有色研究团队
林玲　从业资格编号：F3067533　投资咨询编号：Z0014903
杨娜　从业资格编号：F3091213　投资咨询编号：Z0016895

兴证期货有限公司
CHINA INDUSTRIAL SECURITIES FUTURES CO.,LTD.

兴证研发中心铜日报　2022/1/25

主要价格及盘面数据变动

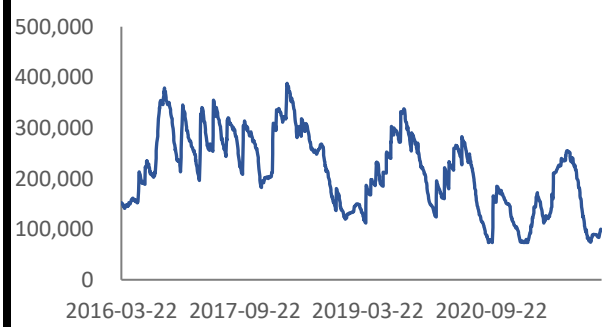
期货合约	收盘价	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化	近两周走势
沪铜2202	70460	-690	40977	54156	-8752	
沪铜2203	70480	-810	116128	145535	-8814	
沪铜2204	70500	-740	24966	66378	1246	
沪铜2205	70510	-750	11657	38970	1845	
沪铜2206	70480	-760	3198	15127	756	
沪铜2207	70470	-610	661	8418	-114	
沪铜2208	70420	-640	175	4005	-29	
沪铜2209	70450	-600	248	3946	-146	
项目	**单位**	**本期**	**上期**	**涨跌**	**涨跌幅**	**近两周走势**
LME铜主力	美元/吨	9772.4	9921	-148.65	-1.50%	
COMEX铜主力	美元/磅	4.435	4.506	-0.07	-1.58%	
沪铜主力	元/吨	70510	71250	-740.00	-1.04%	
长江电解铜现货价格	元/吨	71150	70960	190.00	0.27%	
1#电解铜-华北	元/吨	70720	71360	-640.00	-0.90%	
1#电解铜-华东	元/吨	70755	71595	-840.00	-1.17%	
2#电解铜-西南	元/吨	70700	71570	-870.00	-1.22%	

观点

库存方面，LME铜库存合计97575吨，较前一交易日减少2200元/吨；国内阴极铜库存为13473吨，较前一交易日增加300吨。俄乌冲突升级，俄罗斯股债汇三杀，欧洲股市大跌。12月美国总体CPI继续创新高，核心服务价格不断上涨，通胀无法回落至美联储目标水平风险，美联储3月加息概率大幅提高。市场对于2022年美联储加息次数从3次提高至4次。受到春节因素影响，铜进入累库阶段。近期通胀席卷全球，中国降准逐渐加码。

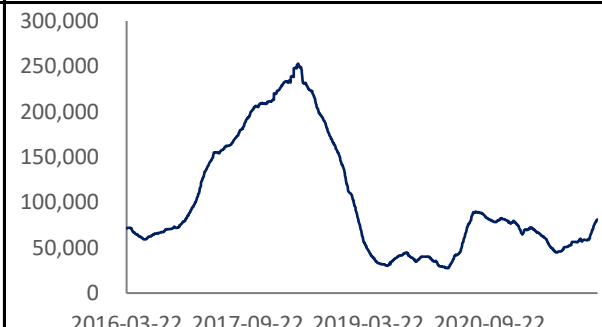
库存情况

LME总库存

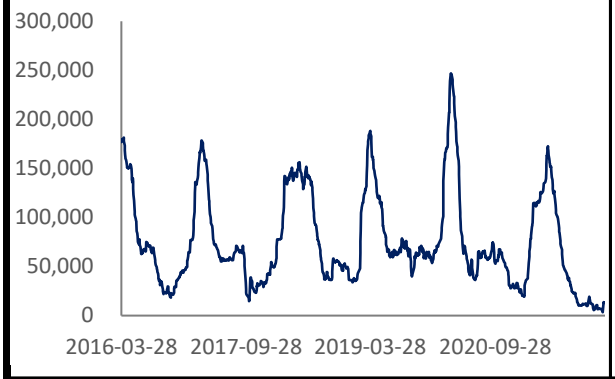
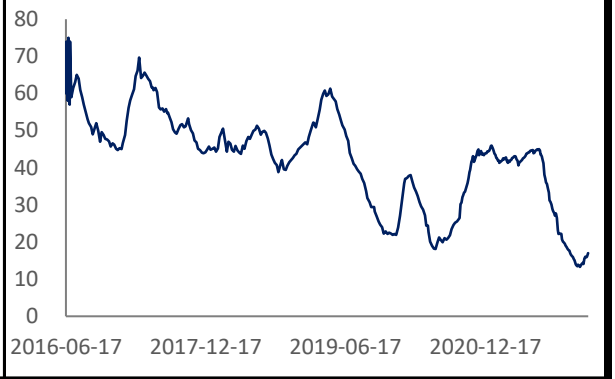


最新价	97575

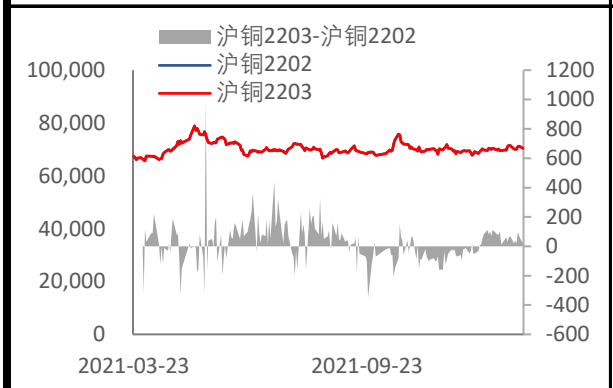
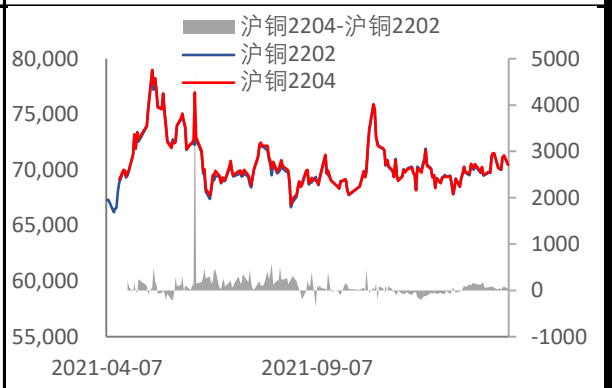
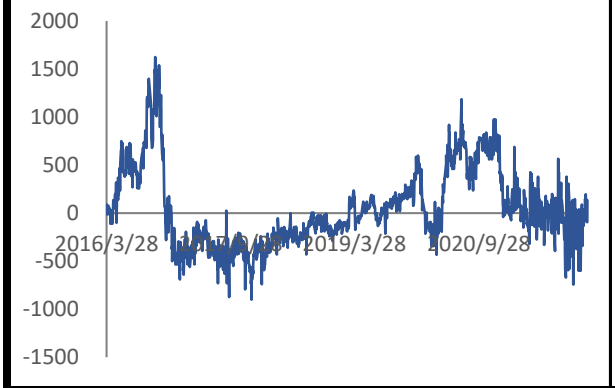
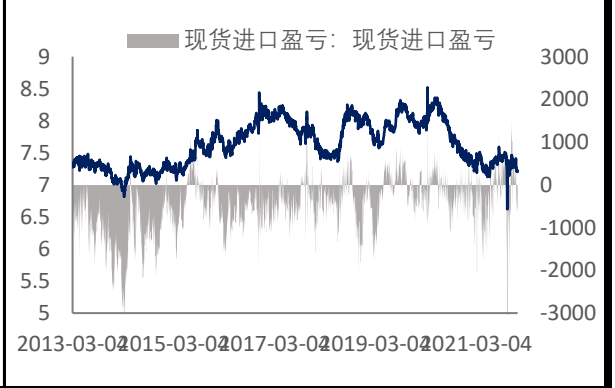
COMEX总库存



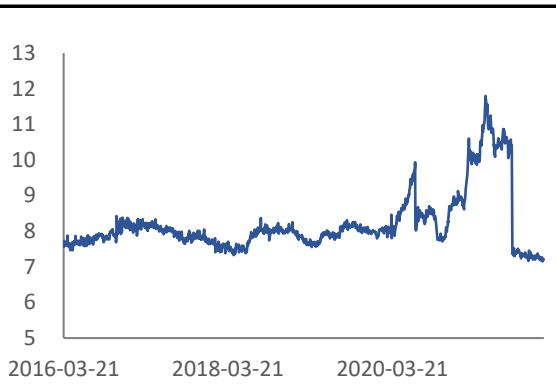
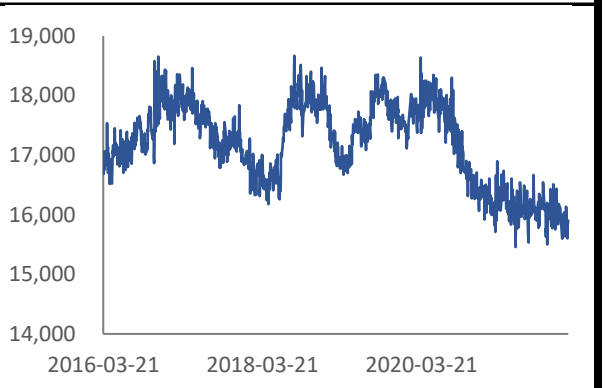
最新价	81127

国内阴极铜期货库存		上海保税区总库存	
			
最新价	13473	最新价	17

价差结构

基差及价差			
沪铜2203-沪铜2202		沪铜2204-沪铜2202	
			
最新月间价差	20	最新月间价差	40
基差		进口盈亏	
			
最新值	310	最新盈亏	7.23

内外价格比

沪伦比值		沪铜/COMEX铜	
			
最新值	7.22	最新值	15898.53

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究发展部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究发展部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。