

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月23日	12月24日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70180	69750	-430.00	-0.61%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69990	69980	-10.00	-0.01%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9610	9581	-29.50	-0.31%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	32	26	-6.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64300	64300	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	-190	230	420.00	-221.05%
精废价差	元/吨	5690	5680	-10.00	-0.18%
库存期货:阴极铜	吨	6705	6656	-49.00	-0.73%
总库存:LME铜	吨	89400	89125	-275.00	-0.31%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【英国单日新增新冠确诊病例将近 12 万，继续创历史新高】英国 12 月 23 日新增 119789 例新冠肺炎病例，与月初时相比翻了一番以上，新增 147 例死亡病例。目前共 14 例奥密克戎变异株导致的死亡病例，英国政府表示，奥密克戎变异株导致的住院风险比德尔塔毒株低 50%-70%。

2、日本政府内阁批准 2022/23 财年 107.6 万亿日元的预算支出，该规模创下历史最大年度预算纪录。

3、【美国 12 月 22 日乘机安检人数逾 208 万，超过 2019 年同期水平】据美国运输安全管理局 (TSA) 公布的数据，当地时间 12 月 22 日 TSA 安检人数达 2081297 人，超过 2019 年同期的 1937235 人。美国运输安全管理局预测，12 月 23 日至明年 1 月 3 日，美国将有 2000 万人乘坐飞机，与新冠疫情暴发前的数字相当。

行业消息:

1、【Mysteel：国内电解铜库存趋弱难改】据 Mysteel，截止 2021 年 12 月 23 日，中国市场电解铜现货库存 7.35 万吨，较 12 月 16 日减 1.3 万吨，同比去年减 8.14 万吨，下降幅度达 52%；保税区上海和广东两地电解铜现货库存合计 14.1 万吨，较 2021 年 12 月 16 日减 0.8 万吨，同比去年减 29.8 万吨，下降幅度达 67%。后市来看，近期铜价大幅下跌，叠精废价差急剧收窄，致使废铜优势大大减弱，下游利废加工企业适量转电解铜的需求，从而导致废铜的采购需求下降，精铜需求有所上升。精铜杆消费略显增加，导致铜板库存依旧偏低，库存受到疫情干扰和年度结算、发运迟缓等因素影响，国内电解铜现货供应水平趋弱难改。

2、【新乡环保预警解除，区域废铜需求缓慢回升】据 Mysteel，河南新乡继上次响应红色环保预警后的第四天接到预警解除通知，预计 12 月 24 日中午该地再生铜加工企业将有序恢复正常生产，由于下游再生铜加工企业刚开始恢复生产，故废铜采购报价将偏低，按需采购为主，短期该地废铜需求量将缓慢回升。

3、【统计局：12 月中旬有色金属价格表现分化】国家统计局于 12 月 24 日公布的最新数据显示，2021 年 12 月中旬与 12 月上旬相比，有色金属价格表现分化。电解铜价格 69064.3 元/吨，较上期下跌 779.8 元/吨，跌 1.1%。铝锭价格 19185.6 元/吨，较上期上涨 386.4 元/吨，涨 2.1%。铅锭价格 15454.2 元/吨，较上期上涨 332.3 元/吨，涨 2.2%。锌锭价格 23548.3 元/吨，较上期上涨 405.8 元/吨，涨 1.8%。



收盘综述：

今日沪铜夜盘低开上行，日内震荡走弱，最终收跌 0.30% 于 69750 元/吨，跌幅为 210 元/吨。市场对变种病毒担忧减弱，美国经济数据向好，但铜价缺乏进步一向上动力，今日沪铜小幅下跌。

宏观方面，美国上周初请失业金人数变动不大，暗示随着就业市场继续复苏，裁员人数处于历史低位。该数据与前一周基本持平。该报告凸显出近几个月失业人数较低，因雇主专注于吸引和留住员工，以跟上消费者需求的步伐；多项早期研究表示，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；美元指数连日下跌，释放一定铜价上方压力。

供应端，疫情继续影响北方陆运口岸运输，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，好消息是新乡环保预警解除。矿端纠纷有所缓解，昨日消息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。

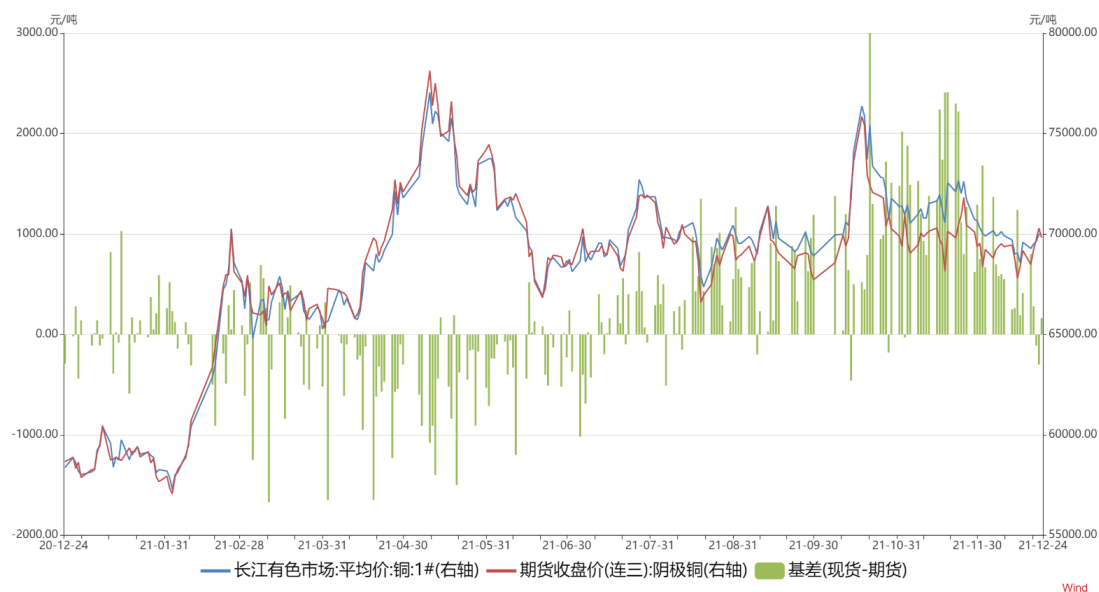
全球显性库存处于历史低位，昨日 LME 铜库存继续去库减 275 吨至 89125 吨，注销仓单仍处于低位；上期所铜继续去库，库存本周再减 7409 吨至 27171 吨，今日铜期货仓单减 49 吨至 6656 吨，本周全球显性库存继续去库。

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。

预计沪铜维持震荡偏弱格局，已逐步触顶情况下，谨防进一步回落可能，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



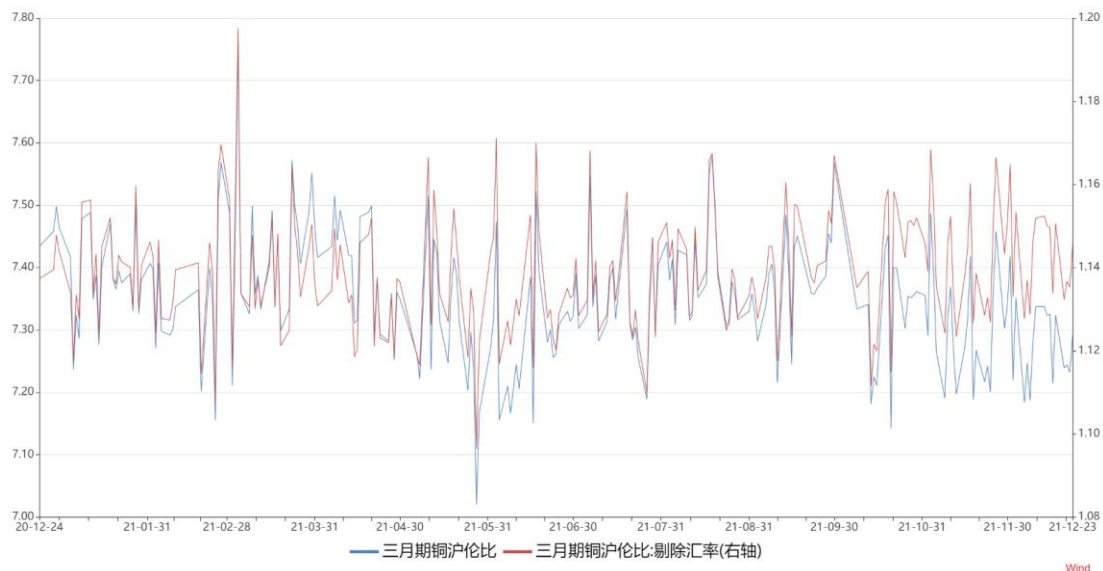
3、Lme 铜价走势及升贴水



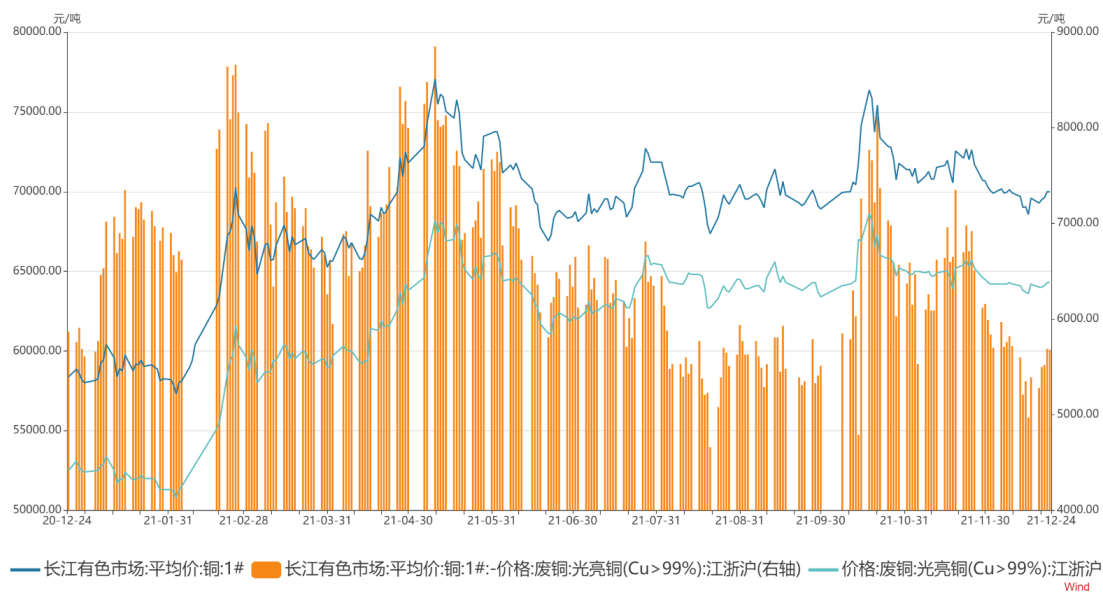
4、沪铜-伦铜价差走势



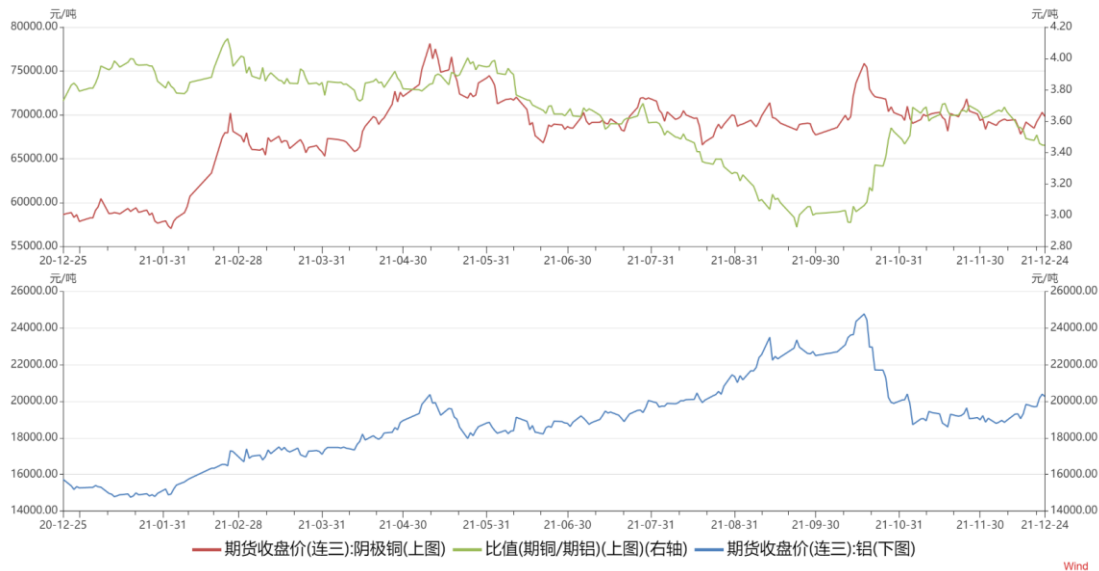
5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



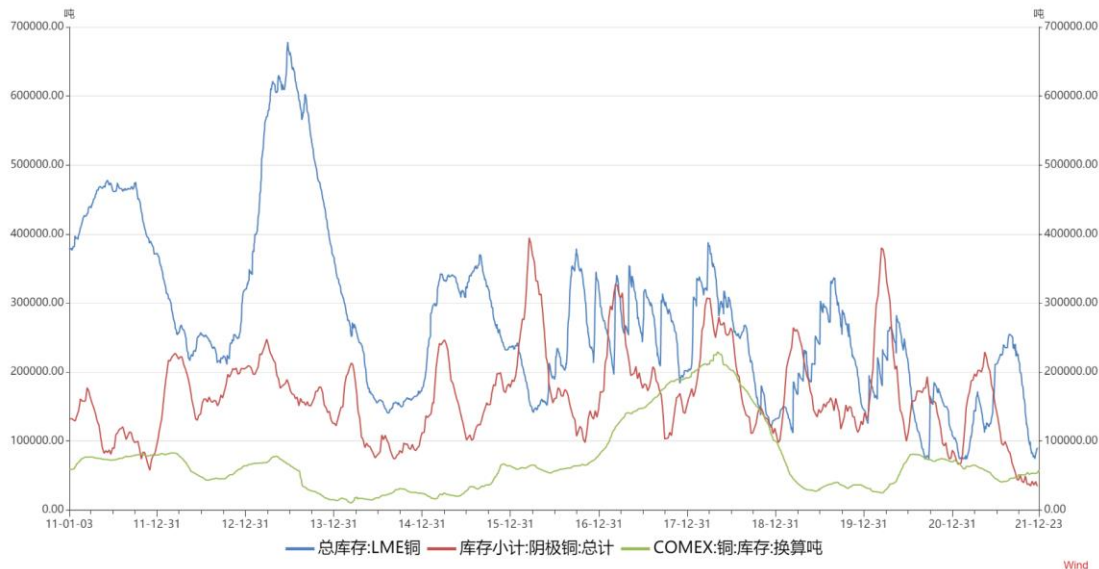
6、国内精废铜价差走势



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。