

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



兴证研发中心铜日报

2022/3/1

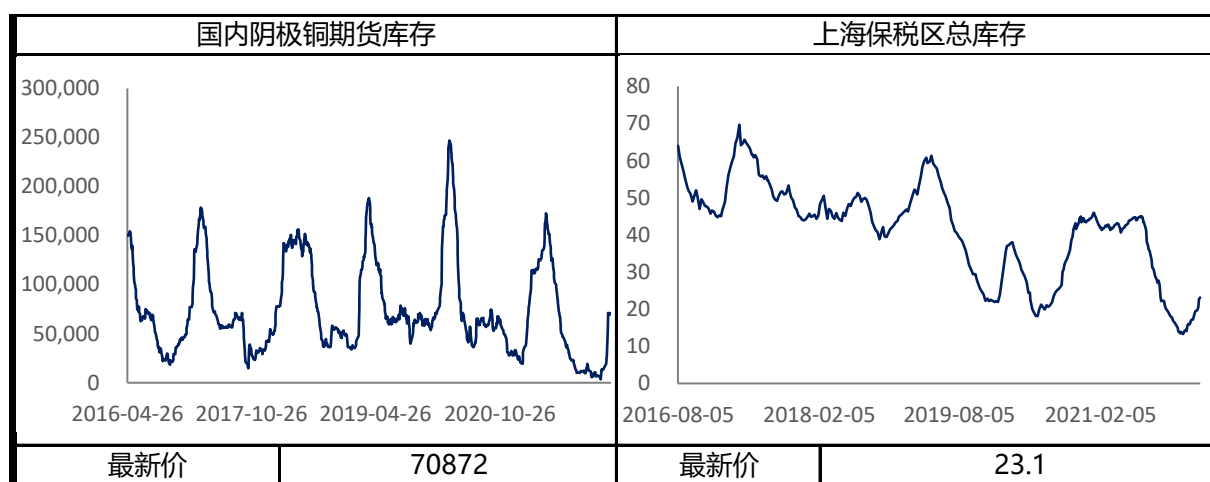
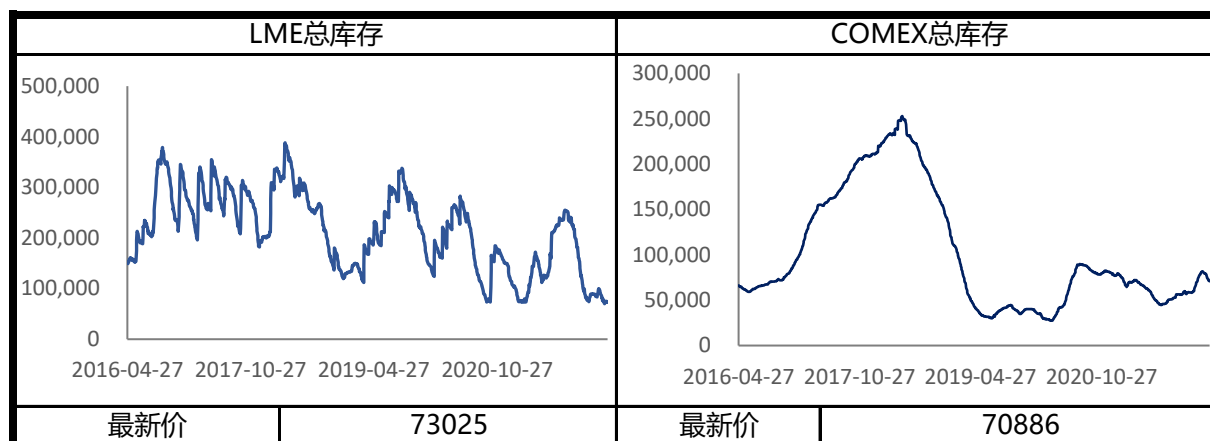
主要价格及盘面数据变动

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2203	70930	-30	27937	43253	-9783	
沪铜2204	70990	-40	72209	133553	560	
沪铜2205	71000	-20	22299	80030	123	
沪铜2206	70980	0	7470	33606	1390	
沪铜2207	70910	-20	1290	14003	400	
沪铜2208	71040	110	315	5507	117	
沪铜2209	70970	-20	141	5561	100	
沪铜2210	70990	50	131	2112	113	
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	9942.4	9860	82.35	0.84%	
COMEX铜主力	美元/磅	4.503	4.4985	0.00	0.10%	
沪铜主力	元/吨	70980	70680	300.00	0.42%	
长江电解铜现货价格	元/吨	71160	70870	290.00	0.41%	
1#电解铜-华北	元/吨	70765	69805	960.00	1.38%	
1#电解铜-华东	元/吨	70980	69985	995.00	1.42%	
2#电解铜-西南	元/吨	70805	69855	950.00	1.36%	

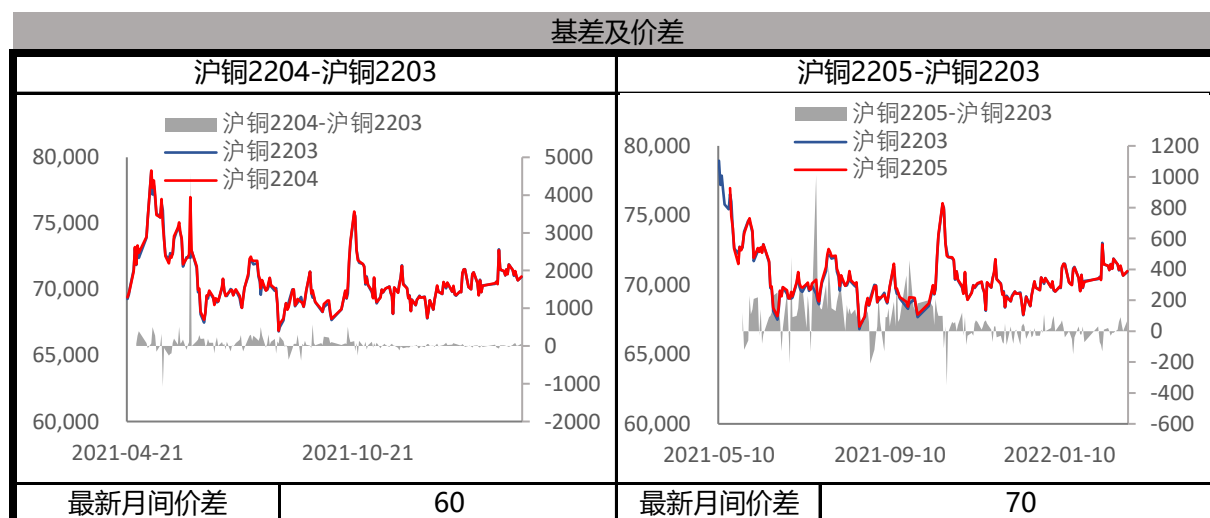
观点

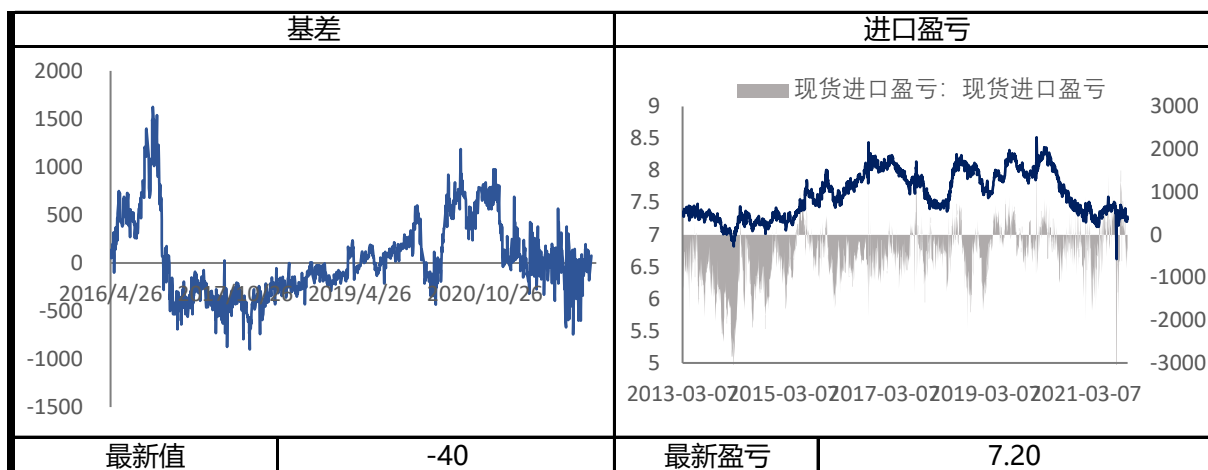
库存方面, LME铜库存合计73025吨, 较前一交易日减少1850元/吨; 国内阴极铜库存为70872吨, 较前一交易日减少50吨。俄乌局势仍然受到市场关注, 随着冲突升级, 市场避险需求提升。据ICSG月报, 11月全球精炼铜产量207.3万吨, 消费量215.2万吨。11月市场供应短缺79000吨, 10月供应短缺34000吨。1-11月, 铜市场短缺33.9万吨。基本面看, 市场依旧交易全球性低库存的逻辑, 在国内电解铜供应端不及预期后, 一定程度上引发了对后期供应的担忧和2-3月份的累库预期。但从春节后下游整体复工复产情况看, 整体消费并不容乐观, 下游订单数并未出现明显增长。据了解水泥开工率较往年同期均呈现回落状态。预期震荡。

库存情况



价差结构





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唯一因素。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。

