

沪铜盘面高开回调

市场出货意愿好转

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	71449	+6914
LME	273350	+1625

数据来源: SHFE, LME

8月12日:

沪铜主力1910合约震荡为主。开盘报价46830元/吨,日内最高46940元/吨,最低46540元/吨,收盘46750元/吨,涨110元,涨幅0.24%。沪铜主力1910合约全天成交量增加7098手至151240手,持仓量增加2510手至226266手。沪铜主力全天震荡运行,午后小幅上涨,未站稳日均线,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5761美元/吨,收盘5786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

今日沪铜高开回调,日间维持震荡走势,尾盘小幅上扬至47000元/吨一线,收涨0.26%。现货市场今日交投氛围平平,市场报价有所下调,贸易商之间成交为主,下游拿货情绪不强。宏观方面,多国央行陆续降息,全球货币政策逐渐宽松,随着市场风险偏好情绪有所改善,铜价近日有所反弹。基本面方面,海外矿山扰动事件频发,秘鲁暂停南方铜业Tia Maria项目,嘉能可关闭赞比亚两个矿井,铜精矿供给短缺情况或将加重;下游企业订单情况未见好转,新兴产业带来的提振力度有限,家电汽车等传统行业需求依旧疲软。当前宏观不确定性风险仍在,消费不振,预计短期内铜价以震荡整理为主,后续关注铜价能否站稳47000元/吨关口。

行业热点

【秘鲁政府暂停了南方铜业Tia Maria项目建设许可证】

秘鲁能源和矿产部暂停了授予南方铜业公司(NYSE:SCCO)14亿美元的Tia Maria Copper项目建设许可证。在一份官方公报中,矿业部矿业委员会解释说,该决定是基于阿雷基帕地区政府、Chucarapi Pampa Blanca制糖厂工人协会和Valle del Tambo居民委员会于2019年7月19日提出的请求,审查南部的项目。这种审查必须在今后四个月内进行。

【环亚源铜业再生铜项目即将投产】

含铜废料年处理能力达20万吨的洛南环亚源铜业有限公司拟于9月下旬正式投产。公司再生铜项目于2017年7月奠基动工,目前工程建设已基本结束,正在进行最后的设备安装工作,预计将于9月20日左右投产。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至8月9日当周石油钻井总数(口)	942	--	934
美国7月PPI月率	0.1	0.2	0.2
中国7月CPI年率	2.7	2.7	2.8
英国第二季度GDP年率初值(%)	1.8	1.4	1.2
日本第二季度季调后名义GDP季率初值(%)	0.8	0.1	0.4

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 70	升 40	贴 10	9:30-10:30
	升 60	升 30	贴 10	10:30-11:00
广东	/	贴 90-100	/	9:30-10:30
	升 0	贴 90-100	/	10:30-11:00
山东		升 20		当月合约
天津		升 100-120		当月合约
重庆		升 90-110		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 46570 元/吨, 跌 45 元/吨; 平水铜均 46540 元/吨, 跌 55 元/吨; 湿法铜均 46500 元/吨, 跌 55 元/吨; 今日市场报价整体呈下跌趋势, 市场早间报价企高, 后续逐步下调; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 60 元/吨, 平水铜升水 30-40 元/吨, 湿法铜贴 10 元/吨; 今日早间市场报价与上周基本持平, 但贸易商今日换现情绪不错, 使得报价开始逐步下调。日内报价走低, 使得市场交投氛围有所好转, 下游拿货按需为主, 贸易商间拿货表现不错, 好铜市场成交不理想, 平水铜成交较好, 湿法铜报盘依然较少。

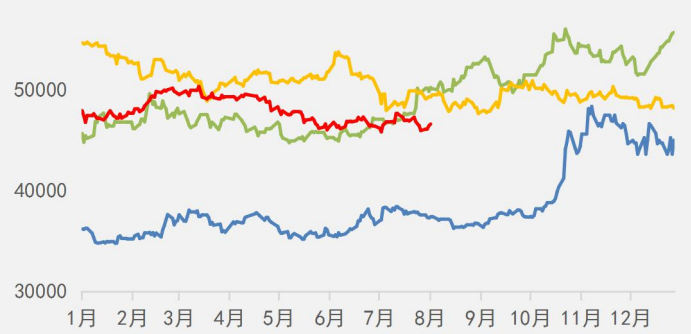
广东市场: 市场报价好铜 46500-46520 元/吨, 跌 35 元/吨; 平水 46400-46420 元/吨, 跌 45 元/吨; 今日市场报价依然维持贴水局面, 市场库存高企和下游接货的弱势表现制约市场报价走势; 淡季市场拿货表现依然影响着市场。今日市场报价当月票好铜升水 0 元/吨, 平水铜贴水 90-100 元/吨, 市场好铜依然报价较少, 低价位平水铜成交稍有表现。

天津市场: 市场铜报 46610-46630 元/吨, 均价 46620 元/吨, 跌 50 元/吨, 市场报价升 100-120 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 20 元/吨, 冶炼厂出货情绪不错, 市场接货表现一般, 成交表现较为平淡。

重庆市场: 1#铜 46600-46620 元/吨, 均价 46610 元/吨, 跌 45 元/吨, 市场报价升 90-110 元/吨, 下游接货意愿逐步减弱, 市场成交不理想。

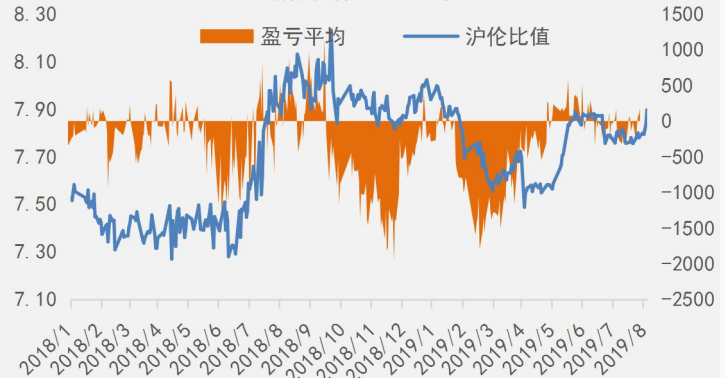
2016-2019年现货铜价运行趋势



美元兑人民币汇率 数据来源: Mymetal



精炼铜进口盈亏 数据来源: Mymetal



2019年8月2日-8月8日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	8月9日	8月2日	增减
期交所 (全国) 完税总计	15.63	15.59	0.04
期交所 (上海)	9.37	8.97	0.4
期交所 (广东)	3.27	3.34	-0.07
期交所 (江苏)	2.33	2.55	-0.22
期交所 (浙江)	0.66	0.73	-0.07
期交所 (江西)	0	0	0
上海 (非期交所)	1.4	1.1	0.3
广东 (非期交所)	1.7	1.62	0.08
重庆	0.24	0.31	-0.07
天津	0.18	0.25	-0.07
保税库 (合计)	39	39.6	-0.6
全国 (合计)	19.15	17.87	1.82

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

今日废铜价格较上周五持平，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43000 元/吨，华南地区回收报价 43100 元/吨，华北地区回收报价 43000 元/吨；广东地区今日精废差为 1089 元/吨，据我的有色网了解，江西市场废铜制杆利润下降，产能下降，市场消费不景气，然江西废铜表示收紧，货源从广东和浙江进。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报价 750 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费 750 元/吨；江苏市场 8mm 铜杆加工费 520-650 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 450-650 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 53640 元/吨，下跌 100 元/吨，H62 黄铜带均价 43400 元/吨，下跌 100 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53000 元/吨，下跌 100 元/吨，H62 黄铜带均价 44450 元/吨，下跌 100 元/吨。广东市场铜板带 7 月产量较上月基本持平，订单表现情况一般；江苏市场上周开工率和出货量均下滑，开工率下滑 2 个百分点，订单量下滑 10%，成品库存量上涨 10%，今日铜板带市场整体成交平平。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 50500 元/吨，跌 100 元/吨；H62 黄铜棒 43690 元/吨，跌 150 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52750 元/吨，跌 100 元/吨；H62 黄铜棒 43790 元/吨，跌 150 元/吨。今日铜棒市场订单量尚可，调研大型企业产量大且较为稳定，开工率 80%以上。

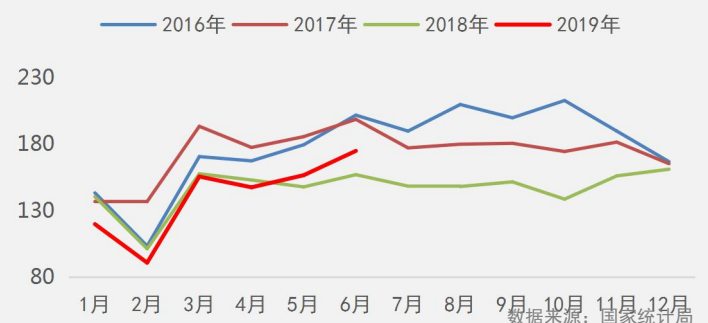
铜管：深圳 TP2 紫铜管 52350 元/吨，跌 100 元/吨；H62 黄铜管 44900 元/吨，跌 150 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 54250 元/吨，跌 100 元/吨；H62 黄铜管 45250 元/吨，跌 150 元/吨。今日铜管市场订单量一般，产能利用率受限，下游库存积累明显。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



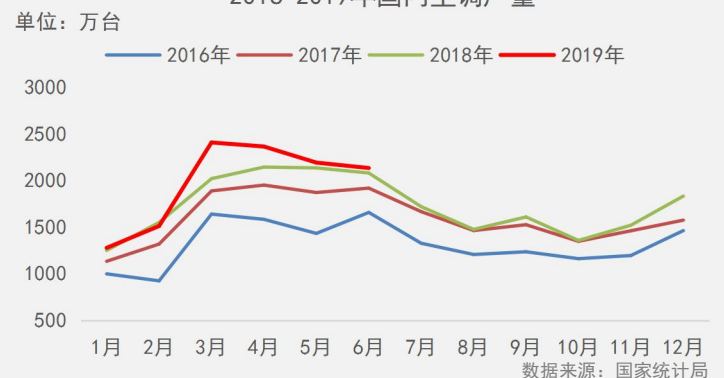
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内铜材总产量



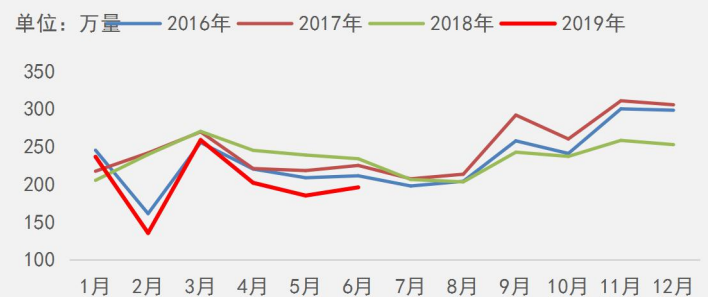
数据来源：国家统计局

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。