

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月5日	1月6日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70110	69490	-620.00	-0.88%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70670	70130	-540.00	-0.76%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9625	9755	130.00	1.35%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	21	10	-10.25	-50.00%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64300	64000	-300.00	-0.47%
铜主力合约基差	元/吨	560	640	80.00	14.29%
精废价差	元/吨	6370	6130	-240.00	-3.77%
库存期货:阴极铜	吨	6855	6855	0.00	0.00%
总库存:LME铜	吨	88725	86950	-1775.00	-2.00%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【美联储会议纪要: FOMC 可以提前加息、加息速度可以更快, 缩表速度可以超过之前一轮缩表周期】据华尔街见闻整理美联储 12 月会议纪要: 与会者们开始讨论一系列与货币政策正常化相关的话题, 包括从 FOMC 以往政策正常化中汲取的经验教训、撤销政策宽松的替代方案、货币政策正常化的时间节点/顺序、长期范畴内美联储资产负债表的合理规模与合理的组成部分。部分与会者倾向于对抵押贷款支持证券 (MBS) 的 Taper (减码 QE) 速度快于对美国国债的 Taper 速度。FOMC 可以提前加息、加息速度可以更快, 缩表速度可以超过之前一轮缩表周期。许多联储官员称, 缩表的速度将快于以往。部分联储官员希望, 在 (首次) 加息之后迅速缩表。部分官员认为, 美联储降低刺激力度可能是有保障的。不认为奥密克戎变异毒株在改变 (美国经济的) 复苏路径。与会者们认为, 供应链紊乱问题将持续更长时间。预计美国 PCE (通胀) 将在 2022 年降至 2.1%, 随后将维持稳定直至 2024 年。

行业消息：

- 1、【东营方圆计划 1 月上旬将对一期粗炼产能进行停产大修】据 SMM，东营方圆计划 2022 年 1 月上旬将对一期粗炼产能进行停产大修，该一期项目设计产能为 12 万吨/年。东营方圆二期设计产能 28 万吨/年项目于 2021 年 10 月 20 日点火重启。
- 2、【Mysteel：哈萨克斯坦紧急状态对铜精矿运输暂未影响】对据 Mysteel，近日来，由于液化天然气价格上涨，哈萨克斯坦多地接连爆发数起抗议活动。调研反馈，目前暂时未影响哈萨克斯坦的铜精矿的发运及运输。部分冶炼厂反馈，厂内库存尚充足，暂时影响不大。当地矿企反馈，今日会做进一步沟通。2021 年，预计哈萨克斯坦铜精矿产量为 31 万金属吨。
- 3、【2022 年智利铜金矿产量预计增长 6.6%】据中国有色金属工业协会，智利是全球最大的铜供应国，预计 2021 年和 2022 年铜金矿产量占全球铜金矿总产量的 25%，2021 年铜金矿产量增长 3.7% 至 439.7 万吨，2022 年增长 6.6% 至 468.6 万吨。2021-2025 年，智利铜金矿年平均增长率为 3.2%，2025 年达 496.8 万吨；2026-2040 年，年平均增长率较低，预计为 1.3%，2040 年达 604.3 万吨。随着智利许多的铜矿老化、铜矿石品位下降，铜矿业公司向地下深处开采，生产成本不断升高。过去 15 年里，铜矿石品位从 1% 下降到 0.6%-0.7%。
- 4、【2022 年秘鲁铜金矿产量预计增长 10.4%】据中国有色金属工业协会，秘鲁铜精矿产量约为全球铜精矿产量的 13%，预计 2021

年铜精矿产量增长 6.4%至 220.7 万吨，2022 年增长 10.4%至 243 万吨。在新冠疫情中恢复和新项目投产方面，预计秘鲁铜精矿产量年平均增长率中期（2021-2025 年）为 6.0%至 77.7 万吨，长期（2026-2040 年）为 1.3%至 334.7 万吨。据了解，Southern Copper 表明在秘鲁投资 80 亿美元的重大开发项目，包括 Tiara Maria 铜项目，预计 20 年里阴极铜产能为 12 万吨/年，该矿含铜 260 万吨，计划 2024 年投产。

5、【必和必拓将在法院对用水作出裁决后改造 Cerro Colorado 铜矿】据外媒，必和必拓表示将调整其位于智利的 Cerro Colorado 铜矿，以减轻最近法院裁决的影响，同时它对环境法院的决定提出上诉。此前智利法院已决定发布一项新措施，禁止其在 90 天内从 Lagunillas 含水层抽取水，或直到法院确定科罗拉多山不存在损坏风险为止。上周，必和必拓表示，已获得智利委员会批准继续运营该铜矿，其环境许可证有效期至 2023 年底，但是公司仍在等待智利北部城市安托法加斯塔第一环境法院的进一步裁决。该矿 2020 年铜产量为 6.89 万吨。

收盘综述：

今日沪铜自夜盘始一路震荡走低，最终收跌 1.08%于 69490 元/吨，跌幅为 760 元/吨。美联储会议纪要显示偏鹰程度加深，强化了市场对加息的预期，宏观氛围较差，沪铜今日一路走低。

宏观方面，美联储会议纪要显示，FOMC 可以提前加息、加息速度可以更快，缩表速度可以超过之前一轮缩表周期；美国新冠肺炎单

日新增确诊病例继续刷新纪录，1月5日美国单日报告新增新冠确诊病例数超70万例，较前日下降40万例；宏观氛围较差，保持铜价上方压力。

供应端，据中国有色金属工业协会预测2022年智利、秘鲁铜金矿产量预计增长6.6%，提供供应宽松预期；东营方圆检修计划和比必和必拓的铜矿改造计划目前看来影响有限；随着冬奥会临近，京津冀部分再生铜加工企业可能遭遇限产，关注后续具体政策。

库存方面，全球显性库存处于历史低位，在连日小幅变动后，前交易日LME铜库存减1775吨至16950吨，注销仓单比再度下探；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，今日铜期货仓单不增不减，维持在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。

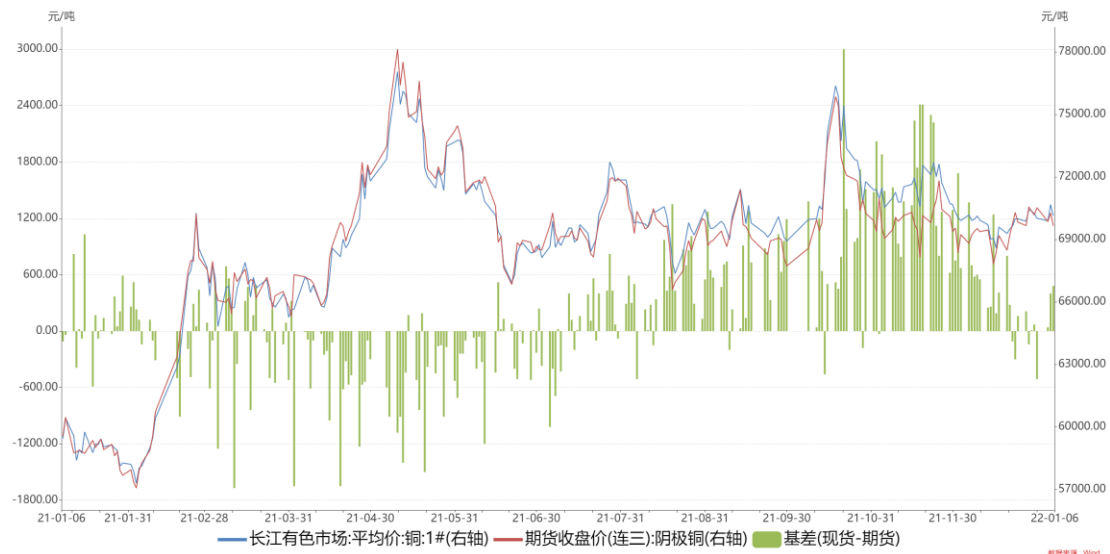
现货方面，继前两日成交活跃的基础上，今日市场延续较好成交，活跃度再增，早间平水铜升水180~190元/吨、好铜升水200~220元/吨成交快速，后升水稳定上移，平水铜报价升水240元/吨，好铜报升水270元/吨，湿法升水180，但成交不及早市。周内现货升水表现三连涨。

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。

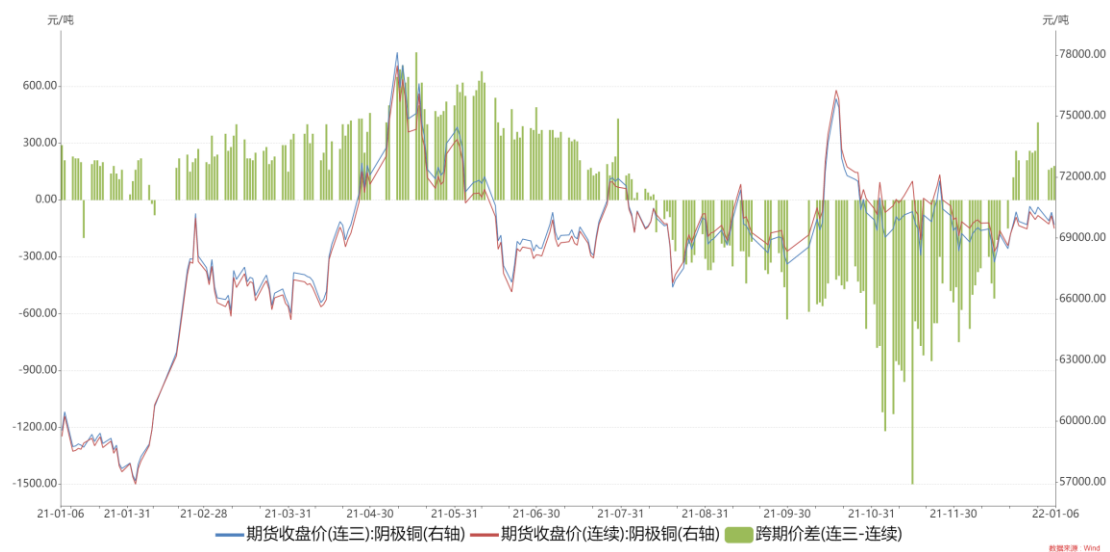


相关基本面数据汇总：

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



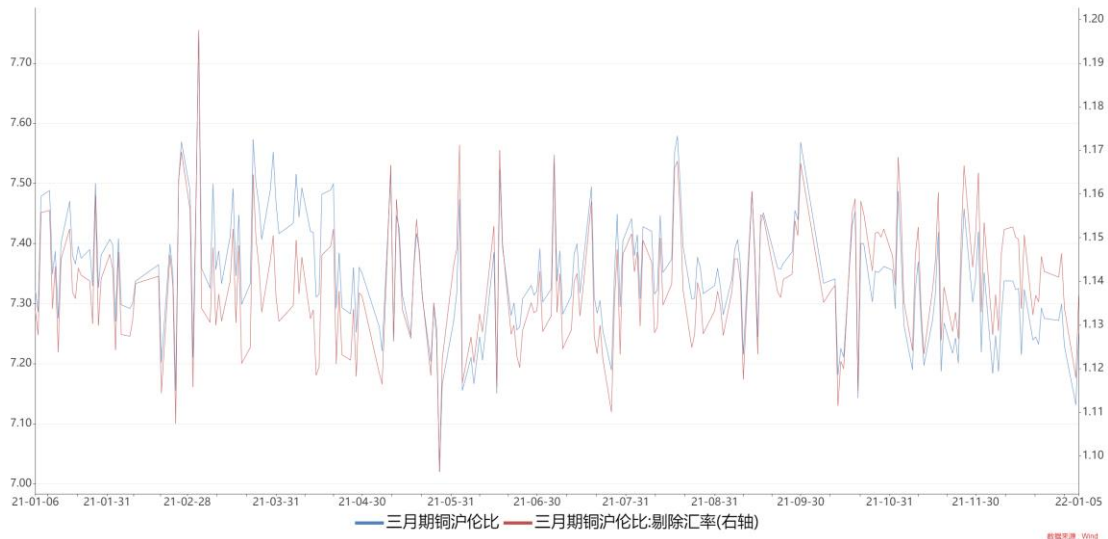
3、Lme 铜价走势及升贴水



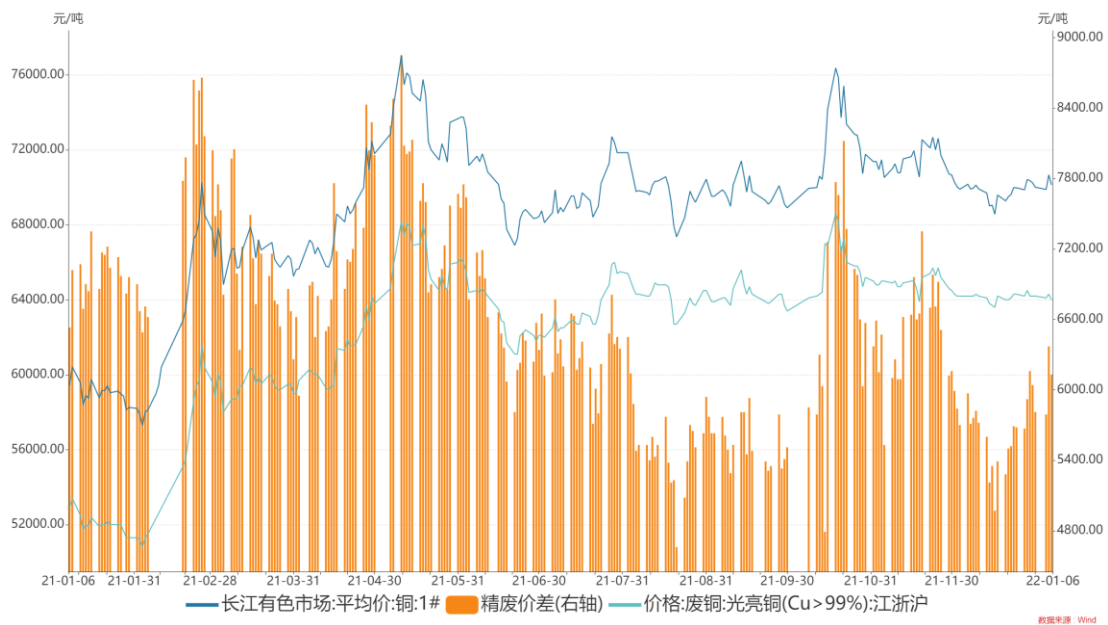
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



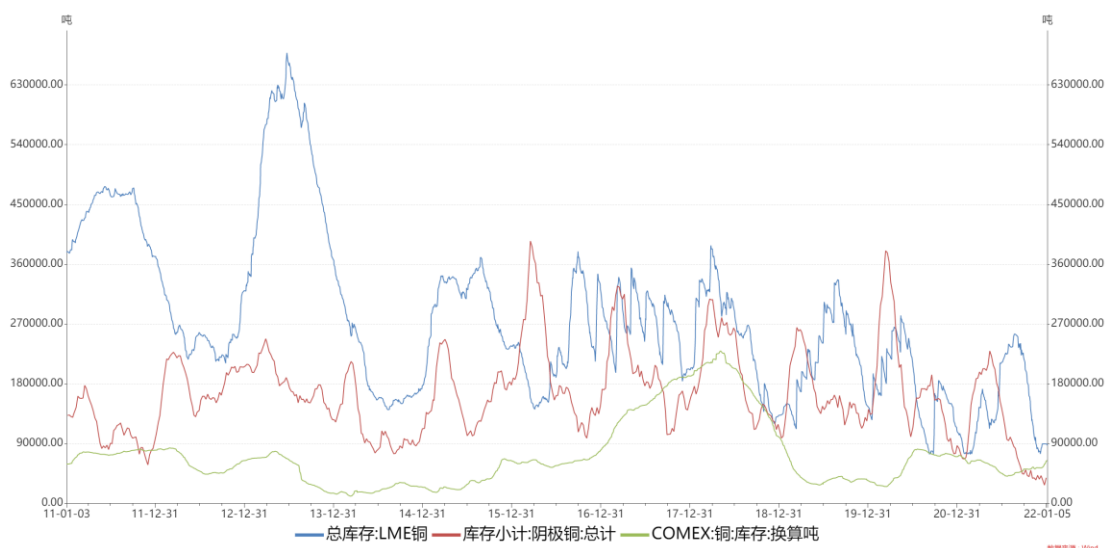
6、国内精废铜价差走势



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。