

## 多重利好铜价上涨

### 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	182830	-3085
LME	168525	-

数据来源: SHFE, LME

4月1日:

沪铜主力1905合约高位震荡。开盘报价49200元/吨,日内最高489480元/吨,最低49100元/吨,收盘49460元/吨,涨820元,涨幅1.69%。沪铜主力1905合约全天成交量增加11448手至166218手,持仓量减少17840手至188712手。

今日沪铜主力跳空高开,收阳实体跳涨收复全部近日均线,全天维持高位运行。

LME铜开盘6539.5美元/吨,收盘6520.5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

受基本面多重利好消息影响,基本金属普遍飘红,今日沪铜主力合约呈震荡上行走势,收涨1.69%。宏观方面利好频现,中国3月制造业PMI连续3个月低于临界点后重返扩张区间,市场对中美贸易磋商结果预期乐观,中国制造业增值税下调政策今日正式落地,中方继续暂停加征美汽车和零部件关税。现货市场升水铜交投表现较好,平水铜、湿法铜市场多以观望为主。库存方面上周国内库存开始下降,累库阶段结束,伴随4月进入铜市消费旺季,铜价有望延续上涨趋势。预计明日运行区间在49000-50000元/吨。

## 换票伊始交投遇冷

### 行业热点

#### 【Codelco:2018年铜产量下降】

智利国家铜业公司(Codelco)周五发布报告称,2018年该公司旗下项目铜产量为167.8万吨,低于2017年水平,因老旧矿场的矿石品位持续下降。该公司首席执行官Nelson Pizarro称,该公司2018年铜产量较上年下滑3.3%,至180.6万吨(该数据包括其与英美集团合资的El Abra铜矿的产出份额部分)。

#### 【Sierra Gorda铜矿工会接受资方薪资提议 罢工危险解除】

波兰金属生产商KGHM旗下智利Sierra Gorda铜矿工会领导人Maykel Ocayo周日称,该工会已经接受资方最新薪资提议。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国3月财新制造业PMI	49.9	50	50.8
瑞士2月实际零售销售年率	-0.4	-0.4	-0.2
美国至3月29日当周总钻井数(口)	1016	--	1006
美国至3月29日当周石油钻井总数(口)	824	--	816
美国3月芝加哥PMI	64.7	61	58.7

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	升 70	贴 20	贴 110	9:30-10:30
	升 60	贴 30	贴 120	10:30-11:00
广东	/	升 0	/	9:30-10:30
	升 10	贴 30	/	10:30-11:00
山东	/	/	/	当月合约
天津	/	升 50	/	当月合约
重庆	升 200-300	/	/	当月合约

数据来源: Mymetal

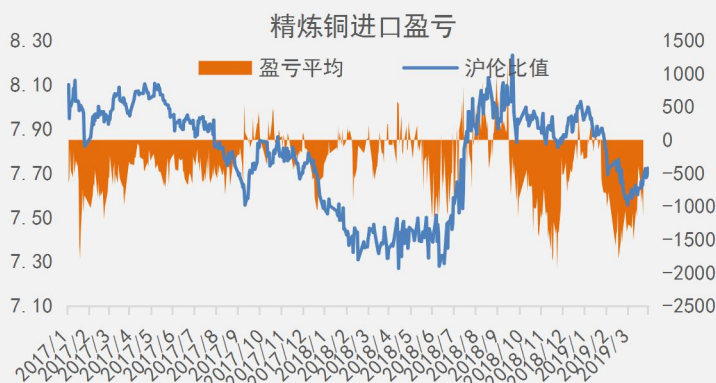
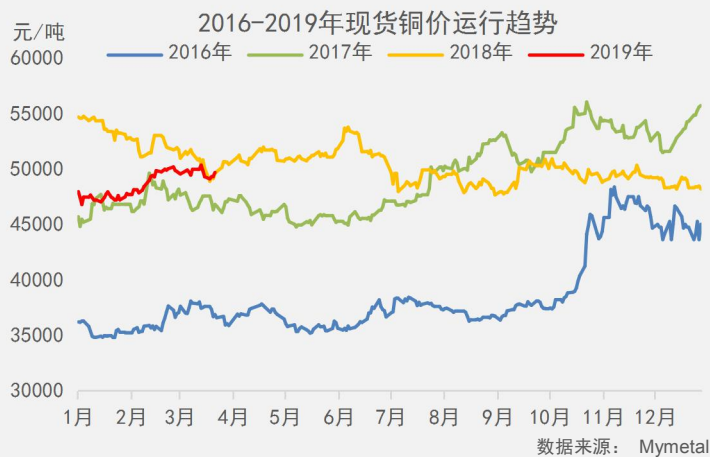
**上海市场:** 1#升水铜均价 49310 元/吨, 跌 500 元/吨; 平水铜均 49220 元/吨, 跌 440 元/吨; 湿法铜均 49130 元/吨, 跌 430 元/吨; 今日早间报价混乱, 直至二节才稍有稳定; 二节时, 市场报价当月票报价好铜升 60 元/吨, 平水铜贴水 30 元/吨。湿法铜升水 120 元/吨。今日由于恰逢换票, 报价混乱, 日内市场好铜交投表现不错, 但平水铜以及湿法铜整体成交不理想, 市场贸易商间交投为主, 下游保持观望。

**广东市场:** 报价好铜 49250-49270 元/吨, 跌 430 元/吨; 平水 49210-49230 元/吨, 跌 340 元/吨。今日广东市场报价在换票后迅速下调, 当月票好铜升水 10 元/吨, 平水铜贴水 30 元/吨; 今日市场刚刚换票, 市场接货情绪并不积极; 近期受周边冶炼厂检修影响, 市场到货有所下降, 广东库存开始回落。

**天津市场:** 市场铜报 49290-49310 元/吨, 均价 49300 元/吨, 跌 460 元/吨, 市场报价升 50 元/吨; 近期市场主要以北方炼厂品牌为主, 市场换票后, 报价少, 且下游寻求低价货, 成交表现不理想。

**山东市场:** 市场冶炼企业零单报价少, 近来冶炼厂出货情绪略差, 出货意愿不强, 市场成交清淡。

**重庆市场:** 1#铜 49450-49550 元/吨, 均价 49500 元/吨, 跌 85 元/吨, 市场报价升 200-300 元/吨, 市场升水较为坚挺。目前下游拿货情绪不佳, 市场成交较为平淡。



### 2019年3月22日-3月29日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		3月29日	3月22日	增减
期交所 (全国)	完税总计	26.14	25.92	0.02
	上海	14.26	14.4	-0.14
	广东	5	4.73	0.27
	江苏	5.86	5.86	0
	浙江	0.92	0.9	0.02
非期交所	上海	0.85	0.5	0.35
	广东	3.38	5.27	-1.89
	重庆	0.32	0.48	-0.16
	天津	0.5	0.31	0.19
保税库 (合计)		60.8	59.9	0.9
全国 (合计)		31.19	32.48	-1.29

注: 全国 (合计) = 期交所 (全国) + 非期交所 (上海) + 非期交所 (广东) + 重庆 + 天津

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 44000 元/吨,华南地区报价 43900 元/吨,华北地区报价 43800 元/吨,价格较上个交易日下跌 200 元/吨;今日精废差小幅缩紧,缩紧 124 至 1632 元/吨。持货商挺价情绪强烈,且货源有所不足,市场成交平平。据调查,今日增值税调整至 13%之后,再生铜税点并没有变化,目前天津依然是 9%,江西 8.5%。

## 下游市场

**铜杆:** 本周铜价结束高升水状态,铜杆加工费回调正常水平,今日华北市场 8mm 铜杆加工费 700 元/吨;山东市场 8mm 铜杆加工费 700 元/吨;华东江苏市场 8mm 铜杆加工费 600 元/吨;浙江市场 8mm 铜杆加工费 530 元/吨出厂;江西市场 8mm 铜杆加工费 550-600 元/吨;华南市场 8mm 铜杆加工费 550-650 元/吨。

**铜板带:** 山东 T2 铜带均价 55140 元/吨,下跌 400 元/吨;H62 黄铜带均价 46550 元/吨,下跌 300 元/吨。江西 T2 紫铜带均价 54470 元/吨,下跌 400 元/吨;H62 黄铜带均价 46300 元/吨,下跌 300 元/吨。中美贸易磋商释放利好,提振市场信心,中国 3 月官方制造业,重回 50 荣枯线上方,期货铜价上涨,但是由于税改,现货铜价下跌。山东市场企业反馈;消费稳定,今日出货整体尚可,江西市场反馈;今日出货一般,维稳。

**铜棒:** 上海 T2 紫铜棒 52950 元/吨, -400 元/吨;H62 黄铜棒 46940 元/吨, -300 元/吨。宁波 T2 紫铜棒 55200 元/吨, -400 元/吨;H62 黄铜棒 47040 元/吨, -300 元/吨。铜棒市场今日价格有所下降,主要受降税因素前期红利基本兑现影响所致,成交尚可。

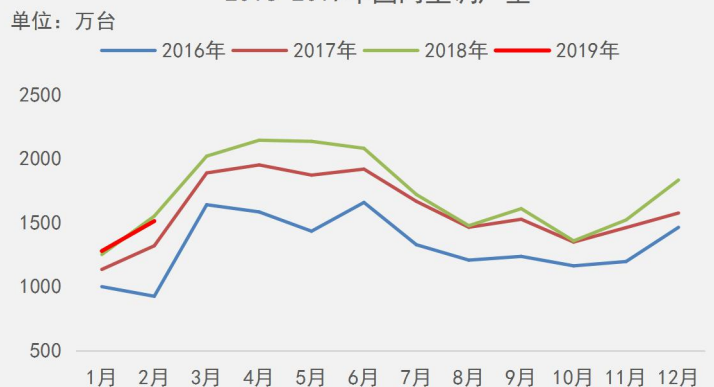
**铜管:** 深圳 TP2 紫铜管 54850 元/吨, -400 元/吨, H62 黄铜管 48100 元/吨, -300 元/吨, 青岛 TP2 紫铜管 55800 元/吨, -400 元/吨, H62 黄铜管 48450 元/吨, -300 元/吨。铜管加工企业淡季排产期 3-4 天,旺季 7-10 天,下游消费市场按需采购,加工费基本上不变。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



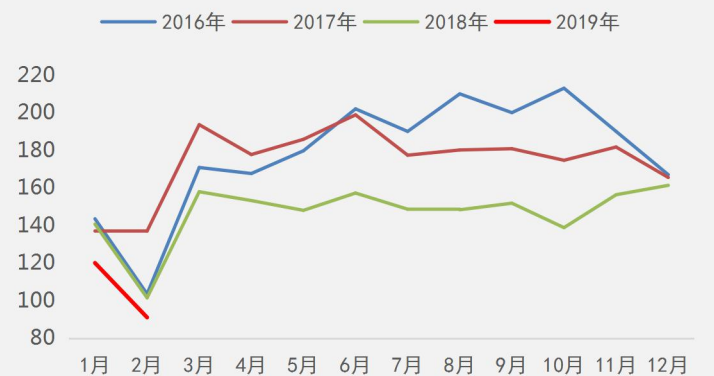
数据来源: Mymetal

2016-2019年国内空调产量



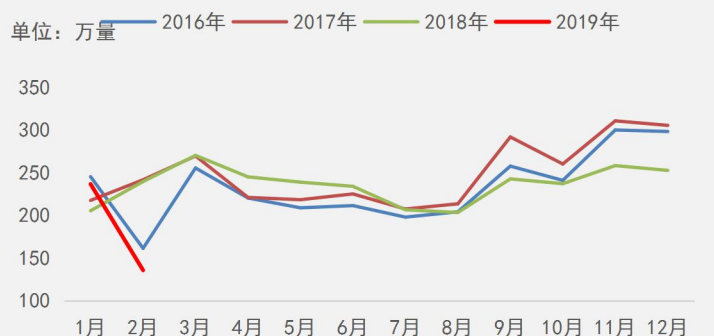
数据来源: 国家统计局

2016-2019年国内铜材总产量



数据来源: 国家统计局

2016-2019年国内汽车产量



数据来源: 国家统计局

## 编辑指导：

 王宇 021-26093257

## 研究团队：



刘玉婷

021-66896853



孟文文

021-26093897



肖传康

021-26094277



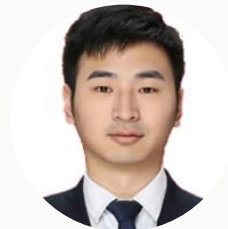
彭 婷

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。