

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月6日	1月7日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69490	69520	30.00	0.04%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70130	69830	-300.00	-0.43%
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	10	12	1.50	14.63%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64000	63900	-100.00	-0.16%
铜主力合约基差	元/吨	640	310	-330.00	-51.56%
精废价差	元/吨	6130	5930	-200.00	-3.26%
库存期货:阴极铜	吨	6855	6855	0.00	0.00%
总库存:LME铜	吨	86950	85950	-1000.00	-1.15%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【银保监会: 11 月末房地产贷款同比增长 8.4%, 购房者的合理住房需求得到进一步满足】据证券时报, 银保监会在第 278 场银行业保险业例行新闻发布会上公布的数据显示, 11 月末房地产贷款同比增长 8.4%, 整体保持稳定。购房者的合理住房需求进一步满足, 个人住房贷款中 90%以上用于支持首贷房。对于长租房市场、保障性住房建设的金融支持力度加大, 投向住房租赁市场的贷款增速接近各项贷款平均增速的 5 倍。

2、【世卫组织: IHU 毒株并未出现大规模传播】据央视新闻, 世卫组织表示, 在法国发现的 IHU 毒株是 B.1.640 变种的一个子系, 该变种在去年 9 月就已在多国出现。该变种有大量突变, 但并没有在法国发生大范围传播, 只有不到 1%的测序样本为该变种。目前世卫将其列为受监控的变体。此外, 世卫组织表示, 新冠疫苗可对抗所有正在传播的新冠及其变种病毒, 对预防重症和死亡非常有效。

行业消息:

1、【2021 年 12 月中国铜板带产量为 22.97 万吨，环比下降 2%】据 Mysteel，2022 年 1 月 5 日，调研中国 78 家铜板带样本企业，2021 年 12 月中国铜板带产量为 22.97 万吨，环比下降 2%，同比下降 1.2%；产能利用率为 77.75%。12 月份国内围绕疫情依然存在很多不确定性，意味着影响板带物流运输，国内地产行业弱周期开启，黄铜板带需求或将小幅走弱，新能源领域的需求加持或刺激紫铜板带需求，电子电气行业需求持稳，2021 年即将接近尾声，因资金周转，板带企业催款较为频繁资金回笼为主，整体备货需求不及预期。临近中国春节，受疫情影响 2022 年 1 月 15 日左右物流或将停运，预计 1 月铜板带订单需求持续下降。

2、【12 月全国精铜制杆产量环比增 2.7%】据 Mysteel，调研 52 家样本企业（产能 1270 万吨）统计，2021 年 12 月全国精铜制杆产量为 74.0918 万吨，环比增 2.7%；产能利用率为 64.53%，环比升 2.7%。市场精铜制杆产能利用率连续两月呈回升态势，脱离 11 月产能利用率的历史低位，进入 12 月后回升至历史同期相对平均水平，整体表现较为平稳。12 月精铜制杆企业回升的主原是：江苏、浙江两地限电影响彻底解除，两地精铜杆厂家产出回升十分明显，区域内中型企业回升明显，带动产出；月内再生铜原料再度收紧，市场精废铜杆价差收窄，精铜市场需求受之提振，整体精铜杆需求回暖，带动了市场精铜杆企业的生产热情。

3、【我国铜衍生品市场规模稳步提升，交易规模不断扩大】据央视新闻，上海期货交易所最新数据显示，2021 年我国铜衍生品市

场规模稳步提升，交易规模不断扩大。2021 年铜期货累计成交量 6410.72 万手，同比增长 12.15%；累计成交额 21.97 万亿元，同比增长 55.46%。2020 年 11 月 19 日，国际铜期货在上海期货交易所的子公司上海国际能源交易中心上市，目前法人和境外客户积极参与，国际影响力初步显现。2021 年国际铜期货累计成交量 483.33 万手，累计成交额 1.48 万亿元。

收盘综述：

今日沪铜夜盘低开，之后反弹震荡向上，最终收跌 0.53% 于 69520 元/吨，跌幅为 370 元/吨。近期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，消费端未有偏好预期，沪铜今日低开小幅反弹收跌。

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维持在偏高位置，1 月 6 日美国单日报告新增新冠确诊病例数达 76 万例，较前日增加 5 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%、10.4%，提供供应宽松预期；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，前交易日 LME 铜库存减 1000 吨至 85950 吨，注销仓单比再度下探；上期所铜本周

再次转向去库，库存本周减 9000 吨至 29182 吨，今日铜期货仓单继续维持不增不减，维持在 6855 吨，全球库存拐点难现。

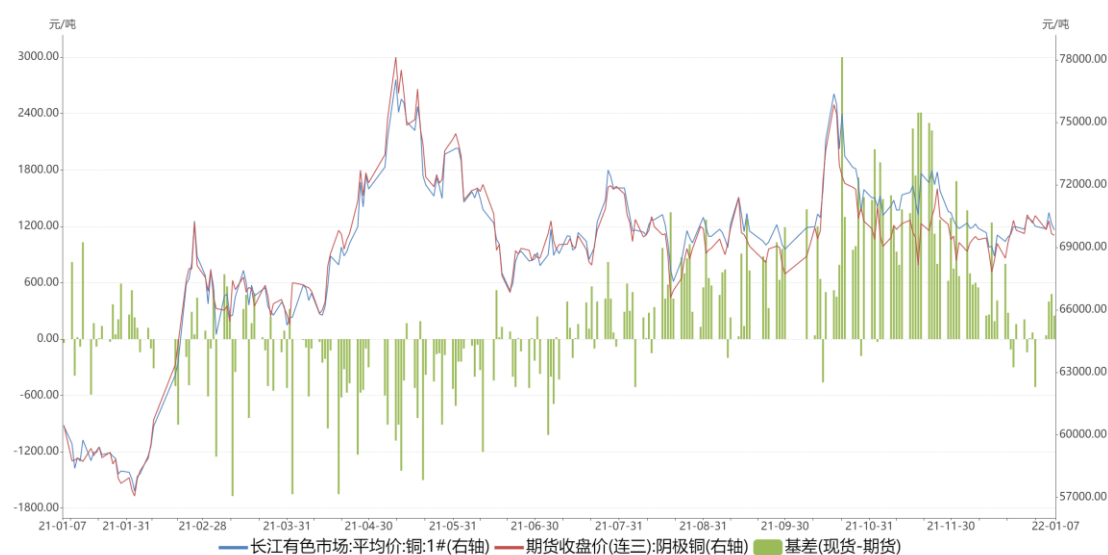
需求端，目前铜消费仍然偏淡，且未有偏好预期，随着年末将近企业将继续减少接单，疫情一定程度上也削弱需求，预计年底前铜消费难有亮点。

现货方面，延续前几日上抬意愿，持货商再抬升水，好铜高报升水 450 元/吨，平水铜升水 370 元/吨，但均难有成交。后铜价逐渐上行，持货商主动下调报价成交才有好转，好铜成交升水 350~400 元/吨，平水铜集中成交于升水 330~升水 350 元/吨，整体成交一般。

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：

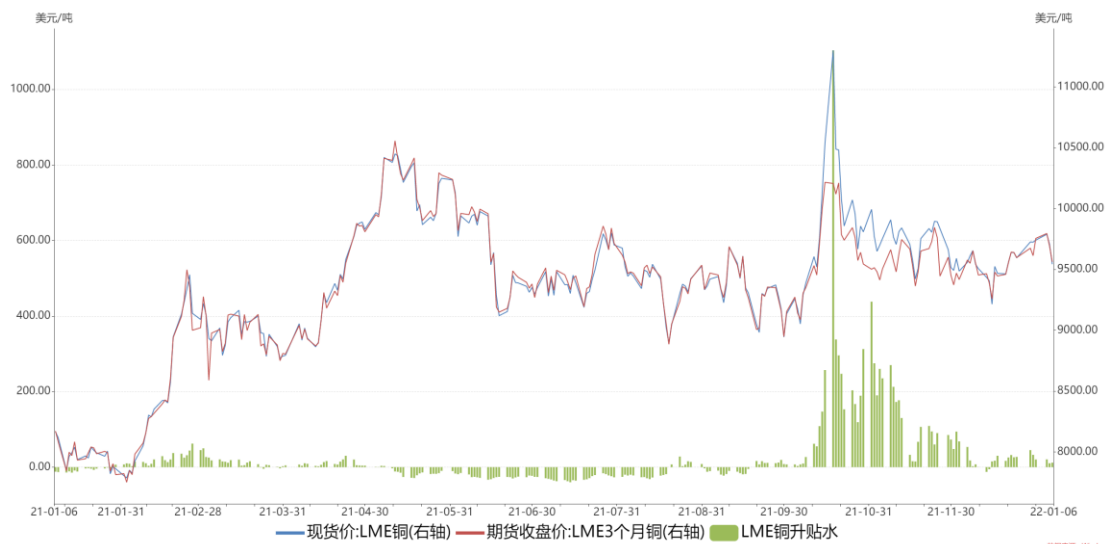
1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



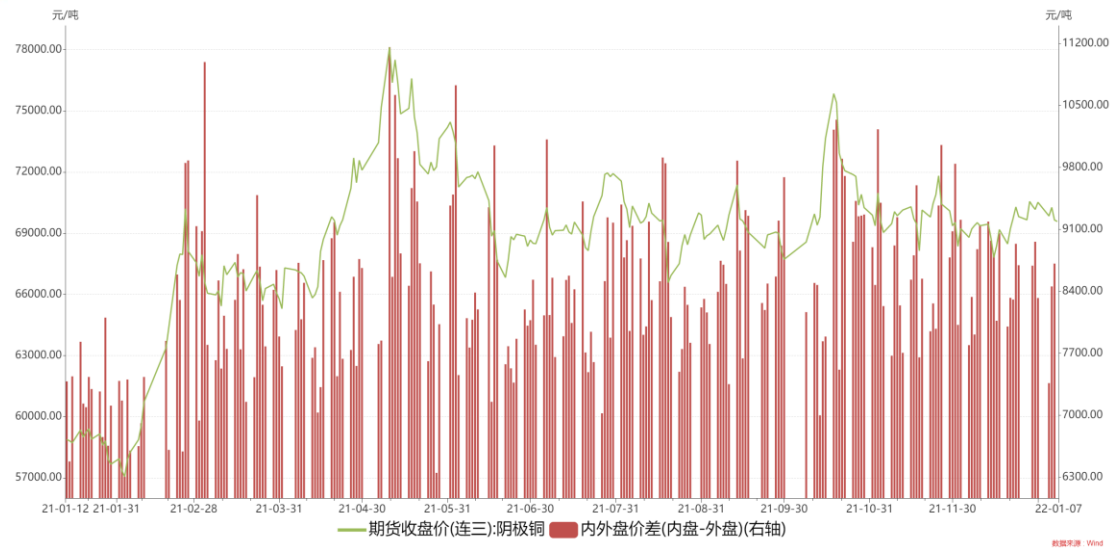
2、沪铜跨期价差走势



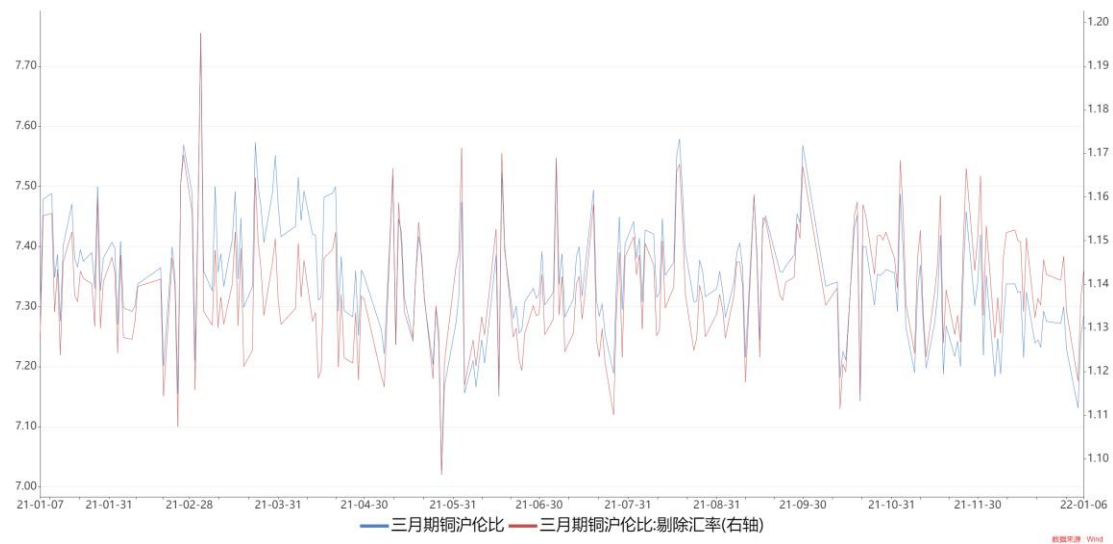
3、Lme 铜价走势及升贴水



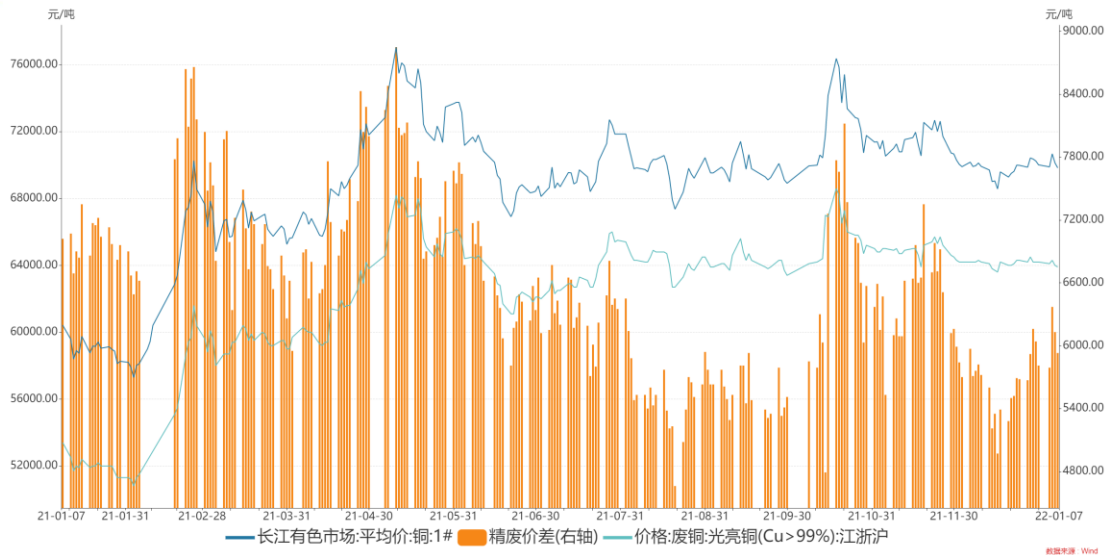
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



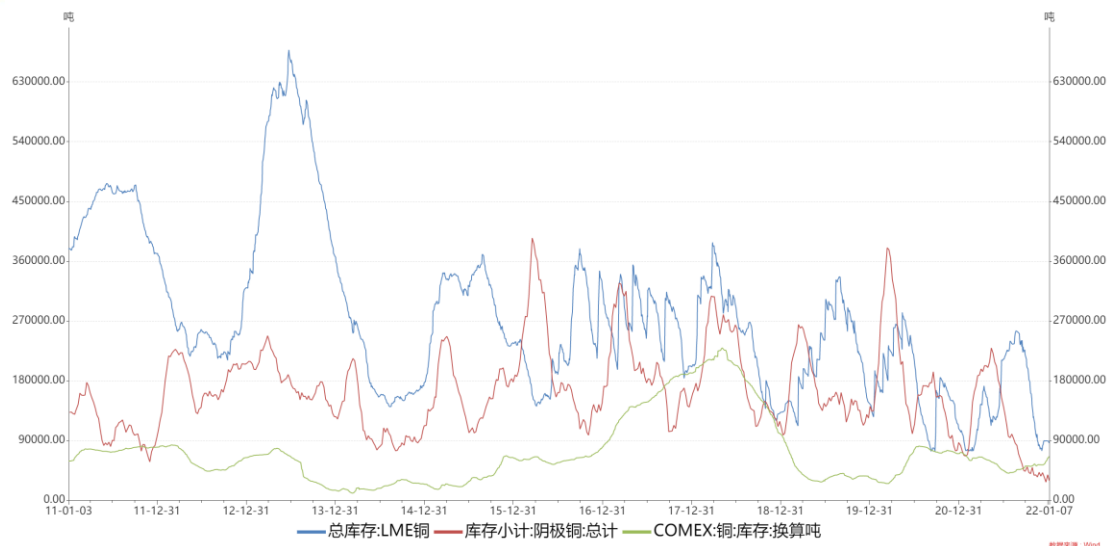
6、国内精废铜价差走势



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。