

## 铜每日数据跟踪

| 指标名称            | 单位   | 1月14日 | 1月17日 | 涨跌量      | 涨跌幅     |
|-----------------|------|-------|-------|----------|---------|
| 期货收盘价(活跃合约):阴极铜 | 元/吨  | 71460 | 70170 | -1290.00 | -1.81%  |
| 长江有色市场:平均价:铜:1# | 元/吨  | 71520 | 70570 | -950.00  | -1.33%  |
| 期货官方价:LME3个月铜   | 美元/吨 | 9960  | 9880  | -80.00   | -0.80%  |
| LME铜升贴水(0-3)    | 美元/吨 | 14    | 11    | -3.00    | -21.82% |
| 废铜:光亮铜(Cu>99%)  | 元/吨  | 65100 | 63700 | -1400.00 | -2.15%  |
| 铜主力合约基差         | 元/吨  | 60    | 400   | 340.00   | 566.67% |
| 精废价差            | 元/吨  | 7320  | 6870  | -450.00  | -6.15%  |
| 库存期货:阴极铜        | 吨    | 3424  | 10624 | 7200.00  | 210.28% |
| 总库存:LME铜        | 吨    | 83800 | 86300 | 2500.00  | 2.98%   |

## 每日市场评论:

### 宏观消息:

1、【2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，同比增长 8.1%】国家统计局数据显示，初步核算，2021 年全年国内生产总值 1143670 亿元，按不变价格计算，同比增长 8.1%，两年平均增长 5.1%。分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

2、【统计局：2021 年 12 月份规模以上工业增加值同比增长 4.3%，全年同比增长 9.6%】据国家统计局，2021 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 4.3%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 2019 年同期增长 11.9%，两年平均增长 5.8%。从环比看，12 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.42%。2021 年，规模以上工业增加值比上年增长 9.6%，两年平均增长 6.1%。

3、【高盛将 2022 年美国 GDP 增速预期从 3.8%下调至 3.4%】在最新的美国 GDP 预测中，高盛将美国 2022 年 GDP 增速预期从之前的 3.8%下调至 3.4%。对财政刺激力度的预期减弱，以及奥密克戎变异株的扩

散，可能是该机构下调美国 GDP 增速预期的两个主要原因。此前，该机构对美国 2021 年 GDP 的增速预期为 5-6%左右。

### 行业消息：

1、【嘉能可和中国铜冶炼厂商谈铜精矿混合事宜】据外媒，消息人士称，嘉能可（Glencore）正与阳谷祥光铜业商谈合作事宜，这将使得嘉能可可能向位于山东的混炼厂供应铜精矿。消息人士表示，嘉能可寻求在位于青岛保税区的工厂加工铜精矿，然后向该地区的客户交付符合标准的铜精矿。目前谈判处于早期阶段，需要进行对合规性进行详细审查。祥光铜业是中国最大的铜冶炼厂之一，截至 2021 年 3 月的年产能 50 万吨精炼铜。

2、【秘鲁南部社区签署谅解备忘录，承诺避免封锁 Las Bambas 铜矿采矿走廊】据外媒，MMG 有限公司的 Las Bambas 公司、秘鲁劳工部、能源和矿业部、部长理事会主席（PCM）和 Challhuahuacho 社区的代表签署了一份谅解备忘录，后者承诺避免封锁南部采矿走廊。预计 MMG 将在 2022 年 2 月 16 日召开新的会议，向 Challhuahuacho 提出自己的建议。Las Bambas 占全球铜供应量的 2%，截至 2021 年 12 月 18 日生产了约 290000 吨铜精矿。

3、【Mysteel：汤加火山爆发引发南美铜精矿发运略延误】据 Mysteel，南太平洋岛国-汤加的洪阿哈阿帕伊岛海底火山连续喷发，根据全球水位监测数据显示，影响了整个太平洋沿岸地区，日本、美国、加拿大、新西兰、斐济、萨摩亚、瓦努阿图、澳大

利亚和智利均发布海啸预警。南美智利、秘鲁多地发生海水倒灌。据调研反馈，目前南美沿岸有些小海啸，浪高 0.7-1.5 米，部分港口运作暂停一段，铜精矿发运略有延迟。

4、【2021 年智利勘查预算增长 19.6%】据全球地质矿产信息网，智利铜业委员会（Cochilco）的报告显示，2021 年该国勘查预算从 2020 年的 4.58 亿美元增至 5.48 亿美元，增幅 19.6%。Cochilco 援引标普的数据表明，开展野外工作的公司减少，智利在全球排名下降了一位。墨西哥取代智利成为拉丁美洲主要勘查目的地，而秘鲁仍然排名第三。2021 年，全球勘查预算达到 112 亿美元，较 2020 年增长 35%，原因是全球经济活动部分复苏以及商品价格上涨。

### **收盘综述：**

今日沪铜延续回落态势，夜盘大幅低开走低，最大跌幅达 2.18%，之后横盘震荡，最终收跌 1.81%于 70170 元/吨，跌幅为 1290 元/吨。上周五美指有所回升，中国四季度 GDP 增速继续下滑，叠加临近年关将近下游消费半数停滞，沪铜今日延续之前回落态势，。

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，暗示将在 3 月份加息，美指周五反弹向上，市场氛围有所转变。中国统计局数据显示国内四季度 GDP 增长 4%，增速较三季度继续下滑。昨日全球报告新增新冠确诊病例数超 246 万例，较前日数据减少 86 万例。

供应端,海关总署信息显示 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。矿端最新消息,秘鲁南部社区签署谅解备忘录,承诺避免封锁 Las Bambas 铜矿采矿走廊。

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,上周五 LME 铜库存转增 2500 吨至 86300 吨,注销仓单比有所回升,注销仓单升至 7925;上期所铜上周小幅累库,库存上周增 1148 吨至 30330 吨,今日铜期货仓单增 7200 吨至 10624 吨,全球库存拐点仍未可见。

需求端,随着年关将近,下游企业逐步放假休息,叠加疫情削弱需求,近期国内铜消费将继续走弱,预计农历年底前铜消费难有亮点。

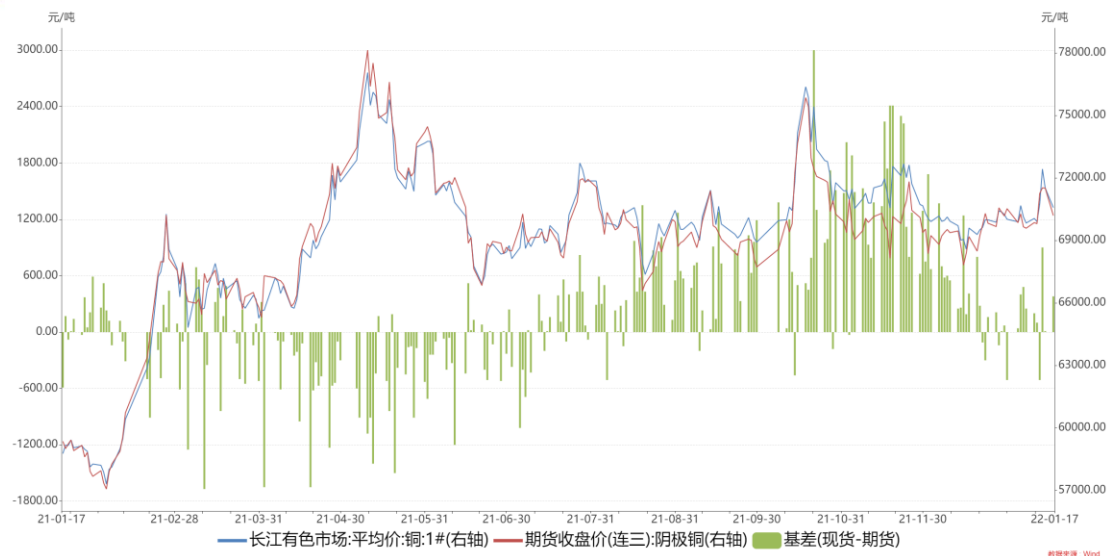
现货方面,市场基本对 2202 合约报价,市场整体成交改善,铜价下跌成交量逐渐上升,现货升水上抬,早间报价升水 320~升水 350 元/吨,好铜、平水铜成交均不错,后上调现货报价。截止下午报盘,好铜升水 390~升水 420 元/吨,平水铜升水 350 元/吨。对 2201 合约报价,由月差换算后得出,好铜报价贴水 220~贴水 100 元/吨,平水铜贴水 300~贴水 200 元/吨,

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。

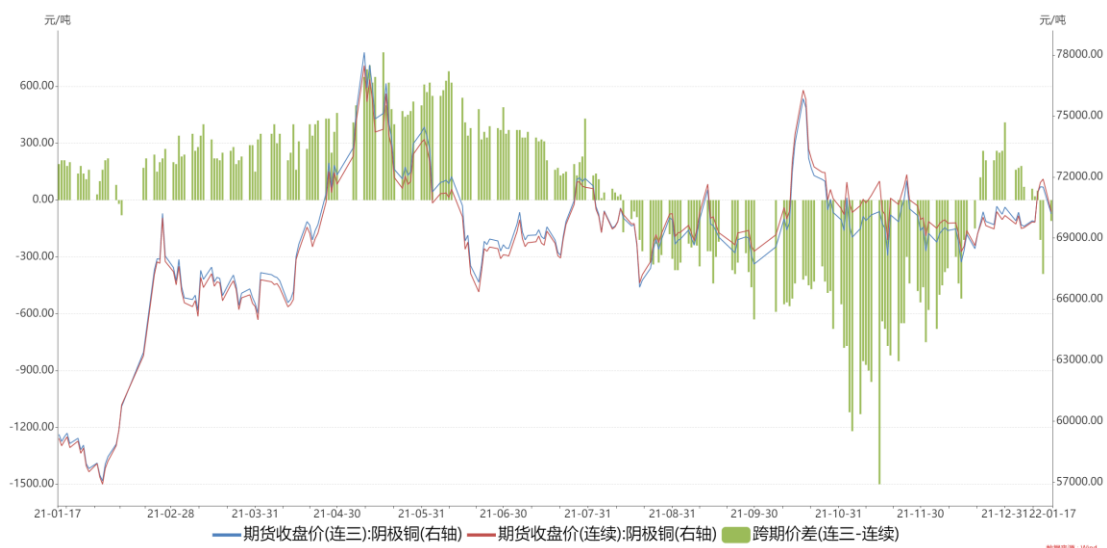
## 相关基本面数据汇总:

### 1、近一年沪铜期现货价格及基差走势

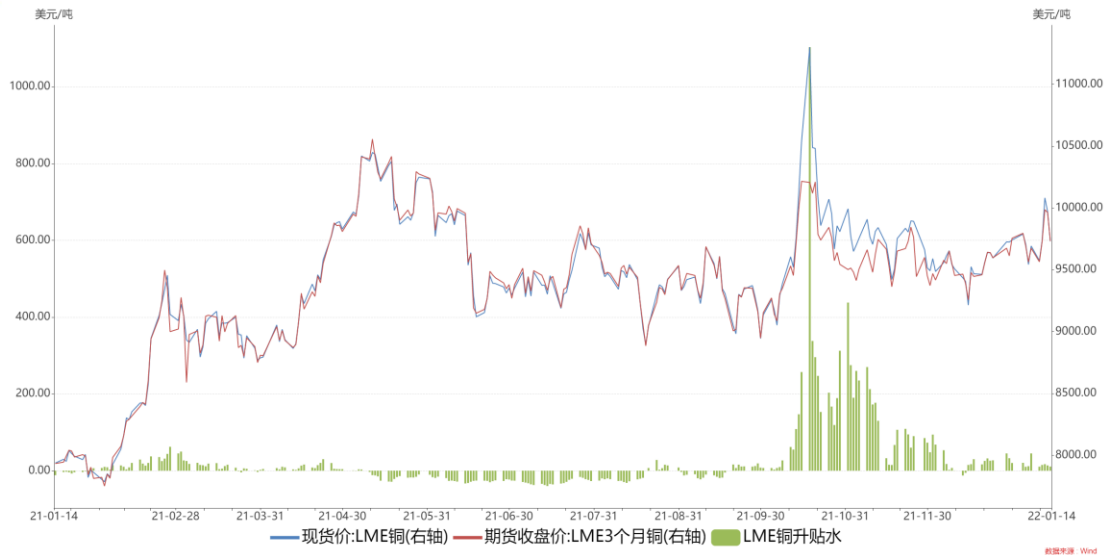




## 2、沪铜跨期价差走势



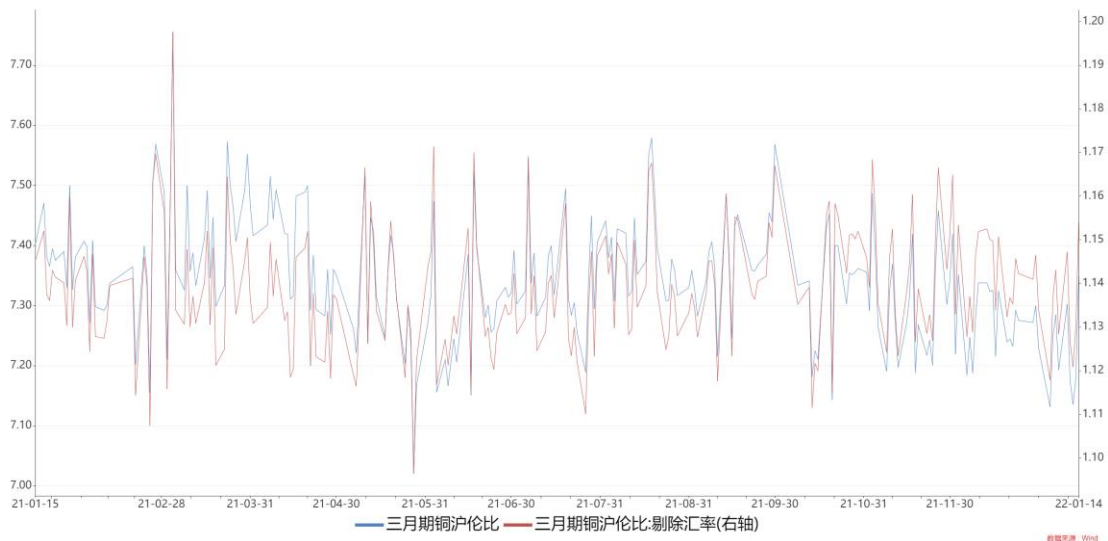
## 3、Lme 铜价走势及升贴水



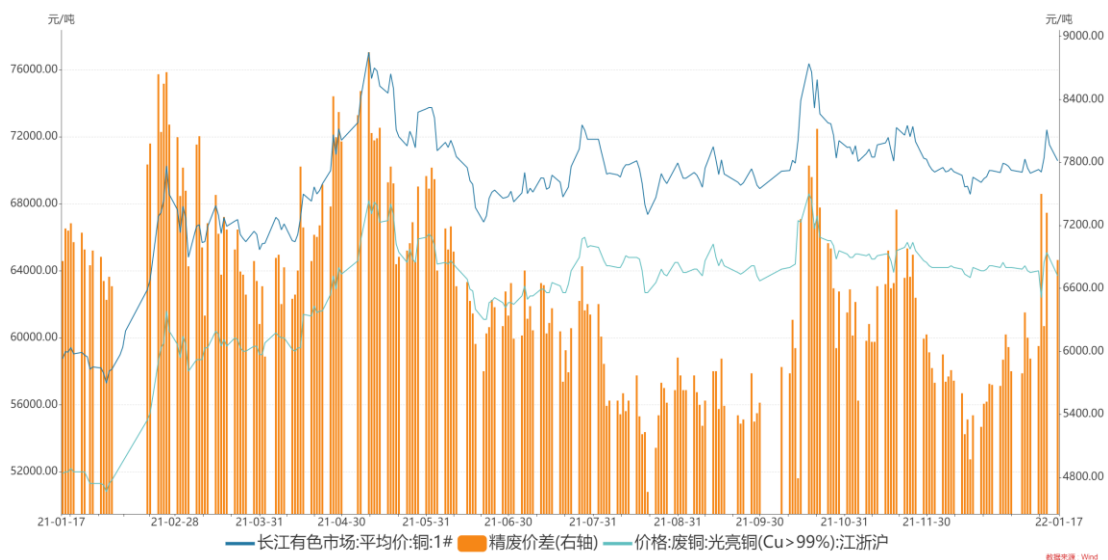
#### 4、沪铜-伦铜价差走势



#### 5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



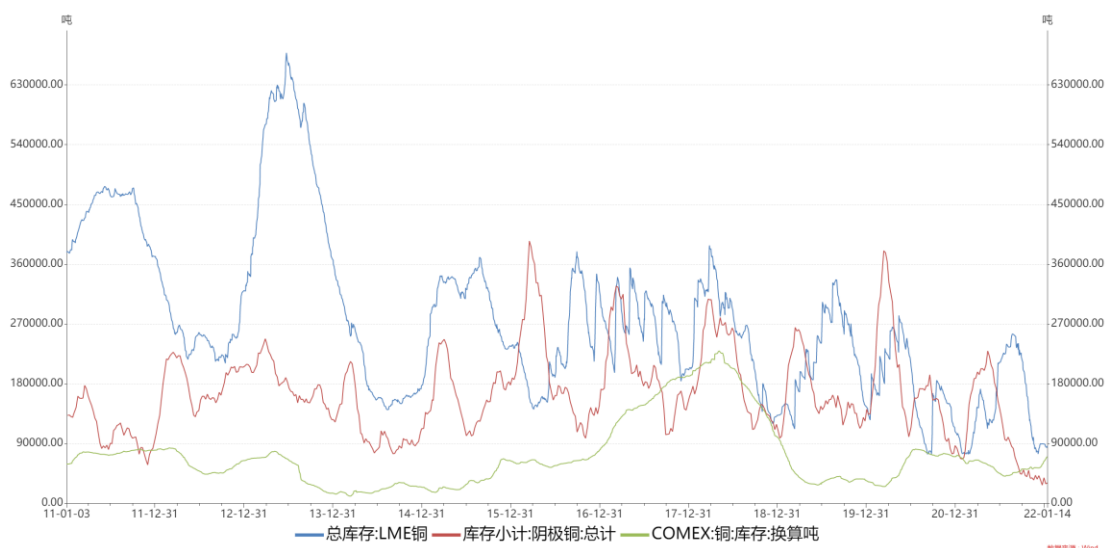
## 6、国内精废铜价差走势



## 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。