

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月24日	12月27日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69750	69530	-220.00	-0.32%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69980	69870	-110.00	-0.16%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9581	9564	-16.50	-0.17%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	26	27	1.00	100.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64300	64200	-100.00	-0.16%
铜主力合约基差	元/吨	230	340	110.00	47.83%
精废价差	元/吨	5680	5670	-10.00	-0.18%
库存期货:阴极铜	吨	6656	6806	150.00	2.25%
总库存:LME铜	吨	89125	89275	150.00	0.17%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【李克强: 创新实施宏观调控 不搞“大水漫灌”式强刺激】据新华社, 中共中央政治局常委、国务院总理李克强 12 月 24 日主持召开国务院参事、中央文史研究馆馆员座谈会, 并作重要讲话。李克强指出, 经济工作是党治国理政的中心工作, 发展是解决我国一切问题的基础和关键。要实现现代化, 必须坚持以经济建设为中心, 付出长期艰苦卓绝努力。近几年面对复杂严峻国内外环境特别是疫情等巨大冲击, 我们创新实施宏观调控, 不搞“大水漫灌”式强刺激, 而是围绕留住市场主体这个“青山”实施宏观政策、推进改革开放, 持续激发市场活力和社会创造力。我国 1 亿多户市场主体是社会财富创造者, 支撑了绝大部分就业。积极的财政政策突出为市场主体减税降费, 稳健的货币政策突出为市场主体融资增便利降成本, 特别是把就业优先上升为宏观政策, 通过保市场主体来保就业保民生, 用较小代价顶住了冲击, 保持经济运行在合理区间, 实现跨周期调节目标。

2、【统计局：11 月份全国规模以上工业企业利润同比增长 9.0%，增速较上月回落 15.6%】据国家统计局，11 月份，规模以上工业企业实现利润总额 8059.6 亿元，同比增长 9.0%，增速较上月回落 15.6%，两年平均增长 12.2%。1—11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 79750.1 亿元，同比增长 38.0%，比 2019 年 1—11 月份增长 41.3%，两年平均增长 18.9%。

行业消息：

1、【社区将与政府就 Las Bambas 铜矿讨论协议，或将影响再次封锁】据外媒，秘鲁政府在将于 12 月 30 日与采矿社区讨论的提案中的任何误判，都可能重新引发对 MMG 有限公司 Las Bambas 矿的抗议行动。自 2021 年 11 月 19 日以来，Chumbivilcas 的居民一直在封锁 Las Bambas 使用的道路。12 月 22 日，活动人士同意解除封锁，直到本月底与该国总理和公司代表举行会议。目前，Las Bambas 占全球铜供应量的 2%，今年截至 12 月 18 日生产了约 29 万吨铜精矿。

2、【12 月 27 日 SMM 全国主流铜地区市场库存 8.6 万吨，较上周五微增 0.29 万吨】据 SMM 数据，截至 12 月 27 日，SMM 全国主流铜地区市场库存环比上周五微增 0.29 万吨至 8.6 万吨，已经连续 4 周周一增库存，但仍处于 9 万吨以下。上周末全国各地区的库存都是增加的，主要增在上海和天津,广东、重庆和成都都是微增的,其他地区没变化。

收盘综述：

今日沪铜夜盘偏弱，日内走强，尾盘跳水，最终收跌 0.37% 于 69530 元/吨，跌幅为 260 元/吨。圣诞假期外盘暂停，市场消息面平静对铜价推动有限，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；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，释放一定铜价上方压力，但整体宏观经济保持对铜价压制。

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。矿端纠纷扰动仍存，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 铜库存增 150 吨至 89275 吨，注销仓单仍处于低位；上期所铜继续去库，库存上周再减 7409 吨至 27171 吨，今日铜期货仓单增 150 吨至 6806 吨，全球显性库存拐点难现。

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，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



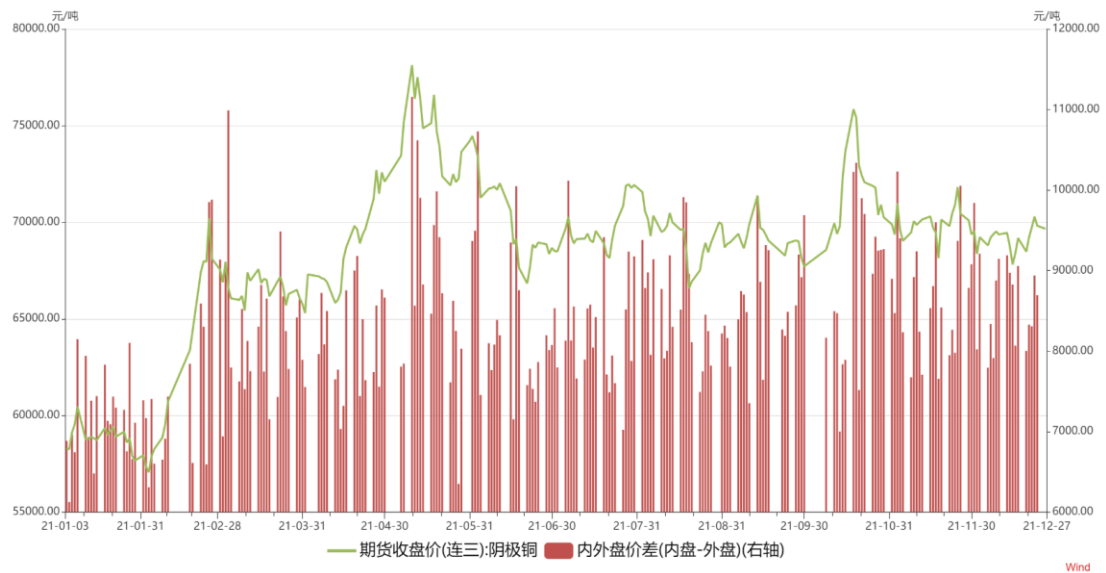
2、沪铜跨期价差走势



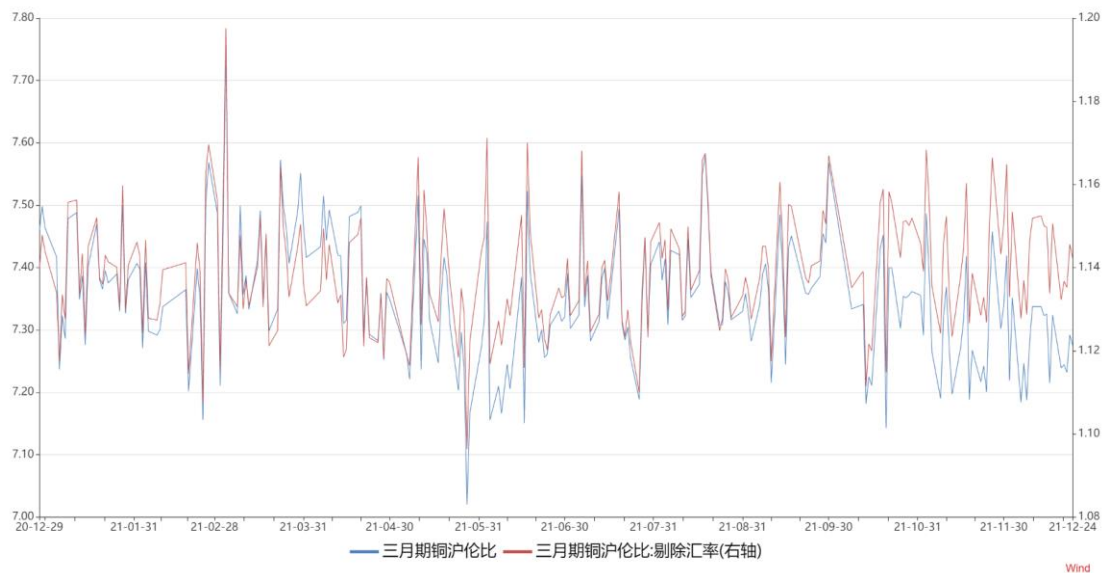
3、Lme 铜价走势及升贴水



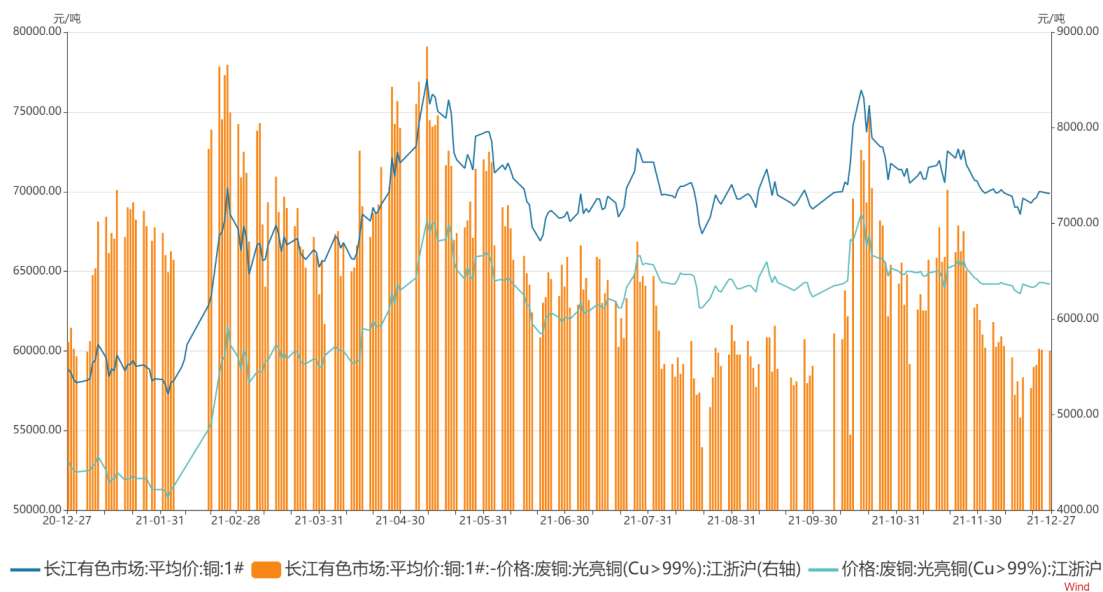
4、沪铜-伦铜价差走势



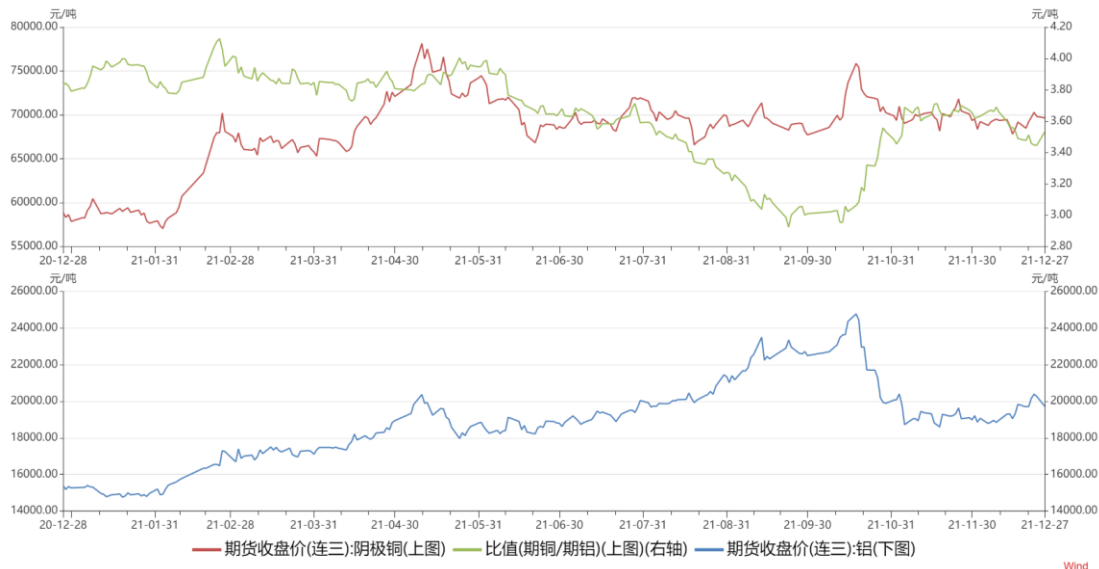
5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



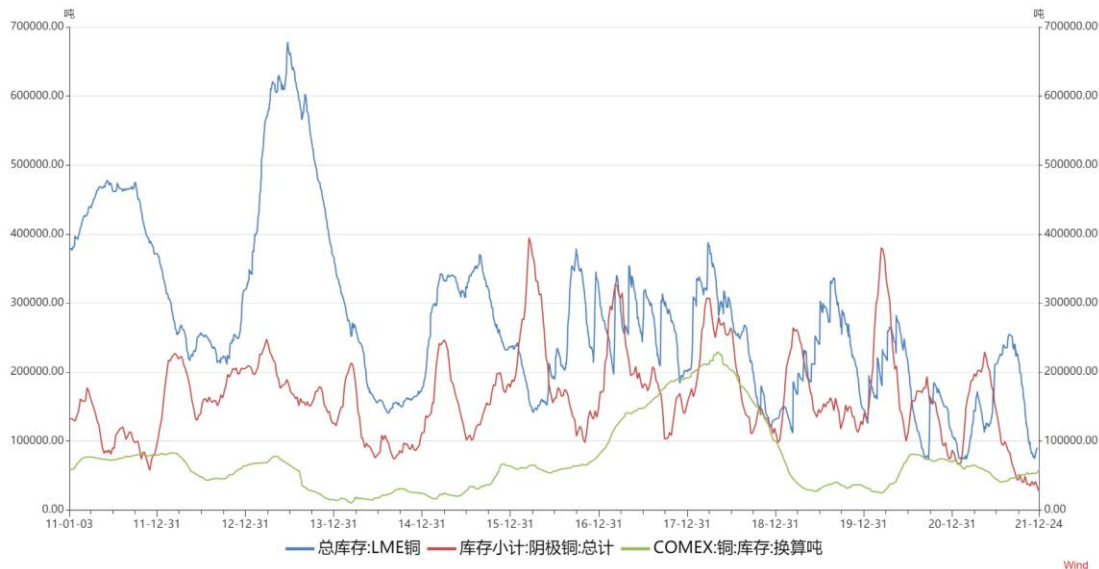
6、国内精废铜价差走势



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。