

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月29日	12月30日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70200	70010	-190.00	-0.27%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70360	70240	-120.00	-0.17%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9564	9620	56.00	0.59%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	27	45	18.00	66.67%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64200	64200	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	160	230	70.00	43.75%
精废价差	元/吨	6160	6040	-120.00	-1.95%
库存期货:阴极铜	吨	7582	6930	-652.00	-8.60%
总库存:LME铜	吨	89275	89100	-175.00	-0.20%

每日市场评论:

宏观消息:

- 1、【财政部: 2022 年暂免征收加工贸易企业内销税款缓税利息】财政部发布公告, 为推动外贸稳定发展, 助企纾困, 自 2022 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日, 暂免征收加工贸易企业内销税款缓税利息。
- 2、美国国家过敏症和传染病研究所所长福奇表示, 很难说奥密克戎疫情何时会达到顶峰, 但考虑到美国的规模, 它很可能在 1 月底达到顶峰。

行业消息:

- 1、【秘鲁政府仍远未就 Las Bambas 铜矿道路封锁达成协议】据外媒, 一名社区顾问和一名政府消息人士周三表示, 就五矿国际旗下 Las Bambas 铜矿重启事宜, 秘鲁政府仍远未与当地社区达成协议。此前 Chumbivilcas 社区短期内解除对该铜矿道路的封锁, 秘鲁总理米尔塔·瓦斯奎兹将于周四公布一项新的细节, 这是政府迄今为止最雄心勃勃的努力, 以促成重启协议。

2、【新乡废铜需求减弱，抑制废铜价格】据 Mysteel，12 月 30 日，近日河南新乡废铜市场价格偏低，昨日新乡光亮铜价格为 63600-63700 元/吨。主要是受该地区环保预警影响，之前断断续续生产，导致该地再生铜企业废铜原料库存较为充足，加之成品消费较差，使废铜需求量减弱，抑制再生铜企业废铜采购报价，该地废铜市场近期成交都较为清淡。另调研到新乡某再生铜企业已经停炉停产，目前以降低成品库存为主。

3、【智利安托法加斯塔同意与一些中国冶炼厂签订 TC/RC 协议】据外媒，知情人士称，智利铜矿安托法加斯塔（Antofagasta）已同意明年以每吨 65 美元和每磅 6.5 美分的处理和精炼费（TC/RCs）向中国一些冶炼厂供应铜精矿。这一费率和美国自由港（Freeport-McMoRan）在 12 月 16 日与中国主要铜冶炼厂达成的协议费用相对，也是每吨 65 美元和每磅 6.5 美分。

收盘综述：

今日沪铜低开震荡偏弱，最终收跌 0.33% 于 70010 元/吨，跌幅为 230 元/吨。宏观层面近期消息有限，国内近期政策偏暖，全球显性库存仍处低位提供价格支撑，铜市近期主要受美指及外围市场影响。

宏观方面，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，但目前全球新增新冠病例激增，过去一周新增病例数创疫情以来最高纪录，同时美国疾控中心官网数据显示，美国当前所有州的新冠疫情社区传播水平等级均为“高”（等级为“高”意味着过去 7 天每 10 万人中确诊人数大于 100 人），后期需要继续关注疫情

影响；国内近期经济政策偏暖；美指昨日下跌后，今日高开向上，保持铜价上方压力。

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，河南新乡由于前期环保停产导致废铜原料库存较为充足，抑制废铜价格。矿端纠纷扰动继续，前期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，今日最新消息秘鲁政府仍远未就 Las Bambast 铜矿道路封锁达成协议，需关注后续情况。

库存方面，全球显性库存处于历史低位，昨日 LME 铜库存减 175 吨至 89100 吨，注销仓单比仍处于低位；上期所铜继续去库，库存上周再减 7409 吨至 27171 吨，今日铜期货仓单减 652 吨至 6930 吨。中国市场电解铜现货库存 7.36 万吨，较上周四增 0.01 万吨，本周一增 0.35 万吨；全球库存拐点难现。

需求端，目前铜消费继续转淡，今现货铜跌 130 元，好铜升水 70 元/吨。早间接货意愿寥寥货商下调至贴水，二阶段后贴水平铜部分入场接货，市场成交尚可。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



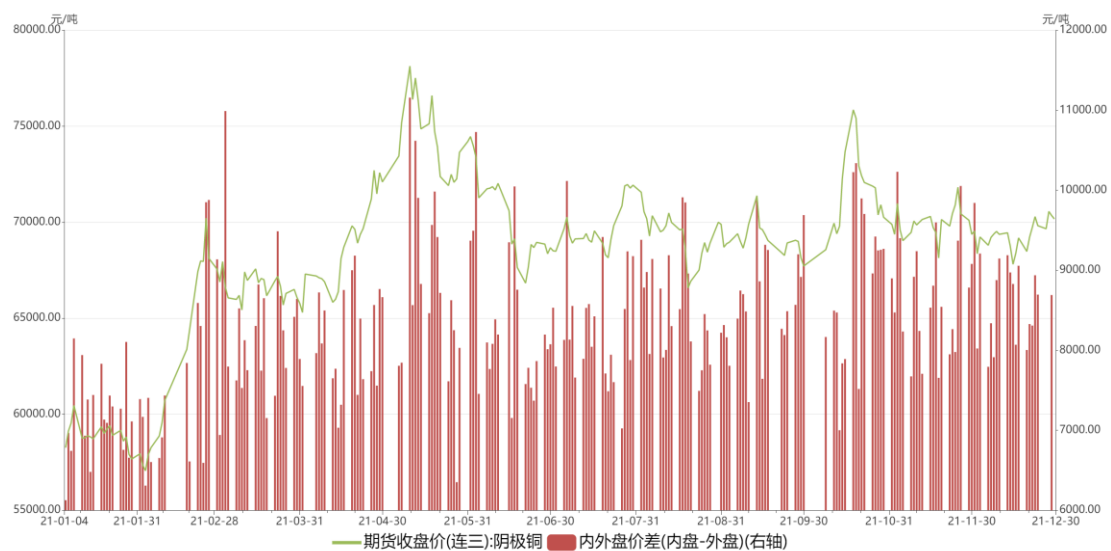
2、沪铜跨期价差走势



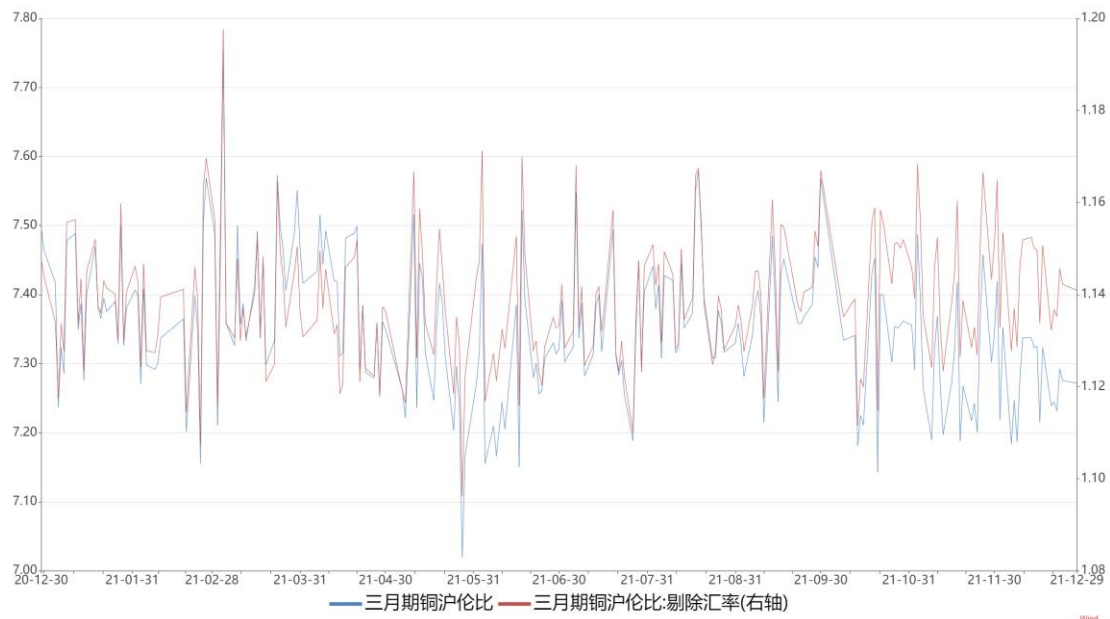
3、Lme 铜价走势及升贴水



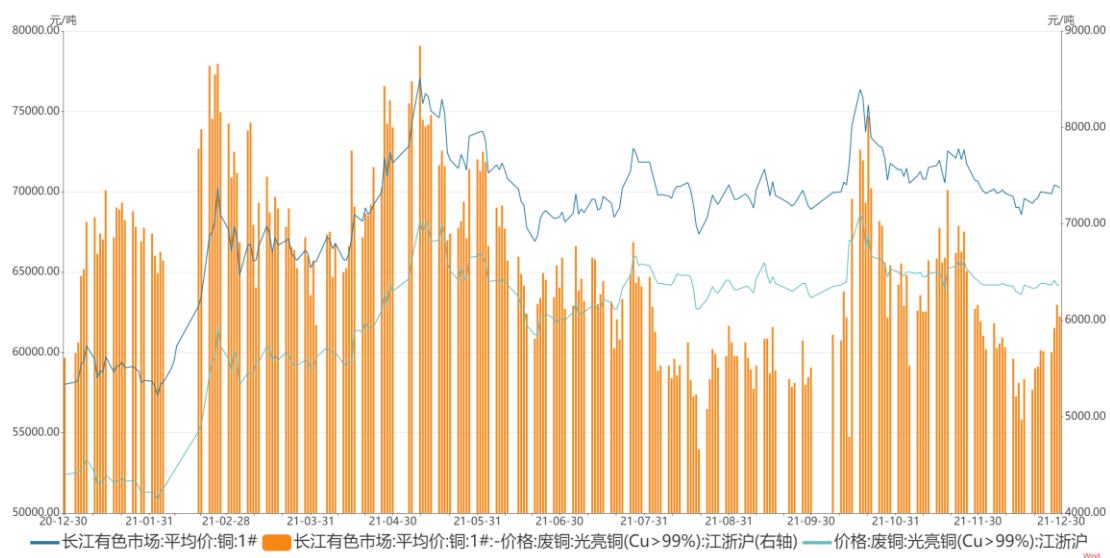
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



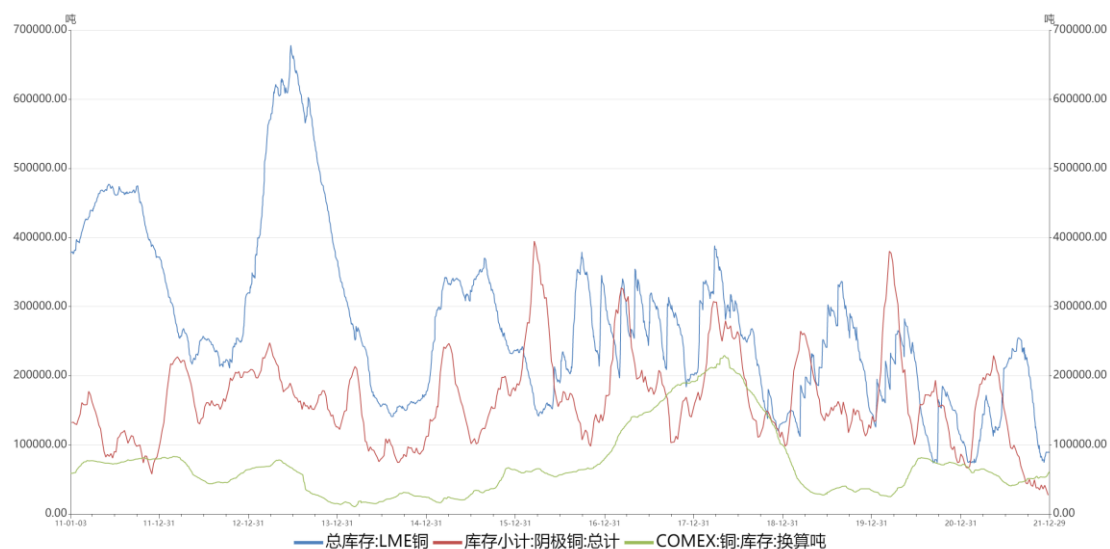
6、国内精废铜价差走势



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。