

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月18日	1月19日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70100	70020	-80.00	-0.11%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70530	70500	-30.00	-0.04%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9659	9690	31.00	0.32%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	18	10	-8.50	-47.22%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	63700	63700	0.00	0.00%
铜主力合约基差	元/吨	430	480	50.00	11.63%
精废价差	元/吨	6830	6800	-30.00	-0.44%
库存期货:阴极铜	吨	13874	13123	-751.00	-5.41%
总库存:LME铜	吨	92850	94525	1675.00	1.80%

每日市场评论:

宏观消息:

1、【央行刘国强:宏观杠杆率连续五个季度下降,为未来货币政策创造了空间】据中国网,央行副行长刘国强1月18日在国新办新闻发布会上表示,2021年我国宏观杠杆率为272.5%,比2020年末低7.7个百分点,连续5个季度杠杆率下降。当前宏观杠杆率持续下降,为未来金融体系加大对小微企业、科技创新、绿色发展的支持创造了空间。五个季度宏观杠杆率下降,为未来货币政策创造了空间,杠杆越低空间越大。刘国强表示,预计2022年宏观杠杆率仍然会保持基本稳定。

2、美国30年期国债收益率站上2.2%,续创去年10月以来新高

3、英国12月CPI同比增长5.4%,创1992年以来最快增速,预期值为5.2%,前值为5.1%。

行业消息:

1、【秘鲁社区拒绝了结束Las Bambas铜矿冲突的最新提议】据外媒,秘鲁社区的领导人周一在一次公开听证会上表示,他们拒

绝了政府提出的防止未来封锁影响 Las Bambas 铜矿的提议。

Capacmarca 地区领导人表示，他们将分析该提案 15 天，然后再决定是否再次封锁 Las Bambas 用于将其铜运输到海港的采矿道路。

2、【中国 2021 年 12 月未锻轧铜和铜材出口量同比下滑 3.9%】

据海关总署最新公布的数据显示，中国 2021 年出口铜 932451 吨，高于 2020 年的 744457 吨。2021 年 12 月，中国出口未锻轧铜和铜材 78512 吨，较上年同期的 81735 吨下滑 3.9%。中国 2021 年累计进口铜 553 万吨，低于 2020 年的创纪录高位水平。

3【First Quantum 同意增加 Cobre Panama 铜矿特权使用费】

据外媒，First Quantum Minerals 已与巴拿马政府达成协议，以增加该公司旗舰业务 Cobre Panama 铜矿的特许权使用费。其子公司 Minera Panama 表示，它认为该国要求的每年 3.75 亿美元的数字是“合理的”。作为回报，该公司要求当局保证在矿山生产寿命期间的连续运营。

4、【Adventus 和 Salazar 获得 2.35 亿美元推进 Curipamba 铜矿项目】

据 SMM，Adventus Mining 和 Salazar Resources 已获得 2.355 亿美元的融资，用于推进其在厄瓜多尔中部的 Curipamba 铜矿项目。惠顿贵金属公司将根据金属流媒体交易条款提供总计 1.805 亿美元，托克将根据承购融资协议条款提供 5500 万美元。Curipamba 高品位铜项目可能是厄瓜多尔下一个现代基本金属和贵金属生产商。该项目可行性研究已于去年 10 月完成。它概述了

El Domo 火山块状硫化物 (VMS) 矿床的露天矿。矿化主要是平坦的，发生在一个主要的块状硫化物透镜体中。

收盘综述：

今日沪铜夜盘低开，日内围绕 7 万一线窄幅震荡，最终收涨 0.01% 于 70020 元/吨，涨幅为 10 元/吨。美联储近日鹰派发言再起，美指昨日继续收涨，近两日铜显性库存有所累库但仍在低位，年关将近下游消费不佳，沪铜今日窄幅震荡。

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，美指近日反弹向上，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 289 万例，较前日数据减少 90 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。矿端再起波澜，秘鲁社区拒绝了结束 Las Bambas 铜矿冲突的最新提议，关注后续社区对提案的反馈。

库存方面，全球显性库存继续处于历史低位，但近两日开始有所累库，昨日 LME 铜库存再增 1675 吨至 94525 吨，注销仓单比有所回升，注销仓单升至 12100 吨；上期所铜上周小幅累库，库存上周增 1148 吨至 30330 吨，今日铜期货仓单减 851 吨至 13123 吨。

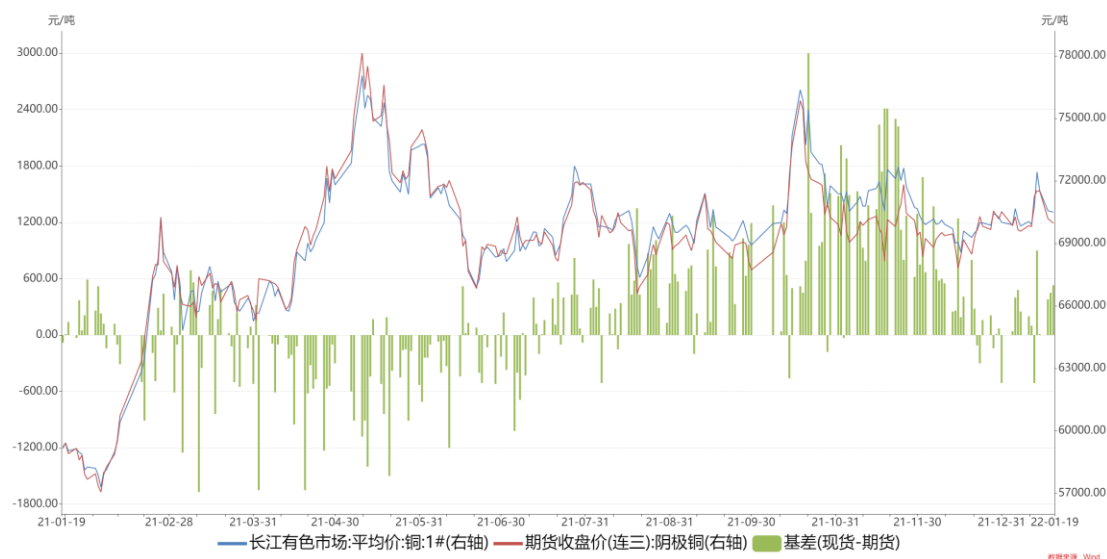
需求端，随着年关将近，下游企业逐步放假休息，叠加疫情削弱需求，近期国内铜消费将保持清淡，预计农历年底前铜消费难有亮点。

现货方面，今日贸易商积极开展销售，现货升水价格优势逐渐下移。报价普遍走低，好铜自报升水 400 下移至升水 300 元/吨，平水铜自升水 350 下移至升水 270 元/吨，但整体成交依旧偏弱。由于现货升水过高，且临近节假日，市场追涨热度降温，升水止涨回落。

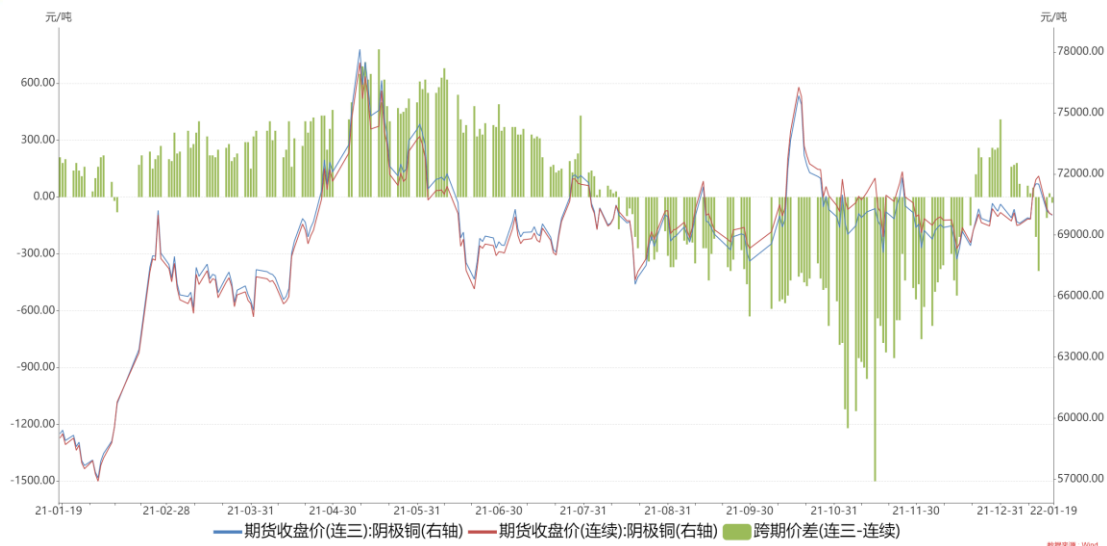
预计沪铜重回区间震荡格局，持续关注宏观经济及全球显性库存情况。

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



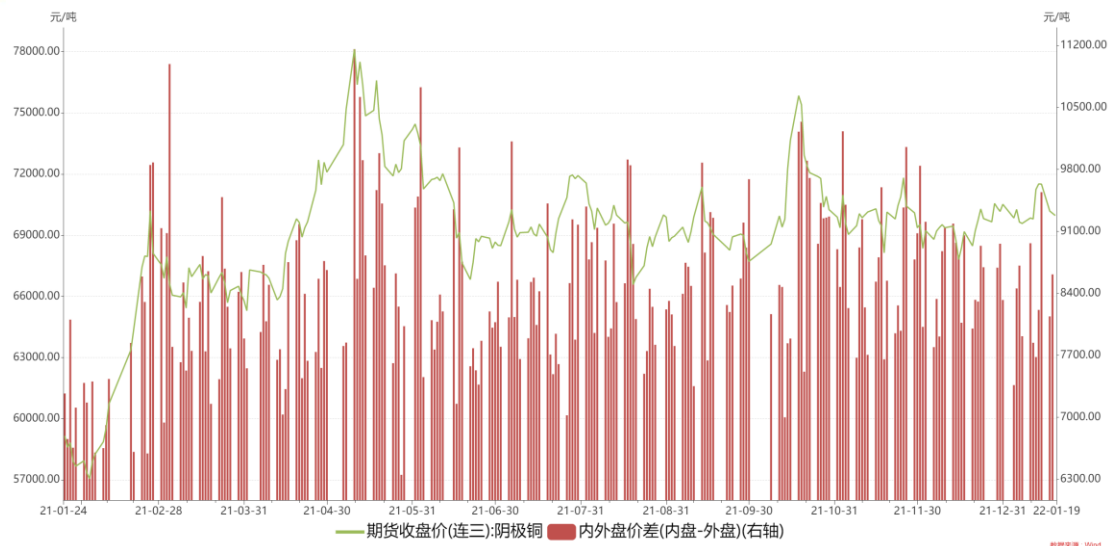
2、沪铜跨期价差走势



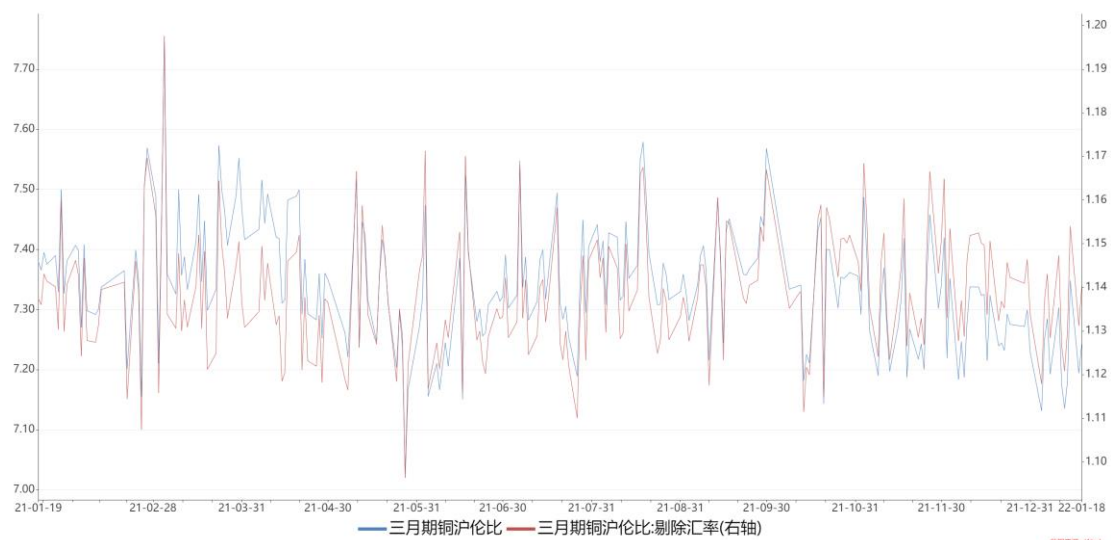
3、Lme 铜价走势及升贴水



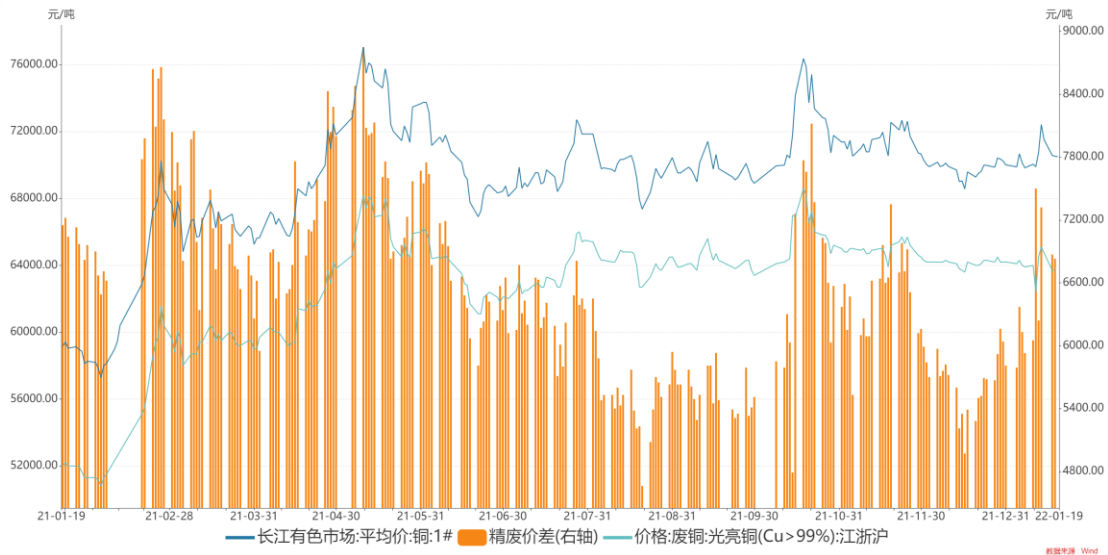
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



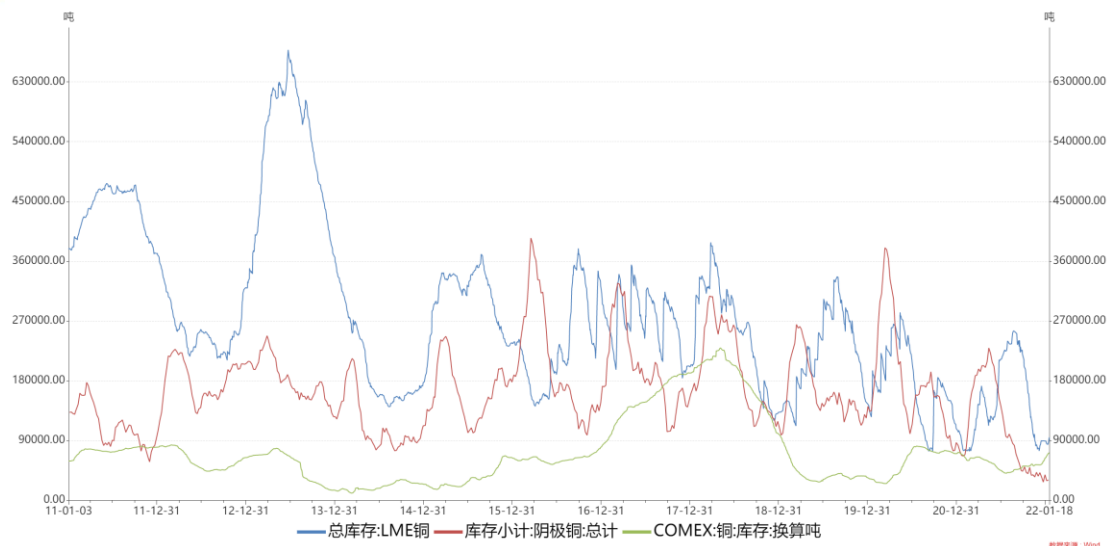
6、国内精废铜价差走势



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。