

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月4日	1月5日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69730	70110	380.00	0.54%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69890	70670	780.00	1.12%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9681	9625	-56.00	-0.58%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	20	21	0.37	1.84%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64100	64300	200.00	0.31%
铜主力合约基差	元/吨	160	560	400.00	250.00%
精废价差	元/吨	5790	6370	580.00	10.02%
库存期货:阴极铜	吨	6955	6855	-100.00	-1.44%
总库存:LME铜	吨	88950	88725	-225.00	-0.25%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【美国单日新增确诊病例再创新高】据央视财经，当地时间1月4日，根据美国约翰斯·霍普金斯大学（JHU）的数据，截至美东时间当天16时22分（北京时间1月5日5时22分），美国累计新冠肺炎确诊病例达56785399例，累计死亡病例829274例。两项数据与前一天美东时间15时21分相比，新增确诊病例1133862例，新增死亡病例2491例。

2、美国12月ISM制造业PMI录得58.7，为去年1月以来新低，主要由于交付时间下降和价格支付指数大跌所致。彭博新闻社点评称，奥密克戎变异株可能在未来几个月对ISM数据产生更大的影响。

行业消息:

1、【Cochilco: 11月智利铜产量同比降0.6%至48.18万吨】智利铜业委员会（Cochilco）发布的报告显示，与去年同期相比，智利主要铜矿2021年11月份产量好坏参半，11月智利铜产量同比降0.6%至48.18万吨。智利国家铜业公司(Codelco)和埃斯康迪达

(Escondida)产量有所下降。Codelco 铜产量同比降 7.4%至 15.38 万吨，1-11 月铜产量同比降 0.4%；Collahuasi 铜产量同比增 5.1%至 5.07 万吨，1-11 月铜产量同比增 0.8%；Escondida 矿山铜产量同比下降 11.6%至 8.03 万吨，1-11 月铜产量同比下降 14.5%。

2、【中国五矿：2021 年全年营收预计首次破 8000 亿元】据中国证券报,中国五矿 2021 年全年营业收入预计首次突破 8000 亿元,同比增长 20%, 净利润预计同比增长 10%。预计全年经营性现金净流入 447 亿元。在经营规模快速增长情况下, 企业资产负债率持续下降。企业运营质量效率全面提升。

收盘综述:

今日沪铜冲高回落, 最终收涨 0.44%于 70110 元/吨, 涨幅为 310 元/吨。美国 12 月 ISM 制造业 PMI 达近一年最低位, 且疫情确诊数据持续创下新高, 美指连续两日上涨, 铜价上方仍有压力, 但另一方面欧洲能源危机延续, 市场对金属生产工厂关闭带来的供给紧缺消息反应明显, 外加铜库存持续处于历史低位, 沪铜今日先扬后抑。

宏观方面, 美国 12 月 ISM 制造业 PMI 录得 58.7, 为去年 1 月来新低, 主要由于交付时间下降和价格支付指数大跌所致; 美国新冠肺炎单日新增确诊病例继续刷新纪录, 1 月 4 日美国单日报告新增新冠确诊病例数超 110 万例; 美指 1 月 4 日收涨 0.11%, 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 225 吨至 88725 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 100 吨至 6855 吨，全球库存拐点难现。

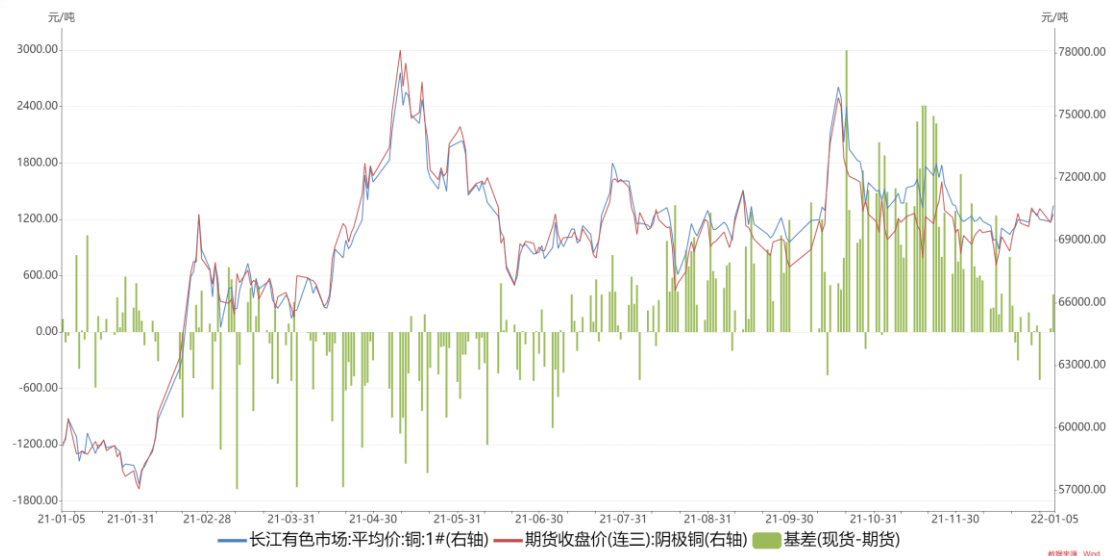
需求端，目前铜消费仍然偏淡，随着年末将近企业将继续减少接单，疫情一定程度上也削弱需求，预计年底前铜消费难有亮点。今天市场活跃度不减，在节后资金相对宽裕的背景下，买方继续保持适量买入的操作，现货市场报价坚挺，好铜成交价升水 160~190 元/吨，平水铜成交价升水 150~升水 170 元/吨，现货报价成交均不错，后升水小幅上移。

预计沪铜维持高位震荡格局，持续关注宏观经济及全球显性库存情况。

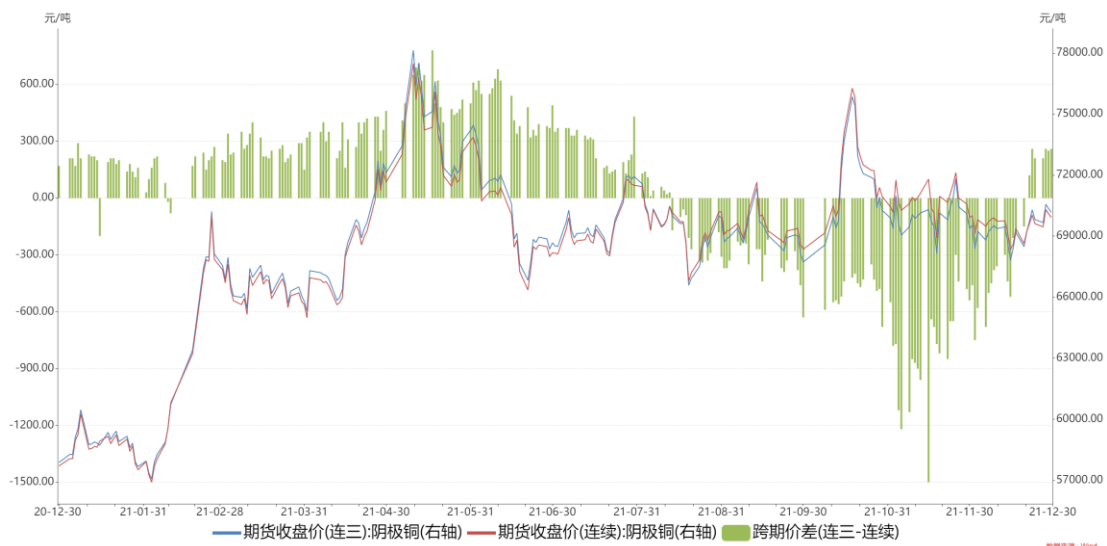
相关基本面数据汇总：

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



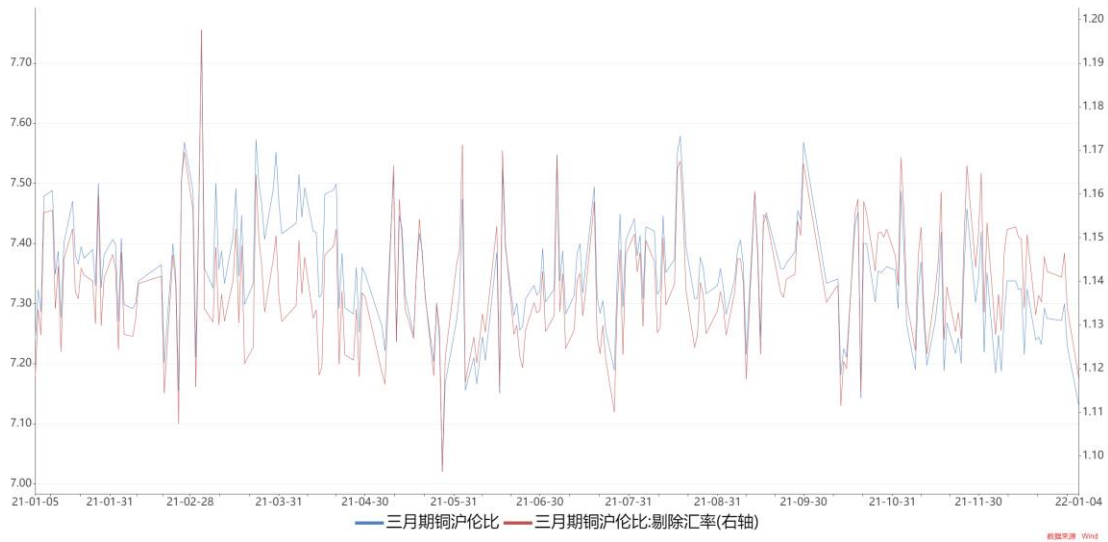
3、Lme 铜价走势及升贴水



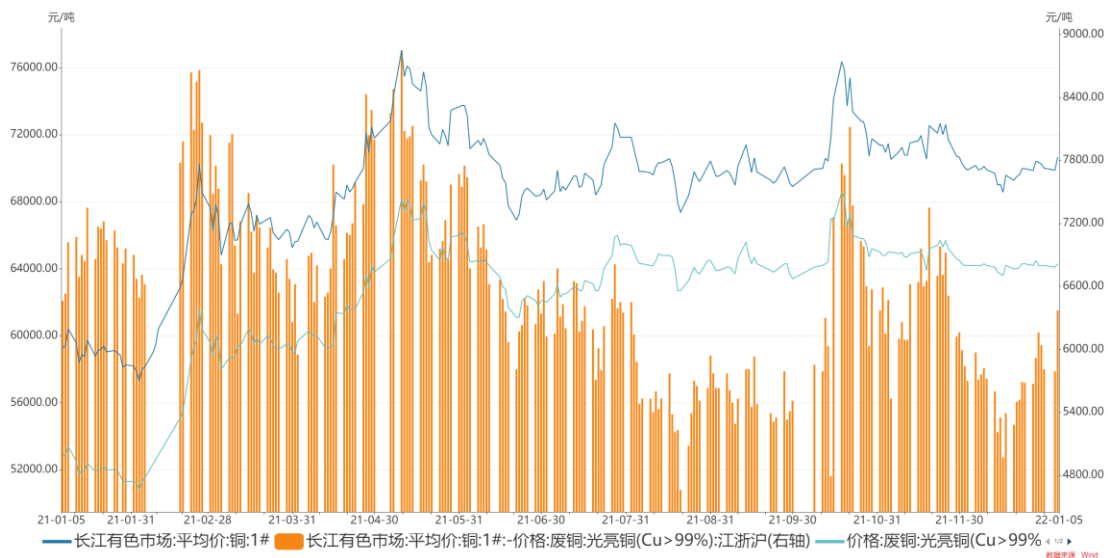
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



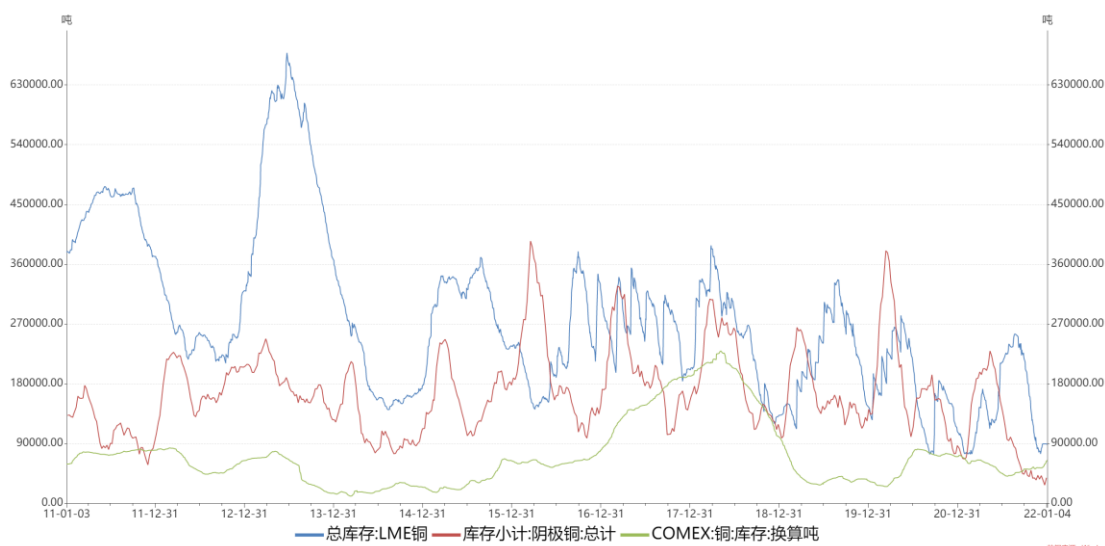
6、国内精废铜价差走势



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。