

沪铜继续小幅反弹

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	159217	+2
LME	166425	-50

数据来源: SHFE, LME

2月19日:

沪铜主力2004合约震荡上行。开盘报价46300元/吨,日内最高46540元/吨,最低46220元/吨,收盘46400元/吨,涨90元,涨幅0.19%。沪铜主力2004合约全天成交量39541手,持仓量增加1526手至112056手。今日沪铜主力收阳,MACD绿柱转红。

LME铜开盘5781美元/吨,收盘5802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

今日铜价小幅飘红,至尾盘收涨0.19%。现货方面,今日市场交易继续冷清,下游接货意愿偏弱,主流成交集中在贸易商之间,汽运物流整体恢复情况不理想。宏观方面,隔夜美元指数再度拉升,刷新去年10月以来高点,对铜价反弹造成一定压力。产业端,目前下游企业开工后恢复正常生产仍需一段时间,且物流运输的阻碍导致原料采购以及货物交付困难。废铜企业复工更为缓慢,目前废铜价格偏低,贸易商惜售,整体废铜交易异常冷清。短期来看铜价在减产及复工的消息支撑下有所反弹,但是消费端表现依旧疲软,铜价上方压力偏大,预计明日沪铜运行区间在46100-46600元/吨。

现货交投表现清淡

行业热点

【力拓考虑采用可再生能源为蒙古铜矿供电】

据媒体报道,OyuTolgoi向蒙古政府提交了OyuTolgoi电力供应项目(TTPP项目)的可行性研究报告,项目涉及建设一个300兆瓦的燃煤发电厂。同时,力拓正探索采用其他可替代性资源发电,例如可再生能源。根据加拿大矿物勘探和开发公司TurquoiseHill,蒙古政府以及力拓签订的协议,力拓有义务在2023年6月30日之前完成对蒙古铜矿OyuTolgoi的电力供应项目的建设,项目成本估算约为9.24亿美元。

【中国有色集团首批“迪兹瓦铜”启运回国】

据公司消息,迪兹瓦矿业按照中国有色集团“海外企业的发展业绩就是对祖国抗疫最大的贡献”的统一部署,以时不我待、只争朝夕、使命必达的精神,对全年生产经营计划作出科学调整,将全年阴极铜产量、销售收入和利润指标在集团目标考核的基础上提高5%,并取得实质性进展。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国2月ZEW经济景气指数	26.7	21.5	8.7
欧元区2月ZEW经济景气指数	25.6	--	10.4
美国2月纽约联储制造业指数	4.8	5	12.9
美国2月NAHB房产市场指数	75	75	74
日本1月商品进口年率	-4.9	-1.3	-3.6

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	贴 180	贴 200	贴 270	9:30-10:30
	贴 200	贴 210	贴 300	10:30-11:00
广东	/	贴 170	/	9:30-10:30
	贴 130	贴 180	/	10:30-11:00
山东		贴 230		2002 合约
天津		贴 100-190		2002 合约
重庆		-		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 45980 元/吨, 涨 20 元/吨; 平水铜均 45970 元/吨, 涨 20 元/吨; 湿法铜均 45880 元/吨, 平; 市场成交清淡; 今日市场交投延续清淡局面, 贸易商复工率不高, 仓库过户效率较低。至二节, 市场报价好铜贴水 200 元/吨, 平水铜贴水 210 元/吨。湿法铜贴水 300 元/吨, 市场运费涨幅超过 5 成, 各地运输均有不同程度受阻, 并且很难找到车。

广东市场: 报价好铜 46040-46060 元/吨, 涨 40 元/吨; 平水 45990-46010 元/吨, 涨 30 元/吨; 今日广东市场报价好铜贴 130 元/吨, 平水铜贴 180 元/吨。广东市场成交清淡, 目前广东地区库存处于高位, 因此贴水短期难有扭转的趋势。

天津市场: 市场天津市场铜报 45980-46000 元/吨, 均价 45990 元/吨, 涨 40 元/吨, 市场报价贴 190 元/吨, 市场下游多数依然未有复工, 主要是交通运输以及员工无法如期返岗影响。

山东市场: 今日现货报价贴 230 元/吨。市场尚未恢复, 交易整体表现清淡。

重庆市场: 1#铜 46110-46130 元/吨, 均价 46120 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场几报价, 市场冷清, 尚未恢复。

2017-2020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



数据来源: Mymetal

2020年2月7日-2020年2月14日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		2月14日	2月7日	增减
期交所 (全国)	完税总计	26.3	20.6	5.7
	上海	16.5	12.9	3.6
	广东	5	5	0
	江苏	4.63	2.57	2.06
	浙江	0.13	0.13	0
期交所	江西	0	0	0
	上海	4	4.3	-0.3
	广东	4.05	1.27	2.78
	重庆	0.4	0.4	0
	天津	0.45	0.45	0
保税库 (合计)		37.3	37	0.3
全国 (合计)		35.2	27.02	8.18

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

今日废铜价格较昨日持平，不含税不含运费的报价，1#光亮铜华东地区市场报价 41700 元/吨，华南地区市场报价 41800 元/吨，华北地区市场报价 41500 元/吨，广东地区今日精废差 1389 元/吨。据我的有色网了解，山东市场，华东金属城废铜厂家还未复工，具体时间等当地通知，废铜几乎无交易；广东市场，一些废铜企业陆续复工，物流恢复缓慢，预计下周发货，废铜贸易商表示年前废铜库存亏本，所以惜售、出货意愿及弱；整体废铜成交冷清。

下游市场

铜杆：今日华北地区天津市场贸易商报 8mm 进口竖炉杆加工费 800 元/吨，华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨，国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 700 元/吨，国产竖炉 500-550 元/吨。已开工企业原料采购、订单交付因运输受限有较大难度，线缆企业也未开工，故 2 月份生产、销售都不容乐观，多数企业 2 月至今铜杆生产量基本为零，虽物流正在慢慢畅通，但企业恢复正常生产需到 3 月份。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 52540 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 43050 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 52200 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 44150 元/吨，持平。湖北市场 2 月开工率预计跌至 20-30%，成品库存明显增加，具体销量情况需看未来 10 天疫情发展状况，新增订单极少，消费预期很不乐观；浙江市场黄铜板带受疫情影响远大于紫铜板带，今日铜板带市场成交清淡。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 48855 元/吨，平；H62 黄铜棒 39770 元/吨，平；宁波 T2 紫铜棒 51105 元/吨，平；H62 黄铜棒 39920 元/吨，平。本周废铜企业复工情况依旧不佳，且废铜价格偏低，贸易商惜售，整体废铜交易异常冷清。铜棒企业复产面临的原料紧缺与物流运输受限的困难，开工率明显下滑。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 51430 元/吨，平；H62 黄铜管 44270 元/吨，平；青岛 TP2 紫铜管 52380 元/吨，平；H62 黄铜管 44600 元/吨，平。目前复工的铜管企业基本可以开始正常生产，但是受限于人员到岗不全及物流运输受阻，生产恢复正常水平预计还要延后一段时间。一季度企业订单量有一定下滑，企业观望情绪仍旧比较强。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



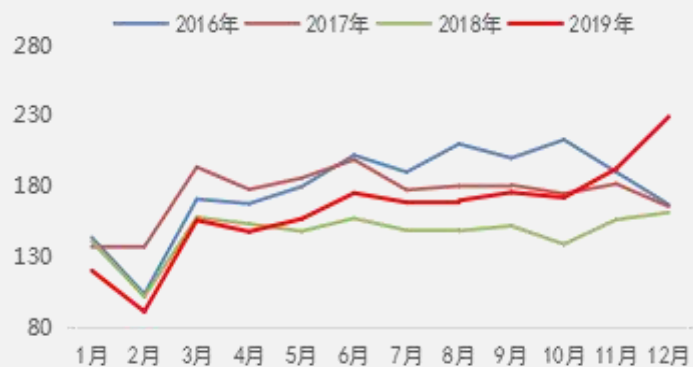
数据来源：国家统计局

2016-2019年国内汽车产量



数据来源：国家统计局

2016-2019年国内铜材总产量



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。