

铜每日数据跟踪

指标名称	单位	1月26日	1月27日	涨跌量	涨跌幅
期货收盘价(活跃合约):阴极铜	元/吨	70730	69780	-950.00	-1.34%
长江有色市场:平均价:铜:1#	元/吨	70370	70550	180.00	0.26%
期货官方价:LME3个月铜	美元/吨	9705	9926	220.50	2.27%
LME铜升贴水(0-3)	美元/吨	35	36	1.25	3.60%
废铜:光亮铜(Cu>99%)	元/吨	63300	63400	100.00	0.16%
铜主力合约基差	元/吨	-360	770	1130.00	-313.89%
精废价差	元/吨	7070	7150	80.00	1.13%
库存期货:阴极铜	吨	13623	14450	827.00	6.07%
总库存:LME铜	吨	96675	93250	-3425.00	-3.54%

每日市场评论:

宏观消息:

1、鲍威尔 1 月新闻发布会要点: 1、利率政策: 不排除 FOMC 每次会议都加息的可能性, 尚未决定加息的(整体)幅度。2、资产负债表: 需要大规模地缩表, 将在加息至少一次之后开会讨论缩表事宜、将至少讨论一次, 希望缩表是一个有序的、可预见的过程。3、通胀: 那些推高通胀的因素与新冠肺炎疫情有关。我认为通胀风险仍然偏上行。4、就业市场: 劳动力市场非常强劲, 一直在大范围地改善。

2、【统计局: 2021 年全国规模以上工业企业利润增长 34.3%】国家统计局数据显示, 2021 年, 全国规模以上工业企业实现利润总额 87092.1 亿元, 比上年增长 34.3%, 比 2019 年增长 39.8%, 两年平均增长 18.2%。12 月份, 规模以上工业企业实现利润总额 7342.0 亿元, 同比增长 4.2%。

行业消息:

1、【秘鲁社区将封锁 Las Bambas 铜矿运输道路】据外媒, 秘鲁 Andean 社区一位领导表示, 居民将从周四开始封锁 MMG 旗下

Las Bambas 铜矿用于运输的一条有争议的道路，这条路线是当地抗议活动的爆发点。他们将封锁这条道路，向秘鲁司法部门施压，以加快解决他们提起的诉讼。

2、【自由港 CEO：铜矿开采政策形势不明朗】据外媒，自由港-麦克莫伦公司首席执行官理查德·阿克森的言论也凸显出铜矿供应前景的不确定性。他在周三的电话会议上表示，全球约 40% 的铜产量由两个国家控制--智利和秘鲁，而南美和其他地区的政治发展正在变得对铜矿商不利。由于环保组织和当地社区拒绝向铜矿发放所谓的社会经营许可证，加上议员们希望跨国矿业巨头拿出更多利润，用于扭转疫情期间恶化的社会不平等，这可能导致增加铜供应的任务越来越难。他补充说，即使是对投资者友好的美国，政府也不愿意对新矿区开绿灯。

3、【二连口岸恢复铜精矿运输】据 Mysteel，自 2022 年 1 月 27 日零时起，二连浩特铁路口岸陆续恢复吨袋装铜精矿、铁矿石、煤炭等进口业务，开始接车。公路口岸恢复集装箱煤炭业务。本次二连口岸暂停铜精矿进口 2 个月，部分冶炼厂补充货源。因疫情防控，2021 年 11 月 28 日，二连口岸开始暂停铜精矿进口，大量铜精矿拥堵在二连口岸外。

收盘综述：

今日沪铜夜盘震荡稍弱，早盘小幅跳水后震荡向下，最终收跌 0.46% 于 69780 元/吨，跌幅为 320 元/吨。美联储主席鲍威尔讲话明

显鹰派，贵金属承压明显，但有色板块相对坚挺，外加铜库存仍处于低位，铜价今日跌幅有限。

宏观方面，联储主席鲍威尔讲话明显鹰派，且程度略超市场预期，目前来看，美联储3月份加息几成定局，同时不排除每次会议都加息的可能性，美股应声向下，美债收益率和美指明显走强，对铜价有一定压力。昨日全球报告新增新冠确诊病例数超361万例，较前日数据减少26万例。

供应端，二连口岸由于疫情防孔暂停两个月后开始恢复铜精矿运输，对供应有所利好；矿端波澜再起，秘鲁社区将与下周四开始封锁Las Bambas铜矿一条运输道路，后期持续关注谈判情况。

库存方面，全球显性库存继续处于历史低位，LME铜中旬累库后近日又开始去库，昨日LME铜库存再减3425吨至93250吨，注销仓单比变化不大，注销仓单降700吨至25000吨；上期所铜上周继续累库，库存上周增4772吨至35102吨，今日铜期货仓单增827吨至14450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，国内铜消费将保持清淡偏弱，预计农历年底前铜消费难有亮点。

现货方面，现货升水较昨日小幅下移，平水铜报盘平水~升水20元/吨，少量贸易商间有成交体现，下游企业多数开始放假，询盘减少。年前最后两个交易日，市场活跃度降低，早间压价成交后升水小幅上移，整体成交量不佳。



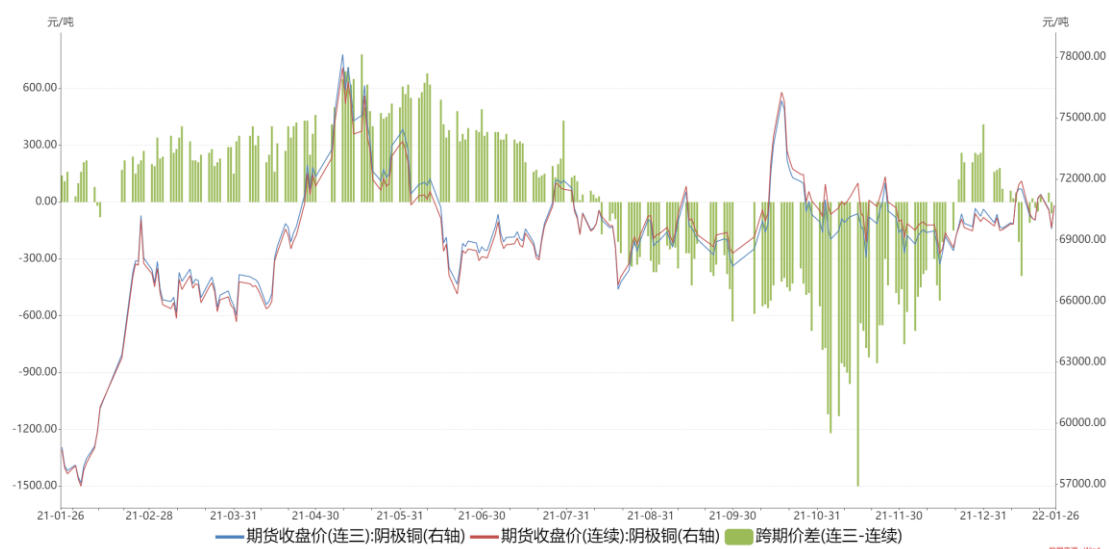
明天是农历年前最后一个交易日，预计市场波动不大，假期关注俄乌局势，持续关注宏观经济及全球显性库存情况。

相关基本面数据汇总：

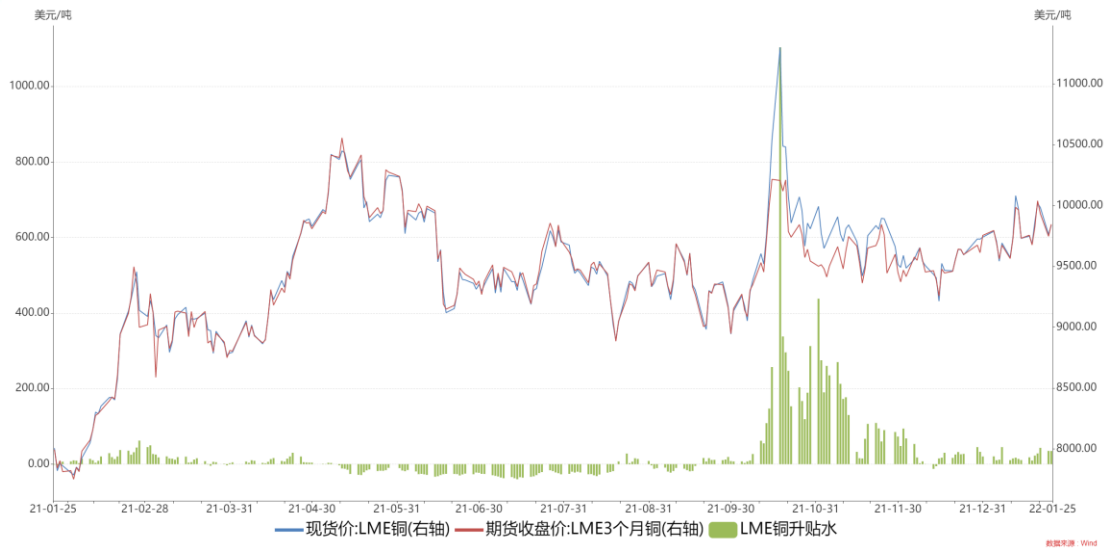
1、近一年沪铜期现货价格及基差走势



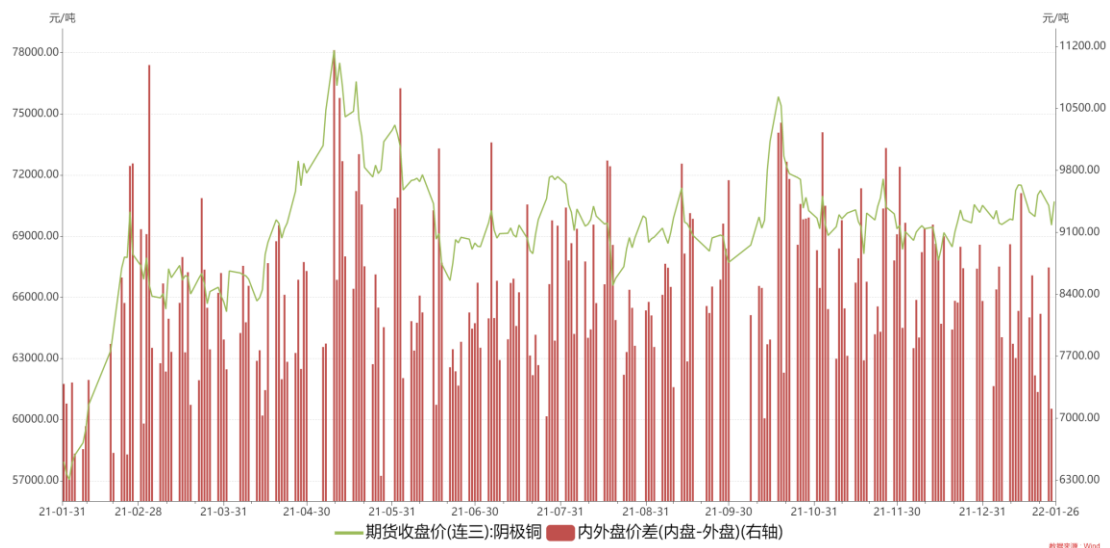
2、沪铜跨期价差走势



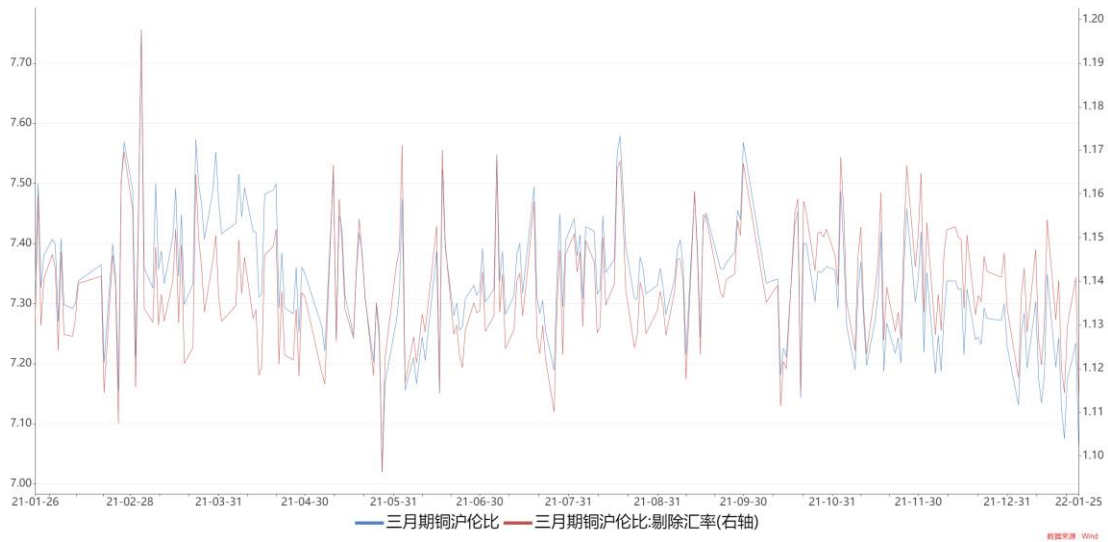
3、Lme 铜价走势及升贴水



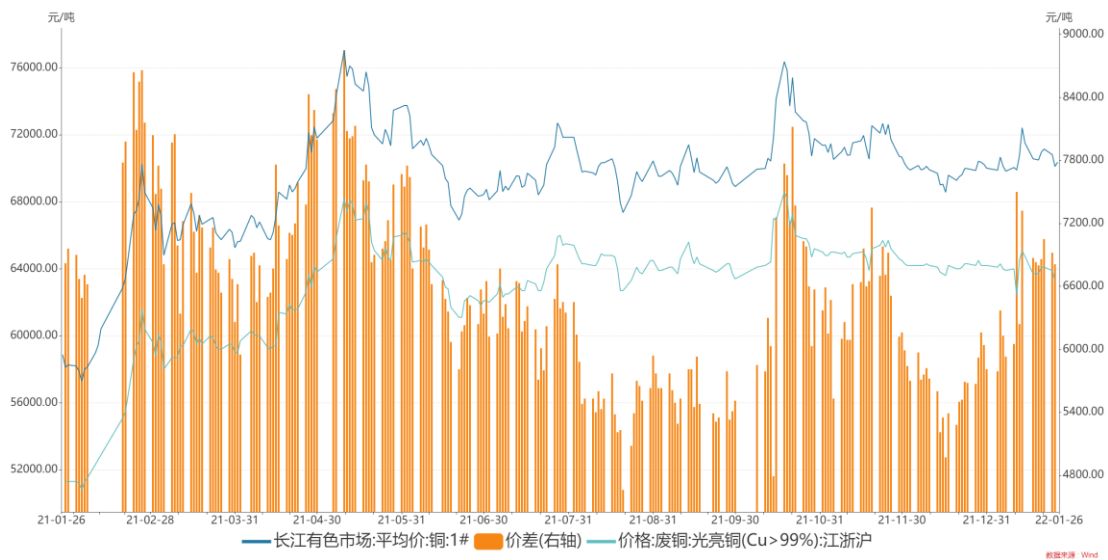
4、沪铜-伦铜价差走势



5、三月期沪伦比及剔除汇率走势



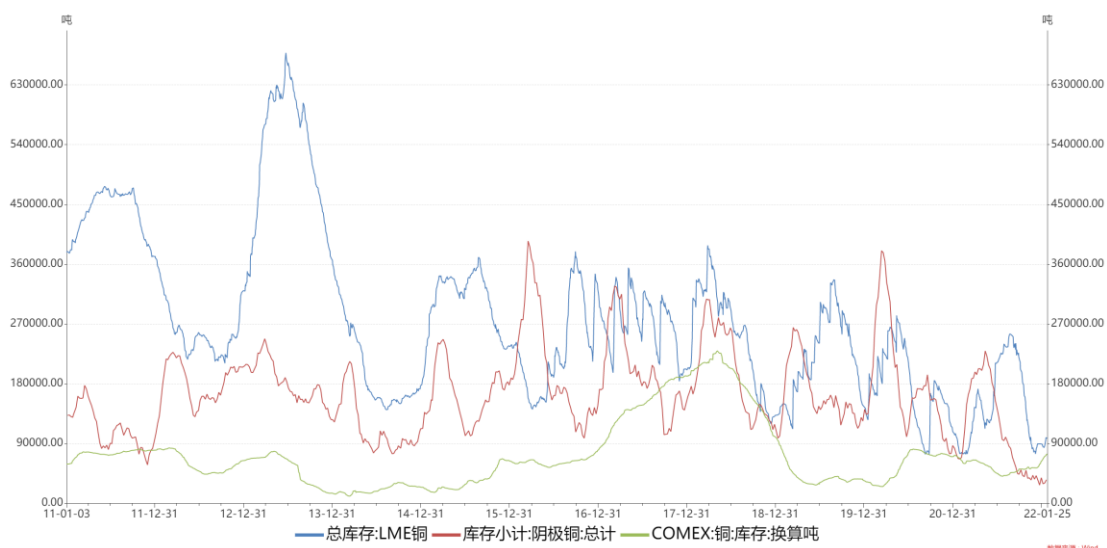
6、国内精废铜及价差走势



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。