

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	12月31日	1月4日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70380	69730	-650.00	-0.92%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70010	69890	-120.00	-0.17%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9656	9681	25.50	0.26%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	33	20	-12.37	-38.06%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64200	64100	-100.00	-0.16%
铜主力合约基差	元/吨	-370	160	530.00	-143.24%
精废价差	元/吨	5810	5790	-20.00	-0.34%
库存期货:阴极铜	吨	6980	6955	-25.00	-0.36%
总库存:LME铜	吨	89375	88950	-425.00	-0.48%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【出口集装箱即期和结算运价指数齐创新高】上海航运交易所 31 日公布最新的出口集装箱运价指数，其中，代表即期价格的上海出口集装箱运价指数（SCFI）5046.66 点，首次突破 5000 点大关，相比上周大涨 90.64 点，涨幅 1.83%，创出历史新高。代表结算价格的中国出口集装箱运价指数（CCFI）3344.24 点，相比上周大涨 44.05 点，涨幅 1.33%，在经历了两个月的小幅调整之后，再次创出历史新高。业内人士表示，SCFI 和 CCFI 齐创历史新高的背后，是美国港口依然拥堵，船公司有效运力下降，出口集装箱运价高企，一箱难求的现象仍在继续。

2、【成交规模上升，楼市有望延续回暖态势】据上证报援引克而瑞研究中心数据，2021 年 12 月，重点城市商品住宅成交规模稳步回升，成交面积环比增逾 10%。其中，一线城市新房成交面积环比上升 6%。二手房成交规模也出现环比小幅回升的情况。专家认为，楼市成交回暖趋势有望在 2022 年一季度得以延续，二手房议价空间依然较大，

按揭贷款发放速度加快，换房需求有望进一步释放。但是，楼市“低温”局面未明显改善。

3、【美国单日新增新冠确诊病例数超 100 万例】当地时间 1 月 3 日，美国单日报告新增新冠确诊病例数超 100 万例。截至目前，美国累计确诊新冠超 5619 万例，累计死亡超 82 万人。

行业消息：

1、【2021 年 11 月份智利铜产量下降 1.6%】智利国家统计局(INE)公布的数据显示,11 月份智利铜产量同比下降 1.6%。INE 报告称,11 月份智利生产了 485716 吨铜。2021 年 1 至 11 月的铜产量为 518 万吨，同比下降 2%。

2、【1 月 4 日 SMM 全国主流铜地区市场库存 9.49 万吨，较上周五增加 0.8 万吨】据 SMM 数据，截至 1 月 4 日，SMM 全国主流铜地区市场库存环比上周五增加 0.8 万吨至 9.49 万吨，已经连续 5 周周一增库存，且重上 9 万吨大关。上周末全国各地区的库存仅江苏和重庆出现小幅减少，其他地区都是增加的，其中增幅最明显的是上海和广东地区。

3、【新乡再生铜加工企业基本处于停产停炉状态】据 Mysteel，新乡再生铜加工企业成品走货持续疲软，废铜采购相对困难，企业利润水平明显下降，现该地再生铜加工企业基本处于停产停炉状态。据某铜厂采购人员反馈预计过几天再恢复正常生产。近日财政部对再生资源增值税出台最新规定，致使再生铜加工企业多以观望为主。

收盘综述：

今日沪铜夜盘高开跳水，日内震荡偏弱，最终收跌 0.56% 于 69730 元/吨，跌幅为 390 元/吨。美国疫情新增确诊连创新高，市场情绪略差，美元指数重新走高，有色板块整体偏空，低库存提供支撑，但上期所上周转向累库，沪铜今日弱势运行。

宏观方面，美国近日新冠肺炎单日新增确诊病例连创新高，1 月 3 日美国单日报告新增新冠确诊病例数超 100 万例，市场疫情忧虑再起；美指 1 月 3 日收涨 0.56%，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，废铜需求减弱，抑制废铜价格。

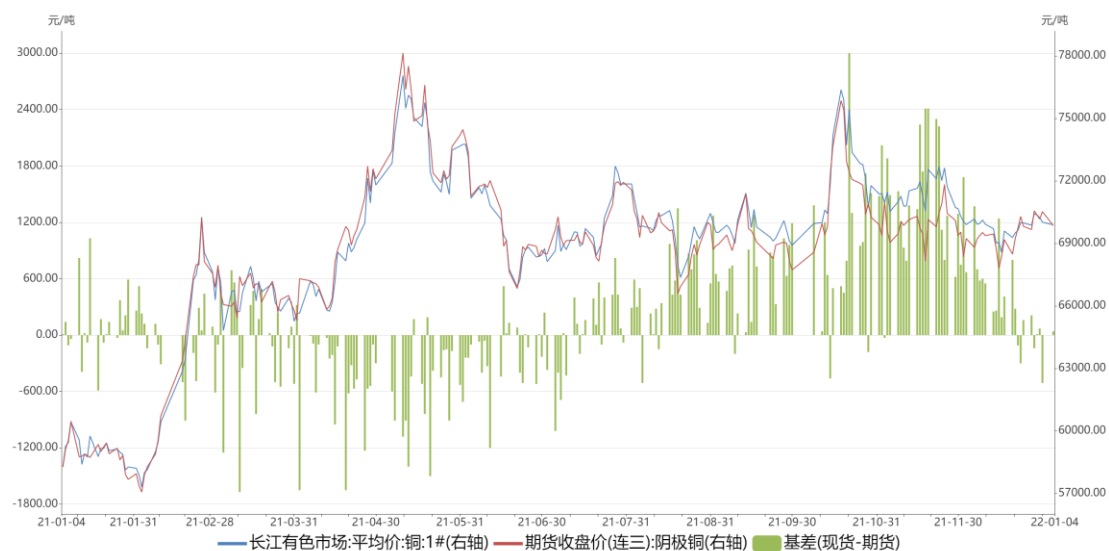
库存方面，全球显性库存处于历史低位，近期 LME 库存变动幅度较小，连续多日维持在 9 万吨一线，前交易日 LME 铜库存减 425 吨至 88950 吨，注销仓单比仍处于低位；上期所铜上周转向累库，但仍处于极低水平，库存上周增 11011 吨至 38182 吨，今日铜期货仓单减 25 吨至 6955 吨，全球库存拐点难现。

需求端，目前铜消费继续转淡，今天市场活跃度有所提高，节后资金相对宽裕，持货商较节前上调升水报价，好铜成交于升水 160~180 元/吨，平水铜集中成交于升水 140~150 元/吨，湿法铜也有提升，报价升水 70 元/吨一线。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。

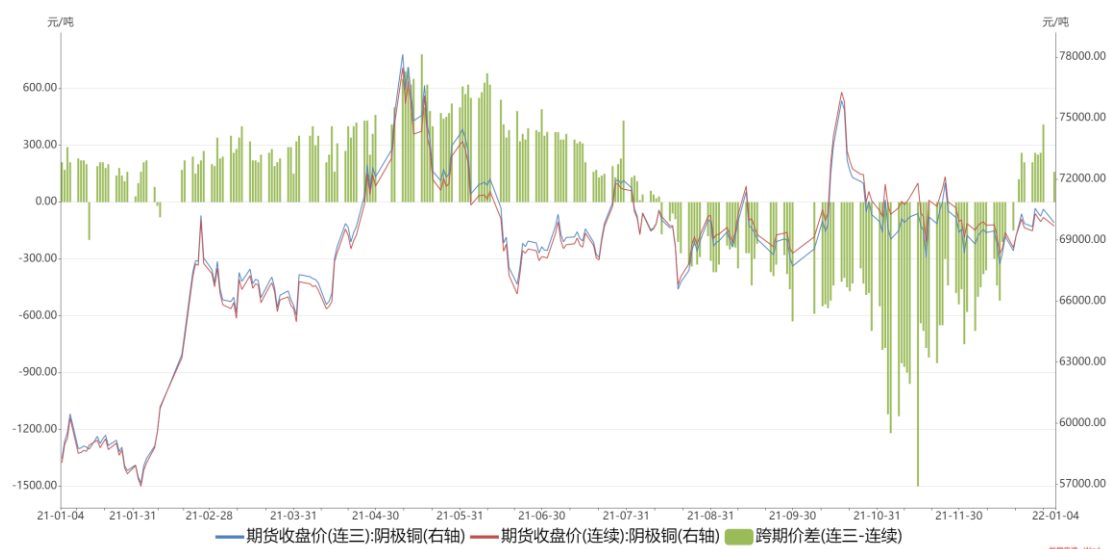
预计沪铜维持震荡偏弱格局, 持续关注宏观经济及全球显性库存情况。

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



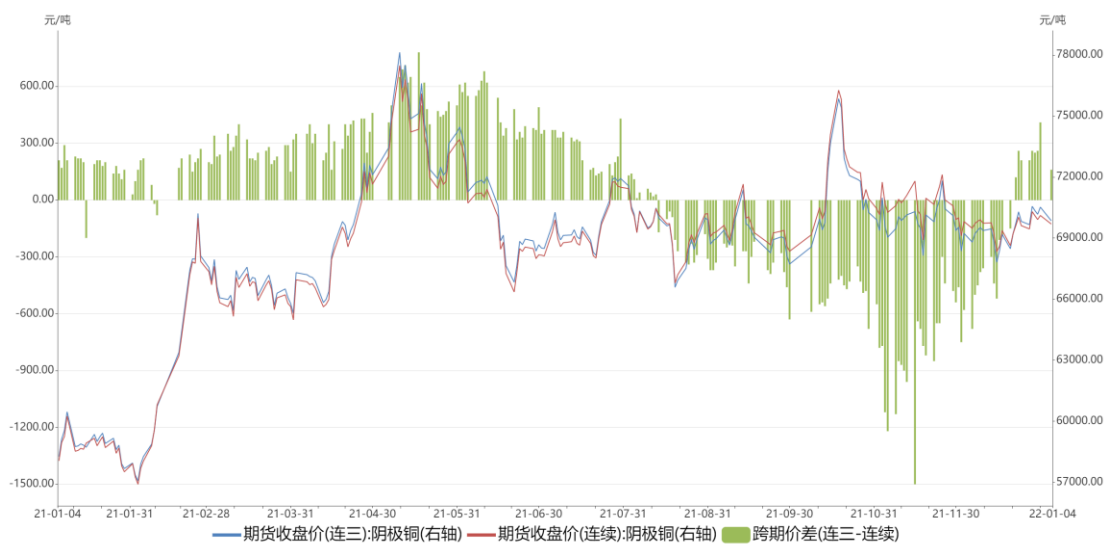
2、沪铜跨期价差走势



3、Lme 铜价走势及升贴水



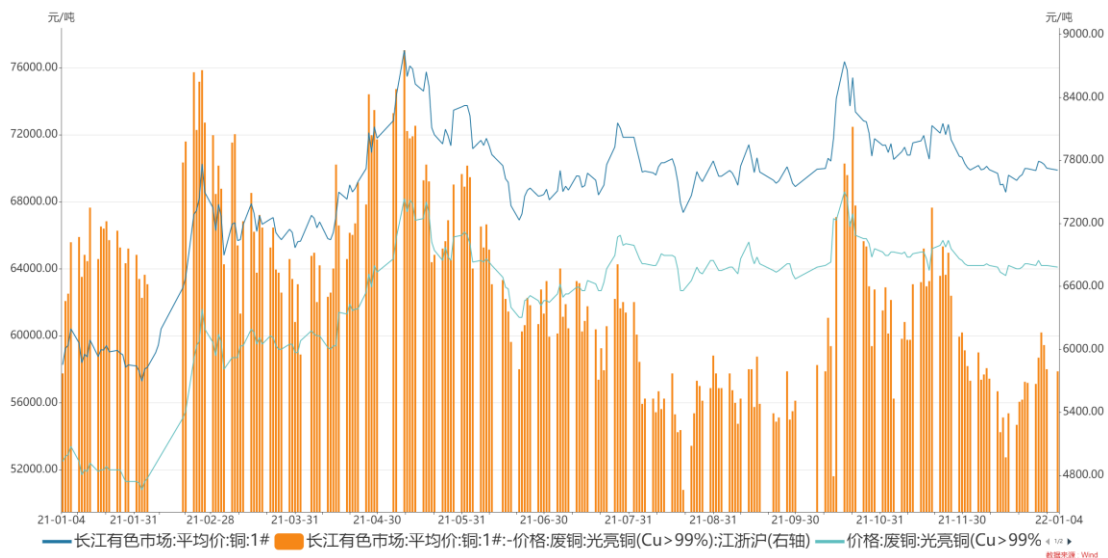
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



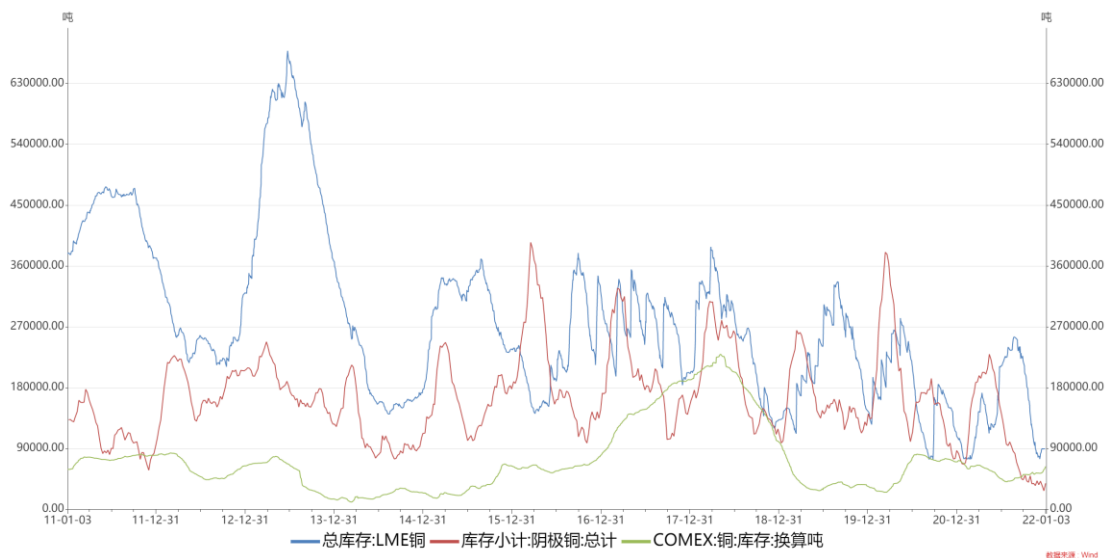
6、国内精废铜价差走势



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。