

宏观趋缓铜价回升 淡季将至成交平淡

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	63764	+675
LME	240900	-500

数据来源: SHFE, LME

7月1日:

沪铜主力1908合约高位震荡。开盘报价46970元/吨,日内最高47450元/吨,最低46960元/吨,收盘47360元/吨,涨360元,涨幅0.77%。沪铜主力1908合约全天成交量减少33086手至124124手,持仓量减少2222手至229918手。沪铜主力收于实体大阳柱,KDJ指标上扩,晚间测试沪铜能否站上47450元/吨一线。

LME铜开盘6046.5美元/吨,收盘6056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G20峰会利好消息影响,今日铜价迅速拉涨,攀升至高位后震荡整理,至尾盘收涨0.77%。现货市场今日升水较上周有明显回升,贸易商调价意愿平平,市场成交逐步转好,低价平水铜成交不错。宏观方面,G20峰会传来利好,美方表示不再对中国加征新关税,经贸紧张局势有所缓解,市场情绪转好,盘面应声上涨。中国6月制造业PMI持平于49.4%,继续处于荣枯线下方,经济增长放缓压力仍在。当前冶炼企业盈利能力下滑,下游消费乏力,国家陆续推出一系列宏观调控和经济转型政策,市场氛围有望转好,短期内铜价或呈偏强震荡走势,预计明日运行区间在47150-47750元/吨。

行业热点

【智利Codelco称旗下Chuquibambilla铜矿全面恢复投产】

智利国家铜业公司(Codelco)周五表示,旗下的Chuquibambilla铜矿已经全面恢复运营,之前长达两周的罢工令该矿停产。该矿三个最大的工会周四晚间进行投票,同意接受Codelco最新的劳资协议,正式结束罢工。Codelco表示,“轮班工人正常进入矿山工作,Chuquibambilla铜矿的运营率达到100%。”

【赞比亚法院暂停出售韦丹塔铜矿】

赞比亚高院裁定暂时停止出售韦丹塔旗下KCM资产,包括其最大铜炼厂Nchanga。下一次听证会延至7月4日。旗下Nchanga冶炼厂拥有近100万吨/年的铜精矿加工能力,其部分铜精矿采购自邻国刚果民主共和国。该冶炼厂优先采购品位高达40%的铜精矿。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国6月财新制造业PMI	50.2	50	49.4
日本第二季度央行短观大型非制造业景气判断指数	21	20	23
日本第二季度央行短观大型非制造业前景指数	20	19	17
法国6月Markit制造业PMI终值	52	--	51.9
欧元区6月Markit制造业PMI终值	47.8	47.8	47.6

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 80	升 30-40	贴 40	9:30-10:30
	升 80	升 30-40	贴 40	10:30-11:00
广东	/	贴 20	/	9:30-10:30
	升 0	贴 20	/	10:30-11:00
山东		升 30		当月合约
天津		升 120-130		当月合约
重庆		升 130-150		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 47340 元/吨, 涨 270 元/吨; 平水铜均 47290 元/吨, 涨 270 元/吨; 湿法铜均 47220 元/吨, 涨 250 元/吨; 今日市场换票, 早间市场报价较为坚挺, 但成交迟迟不见起色, 直至二节, 成交在有所体现。市场报价当月票报价好铜升水 80 元/吨, 平水铜升水 30-40 元/吨, 湿法铜贴 40 元/吨; 今日成交主要集中于二节初时段, 且此时市场报价低价货源成交表现不错, 成交集中于贸易商间。

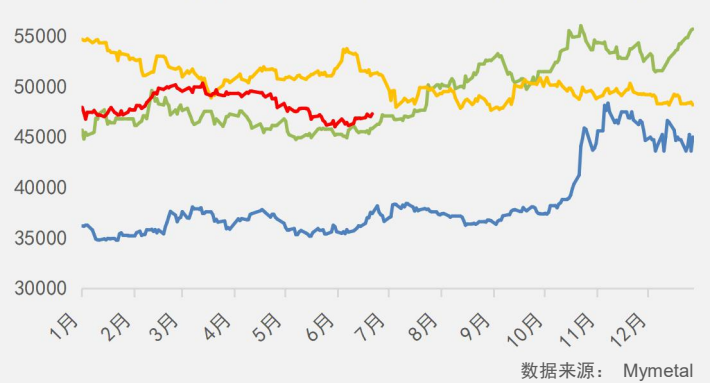
广东市场: 市场报价好铜 47250-47270 元/吨, 涨 230 元/吨; 平水 47230-47250 元/吨, 涨 230 元/吨; 今日市场接货表现不佳, 库存的回升抑制了升水, 市场贸易商出货较为积极, 市场报价当月票好铜贴水 0 元/吨, 平水铜贴水 20 元/吨; 贸易商虽然出货情绪不错, 但近期广东地区库存的回升抑制了市场报价, 下游整体接货也表现较为谨慎, 成交不佳。

天津市场: 市场铜报 47370-47390 元/吨, 均价 47380 元/吨, 涨 290 元/吨, 市场报价升 120-130 元/吨, 市场供应在稳步回升, 但下游消费表现并不理想, 成交平淡。

山东市场: 市场冶炼企业出货基本恢复正常, 市场紧张格局缓解, 报价升水 30 元/吨, 市场接货一般, 成交平淡。

重庆市场: 1#铜 47390-47410 元/吨, 均价 47400 元/吨, 涨 230 元/吨, 市场报价升 130-150 元/吨。今日市场交投一般, 成交表现一般。

2016-2019年现货铜价运行趋势



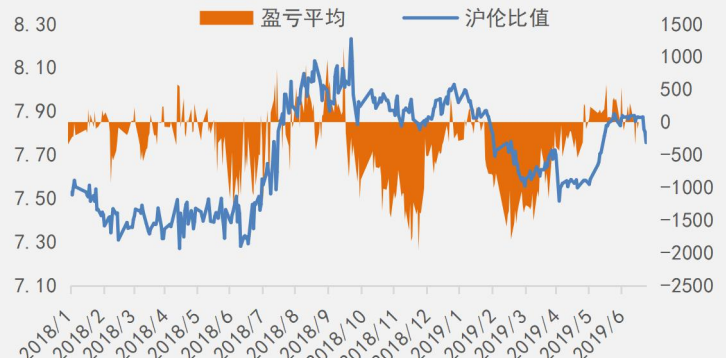
数据来源: Mymetal

美元兑人民币汇率



数据来源: Mymetal

精炼铜进口盈亏



2019年6月21日-6月28日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	6月28日	6月21日	增减	
期交所(全国)	完税总计	14.6	13.47	1.13
期交所	上海	8.41	7.67	0.74
	广东	2.54	2.14	0.4
	江苏	2.75	2.74	0.01
	浙江	0.89	0.91	-0.02
	江西	0	0.007	-0.007
非期交所	上海	1.4	1	0.4
	广东	0.85	1.03	-0.18
	重庆	0.18	0.1	0.08
	天津	0.35	0.14	0.21
保税库(合计)	47.3	48.6	-1.3	
全国(合计)	17.38	15.74	1.64	

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

今日废铜价格上涨，不含税 1#光亮铜华东地区报价 43100 元/吨，华南地区报价 43200 元/吨，华北地区报价 43100 元/吨；今日精废差较上周五扩大 124 元/吨为 1179 元/吨。据我的有色网了解，废铜价格随着宏观利好上涨，但整体价格处于弱势，废铜整体成交延续清淡。第二轮环保督查已准备就绪，将于近期启动。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 600 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费 650 元/吨；江苏市场 8mm 铜杆加工费 600-650 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 550-650 元/吨。据铜杆生产企业反馈，今日订单一般，成交清淡。终端线缆企业年中还贷，资金紧张，观望为主。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 53940 元/吨，上涨 300 元/吨，H62 黄铜带均价 44550 元/吨，上涨 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53300 元/吨，上涨 300 元/吨，H62 黄铜带均价 45650 元/吨，上涨 200 元/吨。广东市场 6 月产量环比下滑 2%，销量情况不及 5 月，下游拿货积极性偏弱。洛阳市场 6 月产量环比 5 月基本持平，消费方面无太大起色，今日铜板带市场整体成交平平。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 51250 元/吨，涨 300 元/吨；H62 黄铜棒 44890 元/吨，涨 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 53500 元/吨，涨 300 元/吨；H62 黄铜棒 44990 元/吨，涨 200 元/吨。铜棒今日订单量依旧不振，大型企业减产的同时对设备进行改造检修；小型加工企业以散单为主，接单被动，部分小厂现货库存占 6 月产量一半，订单量减少的同时，去库存压力也有所增加。

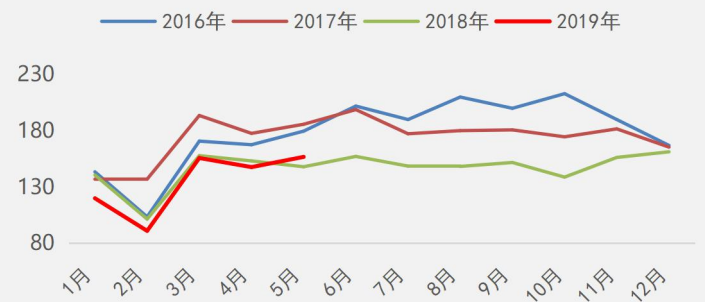
铜管：深圳 TP2 紫铜管 53100 元/吨，涨 300 元/吨；H62 黄铜管 46100 元/吨，涨 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 54050 元/吨，涨 300 元/吨；H62 黄铜管 46450 元/吨，涨 200 元/吨。今日铜管市场订单量保持稳定，规模化加工企业对定向产品做少量现货库存，虽然贸易谈判利好风口增加，企业仍保持谨慎经营的原则，按需采购原材料，以销定产。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



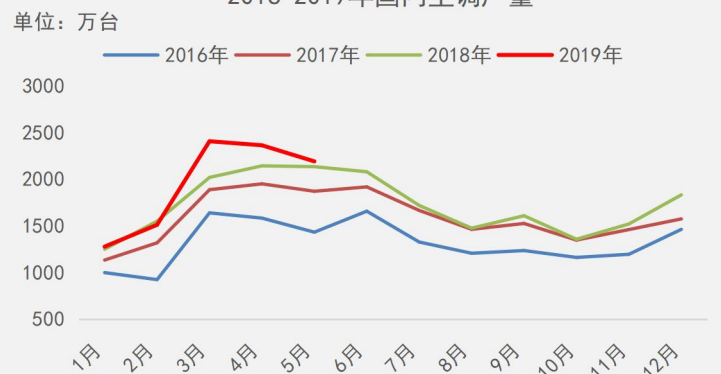
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内铜材总产量



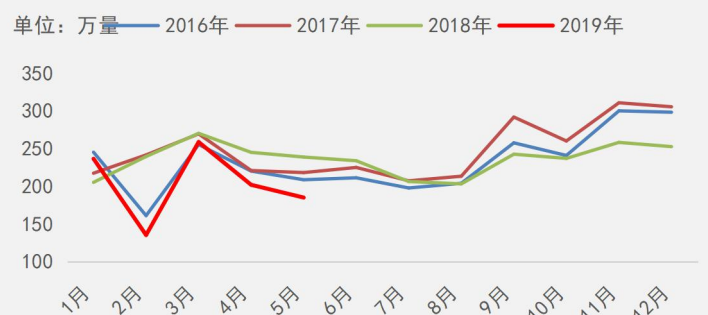
数据来源：国家统计局

2016-2019年国内空调产量



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

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。