

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月27日	12月28日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69530	70450	920.00	1.32%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69870	70420	550.00	0.79%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9564	9564	0.00	0.00%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	27	27	0.00	0.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64200	64500	300.00	0.47%
铜主力合约基差	元/吨	340	-30	-370.00	-108.82%
精废价差	元/吨	5670	5920	250.00	4.41%
库存期货:阴极铜	吨	6806	7307	501.00	7.36%
总库存:LME铜	吨	89275	89275	0.00	0.00%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、【央行：2022 年稳健的货币政策要灵活适度 精准加大重点领域金融支持力度】据新华社，2022 年中国人民银行工作会议 12 月 27 日上午以视频形式召开。会议要求，2022 年稳健的货币政策要灵活适度。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，增强信贷总量增长的稳定性，加大对实体经济的支持力度，保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配。健全市场化利率形成和传导机制，推动企业综合融资成本稳中有降、金融系统继续向实体经济让利。增强人民币汇率弹性，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。精准加大重点领域金融支持力度。实施好普惠小微贷款支持工具、普惠小微企业信用贷款支持计划接续转换工作。持续完善金融支持科技创新体系。正确认识和把握碳达峰碳中和，加强绿色金融工作的整体协调、有序推进。持续提升金融服务乡村振兴能力和水平。
- 2、【央行：稳妥实施好房地产金融审慎管理制度 促进房地产业良性循环和健康发展】2022 年中国人民银行工作会议 12 月 27 日上午以

视频形式召开。会议要求，2022 年继续按照稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹的方针，稳妥有序做好重点机构风险处置化解工作，发挥存款保险制度和行业保障基金在风险处置中的作用。坚持规范与发展并重，依法加强对资本和平台企业监管，持续做好头部网络金融平台整改工作。稳妥实施好房地产金融审慎管理制度，更好满足购房者合理住房需求，促进房地产业良性循环和健康发展。

3、【全球单日新增新冠确诊病例创纪录新高】周一，全球新冠确诊病例单日新增超过 144 万例，增幅创下新高。奥密克戎变异株正迅速成为全球的主要流行毒株，周一的七天滚动平均病例数约为 84.1 万例，较一个月前非洲南部首次发现该变异株时增加了 49%。

行业消息：

1、【淡水河谷准备改造金属部门以赢得特斯拉的业务】据界面新闻，淡水河谷因其庞大的巴西业务而被誉为全球最大的铁矿石生产商之一，但其首席执行官希望改变这一现状。对爱德华多·巴尔托洛米奥来说，被视为“一个地理位置、一个矿产公司”是危险的，淡水河谷应该努力强调其工业金属业务的价值。他表示，该业务有潜力成为北美汽车行业电池材料的关键供应商。实现这一目标并非易事。为了向特斯拉、福特、通用汽车和其他公司提供必要的铜、镍和钴，以扩大电动汽车的生产，巴尔托洛米奥必须改变失败的金属部门的业绩。“我们认为我们可以成为供应商的选择，”巴尔托洛米奥表示。

2、【12月27日中国两地保税区铜现货库存14.7万吨，较23日增0.6万吨】据我的有色网，截至2021年12月27日，上海、广东两地保税区铜现货库存累计14.7万吨，较20日增0.1万吨，较23日增0.6万吨；其中上海保税区13.7万吨，广东保税区1.0万吨，海外供应商有节假日，另外市场逢年底外贸业务开始趋向停滞期，因此保税区库存开始出现增加态势，不过部分远期船期延期现货上周到港后有直接清关走国内下游企业，少部分入保税区仓库。

收盘综述：

今日沪铜夜盘过半大幅拉升，日内涨幅有所回落，最终收涨1.03%于70450元/吨，涨幅为720元/吨。宏观氛围有所好转，变种病毒危害性较轻消息带动市场情绪，原油涨近4%，带动大宗商品整体向上，叠加全球铜低显性库存支撑，沪铜整日偏强运行。

宏观方面，早期研究表明奥密克戎病毒传染性较强，但危害性较轻，疫情忧虑有所减弱，带动市场情绪回暖，但需要注意全球单日新增新冠确诊病例创纪录新高，后期需要继续关注疫情影响；国内近期经济政策偏暖，美指近期下跌也为铜价释放了部分上方空间。

供应端，京津冀部分再生铜加工企业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，但后续情况难料。

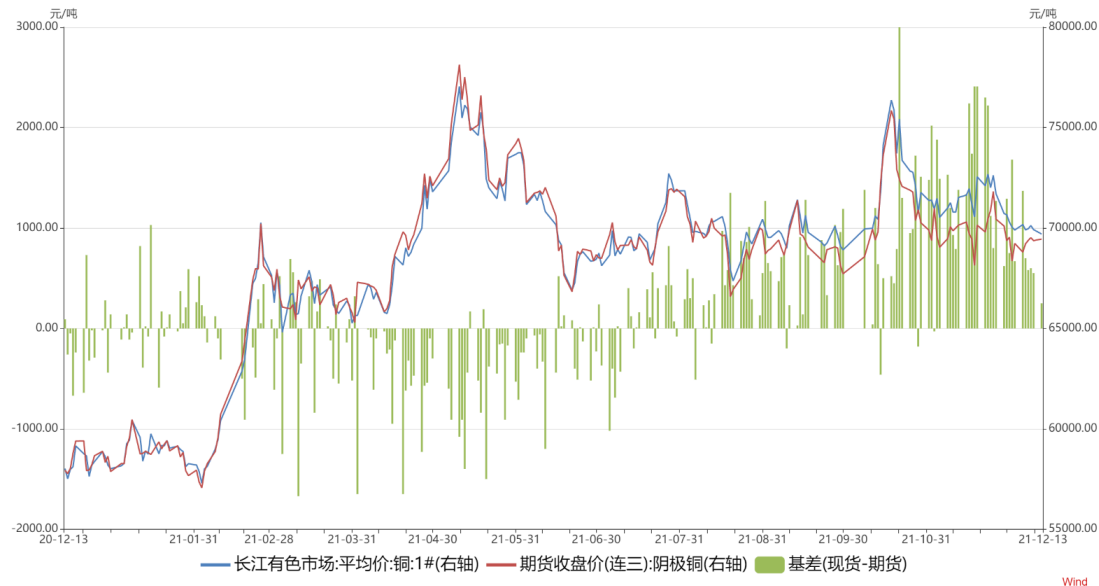
全球显性库存处于历史低位，LME 铜最新库存增 150 吨至 89275 吨，注销仓单仍处于低位；上期所铜继续去库，库存上周再减 7409 吨至 27171 吨，今日铜期货仓单增 501 吨至 7307 吨，全球显性库存拐点难现。

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。

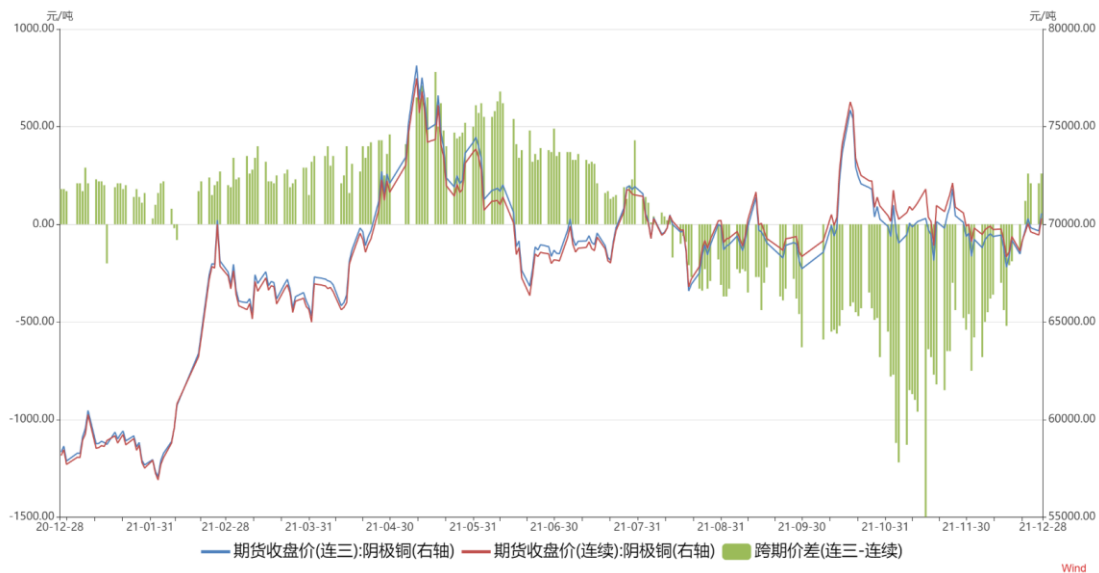
预计沪铜维持震荡偏弱格局，持续关注宏观经济及全球显性库存情况。

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



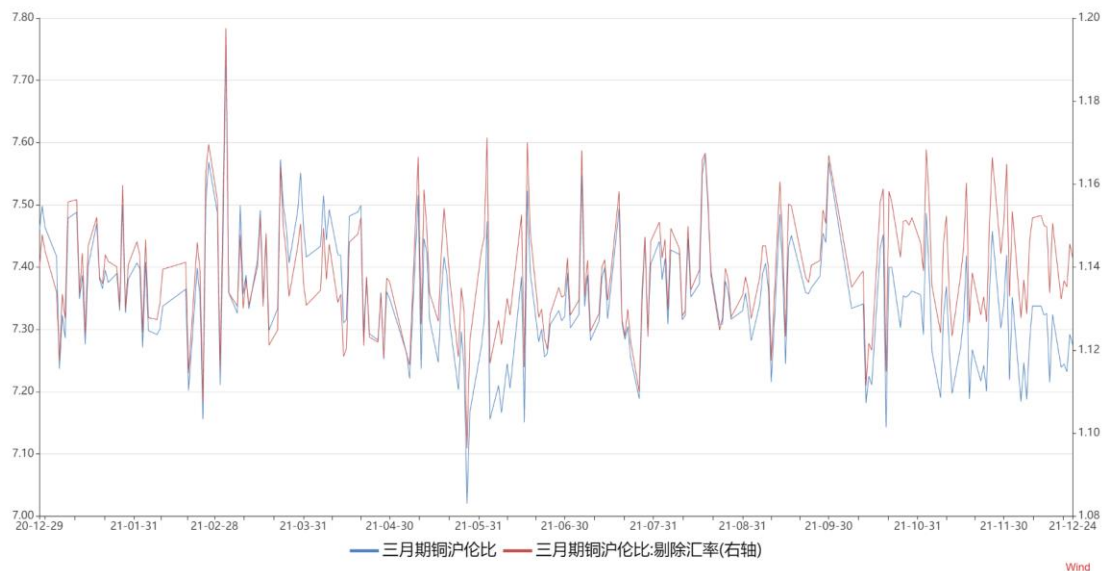
3、Lme 铜价走势及升贴水



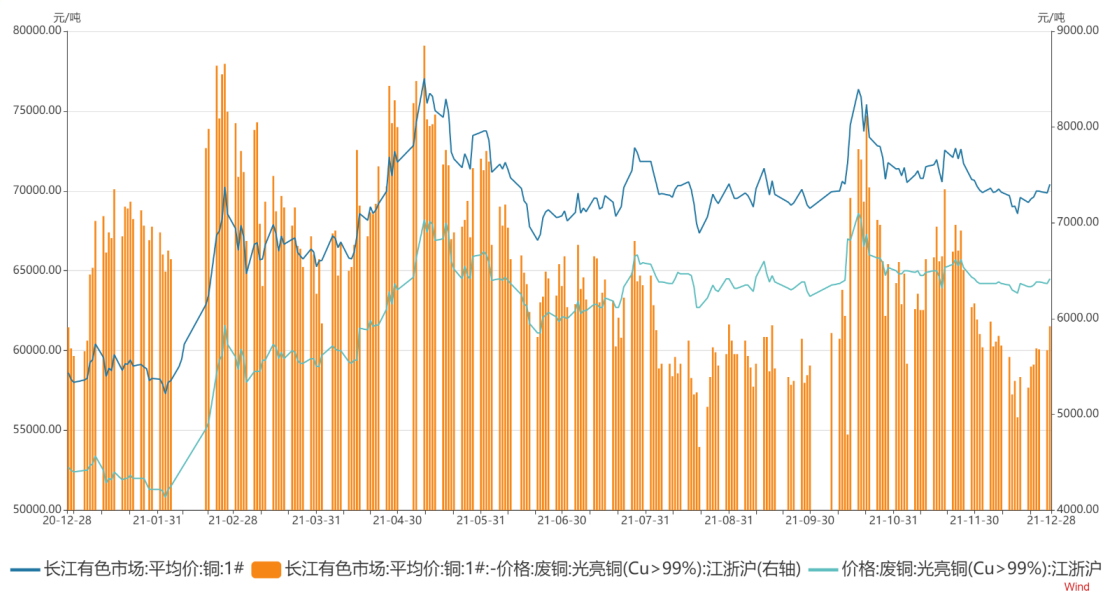
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



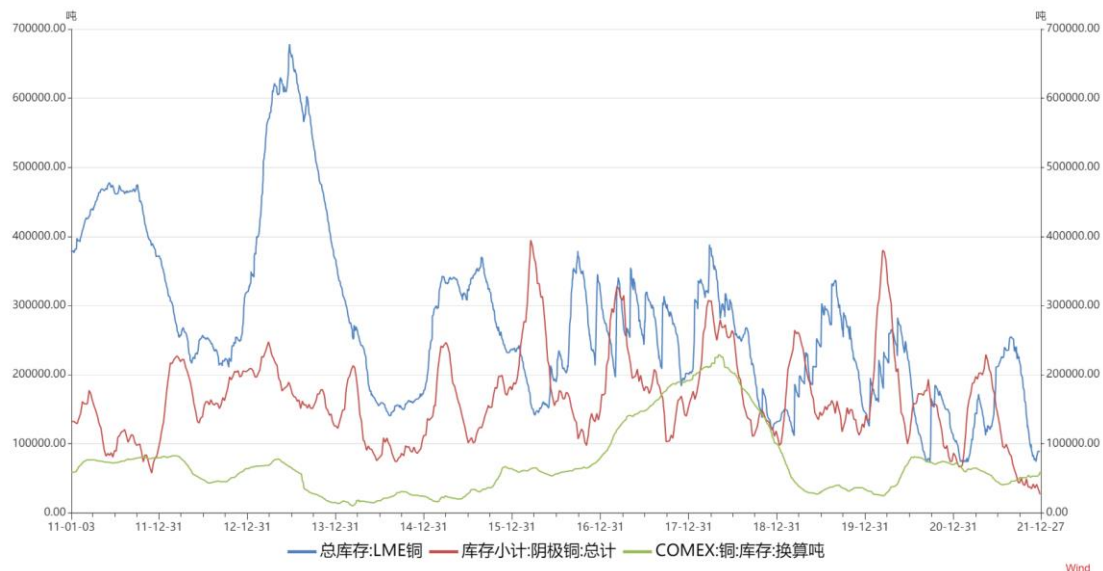
6、国内精废铜价差走势



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。