

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月13日	1月14日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	71440	71460	20.00	0.03%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	72420	71520	-900.00	-1.24%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9631	9930	299.00	3.10%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	17	14	-3.25	-19.12%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	65100	64900	-200.00	-0.31%
铜主力合约基差	元/吨	980	60	-920.00	-93.88%
精废价差	元/吨	7320	6620	-700.00	-9.56%
库存期货:阴极铜	吨	4774	3424	-1350.00	-28.28%
总库存:LME铜	吨	83850	83800	-50.00	-0.06%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【去年亚洲发往美国海上集装箱运量增长 20%，创历史新高】美国调查公司 Descartes Datamyne 公布的数据显示，2021 年亚洲发往美国的海上集装箱运输量为 2051 万 2331 个（按标准 20 英尺集装箱换算），比 2020 年增加 20%，自 2004 年开始调查以来首次超过 2000 万个，创历史新高。

2、【海关总署：2021 年我国对美国出口增长 20.2%，对“一带一路”沿线国家进出口增长 23.6%】海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文介绍，2021 年我国与主要贸易伙伴进出口均实现稳定增长，对“一带一路”沿线国家进出口增速更快。2021 年，我国前五大贸易伙伴依次为东盟、欧盟、美国、日本和韩国，对上述贸易伙伴进出口分别为 5.67、5.35、4.88、2.4 和 2.34 万亿元，分别增长 19.7%、19.1%、20.2%、9.4%和 18.4%。同期，我国对“一带一路”沿线国家进出口增长 23.6%，比整体增速高 2.2 个百分点。

行业消息:

1、【海关总署：中国 2021 年未锻轧铜及铜材进口量同比下降 17.2%】

据海关总署，中国 2021 年 12 月未锻轧铜及铜材进口 58.9 万吨，11 月为 51 万吨。中国 2021 年 1-12 月未锻轧铜及铜材进口量同比下降 17.2%，至 552.9 万吨。

2、【海关总署：中国 2021 年铜矿砂及其精矿进口量同比增长 7.6%】

据海关总署，中国 2021 年 12 月铜矿砂及其精矿进口 206 万吨，11 月为 218.8 万吨。中国 2021 年 1-12 月铜矿砂及其精矿进口量同比增长 7.6%，至 2340.4 万吨。

3、【1 月 13 日中国市场电解铜现货库存 7.01 万吨，较本周一减少 0.02 万吨】据我的有色网，截至 2022 年 1 月 13 日中国市场电解铜现货库存 7.01 万吨，较上周四减少 0.48 万吨，较本周一减少 0.02 万吨；其中上海库存 5.11 万吨、广东库存 0.91 万吨，江苏库存 0.68 万吨。临近春节前铜消费趋弱，加上本周铜价出现明显上涨趋势，导致下游畏高情绪较浓，另外部分地区疫情干扰因素较大，地区部分下游厂家有提前放假迹象，因此消费有持续走弱趋势。

4、【1 月 13 日中国两地保税区铜现货库存 17.6 万吨，较本周一增加 0.6 万吨】据我的有色网，截至 2022 年 1 月 3 日，上海、广东两地保税区铜现货库存累计 17.6 万吨，较上周四增加 2.2 万吨，较本周一增加 0.6 万吨；其中上海保税区 16.1 万吨，广东保税区 1.5 万吨，近期提单到港依然明显，但出库少。

收盘综述：

今日沪铜高位回落,夜盘开始震荡走弱,盘中最大跌幅达 1.22%,之后震荡企稳有小幅回升,最终收跌 0.63%于 71460 元/吨,跌幅为 450 元/吨。美国 12 月份通胀数据再创新高后,美联储多官员发言再度偏鹰,美指连续三日下跌后开始止跌震荡,临近年关消费弱势,今日沪铜价格回落。

宏观方面,继鲍威尔听证会上发言态度偏鸽后,美国 12 月未季调 CPI 年率录得 7%,与预期一致,创下自 1982 年 6 月以来的最高水平,前值为 6.8%,之后美联储多位官员发表鹰派言论,美指今日开始转向震荡,市场氛围有所转变。昨日全球报告新增新冠确诊病例数超 349 万例,较前日数据增加 28 万例。

供应端,海关总署消息显示 2021 进口铜精矿达到历史最高水平,但中国未经加工的铜和铜产品的进口量较上年同期下滑。

库存方面,全球显性库存继续处于历史低位,LME 近期维持去库,但去库速度较为缓慢,昨日 LME 铜库存再减 50 吨至 83800 吨,注销仓单比有所回升,注销仓单升至 5800;上期所铜本周小幅累库,库存本周增 1148 吨至 30330 吨,今日铜期货仓单再减 1350 吨至 3424 吨,全球库存拐点难现。

需求端,虽然春节前下游企业需要备库,但由于疫情削弱需求,下游企业多提前休息放假,消费仍然维持偏弱,预计农历年底前铜消费难有亮点。

现货方面,Back 结构逐渐扩大,贸易市场交投持续走弱。现货高报低走,市场早市报价升水 10~升水 30 元/吨,均未成交;随着月

差 Back 扩大 500 元/吨，持货企业升水转贴水报价。下调升水报价求成交，平水铜报价低贴水 150 元/吨，好铜集中报价于贴水 100~贴水 50 元/吨区间，湿法铜跟随下调，报价下滑至贴水 200 元/吨。上午十一点左右，月差 Back 收窄至 300 元/吨，贴水报价止跌上调，下游成交一般，贸易企业之间成交走弱。

预计沪铜本轮冲高回落后受低库存支撑将继续维持震荡格局，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：

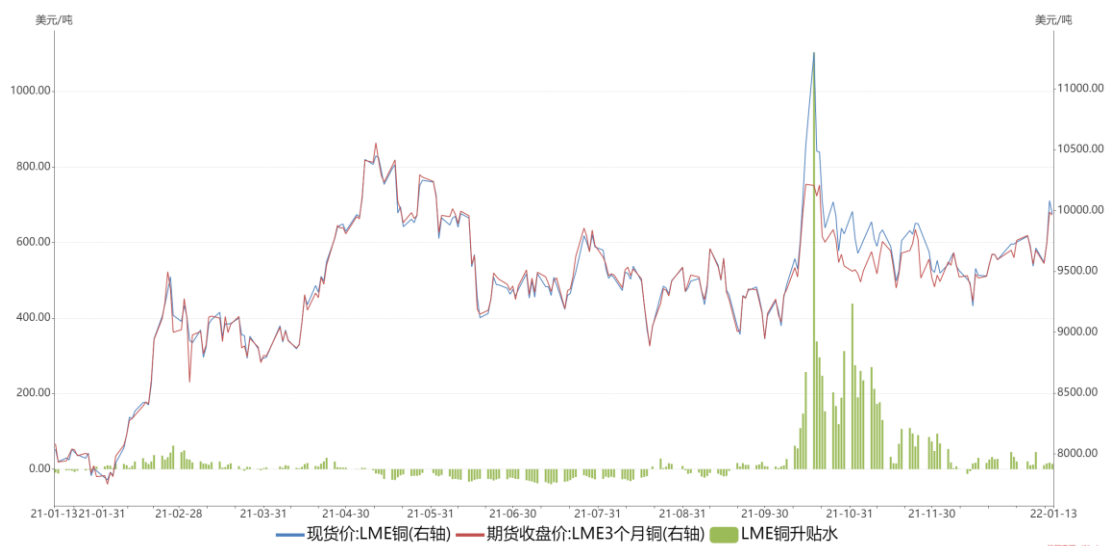
1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



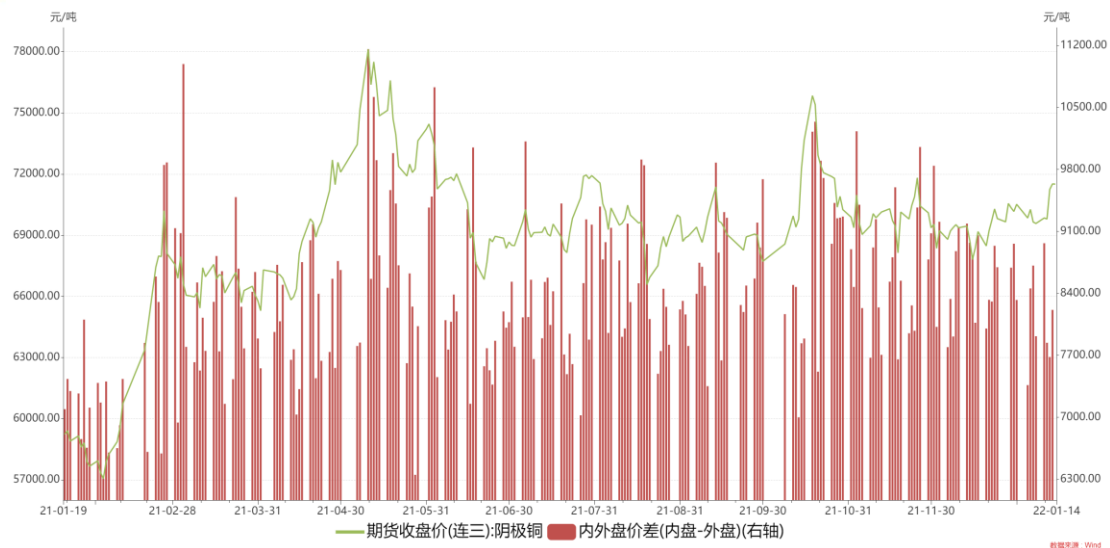
2、沪铜跨期价差走势



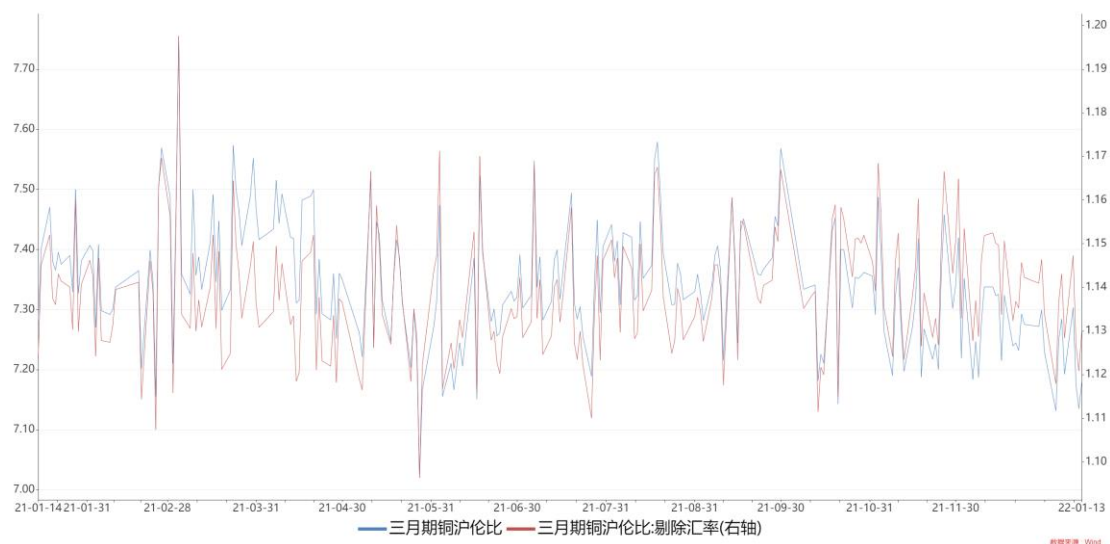
3、Lme 铜价走势及升贴水



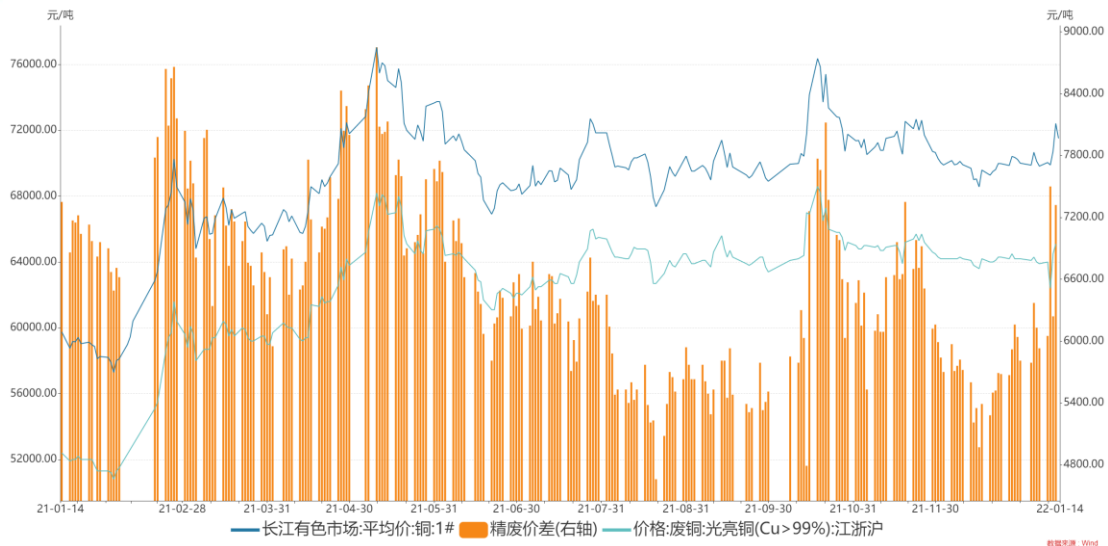
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



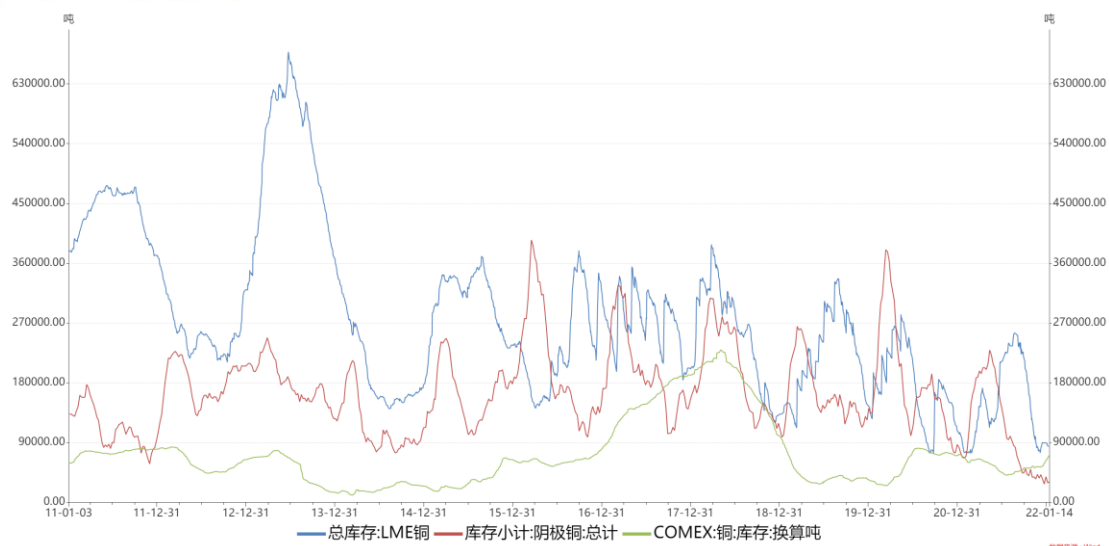
6、国内精废铜价差走势



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。