 Las Bambas 铜矿的封锁】据外媒，社区法律顾问 Victor Villa 在接受电话采访时表示，Chumbivilcas 社区同意暂停对 MMG Ltd. 的 Las Bambas 矿的封锁，直到 12 月 30 日与总理 Mirtha Vasquez 会面。Hantun Collana 社区还没有决定是否加入休战协议。

2、【Antofagasta Follow 2022 年铜精矿长单加工费 Benchmark】据 SMM，12 月 16 日，以江西铜业、铜陵有色、中国铜业以及金川集团为核心的国内冶炼厂与 Freeport 最终敲定 2022 年铜精矿加工费长单 Benchmark 于 65 美元/吨与 6.5 美分/磅。据了解，今日（12 月 22 日）Antofagasta 已经确认 Follow 此加工费。2021 年铜精矿加工费长单 Benchmark 则为 59.5 美元/吨与 5.95 美分/磅，体现买卖双方最终对于 2022 年铜精矿市场较 2021 年有宽松态势达成一致，也给予在和矿贸易商进行长单谈判的冶炼厂压力带来一定缓解，因为 Package 的差异性问题，矿贸易商与冶炼厂之间的长单，双方的加工费多坐落在年度 Benchmark 扣减 2-8 美元/吨。

3、【广西新增本土确诊病例，电解铜运输受限】据 Mysteel，12 月 22 日 0 至 24 时，当日广西壮族自治区新增本土确诊病例 4 例。现有本土确诊病例 5 例，本土无症状感染者 1 例。广西防城港：

暂停各类大型文艺演出和体育赛事。广西东兴：严控货物和人员进出城，仅允许持特定通行证人员通行；电解铜运输受限，市场货源补给不足；预计年内疫情干扰下，市场货源紧张情况或将持续。

### 收盘综述：

今日沪铜夜盘高开，整日小幅震荡，最终收涨 0.98% 于 70180 元/吨，涨幅为 680 元/吨。能源价格上涨带动有色板块集体拉升，短期风险偏好有所回升，铜价今日继续上行。

宏观方面，欧洲能源问题依然严峻，俄罗斯断供欧洲天然气管道，天然气价格再创新高，原油价格上涨，市场担忧供给缩减抬高有色金属价格；多项早期研究表明，奥密克戎感染者住院风险远低于德尔塔，疫情忧虑有所减弱，市场情绪好转；另一方面，昨日美指高位滑落，释放部分铜价上方压力。

供应端，疫情继续影响北方陆运口岸运输，河南新乡下游再生铜铜厂由于环境原因停工停产，京津冀部分再生铜加工企业也在为预防冬奥会期间停产限制做准备，广西出现确诊病例，电解铜运输受限，市场货源补给不足。矿端纠纷有所缓解，秘鲁社区同意暂时解除对 Las Bambas 铜矿的封锁，直到 12 月 30 日与总理 Mirtha Vasquez 会面。

全球显性库存处于历史低位，昨日 LME 铜库存摆脱去库增 525 吨至 89400 吨，注销仓单仍处于低位；上期所铜重新去库，

库存上周减 6800 吨至 34580 吨，昨日铜期货仓单减 1149 吨至 9181 吨，全球显性库存拐点仍未可见。

需求端，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。

短期内沪铜受情绪高涨影响出现冲高，中长期来看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



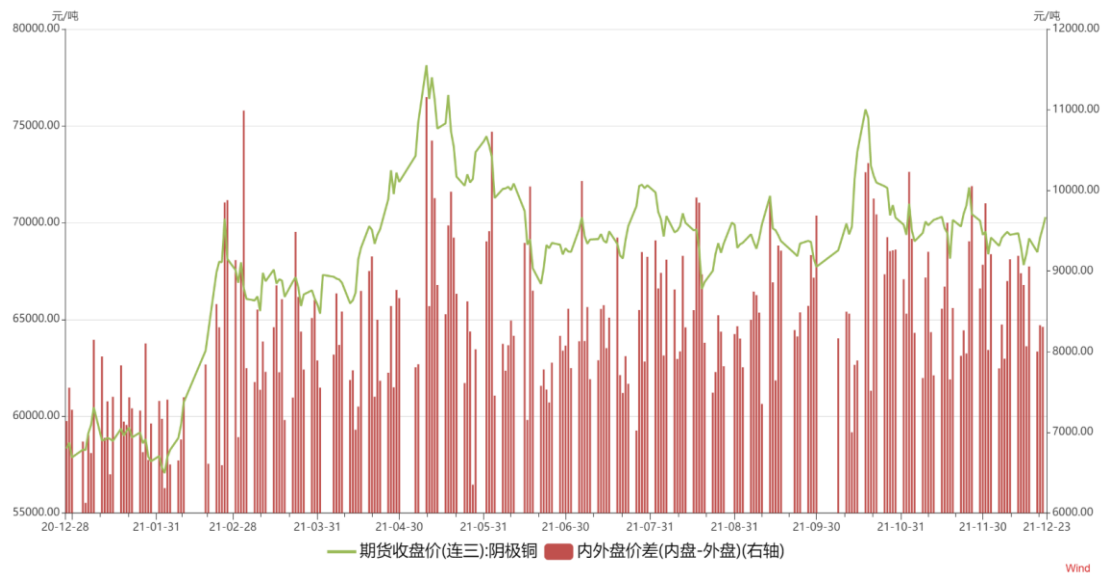
### 2、沪铜跨期价差走势



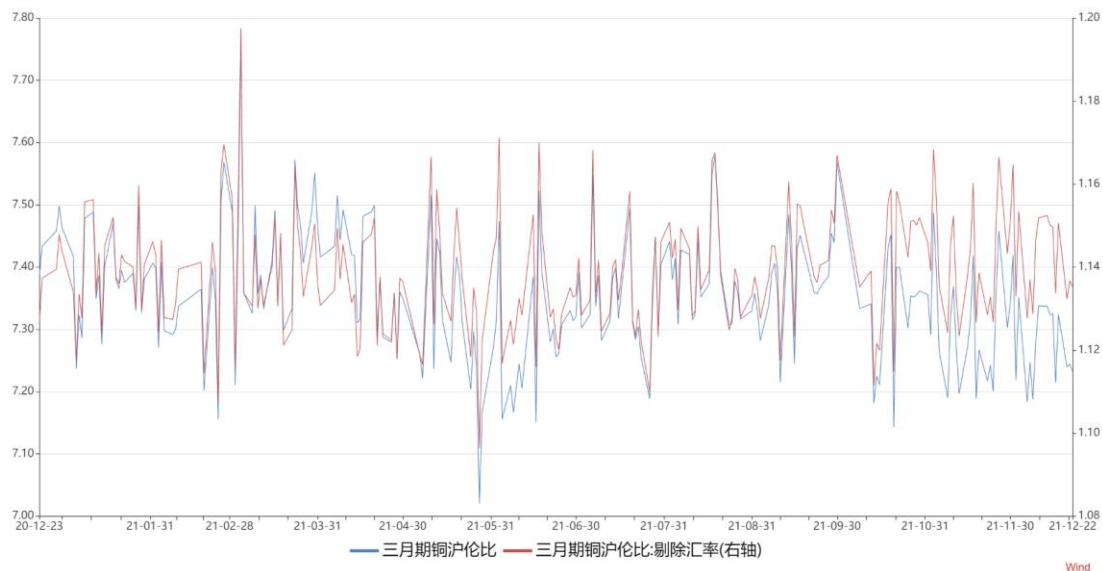
### 3、Lme 铜价走势及升贴水



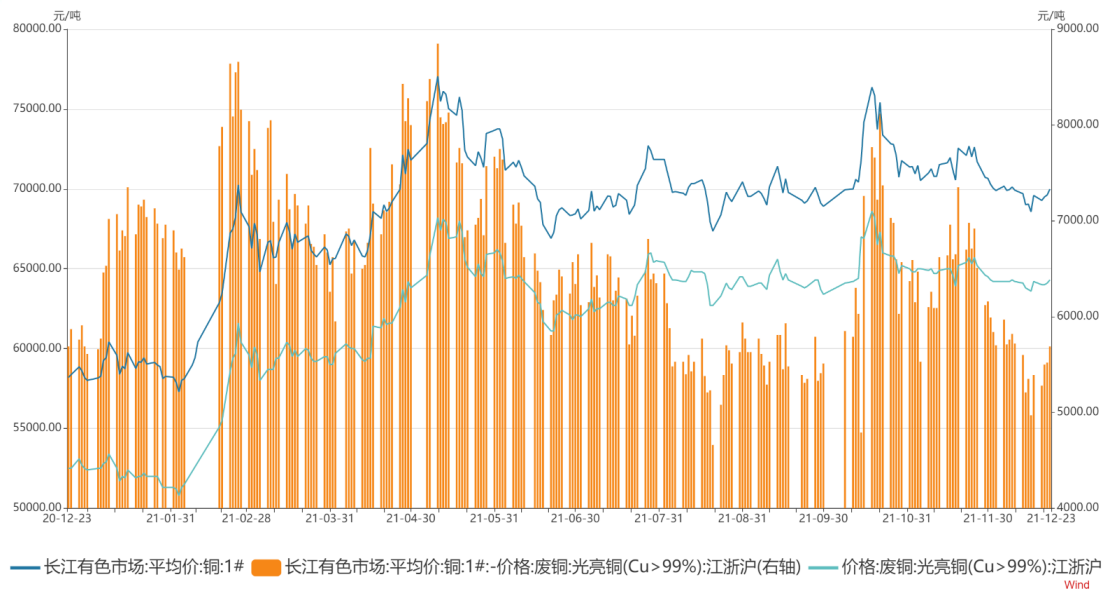
### 4、沪铜-伦铜价差走势



## 5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



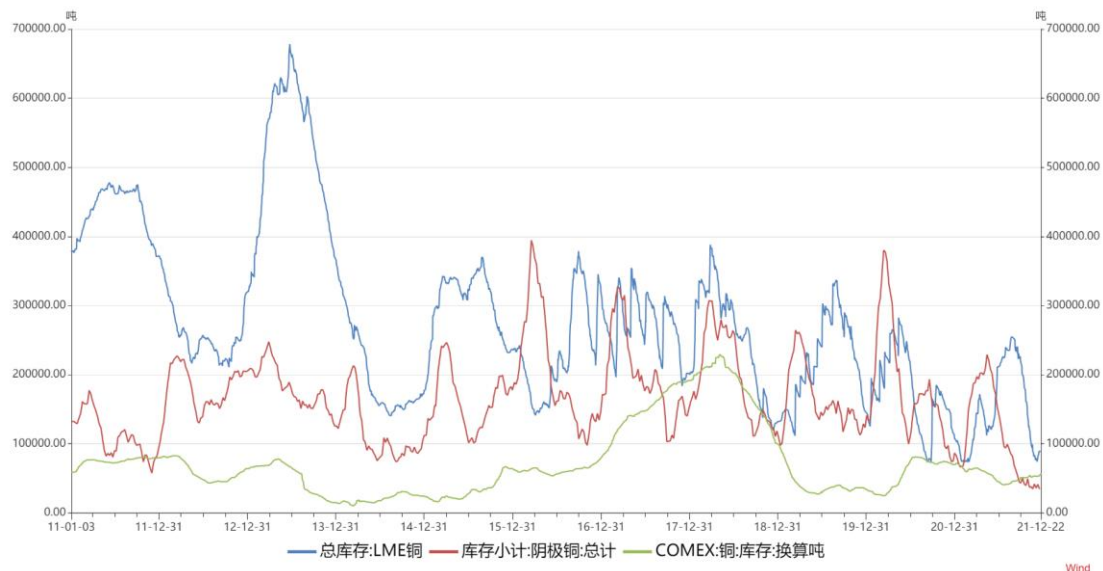
## 6、国内精废铜价差走势



## 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。