格林大华期货铜早报 20211206

铜:

【品种观点】

美就业数据料不改联储鹰派态度，美指上涨，隔夜铜价下跌；中国预计降准，利好企业流动性；现货端库存略增，升水受压，但库存依然维持低位，铜价基本面仍是低库存+弱需求的逻辑。预计宽幅震荡重心下移。

【操作建议】

建议剩余空单逢低了结，或区间短线。主力合约支撑位 67500 元/吨，第一压力位 72000 元/吨.伦铜区间为 9200 美元/吨-9700 美元/吨。

【利多因素】

截止 11 月 24 日，LME 铜库存日减少 625 至 82225 吨,12 月 3 日，上海 1#电解铜升贴水减少 140 至 290 元/吨;。Mysteel：2021 年 10 月中国电解铜产量 80.8 万吨，同比下降 7.2%，环比下降 2.7%；1-10 月中国电解铜产量累计 847.9 万吨，同比增长 4.7%。11 月中国电解铜预计产量 82.0 万吨，同比下降 6.2%，环比增长 1.5%。2021 年 10 月全国精铜制杆产量为 65.59 万吨，环比减少 11.3%，同比下降 1.7%；2021 年 10 月精铜制杆产能利用率为 57.13%，环比下滑 11.3%，同比下滑 5%。中国高层表示将适时降准，预计年内或降准 50 个基点。

【利空因素】

mymetal 铜精矿 TC/RC 为 62.7 美元/吨/6.27 美分/每磅,减。截止 12 月 2 日，中国电解铜社会库存周减少 0.04 万至 8.3 万吨；2 日，保税区库存周减少 0.65 万吨至 16.05 万吨。截止 11.26 日，上期所铜库存周增加。中国经济 11 月继续放缓，汽车和住宅销售再次下滑。在南非等国发现奥密克戎毒株已经引起全球高度警惕。同时也给全球金融市场带来恐慌，欧美股市及大宗商品等全线暴跌。截至目前，9 个国家和地区报告发现了该新型变异毒株，已有约 20 个国家和地区政府陆续发布或准备出台针对南部非洲国家航班和旅客的入境限制措施。美 11 月新增就业创年内最低但失业率超预期将至 4.2%，预计美联储保持减速减码的计划。乘联会：11 月 15 日-21 日，乘用车批发 44.1 万辆，同比增速-10%，环比上周增长 23%，较上月同期增速 14%。零售 34.5 万辆，同比增速-12%，环比上周增长 6%，较上月同期增速-6%。

【风险因素】全球政策收紧节奏;消费不及预期,国际关系;变异毒株传播性。

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，也不保证分析师作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货品种买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。我公司可能发出与本报告意见不一致的其它报告，本报告反映公司分析师本人的意见与结论，并不代表我公司的立场。未经我公司同意，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。

研究员：王华

联系电话：010-5671-1762

从业资格：F3011325

咨询资格号：Z0012780