

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月11日	1月12日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	69720	71170	1450.00	2.08%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	69900	70740	840.00	1.20%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9640	9631	-9.00	-0.09%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	11	15	4.50	42.86%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	62400	64500	2100.00	3.37%
铜主力合约基差	元/吨	180	-430	-610.00	-338.89%
精废价差	元/吨	7500	6240	-1260.00	-16.80%
库存期货:阴极铜	吨	5325	5074	-251.00	-4.71%
总库存:LME铜	吨	84025	83925	-100.00	-0.12%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【国办：做好大宗商品进口工作，积极保障大宗商品国内供给】据中国政府网，国办发布做好跨周期调节进一步稳外贸的意见。意见提出，做好大宗商品进口工作，积极保障大宗商品国内供给。统筹保障大宗商品进口各环节稳定运行。进一步调整优化跨境电商零售进口商品清单、扩大进口类别，更好满足多元化消费需求。适时举办国际消费季促进活动，带动消费品进口。积极利用服务贸易创新发展引导基金等，按照政策引导、市场运作的方式，促进海外仓高质量发展。鼓励具备跨境金融服务能力的金融机构在依法合规、风险可控前提下，加大对传统外贸企业、跨境电商和物流企业等建设和使用海外仓的金融支持。

2、【统计局：中国 12 月 PPI 同比上涨 10.3%，增速连续两个月放缓】国家统计局数据显示，中国 12 月工业生产者出厂价格（PPI）同比上涨 10.3%，预期 11.3%，前值 12.9%。其中，生产资料价格上涨 13.4%，

影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 10.07 个百分点；生活资料价格上涨 1.0%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.25 个百分点。

3、中国 12 月居民消费价格（CPI）同比上涨 1.5%，预期 1.7%，前值 2.3%。

行业消息：

1、【受疫情影响，河南废铜市场整体疲软】据 Mysteel，河南疫情防疫严峻，管控趋严，加之运输受阻，许多废铜供应商已经被迫提前停工放假，导致废铜供应偏紧。而河南利废加工企业也恐疫情持续蔓延，准备耗完原料库存提前停产放假。

2、【哈萨克斯坦：总统表示矿业公司必须缴纳更高的税款】据外媒报道，2022 年 1 月 11 日，哈萨克斯坦总统 Kassym-Jomart Tokayev 下令其政府加征矿业税，他表示采矿业从金属价格上涨中获利。哈萨克斯坦是全球最大的铀生产国，铀是核电站的燃料，还拥有大量的铜、铁矿石和锌矿。2021 年工业金属价格飙升，上周铀价也在动荡后跳升。控制锌、铜和铅生产商 Kazzinc 的嘉能可拒绝就总统的税务评论置评。一位熟悉情况的消息人士称，嘉能可的业务并未受到抗议活动的影响。

3、【疫情、环保两座大山下，河北宁晋地区线缆企业开工率有所下滑】据 SMM，北方线缆之乡河北宁晋地区近期受周边天津、河南等地的疫情影响，采销均受阻，加上当地环保较为严格，部分终端行业已经提前放假，终端需求有所走弱。疫情、环保两座大山下，当地线缆企业开工率有所下滑。

收盘综述：

今日沪铜整日强势上行，收涨 2.30% 于 71170 元/吨，涨幅为 1600 元/吨。欧洲能源危机延续，LME 停电叠加金属低库存刺激市场信心，镍锡等金属大幅上扬带动其他有色金属。鲍威尔讲话鹰派信号不及预期，拖累美指下滑在另一反面释放铜价上方压力，全球铜显性库存仍然维持低位，上周沪铜再度转向去库，今日沪铜大幅上扬。

宏观方面，鲍威尔释放的鹰派信号虽未像 12 月会议纪要那么超预期，平息了市场的紧张情绪，支持了风险资产并导致美元回落，释放了铜价上方压力。周二美国单日报告新增新冠确诊病例数为 78 万例，较前日大幅下滑。

供应端，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；受疫情影响，河南今日废铜市场整体疲软。

库存方面，全球显性库存继续处于历史低位，前交易日 LME 铜库存再减 100 吨至 83925 吨，注销仓单比继续下探，注销仓单仅为 3950；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 251 吨至 5074 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。

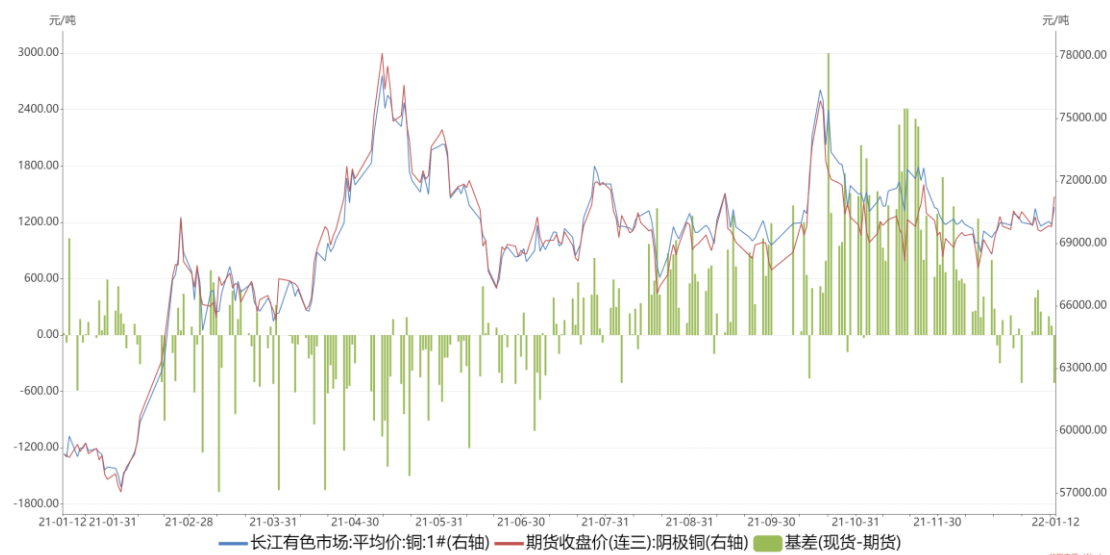
现货方面，基本金属普遍上涨，铜价涨幅超 2%，市场畏高成交量下滑，贸易交投偏弱，现货升水继续走低，升水成交打压回落，上

午好铜集中报价升水 290~320 元/吨，平水铜成交于升水 270~280 元/吨，报价均有下调，但成交依旧较弱。下午现货报盘继续回落，截止下午收盘，好铜升水 260 元/吨，平水铜升水 250 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



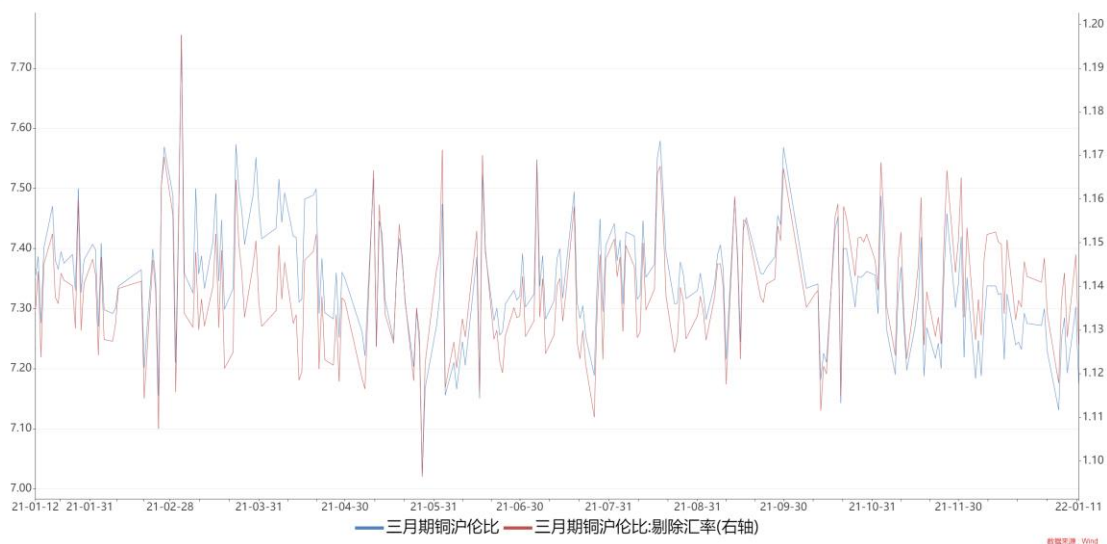
3、Lme 铜价走势及升贴水



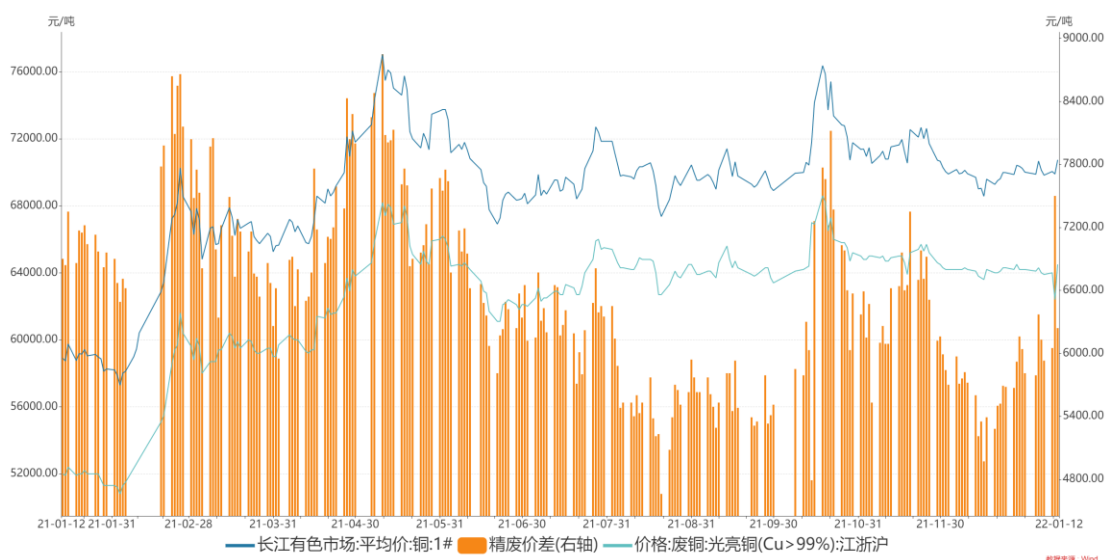
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



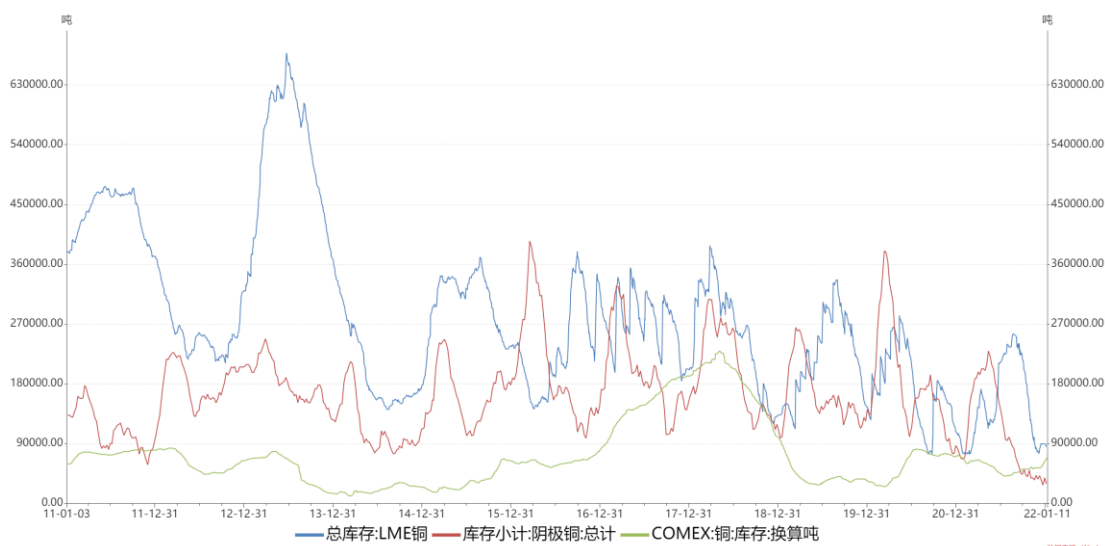
6、国内精废铜价差走势



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。