

沪铜

2022年2月11日 星期五

## ⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

## ⑤ 每周一评

### 通胀高企金属下跌

#### 一、消息面

1、工信部等八部门印发加快推动工业资源综合利用实施方案，目标到2025年，钢铁、有色、化工等重点行业工业固废产生强度下降，大宗工业固废的综合利用水平显著提升，再生资源行业持续健康发展，工业资源综合利用效率明显提升。力争大宗工业固废综合利用率达到57%，其中，冶炼渣达到73%，工业副产石膏达到73%，赤泥综合利用水平有效提高。主要再生资源品种利用量超过4.8亿吨，其中废钢铁3.2亿吨，废有色金属2000万吨，废纸6000万吨。

2、上海金属网讯：外电2月10日消息，高盛在新的研究报告中称，随着市场对全球经济，尤其是中国经济增长引擎—房地产的担忧开始缓解，铜价正“朝着突破方向发展”。全球交易所铜库存目前仅略高于20万吨，勉强满足全球3天的消费需求，而从创纪录低点开始的有限季节性累库，这种情况持续的时间越长，年底出现极度短缺的风险就越高。高盛认为，铜矿产量的主要增长时间仅剩两年。高盛在报告中重申看涨预测，称2021年铜均价为每

**产品简介：**华融期货将在每日收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、近日盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

**风险说明：**本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

**客户适配：**适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号  
邮编：570105

\*\*\*期市有风险 入市须谨慎\*\*\*

吨 11,875 美元(每磅 5.40 美元)，2025 年将稳步上升至每吨 15,000 美元(每磅 6.80 美元)。

3、美东时间 2 月 10 日周四，美国圣路易斯联储主席布拉德 James Bullard 表示，他支持在 7 月初将利率提高整整一个百分点，包括 2000 年以来首次加息 50 个基点，以应对美国近四十年来最热的通货膨胀。作为今年有 FOMC 会议投票权的美联储高官，布拉德强调美联储的工作重心在于对抗通胀。他的计划包括在三次会议上分散加息，并从第二季度开始缩减美联储的资产负债表，随后在下半年根据最新数据决定利率路径。但是，布拉德表示对 3 月是否加息 50 个基点还没有最终决定，表示在加息规模上将听从鲍威尔的意见。

4、当地时间 10 日，美国劳工部公布数据显示，由于强劲的消费者需求和与疫情相关的供应短缺令物价承压，美国 1 月消费者价格指数 (CPI) 同比上升 7.5%，继续创下 1982 年 2 月以来新高，也大幅超过市场此前 7.2-7.3% 的预期。持续爆表的通胀也令市场将目光对准了美联储。根据 CME “美联储观察工具”，在 CPI 数据公布后，3 月中旬美联储 FOMC 加息 50 个基点的预期概率已经从昨天的 24% 飙升至 54%。

5、中国 1 月金融数据表现向好，新增信贷和社融增量创下新高。不过美国 1 月 CPI 强势上行，创下 40 年来最大同比涨幅，通胀的继续升温令美联储加息预期继续增强。

6、上海金属网 1# 电解铜报价 72480-72680 元/吨，均价 72580 元/吨，较前交易日上涨 370 元/吨，对 2202 合约报升 90-升 150 元/吨。今早沪铜低开回吐昨日部分涨幅，截止午间收盘主力合约涨 590 元/吨，涨幅 0.82%。今日现货市场成交一般，升水较昨日涨 40 元/吨。今日下游按需消费，现货升水小幅回升，平水铜最低听闻升 90 元左右成交，二时段回升至 120 元水平但成交一般，好铜主流成交在升 120-130 元水平，湿法及差铜流通少。截止收盘，本网升水铜报升 120-升 150 元/吨，平水铜报升 90-升 120 元/吨，差铜报升 20-升 90 元/吨。

## 后市展望

美国 CPI 上行，创 40 年来新高，使得通胀继续升温令美联储加息预期继续增强。金属下挫。但伦铜库存仍然维持低位，预计下跌空间有限。后期仍需关注国内累库有可能对价格形成拖累。观望为主。

## 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，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。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。