

宏观引导价格走低

市场交投不见改观

期货市场

LME、SHFE 期货库存

期货市场	库存 (单位: 吨)	较前一日涨跌
SHFE	36114	0
LME	145025	+9925

数据来源: SHFE, LME

1月22日:

沪铜主力1903合约低位震荡。开盘报价47660元/吨,日内最高47850元/吨,最低47500元/吨,收盘47530元/吨,跌420元,跌幅0.88%。沪铜主力1903合约全天成交量减少94442手至129522手,持仓量减少3096手至191478手。

今日沪铜主力收阴实体,全天承压日均线,铜价重心上探未果后围绕47650元/吨窄幅震荡为主。

LME铜开盘5978美元/吨,收盘5964.5美元/吨(备注:亚洲时段LME铜价为当日SHFE收盘15:00实盘价。)

明日观点

今日沪铜主力合约下跌幅度约0.88%,铜价经历几日上涨,再度下跌,宏观因素成主因。近期公布的中国4季度GDP数据引发市场对中国经济发展前景担忧持续。同时,近期宏观反复的表现,对铜市走势影响较深,在当前淡季缺乏基本面因素主导的背景下,价格反复多变。短期内依然需要关注宏观面变化,尤其是中美贸易摩擦问题的协商进展,预计明日呈现震荡偏弱局面,区间在47100-47800元/吨。

行业热点

【日本12月铜线缆销售量同比减少1.4%至56,700吨】

日本金属电线电缆制造商协会周二公布的数据显示,日本2018年12月铜线缆销售量较2017年同期减少1.4%至56,700吨,同时也低于11月的64,161吨。

【赞比亚计划引入新矿业税 Barrick 旗下Lumwana铜矿面临挑战】

加拿大巴里克黄金公司(BarrickGoldCorp)周一称,正在为旗下赞比亚Lumwana铜矿探索各种可能性,政府提议的新矿业税将导致股东回报面临挑战。巴里克近期完成了以60亿美元收购南非兰德黄金资源公司(RandgoldResources)的交易。该公司表示,仍在与赞比亚政府沟通,希望找到新税收政策之下运营Lumwana铜矿的共赢的方案。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国第四季度GDP(亿元)	231938	231938	253599
中国1-12月城镇固定资产投资年率	5.9%	6%	5.9%
中国12月工业产出年率	5.4%	5.3%	5.7%
加拿大至1月18日彭博社Nano信心指数	54.5	54.5	54.53
德国12月PPI年率	3.3%	2.9%	2.7%

数据来源: Mymetal

电解铜市场

全国主流市场电解铜升贴水

市场	升水铜	平水铜	湿法铜	备注
上海	贴 20	贴 60	贴 190	9:30-10:30
	贴 30	贴 70	贴 200	10:30-11:00
广东	/	升 30	/	9:30-10:30
	升 60	升 30	/	10:30-11:00
山东		贴 20		当月合约
天津		升 0-60		当月合约
重庆		升 140-160		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 上海 1#升水铜均价 47480 元/吨, -460 元/吨; 平水铜均价 47440 元/吨, -470 元/吨; 湿法铜均 47310 元/吨, -510 元/吨。今日市场报价当月票与下月票交错, 至二节, 市场当月报价好铜贴水 30 元/吨, 平水铜贴水 70 元/吨。湿法铜贴水 200 元/吨, 下月票报价较当月票低 30-40 元/吨。今日市场报价全面转入贴水, 一节后半段随着盘面走低, 成交有所回暖, 但整体成交表现较差。

广东市场: 报价好铜 47530-47550 元/吨, -460 元/吨; 平水铜 47500-47520 元/吨, -460 元/吨。今日广东市场报价好铜升 60 元/吨, 平水铜升 30 元/吨。下游企业开始陆续放假, 市场拿货者少, 近两日库存小有回升, 升水开始下调, 成交较差。

天津市场: 市场铜报 47480-47540 元/吨, 均价 47510 元/吨, -480 元/吨; 市场报价升水 0-60 元/吨, 受上海市场报价下调影响, 天津市场升水也有所下调, 品牌价格差保持, 成交表现较为清淡。

山东市场: 现货报价贴 20 元/吨。今日报价下调较为明显, 冶炼厂出货情绪较为一般, 成交平淡。

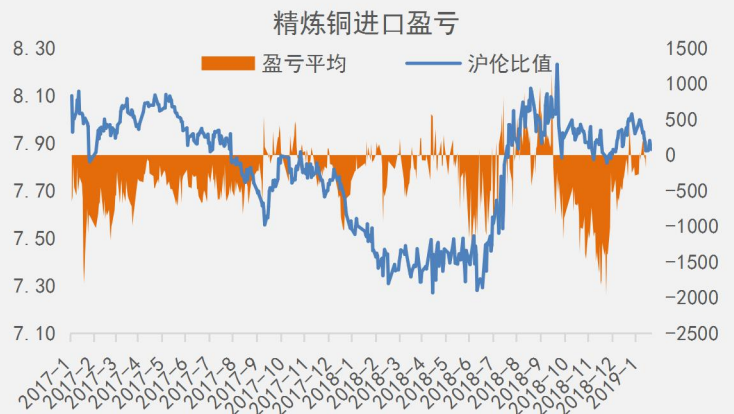
重庆市场: 1#铜 47620-47640 元/吨, 均价 47630 元/吨, -470 元/吨, 报价升水 140-160 元/吨, 成交表现较为平淡。假期临近, 市场需求下滑, 加之到货数量小有回升, 因此市场报价下调。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



2019年01月11日-01月18日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		01月18日	01月11日	增减
期交所(全国)	完税总计	10.09	9.8	0.29
	上海	7.2	6.83	0.37
期交所	广东	0.52	0.6	-0.08
	江苏	1.81	1.85	-0.04
	浙江	0.5	0.46	0.04
非期交所	上海	0.5	0.4	0.1
	广东	0.61	0.88	-0.27
重庆		0.042	0.047	-0.005
天津		0.03	0.03	0
保税库(合计)		46.3	46.8	-0.5
全国(合计)		11.272	11.157	0.115

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格有所下跌，1#光亮铜华东地区报价 42700 元/吨，华南地区报价 42600 元/吨，华北地区报价 42500 元/吨，价格较上个交易日有所下跌；今日精废差有所缩紧，缩紧 243 元/吨至 1115 元/吨。持货商惜售情绪又起，且市场货源有所不足，市场成交平淡。近日，肇庆市鼎湖区政府组织多部门联合执法专项行动，依法拆除“散乱污”工业企业 15 家，多数从事包括废品回收，废金属加工等散乱污生产活动，环保严控依旧处在持续紧张态势，企业环保升级转型步伐须再加快步伐。

下游市场

铜杆：华北市场 8mm 铜杆加工费今日不变，650 元/吨出厂，下游需求平平，成交一般；华东市场加工费稳定在 550-600 元/吨出厂，成交尚可；山东市场成交情况一般，加工费 650 元/吨出厂；华南市场 8mm 铜杆加工费 600-700 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 52890 元/吨，下跌 400 元/吨，H62 黄铜带均价 45000 元/吨，下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 52250 元/吨，下跌 400 元/吨，H62 黄铜带均价 45900 元/吨，下跌 300 元/吨。浙江市场企业调研反馈，年关将至，下游厂家和贸易商准备歇业，拿货积极性普遍不高，下周部分企业放假休市，市场将更显清淡。今日铜价小幅下挫，市场拿货情绪偏弱，成交一般。

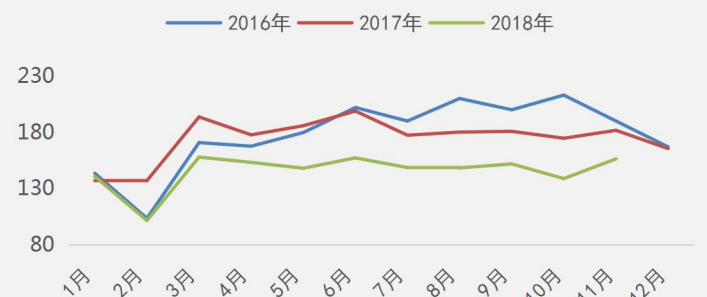
铜棒：上海 T2 紫铜棒均价 50050 元/吨，下跌 500 元/吨；H62 黄铜棒均价 44590 元/吨，下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜棒均价 52300 元/吨，下跌 500 元/吨；H62 黄铜棒均价 44790 元/吨，下跌 300 元/吨。临近放假潮，今日铜价全面下探，大部分铜棒加工企业没有扩产或缩产计划，明年继续维持当前产量生产；另外，部分铜棒加工厂认为春节后铜价会有小幅回升。

铜管：广东 TP2 紫铜管均价 52500 元/吨，跌 500 元/吨，H62 黄铜管均价 46250 元/吨，跌 300 元/吨，山东 TP2 紫铜管均价 53450 元/吨，跌 500 元/吨，H62 黄铜管均价 46900 元/吨，跌 300 元/吨。春节前备库基本完成，铜管企业开工率有所下调，预计比 12 月份下调 2 个百分点左右，目前对 2019 年上半年的铜管市场不是特别看好。

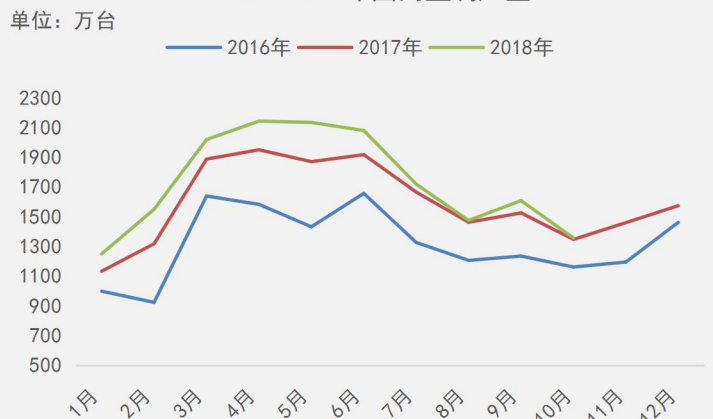
2017-2018年1#光亮铜精废差变化走势图



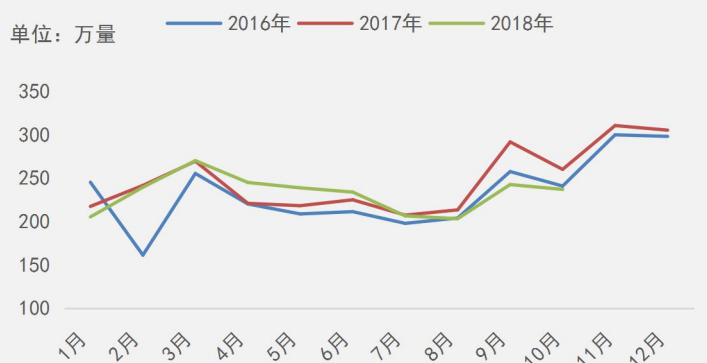
2016-2018年国内铜材总产量




2016-2018年国内空调产量



2016-2018年国内汽车产量



编辑指导：

 王宇 021-26093257

研究团队：



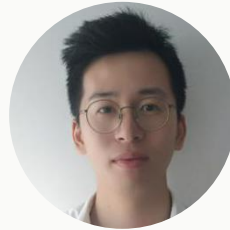
刘玉婷

021-66896853



孟文文

021-26093897



邢高路

021-26093834



肖传康

021-26094277



彭 婷

021-26093817



卢海丹

021-26093414



虞成熙

021-26093407



万斯卡

021-26093796

扫码关注：



公众号



网页



现货交易 QQ 群

免责声明：

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司“我的有色网”客户使用，我的有色网铜研究团队不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告由我的有色网铜研究团队制作，是基于研究团队认为可靠的且目前已公开的信息撰写，我们力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本团队不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本团队可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

我的有色网铜研究团队会实时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见，本公司及雇员不对使用本报告而引致的任何直接或者间接损失负任何责任。

本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。在任何情况下，本团队不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告版权归我的有色网铜研究团队所有，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或出版作任何用途，合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道。