

沪铜盘面高开低走

市场交投表现一般

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	63296	-1024
LME	293375	-2350

数据来源: SHFE, LME

7月23日:

沪铜主力1909合约低位震荡。开盘报价47350元/吨,日内最高47510元/吨,最低47220元/吨,收盘47300元/吨,跌500元,跌幅1.05%。沪铜主力1909合约全天成交量减少188202手至133428手,持仓量减少2798手至254056手。沪铜主力小幅收阴,KDJ指标利空下扩,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘6009美元/吨,收盘6025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

受美指走高影响,今日沪铜主力呈低开震荡走势,夜盘跳空低开,日间在日均线附近窄幅震荡,上行乏力,收跌1.05%。今日现货市场报价持续下调,但对成交刺激有限,下游接货情绪不佳,整体成交依旧不理想。近两日,市场预测美联储深度降息的概率降低,宏观情绪降温,美元指数小幅走高,铜价冲高回落。基本面方面,废铜市场受进口限制和环保督察影响持续低迷,下游消费惨淡,铜材企业开工率持续下滑,在没有宏观利好消息刺激的情况下,铜价上涨略显乏力。短期内铜价或以偏弱震荡为主,等待宏观消息指引,预计明日运行区间在47000-47400元/吨。

行业热点

【力拓蒙古铜矿问题凸显出边境国家的风险】

有关这个巨大的铜金矿项目的最新消息是,地下扩建工程的生产将推迟一年多,推迟到2022年5月至2023年6月之间,成本又激增了19亿美元。该项目的资本成本目前估计为65亿至72亿美元,高于原先估计的53亿美元。力拓通过旗下绿松石山资源(Turquoise Hill Resources)拥有奥尤陶勒盖(Oyu Tolgoi)铜矿66%的股份。按照目前的开发计划,到2025年,奥尤陶勒盖铜矿的产量可能成为全球第三大铜矿。

【全球汽车销量首次连续两年下跌 中国下滑幅度超13%】

2018年,全球汽车销量结束连续7年的上涨,转为下跌。时间推进至今年上半年,全球汽车销量依旧处于下滑之中,如果到今年结束车市仍未能好转,这将是2008年金融危机之后,全球汽车销量首次连续两年下跌。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
香港6月综合CPI年率	2.8	2.6	3.3
美国6月芝加哥联储全国活动指数	-0.05	0.1	-0.02
加拿大至7月19日全国经济信心指数	59.06	--	58.34
新加坡6月CPI年率	0.9	0.7	0.6
英国6月政府收支短差(亿英镑)	44.63	32	65

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 40	升 0	贴 60	9:30-10:30
	升 30	贴 10	贴 70	10:30-11:00
广东	/	贴 80	/	9:30-10:30
	贴 60	贴 90	/	10:30-11:00
山东		升 0		当月合约
天津		升 50-100		当月合约
重庆		升 110-130		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 47310 元/吨, 跌 340 元/吨; 平水铜均 47270 元/吨, 跌 330 元/吨; 湿法铜均 47210 元/吨, 跌 340 元/吨; 今日市场依然保持小幅贴水格局, 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 30 元/吨, 平水铜贴水 10 元/吨, 湿法铜贴 70 元/吨; 市场整体表现成交略显困难, 市场多寻更大幅度的贴水成交; 反观好铜, 市场在升水 30 元/吨时, 略有成交体现, 至于平水铜和湿法铜, 下游接货表现差, 且依然有打压市场贴水的情形。

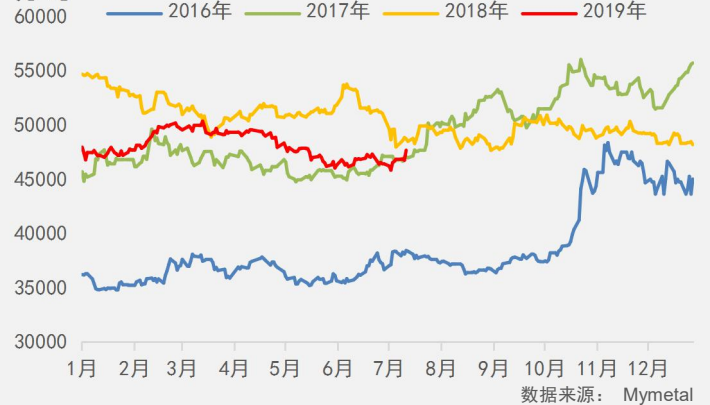
广东市场: 报价好铜 47210-47230 元/吨, 跌 360 元/吨; 平水 47180-47200 元/吨, 跌 370 元/吨; 今日市场接货表现不佳, 下游接货数量少, 成交较为困难, 市场报价贴水格局便持续扩大; 市场报价当月票好铜贴水 60 元/吨, 平水铜贴水 90 元/吨; 市场交投氛围偏淡, 成交不理想。

天津市场: 市场铜报 47330-47370 元/吨, 均价 47350 元/吨, 跌 360 元/吨, 市场报价升 50-100 元/吨, 市场成交表现一般, 周边冶炼厂发货正常。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 0 元/吨, 部分报价至贴水, 成交表现较为平淡。

重庆市场: 1#铜 47390-47410 元/吨, 均价 47400 元/吨, 跌 340 元/吨, 市场报价升 110-130 元/吨。今日市场交投一般, 成交表现一般。

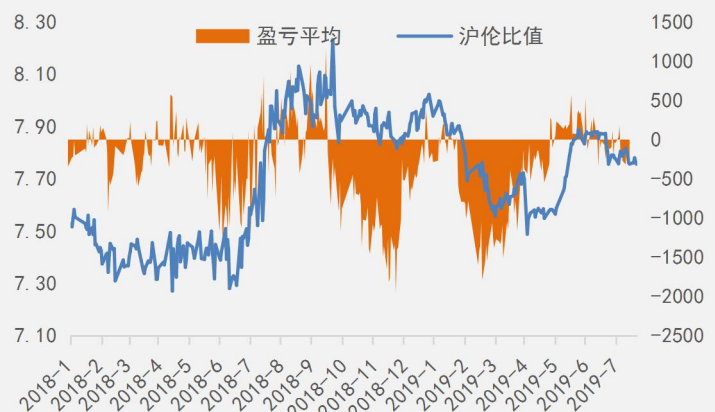
2016-2019年现货铜价运行趋势



美元兑人民币汇率



精炼铜进口盈亏



2019年7月15日-7月19日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		7月19日	7月12日	增减
期交所 (全国)	完税总计	15.45	14.53	0.92
	上海	9.19	8.26	0.93
	广东	2.78	2.54	0.24
	江苏	2.67	2.88	-0.21
	浙江	0.81	0.84	-0.03
	江西	0	0	0
非期交所	上海	1	1.3	-0.3
	广东	1.23	1.08	0.15
	重庆	0.15	0.2	-0.05
	天津	0.25	0.28	-0.03
保税库 (合计)		41.1	42.6	-1.5
全国 (合计)		18.08	17.39	0.69

注: 全国 (合计) = 期交所 (全国) + 非期交所 (上海 + 广东 + 江苏 + 浙江 + 江西)

废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43300 元/吨，华南地区回收报价 43500 元/吨，华北地区回收报价 43400 元/吨；今日整体废铜较昨日下跌 300 元/吨。广东地区今日精废差为 1402 元/吨，精废差继续扩大，据我的有色网了解，中国 1-6 月废铜进口量为 86.4 万吨。其中 6 月废铜进口量 17.20 万吨，环比减少 1.5%，同比下降 21.2%。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 650 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 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 550-650 元/吨。

铜板带：江西 T2 紫铜带均价 53140 元/吨，下跌 300 元/吨；H62 黄铜带均价 44350 元/吨，下跌 200 元/吨。山东 T2 紫铜带均价 53140 元/吨，下跌 300 元/吨；H62 黄铜带均价 44380 元/吨，下跌 200 元/吨。山东市场，调研企业反馈；市场处于淡季，市场消费偏淡。江西市场反馈；市场消费缓慢，纵观七月份产能利用率下滑，今日出货维稳。

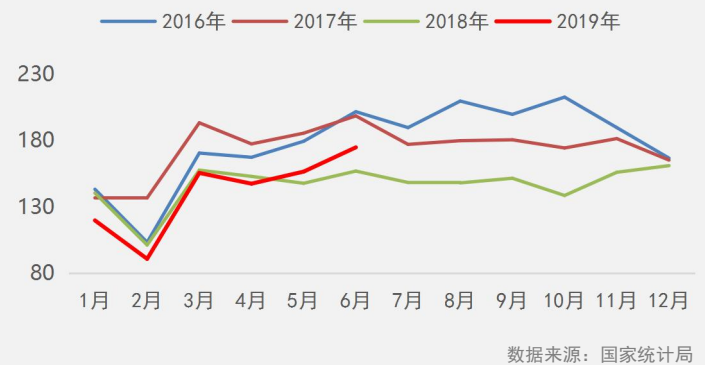
铜棒：上海 T2 紫铜棒 51200 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜棒 44440 元/吨，跌 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 53450 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜棒 44540 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜棒市场订单量较差，中部地区铜棒消费内需带动乏力，黄铜棒加工企业生产线普遍不饱和，企业利润率下降。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 53050 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜管 45650 元/吨，跌 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 54950 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜管 46000 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜管市场订单量不佳，当前安徽市场铜管产能利用率 70%多一点，下游空调行业低质化竞争较为严重，叠加铜价波动较大，行业利润率不稳定，加工企业普遍谨慎经营。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



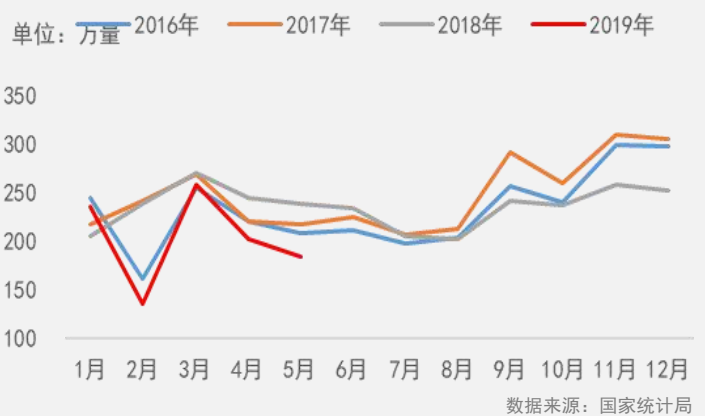
2016-2019年国内铜材总产量



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

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。