

## 宏观利好提振铜价

### 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	115201	+80
LME	133825	-3875

数据来源: SHFE, LME

2月25日:

沪铜主力1904合约暴涨。开盘报价50310元/吨,日内最高50620元/吨,最低50100元/吨,收盘50520元/吨,涨810元,涨幅1.63%。沪铜主力1904合约全天成交量275480手,持仓量257880手。

今日沪铜主力盘高开高走,在50260元/吨左右震荡徘徊,下午2:30之后,再次攀升至50600元/吨左右。

LME铜开盘6497美元/吨,收盘6508.5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

今日沪铜主力高位震荡,临近休盘时价格拉涨明显,至收盘时价格上涨1.63%。随着中美贸易摩擦的问题的进一步协商,今日美方提出将推迟原定于3月1日实施的对华新增关税,市场情绪大幅提振,各个金属品种均明显上涨。基本上,海外矿山近期消息不断,不论是矿山的减产计划还是运输的受限等,对当前价格均小有刺激,预计明日呈现高位震荡趋势,运行区间在50200-50800元/吨。

## 现货成交疲软延续

### 行业热点

#### 【MMG将推迟秘鲁马塔拉尼港部分铜精矿发货】

中国五矿集团澳洲子公司MMG Ltd周一称,将被迫推迟秘鲁马塔拉尼港(Matarani)部分铜精矿发货,因当地土著社区封锁了Las Bambas大型铜矿通往港口的运输道路。2018年Las Bambas铜产量约为38.5万吨,环比下降15%。

#### 【银漫矿业停产整顿】

2月23日上午8时20分,内蒙古锡林郭勒盟西乌珠穆沁旗银漫矿业有限公司人员运送车辆往井下运送工人过程中发生重大事故,造成20人死亡,现已停产整顿。铜精矿年产能为5000金属吨/年,2018年铜精矿产量4000金属吨。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至2月22日当周石油钻井总数(口)	857	857	853
美国至2月22日当周总钻井总数(口)	1051	1051	1047
欧元区2月制造业PMI初值	50.5	50.3	49.2
美国2月Markit综合PMI初值	54.4	54.4	55.8
欧元区1月CPI月率	0%	-1.1%	-1%

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 80	贴 190	贴 300	9:30-10:30
	贴 100	贴 200	贴 320	10:30-11:00
广东	/	贴 210	/	9:30-10:30
	贴 170	贴 220	/	10:30-11:00
山东		贴 100		当月合约
天津		贴 50		当月合约
重庆	升 60-80			当月合约

数据来源: Mymetal

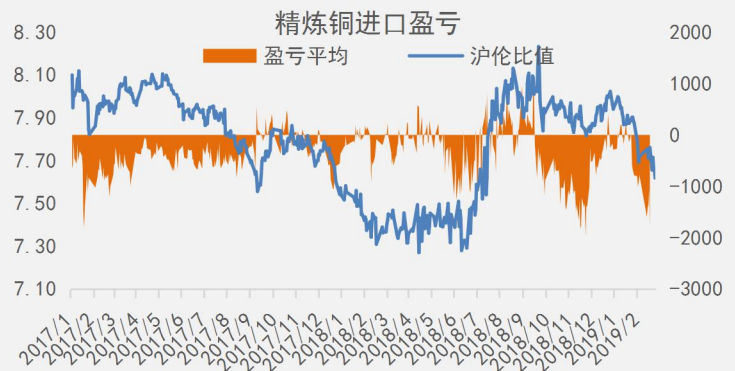
**上海市场:** 上海 1#升水铜均价 49930 元/吨, +550 元/吨; 平水铜均价 49830 元/吨, +570 元/吨; 湿法铜均 49710 元/吨, +600 元/吨。今日市场交投较为一般, 下游以按需采购为主, 入市收货较为谨慎, 整体成交并不理想; 至二节, 市场报价当月票报价好铜贴水 100 元/吨, 平水铜贴水 210 元/吨。湿法铜贴水 320 元/吨, 今日报价呈现持续下调, 至一节未成交才稍有起色, 低价位平水铜成交好转, 采购寻求更大贴水与持货商间略显僵持。

**广东市场:** 市场报价好铜 49850-49870 元/吨, +550 元/吨; 平水铜 49800-49820 元/吨, +540 元/吨。今日广东市场报价好铜贴水 170 元/吨, 平水铜贴水 220 元/吨。市场报价持续走低, 下游接货不理想, 加之目前广东库存的持续走高, 已超过 7 万吨, 市场报价继续下调。

**天津市场:** 市场铜报 49970-49990 元/吨, 均价 49980 元/吨, +660 元/吨, 报价贴水 50 元/吨。今日市场报价有所回升, 加之盘面的上涨, 市场交投较弱, 成交差。

**山东市场:** 现货报价贴 100 元/吨。今日冶炼厂出货情绪一般, 但市场接货表现疲软。

**重庆市场:** 1#铜 50090-50110 元/吨, 均价 50100 元/吨, +550 元/吨, 市场报价升 60-80 元/吨, 市场报价依旧较为坚挺, 市场消费表现不理想, 成交差。



### 2019年02月15日-02月22日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		2月22日	2月15日	增减
期交所(全国)	完税总计	21.78	20.71	1.07
	上海	13.08	12.52	0.56
	广东	3.59	3.37	0.22
	江苏	4.25	4.26	-0.01
	浙江	0.8	0.5	0.3
非期交所	上海	0.9	0.95	-0.05
	广东	3.44	2.76	0.68
重庆	0.34	0.31	0.03	
天津	0.22	0.2	0.02	
保税库(合计)		50.9	52	-1.1
全国(合计)		26.68	24.93	1.75

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

今日废铜价格有上涨，1#光亮铜华东地区报价 44300 元/吨，华南地区报价 44200 元/吨，华北地区报价 44100 元/吨，价格较上个交易日上涨 400 元/吨；今日精废差有所扩大，扩大 106 元/吨至 1897 元/吨。持货商惜售情绪又起，且货源偏紧，市场成交平淡。海关总署公布数据显示，2019 年 1 月中国废金属进口量同比下降 32.7% 至 33 万吨，其中废铜进口量 18 万吨，同比减少 11.5%。

## 下游市场

**铜杆：**华北铜杆市场今日价格不变，8.0mm 铜杆加工费 600 元 /吨。华东市场浙江地区今日 8.0mm 铜杆加工费 600 元/吨，安徽市场 8.0mm 铜杆加工费 600 元/吨，山东市场 8.0mm 铜杆今日加工费出厂价 600-700 元/ 吨。华南市场今日暂无调整，8.0mm 铜杆加工费维持在 600-700 元/吨。

**铜板带：**山东 T2 紫铜带均价 55795 元/吨，上涨 450 元/吨；H62 黄铜带均价 47230 元/吨，上涨 300 元/吨。江苏 T2 紫铜带均价 55790 元/吨，上涨 500 元/吨；H62 黄铜带均价 46930 元/吨，上涨 300 元/吨。中美谈判消息，铜价上涨。山东市场据调研，企业陆续恢复正常，今日市场成交一般，年后新订单占比 20%-30%，企业对铜市场持悲观态度。江苏市场，调研反馈，新年伊始，今日交投略显清淡。

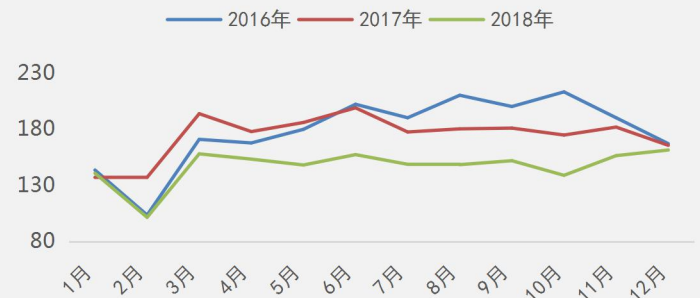
**铜棒：**上海 T2 紫铜棒均价 53250 元/吨，涨 600 元/吨；H62 黄铜棒均价 47090 元/吨，涨 400 元/吨。宁波 T2 紫铜棒均价 55500 元/吨，涨 600 元/吨；H62 黄铜棒均价 47290 元/吨，涨 400 元/吨。受中美贸易谈判取得阶段性进展以及下游消费市场预期向好等利好因素，铜棒均价延续上周涨势；但是企业在接单方面观望情绪较浓。

**铜管：**上海 TP2 紫铜管均价 54650 元/吨，上涨 600 元/吨；H62 黄铜管均价 47800 元/吨，上涨 400 元/吨。宁波 TP2 紫铜管均价 54050 元/吨，上涨 600 元/吨；H62 黄铜管均价 47400 元/吨，上涨 300 元/吨。今日因铜价上涨过大，铜管加工企业散单明显减少，下游观望情绪强烈，备货情绪低。

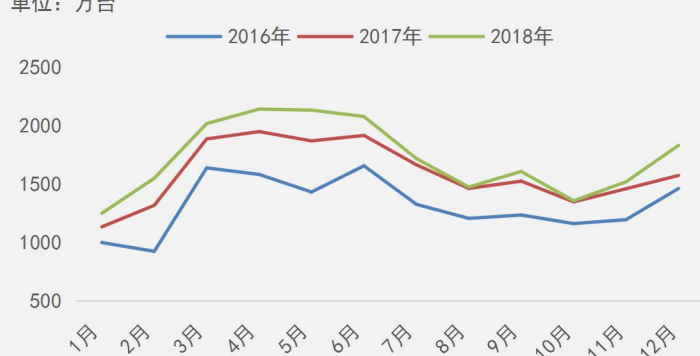
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



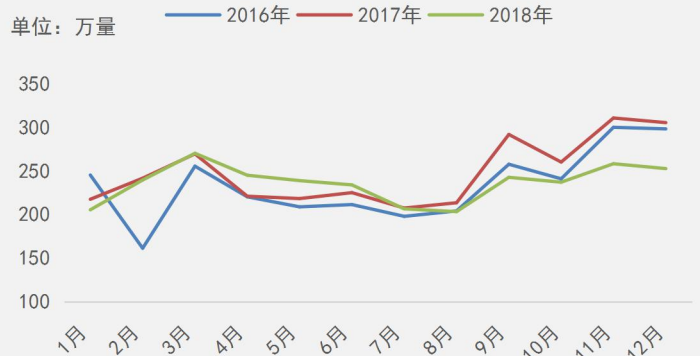
2016-2018年国内铜材总产量



2016-2018年国内空调产量



2016-2018年国内汽车产量



## 编辑指导：

 王宇 021-26093257

## 研究团队：



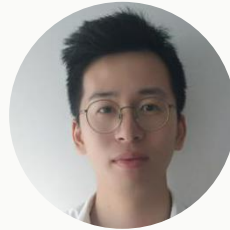
刘玉婷

021-66896853



孟文文

021-26093897



邢高路

021-26093834



肖传康

021-26094277



彭 婷

021-26093817



卢海丹

021-26093414



虞成熙

021-26093407



万斯卡

021-26093796

## 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。