

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月10日	1月11日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69780	69720	-60.00	-0.09%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70050	69900	-150.00	-0.21%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9591	9640	49.00	0.51%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	45	11	-34.50	-76.67%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	64000	62400	-1600.00	-2.50%
铜主力合约基差	元/吨	270	180	-90.00	-33.33%
精废价差	元/吨	6050	7500	1450.00	23.97%
库存期货:阴极铜	吨	6199	5325	-874.00	-14.10%
总库存:LME铜	吨	84775	84025	-750.00	-0.88%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【鲍威尔证词讲稿:美联储将确保通胀不会在美国经济扎根】美联储主席鲍威尔在为周二参议院听证会准备的讲稿中表示,美国劳动力市场强劲,必须前瞻性地考量政策,将用工具来支持经济和就业市场。美联储将阻止更高的通胀变得根深蒂固,恐怕后新冠肺炎疫情时期的经济可能会有别于疫情爆发之前的那一轮扩张。

2、【去年深圳二手房成交同比降五成,创近15年来新低】据深圳房地产信息网统计,2021年深圳共成交40699套二手房住宅,同比2020年减少57.3%,创下近15年来新低。另据深圳市房地产中介协会统计到的二手房网签数据,2021年全深圳二手房网签(含自助)44375套,相比2020年120295套的网签量,下降幅度达到63.1%,创下深圳房协有二手房网签量数据统计以来的新低,更是自2007年以来二手房网签量首次低于新房成交量。

行业消息:

1、【卡莫阿-卡库拉铜矿公布 2022 年生产指导目标为 29 万至 34 万吨铜金属】据艾芬豪矿业，艾芬豪矿业联席董事长罗伯特·弗里兰德 (Robert Friedland) 与孙玉峰 (Miles Sun) 在首届未来矿业论坛 (Future Minerals Forum) 开幕前宣布，公司位于刚果民主共和国 (以下简称“刚果(金)”) 的卡莫阿-卡库拉铜矿 2022 年的生产指导目标为 290000 至 340000 吨铜金属。截至 2021 年 12 月 31 日止年度，卡莫阿铜矿共生产精矿含铜金属量达 105884 吨，超越上调后的生产指导目标 (92500 至 100000 吨) 的上限。12 月份铜产量破纪录达 18853 吨，显著提升了年终总产量。

2、【12 月全国精铜制杆产量为 74.09 万吨，环比增加 2.7%】据 Mysteel 调研 52 家精铜制杆样本企业统计 (样本总产能 1270 万吨)，12 月全国精铜制杆产量为 74.09 万吨，环比增加 2.7%，同比上升 6.7%; 12 月精铜制杆产能利用率为 64.53%，环比增加 2.7%，同比上升 3.8%。

3、【12 月 SMM 中国电解铜产量为 87.03 万吨，环比上升 5.38%】据 SMM，12 月 SMM 中国电解铜产量为 87.03 万吨，环比上升 5.38%，同比上升 0.97%。总体来看，由于年底铜冶炼厂检修基本进入尾声，与此同时部分冶炼厂从事故中迅速恢复叠加年底赶产效应，12 月份国内电解铜产量远超市场预期，创下下半年以来新高。从今年 1 月份冶炼厂计划来看，整体产量依旧维持高位。预计 1 月国内电解铜产量为 86.84 万吨，环比减少 0.22%，同比增加 8.78%。



收盘综述：

今日沪铜走出先抑后扬格局，夜盘震荡向下后企稳，日内震荡中走强，最终收跌 0.01% 于 69720 元/吨，跌幅为 10 元/吨。美联储主席重申美联储将阻止通胀，美指及美股均呈 V 字反弹走势，受此影响隔夜铜价跌落，整体上宏观氛围仍然较差，消费端未有偏好预期，低库存仍是沪铜高位运行主因，上周沪铜再度转向去库，今日沪铜先抑后扬。

宏观方面，美联储主席鲍威尔公布就连任美联储主席听证会的发言稿，他表示，经济快速增长，劳动力市场强劲，重申美联储将阻止通胀，美指及美股均呈 V 字反弹走势；美国新冠肺炎单日新增确诊病例再创新高，周一美国单日报告新增新冠确诊病例数为 113 万例，且近两日中国天津、安阳开始逐步新增奥密克戎本土确诊；宏观氛围没有转好预期，保持铜价上方压力。

供应端，12 月 SMM 中国电解铜产量为 87.03 万吨，环比上升 5.38%，但最新消息矿端扰动仍在，秘鲁 Las Bambas 铜矿紧张局势再次升级，秘鲁总理后期将前往处理，关注事件后续结果；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 铜库存再减 750 吨至 84025 吨，注销仓单比继续下探，注销仓单仅为 4100；上期所铜上周再次转向去库，库存上周减 9000 吨至 29182 吨，今日铜期货仓单减 874 吨至 5325 吨，全球库存拐点难现。

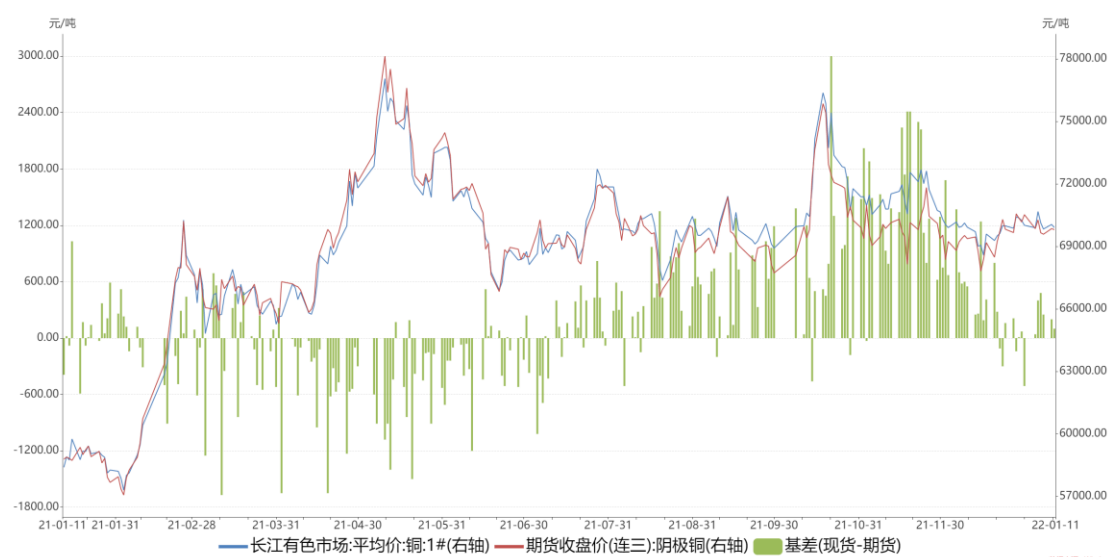
需求端，目前铜消费仍然偏淡，且未有偏好预期，月中下游企业将陆续停产，疫情一定程度上也削弱了需求，预计农历年底前铜消费难有亮点。

现货方面，据我的钢铁网统计上海库存 4.56 万吨，较上周减 1.5 万吨。贸易商趁机挺升水报价，但部分收货商想压价成交，市场意见不一，成交显僵持。铜价低开高走，铜价下跌市场成交尚可，下游于 69500 元/吨采购较为集中，补货较昨日略显积极，但贸易商之间成交有限。好铜报价集中升水 350 元/吨，平水铜成交集中升水 300~升水 320 元/吨。

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：

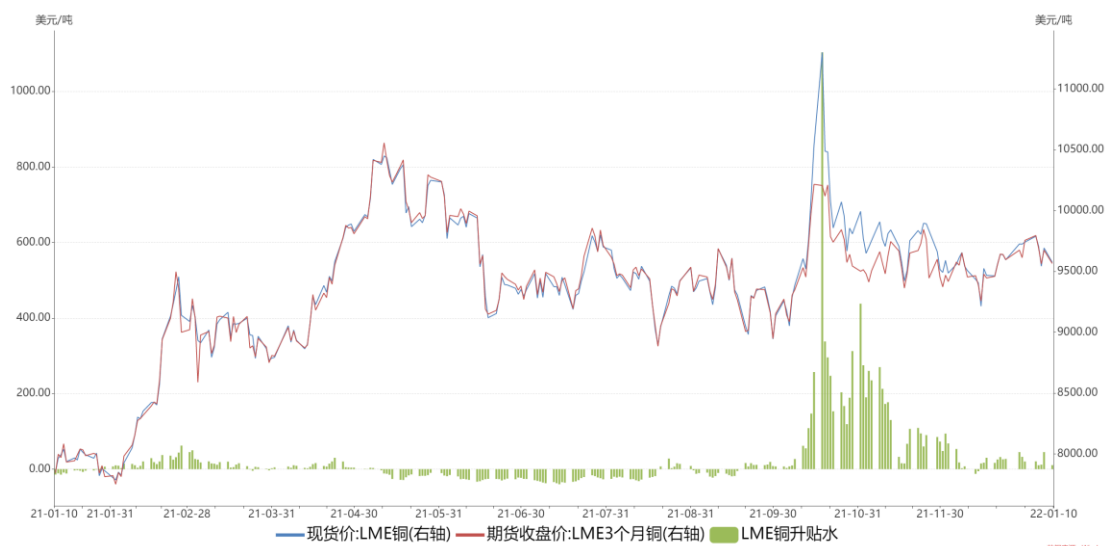
1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



2、沪铜跨期价差走势



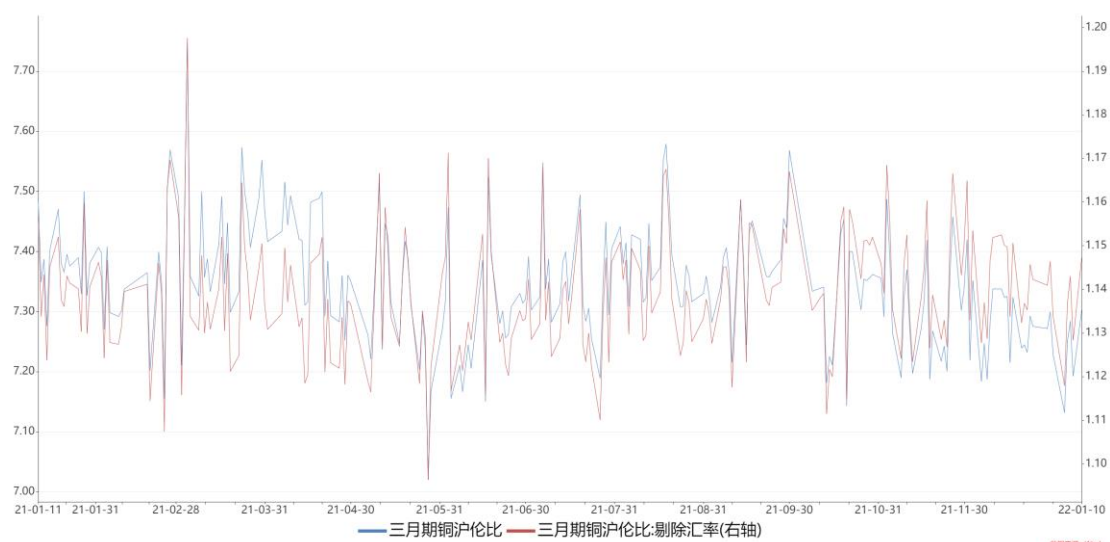
3、Lme 铜价走势及升贴水



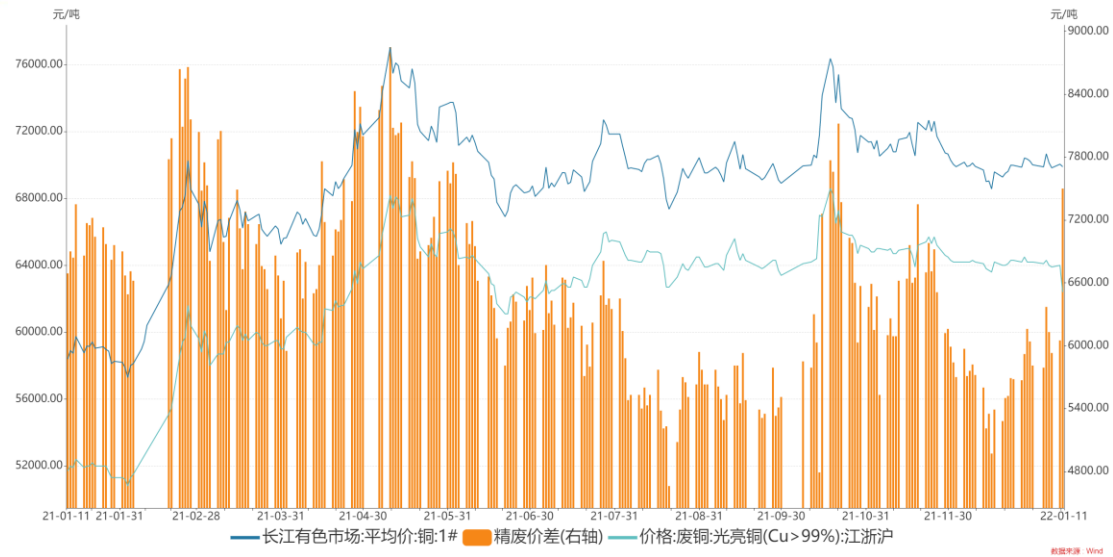
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



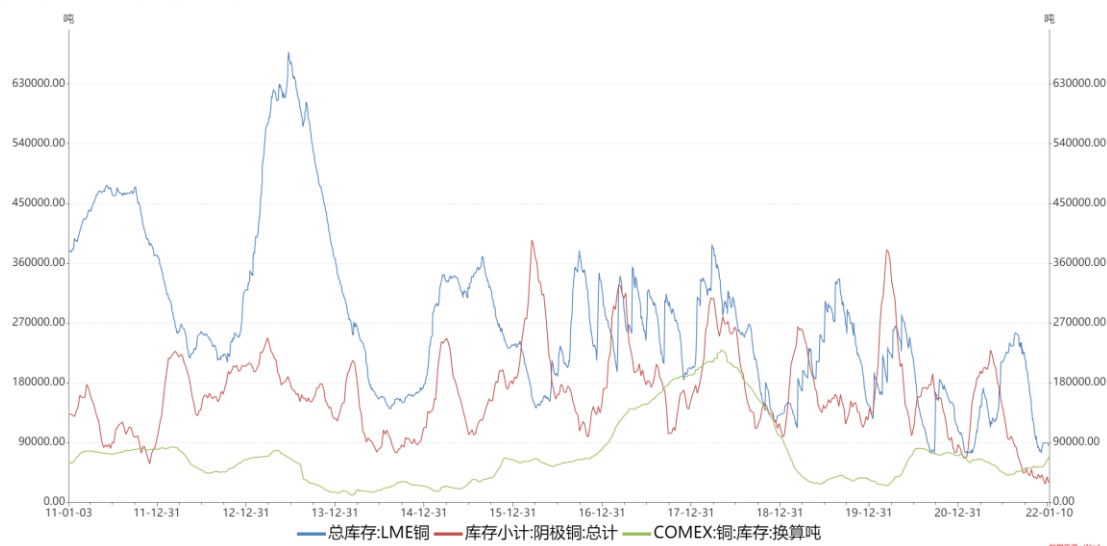
6、国内精废铜价差走势



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。