

宏观缓和铜价回升 月差扩大升水再涨

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 | 112143 | -1625 |
| LME | 194250 | -4400 |

数据来源: SHFE, LME

5月15日:

沪铜主力1907合约低开高走。开盘报价47490元/吨,日内最高47820元/吨,最低47390元/吨,收盘47730元/吨,涨220元,涨幅0.46%。沪铜主力1907合约全天成交量增加2924手至159226手,持仓量增加17482手至198132手。今日沪铜主力低开后保持震荡上扬趋势,晚间关注铜价能否登上47800元/吨一线。

LME铜开盘6040美元/吨,收盘6074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

受宏观紧张情绪有所缓和影响,今日有色板块全线飘红,沪铜主力震荡上行,收涨0.46%。现货市场今日交投一般,贸易商出货情绪不佳,接货者偏向低价货源,湿法铜资源紧缺。供给方面,部分4月冶炼企业是跨月检修,产量影响将延续到5月,精炼铜产量预计持续走低。需求方面,下游订单情况较为稳定,随着终端新能源和电器行业的销量回升,下游消费仍有较大上升空间。当前宏观利空担忧有所缓解,但在问题未解决之前,铜价仍面临不确定性风险,市场谨慎心态继续占据主导,铜价上行有待消费驱动。短期内铜价或震荡整理为主,预计明日运行区间在47500-48100元/吨。

行业热点

【中国宣布反制措施 对美液化天然气加征关税提至25%】

根据国务院关税税则委员会公告,自6月1日起,对已实施加征关税的600亿美元清单美国商品中的部分,提高加征关税税率,分为25%、20%或10%三档。公告表示,美方上述措施导致中美经贸摩擦升级,违背中美双方关于通过磋商解决贸易分歧的共识,损害双方利益,不符合国际社会的普遍期待。

【全球第二大黄金矿商巴里克黄金计划出售赞比亚的卢瓦纳铜矿】

近日,全球第二大黄金矿商巴里克黄金公司表示计划削减价值15亿美元的产量较低的矿场,这些矿场的扩张潜力微乎其微,该公司准备于2019年下半年出售赞比亚的卢瓦纳铜矿,希望以中国买家为目标。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|--------------------|-------|-----|-------|
| 德国5月ZEW经济景气指数 | 4.5 | -- | 1.6 |
| 美国4月NFIB小型企业信心指数 | 101.8 | 102 | 103.5 |
| 美国4月进口物价指数月率 | 0.6 | 0.7 | 0.2 |
| 中国4月规模以上工业增加值月率(%) | 1 | -- | 0.37 |
| 中国4月规模以上工业增加值月率(%) | 8.5 | 6.5 | 5.4 |

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 170 | 升 110 | 升 60 | 9:30-10:30 |
| | 升 190 | 升 120-130 | 升 70 | 10:30-11:00 |
| 广东 | / | 升 140 | / | 9:30-10:30 |
| | 升 160 | 升 140 | / | 10:30-11:00 |
| 山东 | | 升 220 | | 当月合约 |
| 天津 | | 升 300 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 160-180 | | 当月合约 |

数据来源: Mymetal

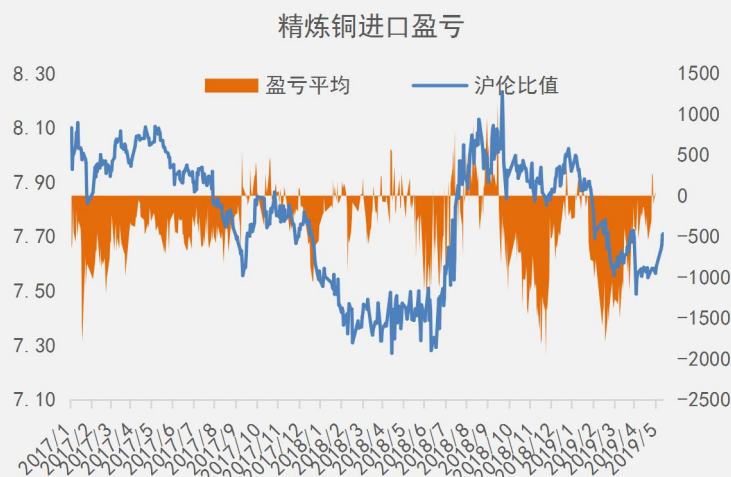
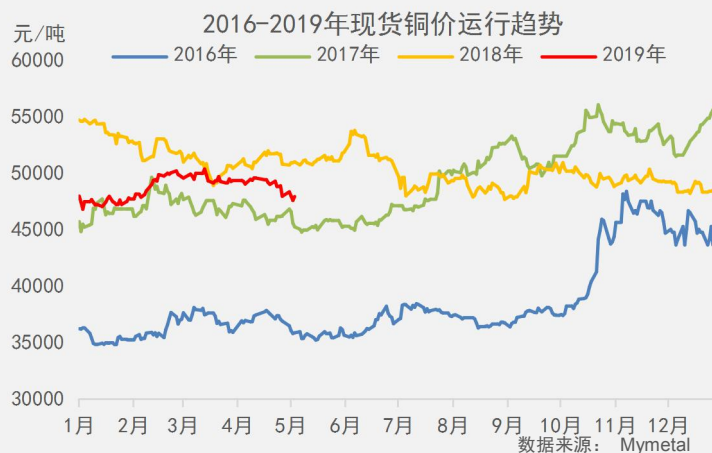
上海市场: 1#升水铜均价 47640 元/吨, 涨 90 元/吨; 平水铜均 47570 元/吨, 涨 70 元/吨; 湿法铜均 47520 元/吨, 涨 70 元/吨。今日时逢交割, 且当前合约差扩大, 市场升水逐步上涨; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 190 元/吨, 平水铜升水 120-130 元/吨, 湿法铜升水 70 元/吨。今日贸易商收货较为积极, 出货者少, 市场以静待交割完成, 今日市场整体成交表现一般, 湿法货源显紧张。

广东市场: 市场报价好铜 47600-47620 元/吨, 涨 40 元/吨; 平水 47580-47600 元/吨, 涨 40 元/吨; 今日广东市场报价继续回升, 当月票好铜升水 160 元/吨, 平水铜升水 140 元/吨; 市场报价回升, 今日市场出货者少, 多以收货为主, 市场因此升水也被带动回升, 整体成交情况不错。

天津市场: 市场铜报 47760-47780 元/吨, 均价 47770 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场报价升 300 元/吨; 近期市场报价少, 且货源偏紧张, 整体成交平淡, 预计完成交割后, 市场将有所回暖。

山东市场: 市场冶炼企业零单报价少, 报价升水 220-250 元/吨, 冶炼企业检修多, 加之近期盘面大幅下跌, 冶炼厂出货以长单供应为主, 零单出货少。

重庆市场: 1#铜 47610-47630 元/吨, 均价 47620 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场报价升 160-180 元/吨。下游拿货情绪一般, 市场成交较为一般。



2019年4月26日-5月10日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

| 市场 | 5月10日 | 4月26日 | 增减 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 期交所 (全国) 完税总计 | 19.42 | 21.97 | -2.55 |
| 期交所 (上海) | 9.45 | 11.09 | -1.64 |
| 期交所 (广东) | 3.71 | 4.37 | -0.66 |
| 期交所 (江苏) | 5.23 | 5.47 | -0.24 |
| 期交所 (浙江) | 1 | 1.02 | -0.02 |
| 期交所 (江西) | 0.03 | 0.03 | 0 |
| 上海 (非期交所) | 1 | 0.8 | 0.2 |
| 广东 (含期交所) | 1.41 | 1.08 | 0.33 |
| 重庆 | 0.22 | 0.12 | 0.1 |
| 天津 | 0.23 | 0.08 | 0.15 |
| 保税库 (合计) | 57.9 | 59.2 | -1.3 |

废铜市场

今日废铜价格保持不变,1#光亮铜华东地区报价 43500 元/吨,华南地区报价 43400 元/吨,华北地区报价 43300 元/吨;今日精废差扩大 70 元/吨为 811 元/吨。持货商挺价意愿强烈,且货源有所不足,市场成交平淡。日前,全国“无废城市”建设试点启动会在深圳召开,引进一批固体废物资源化利用以及危险废弃物安全处置的骨干企业,培养壮大环保产业。通过深化固体废物综合管理改革、总结试点经验做法,形成一套可复制、可推广的“无废城市”建设示范模式。

下游市场

铜杆: 今日华北市场 8mm 铜杆加工费 750 元/吨; 山东市场 8mm 铜杆加工费 650-750 元/吨; 江苏市场 8mm 铜杆加工费 550-650 元/吨; 浙江市场 8mm 铜杆加工费 530-550 元/吨出厂; 江西市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨; 华南市场 8mm 铜杆加工费 500-650 元/吨; 今日由于换合约的影响,各地出货量均不太理想。

铜板带: 山东 T2 紫铜带均价 54120 元/吨, 上涨 100 元/吨; H62 黄铜带均价 46350 元/吨, 上涨 180 元/吨。江西 T2 紫铜带均价 54060 元/吨, 上涨 100 元/吨; H62 黄铜带均价 46050 元/吨, 上涨 180 元/吨。山东市场, 调研企业反馈; 5 月份铜板带消费一般, 产能利用率略微环比下滑, 今日出货一般; 江西市场反馈; 长单为主, 以销定产, 今日出货一般。

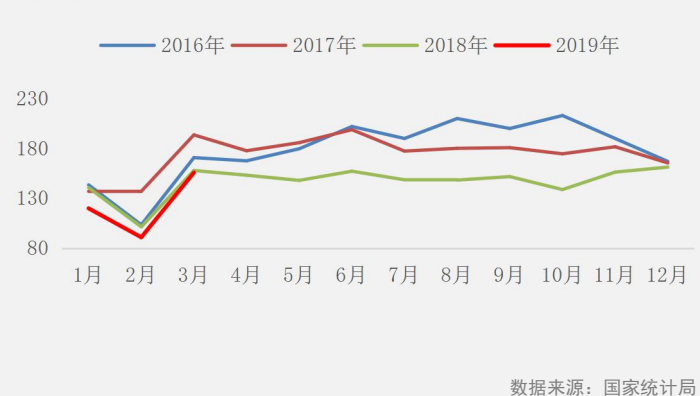
铜棒: 上海 T2 紫铜棒 51350 元/吨, +100 元/吨; H62 黄铜棒 45340 元/吨, +200 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 53600 元/吨, +100 元/吨; H62 黄铜棒 45440 元/吨, +200 元/吨。今日铜棒消费市场乏善可陈, 排产期维持在 3-7 天, 据我的有色网今日调研, 部分中型加工企业改善生产线意愿较强, 提高生产环境以达到环保指标。

铜管: 深圳 TP2 紫铜管 53450 元/吨, +100 元/吨。H62 黄铜管 46600 元/吨, +200 元/吨; 青岛 TP2 紫铜管 54200 元/吨, +100 元/吨, H62 黄铜管 46850 元/吨, +200 元/吨。铜管订单量今日依然保持稳定, 中小企业同比去年稍差, 消费市场拐点同比往年可能提前, 之前挤压库存较多, 加上国际间贸易摩擦不断, 国内房地产销售仍然低迷, 下游销售压力巨大。

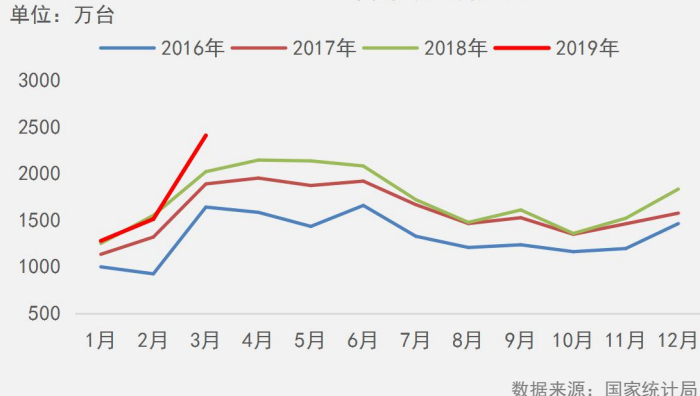
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



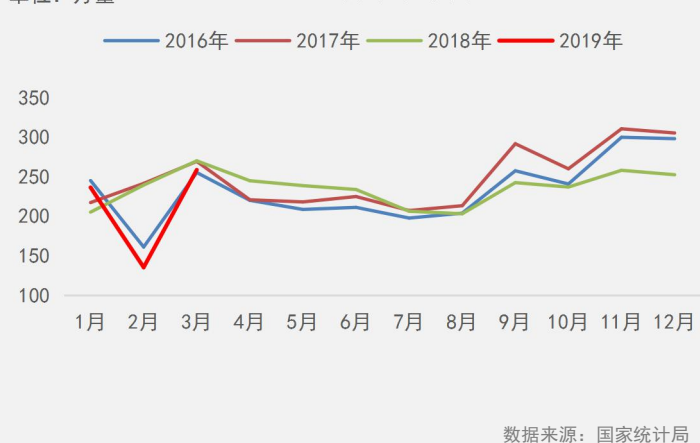
2016-2019年国内铜材总产量



2016-2019年国内空调产量



2016-2019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



肖传康

021-26094277



彭 婷

021-26093817



卢海丹

021-26093414



虞成熙

021-26093407

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。