

沪铜盘面震荡走弱

需求表弱局面依旧

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 | 65145 | -226 |
| LME | 298025 | -1575 |

数据来源: SHFE, LME

7月18日:

沪铜主力1908合约低位运行。开盘报价46760元/吨,日内最高46960元/吨,最低46620元/吨,收盘46780元/吨,跌210元,跌幅0.45%。沪铜主力1908合约全天成交量减少34672手至140190手,持仓量减少2396手至243382手。沪铜主力收十字星,上方承压5日均线,KDJ开口下扩,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5972美元/吨,收盘5962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

今日沪铜主力合约低开震荡,夜盘受美元回落影响有所上行,日间开盘后重回日均线附近震荡,收跌0.45%。今日现货市场依旧不见有明显成交好转迹象,贸易商调价情绪不高,报价基本与前两日持平,低价货源略有成交。宏观方面,昨日欧元区公布6月CPI月率高于预期值和前值,数据整体利好欧元,美元冲高回落。供需方面,LME库存近两日共增加1.3万吨,当前处于历史较高位置,对铜价造成比较大的压力;需求端上半年受经济周期波动影响表现疲软,短期内难见明显好转,但有供给端偏紧格局托底,铜价下行空间有限,反弹有待宏观消息指引,预计明日运行区间在46450-47050元/吨。

行业热点

【日企在南美争夺铜矿权益】

在全球主要的产铜国智利和秘鲁,日本企业助力其矿山开采的活动日渐活跃。新兴国家的基础设施建设和电动汽车的普及带动了全球铜需求量的增长,铜矿权益争夺日趋激烈。报道称,一项投资约13亿美元(1美元约合6.9元人民币)的工程正在距离智利首都圣地亚哥以北约240公里的洛斯佩兰布雷斯铜矿进行,增加的设备将用来甄别矿石。

【CSPT 敲定三季度地板价为55美元/吨左右】

据知情人士透露,CSPT小组敲定三季度地板价为55美元/吨左右,较二季度73美元/吨下降18美元/吨,TC延续下滑模式。截止至目前为止,铜精矿现货TC报56-59美元/吨(干净矿,24%品位为基准),现货市场报盘较少,市场活跃度低。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|--------------------|------|------|------|
| 澳大利亚6月季调后失业率(%) | 5.2 | 5.2 | 5.2 |
| 美国6月新屋开工年化月率(%) | -0.9 | -0.7 | -0.9 |
| 加拿大6月CPI年率(%) | 2.4 | 2.0 | 2.0 |
| 欧元区6月末季调CPI年率终值(%) | 1.2 | 1.2 | 1.3 |
| 澳大利亚6月就业人口变动(万人) | 4.53 | 0.9 | 0.05 |

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 30 | 贴 30 | 9:30-10:30 |
| | 升 70 | 升 20 | 贴 40 | 10:30-11:00 |
| 广东 | / | 贴 20 | / | 9:30-10:30 |
| | 贴 10 | 贴 30 | / | 10:30-11:00 |
| 山东 | | 升 50-80 | | 当月合约 |
| 天津 | | 升 120-130 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 130-150 | | 当月合约 |

数据来源: Mymetal

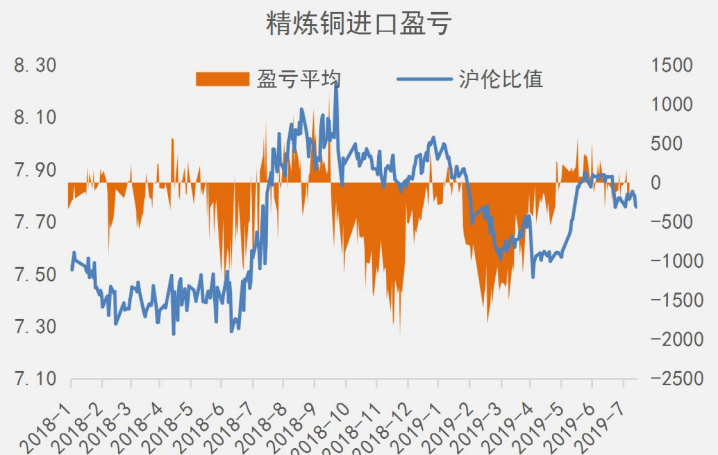
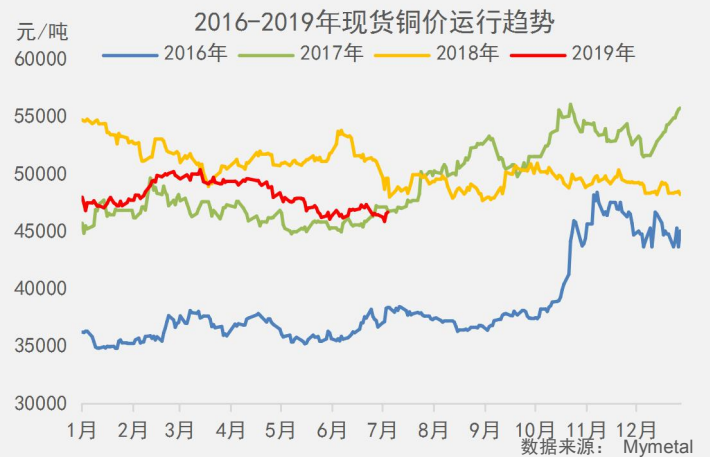
上海市场: 1#升水铜均价 46780 元/吨, 跌 110 元/吨; 平水铜均 46730 元/吨, 跌 110 元/吨; 湿法铜均 46670 元/吨, 跌 100 元/吨; 今日市场交投氛围表现平平, 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 70 元/吨, 平水铜升水 20 元/吨, 湿法铜贴 40 元/吨; 即使后续市场价格略有调整, 但是市场依然不见有明显的成交好转迹象, 从市场调价情况来看, 整体调价情绪依然不强。

广东市场: 市场报价好铜 46690-46710 元/吨, 跌 130 元/吨; 平水 46670-46690 元/吨, 跌 130 元/吨; 今日市场接货表现不佳, 同时出货者较多, 市场呈现供大于求的局面, 因此市场报价不断下调。市场报价好铜贴水 10 元/吨, 平水铜报价贴水 30 元/吨; 今日市场整体成交表不理想。

天津市场: 市场铜报 46820-46840 元/吨, 均价 46830 元/吨, 跌 100 元/吨, 市场报价升 120-130 元/吨。市场供应好转, 市场成交不错, 周边冶炼厂到货情况平平。

山东市场: 今日市场冶炼企业今日以长单出货为主, 市场报价升水 50-80 元/吨, 市场接货表现一般, 成交一般。

重庆市场: 1#铜 46840-46860 元/吨, 均价 46850 元/吨, 跌 120 元/吨, 市场报价升 130-150 元/吨, 下游接货意愿一般, 成交一般。



2019年7月5日-7月12日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

| 市场 | 7月12日 | 7月5日 | 增减 |
|---------------|-------|-------|-------|
| 期交所 (全国) 完税总计 | 14.53 | 14.08 | 0.45 |
| 上海 | 8.26 | 7.89 | 0.37 |
| 广东 | 2.54 | 2.65 | -0.11 |
| 期交所 | 2.88 | 2.69 | 0.19 |
| 江苏 | 0.84 | 0.85 | 0.01 |
| 江西 | 0 | 0 | 0 |
| 非期交所 | 1.3 | 1.6 | -0.3 |
| 广东 | 1.08 | 1.22 | -0.14 |
| 重庆 | 0.2 | 0.12 | 0.08 |
| 天津 | 0.28 | 0.3 | -0.02 |
| 保税库 (合计) | 42.6 | 44 | -1.4 |
| 全国 (合计) | 17.39 | 17.32 | 0.07 |

注: 全国 (合计) = 期交所 (全国) + 非期交所 (上海) + 非期交所 (广东) + 非期交所 (重庆) + 非期交所 (天津)

废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43100 元/吨，华南地区回收报价 43200 元/吨，华北地区回收报价 43000 元/吨；今日整体废铜较昨日下跌 100 元/吨。广东地区今日精废差较昨日收窄 4 元/吨为 984 元/吨。调研天津市场进口外贸废铜减少，国内回收体系不完善，整体成交偏淡。据我的有色网了解，新一轮环保督查，推动生态环境保护督查纵向发展。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 600 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 550-650 元/吨。

铜板带：江西 T2 紫铜带均价 53240 元/吨，下跌 100 元/吨；H62 黄铜带均价 44450 元/吨，下跌 100 元/吨。山东 T2 紫铜带均价 53340 元/吨，下跌 100 元/吨；H62 黄铜带均价 44480 元/吨，下跌 100 元/吨。山东市场，调研企业反馈；市场处于淡季，市场消费偏弱。江西市场反馈；市场消费缓慢，纵观七月份产能利用率下滑 2-3 个百分点，今日出货一般。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 50600 元/吨，跌 150 元/吨；H62 黄铜棒 44140 元/吨，跌 100 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52850 元/吨，跌 150 元/吨；H62 黄铜棒 44240 元/吨，跌 100 元/吨。今日铜棒订单量依然较差，季节和消费不振是主要影响因素，整体市场去库存现象明显。

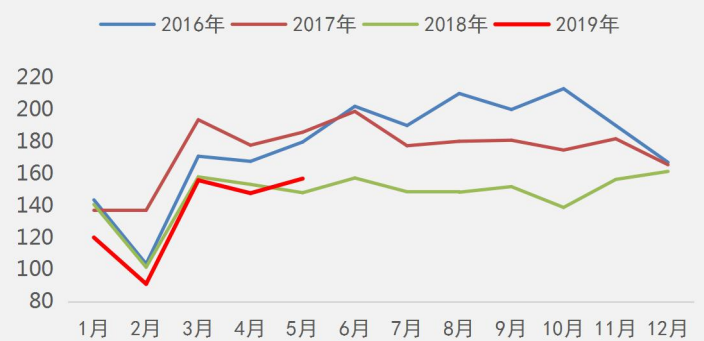
铜管：深圳 TP2 紫铜管 52450 元/吨，跌 150 元/吨；H62 黄铜管 45350 元/吨，跌 100 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 53400 元/吨，跌 150 元/吨；H62 黄铜管 45700 元/吨，跌 100 元/吨。今日铜管市场订单量有所下降，尤其是广东等南方市场加工企业产能利用率明显不如之前，下游空调消费高峰期已过，订单量也没有之前稳定。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



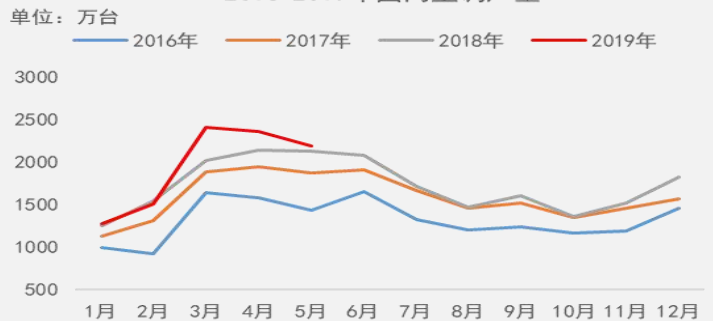
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内铜材总产量



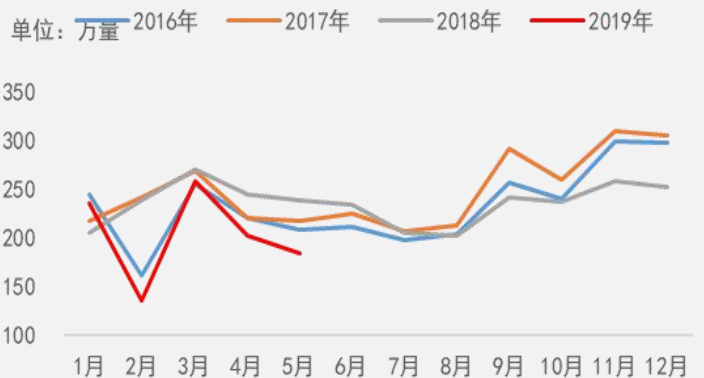
数据来源：国家统计局

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。