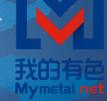
Mysteel Copper Report 中国铜市场报告

2017年5月22日星期一

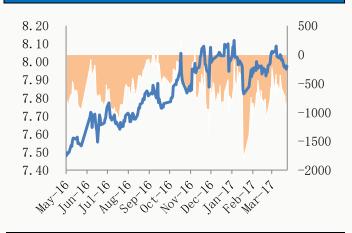
第606期



材质/牌号	规格/品位	参考升贴水	涨跌
贵溪	Cu≥99.99%	贴 40	-20
升水铜	Cu≥99.99%	贴 40	-20
平水铜	Cu≥99.95%	贴 60~贴 50	-
湿法铜	Cu≥99.9%	贴120-贴100	-

铜企	出厂价	涨跌
江西铜业	46050	+600
东营方圆	45950	+600
金升有色	45890	+600
北方铜业	45800	+600
大冶有色	45990	+600
祥光铜业	45960	+600
金川集团	45910	+600
恒邦股份	45800	+600

沪伦比值进口盈亏趋势图



美元兑人民币汇率图



■ 本期观点

5月22日沪铜主力合约1707呈高位震荡,日内 盘面收盘下跌 120 元/吨,较周五上涨 670 元,现货对 当月合约报价贴水出货。今日持货商坚持挺价出货, 稍有惜售情绪,中间商观望居多,下游按需为主。

- 升贴水价格走势: 国内市场一早采购情绪不 佳, 询价少; 供应商一早试探好铜贴 40 元/吨, 平水 铜贴 50-60 元/吨,湿法铜贴 100 元/吨。至第二交易 阶段, 持货挺价出货, 贴水调整幅度不大。
- 铜企近期状况: 治炼厂今日出厂报价普遍上涨 600 元/吨,企业散货发货少,长单出货正常。云铜出 货长单为主,导致广东、重庆无云铜成交: 江铜出货 今日不错, 使广东市场好铜升水报价。目前市场广西 金川、中原黄金相对出货正常,而山东祥光检修刚结 束,并未出货;方圆出货减少,因资金压力。

下游需求情况分析:

今日下游铜板带加工企业反馈,加工费并无变化, 4500-5500 元/吨, 生产已进入淡季, 新增订单不多, 以生产现有订单为主。使用废铜生产的'废铜杆'受 到铜价下跌的影响失去价格优势,市场份额转移至'电 铜杆'。北京的"煤改电"项目正在招标,目前部分 中标及拟中标空气源热泵加工企业多分布在广东省。, 广东铜管企业订单量有一定增长。今日下游企业仍保 持观望,按需拿货为主。

后市分析:

宏观方面,在 5 月 19 日的新闻发布会上,证监会首提全面禁止通道业务,强调不得让渡管理责任,另有六部委联合发文,要求 7 月 1 日起对非居民金融账户涉税信息尽职调查,金融监管仍在进行之中。虽然相关机构在金融监管过程中,试图安抚市场恐慌情绪,不过目前看来金融监管对于市场仍然存在部分压制。此外,私募基金黑石准备携手沙特主权基金,启动一个规模超过 1000 亿美元基金,投资美国基础设施投资,美元能否有效止跌值得关注。

铜市上面,LME 库存上周五减少 3700 吨至 33.7 万吨,LME 现货贴水收窄 1.25 美元至贴 16.75 美元。今日国内现货均价贴水扩大 5 元至贴 90-贴 30,资金状况开始逐步主导市场心态,市场预期下游因端午节前有备货需求。

产业方面,自由港旗下位于印尼的 Grasberg 铜矿工人为了抗议裁员,计划在 5 月 30 日以后延续罢工,新的罢工声明可能将在今天发布,暂时不清楚其计划罢工持续时间。哈萨克斯坦统计委员会公布的数据显示,哈萨克斯坦 1-4 月精炼铜产量增加 5.6%。

CFTC 基金持仓数据显示,截至上周二,基金净持仓增加 565 张至 8646 张,其中基金多头持仓减少 1679 张至 96922 张,基金空头持仓减少 2244 张至 88276 张。

整体来看,全球宏观经济复苏相对温和,但资金收紧和金融业联合监管此前一直给铜市压力,下游在消费旺季始终入市有限,伴随消费旺季结束终端消费对铜价的支撑作用将逐步减弱,中期维持偏空思路,短期国内经济数据疲弱或带来金融监管短暂放松预期。

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及"我的有色网"客户使用, 我的有色网铜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。

我的有色网铜团队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。

本报告版权归我的我的有色网铜团队所有,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。

主编:王 宇

编辑:王 莉 孟文文

汪嘉贤 王钊诗

订阅交流: 021-26093967

铜交易与资讯QQ交流群: 210266926

