

沪铜跳空高开走强

短期暂待宏观指引

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	62970	-25
LME	292500	-450

数据来源: SHFE, LME

7月30日:

沪铜主力1909合约高位震荡。开盘报价47030元/吨,日内最高47370元/吨,最低47000元/吨,收盘47240元/吨,涨350元,涨幅0.75%。沪铜主力1909合约全天成交量增加17026手至136426手,持仓量减少8924手至231052手。沪铜主力高位运行为主,KDJ指标开口上扩,晚间测试铜价能否登上47400元/吨一线。

LME铜开盘6020美元/吨,收盘6006.5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

受市场情绪转好影响,外盘铜价震荡上行,国内沪铜夜盘跳空高开,日间整体呈偏强震荡走势,至尾盘收涨0.75%。今日现货市场交投氛围有所好转,下游保持按需采购,贸易商之间交投尚可。宏观方面,新一轮经贸磋商开启,美联储议息会议在即,降息概率增大,宏观利好消息有望为铜价提供上行动能。基本面方面,下游铜材订单情况较差,加工费持续下调,部分加工企业甚至出现亏损情况,受消费低迷及库存转移影响,6月精炼铜进口量同比大幅下降30.8%。本周宏观面大事件较多,市场预期偏乐观,但仍需警惕不确定性风险,建议持续关注事件进展。短期内铜价或呈偏强震荡走势,预计明日运行区间在47100-47500元/吨。

行业热点

【英国将在未来几周推动欧盟谈判新的脱欧协议】

英国首相办公室表示,鲍里斯·约翰逊将在接下来几周敦促欧盟洽商一个更好的脱欧协议,同时也在准备未能谈成的情况下脱欧。自约翰逊在一周之前赢得选举出任首相以来,混乱的无协议脱欧前景就是商界领导人的担忧所在,而且也推动英镑走软。周一,英镑兑美元跌至两年多以来的最低水平。

【日本6月精炼铜出口同比下滑3.8%】

日本财务省周二公布的海关清关数据显示,6月精炼铜出口量同比降3.8%至55,468,842千克;1-6月出口总量275,149,664千克,同比减少12.3%。数据并显示,6月阴极铜出口量同比降1.4%至52,872,270千克;1-6月出口总量255,583,315千克,同比减少11.9%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国7月达拉斯联储商业活动指数	-12.1	-5	-6.3
英国6月央行抵押贷款许可(万人)	6.54	6.575	6.64
日本6月失业率(%)	2.4	2.4	2.3
瑞士7月KOF经济领先指标	93.6	93	97.1
德国8月GfK消费者信心指数	9.8	9.7	9.7

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 50	升 20	贴 10	9:30-10:30
	升 50	升 20	贴 10	10:30-11:00
广东	/	贴 110	/	9:30-10:30
	贴 50	贴 120	/	10:30-11:00
山东		升 0		当月合约
天津		升 90-110		当月合约
重庆		升 70-90		当月合约

数据来源: Mymetal

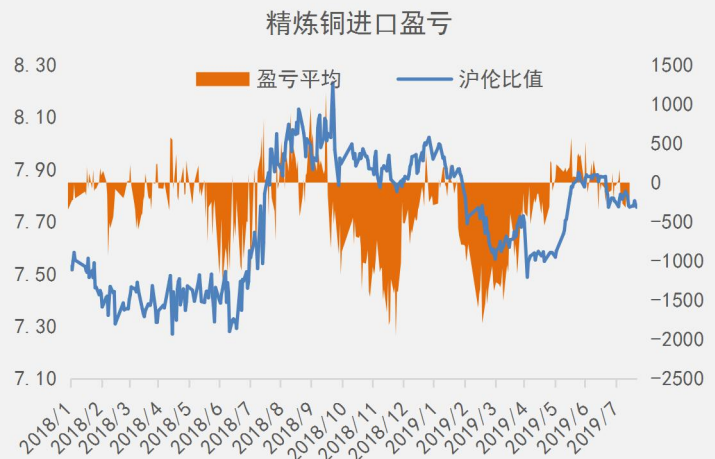
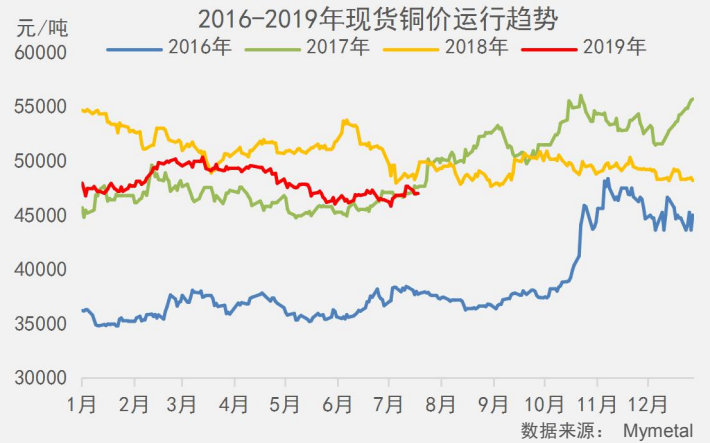
上海市场: 1#升水铜均价 47310 元/吨, 涨 370 元/吨; 平水铜均价 47280 元/吨, 涨 390 元/吨; 湿法铜均价 47250 元/吨, 涨 390 元/吨; 今日市场整体报价较为稳定; 至二节, 市场报价下月票报价好铜升水 50 元/吨, 平水铜升水 20 元/吨, 湿法铜贴 10 元/吨; 市场交投氛围较前几交易日表现稍好。今日市场贸易商整体调价意愿不强, 僵持于升水 20 元/吨线附近, 市场湿法铜报价少, 好铜成交表现略显僵持, 市场整体品牌间价差较小。今日市场交投一般, 成交一般, 下游依然维持刚需。

广东市场: 报价好铜 47200-47220 元/吨, 涨 370 元/吨; 平水 47130-4715 元/吨, 涨 350 元/吨; 今日市场接货表现依然不见改观, 市场整体接货差, 而市场库存在继续回升, 市场贴水格局继续受到打压, 今日已破贴水 100 元关口。今日市场报价下月票好铜贴水 50 元/吨, 平水铜贴水 110 元/吨, 好铜报价少, 市场报价坚挺, 整体成交依然不见起色。

天津市场: 市场铜报 47350-47370 元/吨, 均价 47360 元/吨, 涨 350 元/吨, 市场报价升 90-110 元/吨, 市场成交表现一般, 周边冶炼厂到货正常。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 0 元/吨, 冶炼厂出货情绪不错, 但市场接货表现不太理想, 成交表现较为平淡。

重庆市场: 1#铜 47330-47350 元/吨, 均价 47340 元/吨, 涨 380 元/吨, 市场报价升 70-90 元/吨, 下游接货意愿逐步减弱, 市场升水下降, 成交不理想。



2019年7月19日-7月26日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	7月26日	7月19日	增减
期交所(全国) 完税总计	14.92	15.45	-0.53
期交所(上海)	8.57	9.19	-0.62
期交所(广东)	2.98	2.78	0.2
期交所(江苏)	2.62	2.67	-0.05
期交所(浙江)	0.75	0.81	-0.06
期交所(江西)	0	0	0
上海(非期交所)	0.8	1	-0.2
广东(非期交所)	1.29	1.23	0.06
重庆	0.12	0.15	-0.03
天津	0.2	0.25	-0.05
保税库(合计)	40.5	41.1	-0.6
全国(合计)	17.33	18.08	-0.75

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨，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 43300 元/吨，华北地区回收报价 43200 元/吨；广东地区今日精废差为 1146 元/吨，精废差较昨日扩大，据我的有色网了解，山东整体成交偏弱，环保对山东废铜市场有些影响，山东市场临沂废铜消费下滑 10%-15%。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 630 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 500-650 元/吨。

铜板带：江西 T2 紫铜带均价 53740 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜带均价 44950 元/吨，上涨 300 元/吨。山东 T2 紫铜带均价 53840 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜带均价 44980 元/吨，上涨 300 元/吨。山东市场，调研企业反馈；市场消费低迷，价格上涨，铜板带今日出货一般；长单为主。江西市场反馈；市场消费缓慢，铜板带今日出货偏弱。

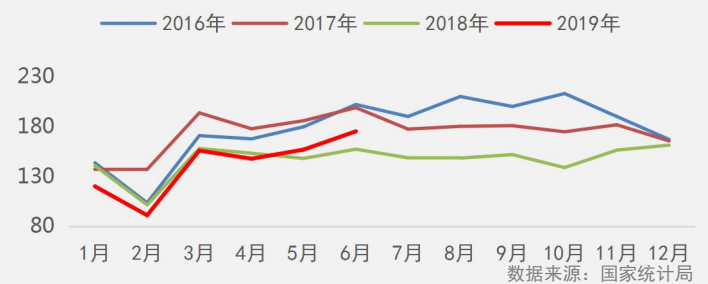
铜棒：上海 T2 紫铜棒 51300 元/吨，涨 400 元/吨；H62 黄铜棒 44540 元/吨，涨 300 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 53550 元/吨，涨 400 元/吨；H62 黄铜棒 44640 元/吨，涨 300 元/吨。今日铜棒市场订单量一般，产能利用率偏低，下游消费偏弱。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 53150 元/吨，涨 400 元/吨；H62 黄铜管 45750 元/吨，涨 300 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 55050 元/吨，涨 400 元/吨；H62 黄铜管 46100 元/吨，涨 300 元/吨。今日铜管市场订单量有所下降，尤其是广东等南方市场加工企业产能利用率明显不如之前，下游空调消费高峰期已过，订单量也没有之前稳定。

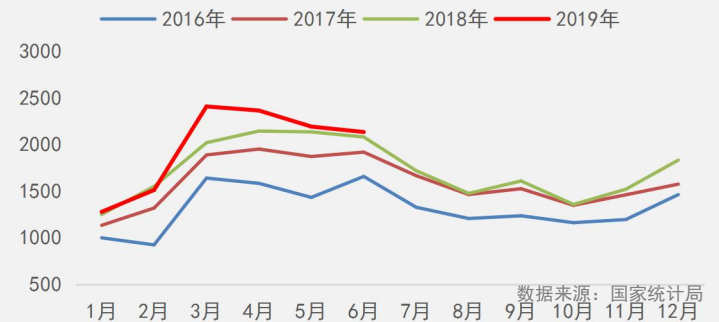
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



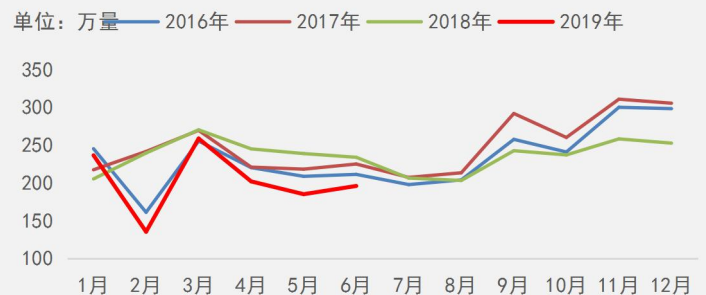
单位：万吨 2016-2019年国内铜材总产量



单位：万台 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。