

## 伦铜盘面下挫明显

## 消费仍呈平淡格局

### 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	67472	+2075
LME	283275	-3325

数据来源: SHFE, LME

8月5日:

沪铜主力1909合约低位运行为主。开盘报价46080元/吨, 日内最高46200元/吨, 最低45760元/吨, 收盘46060元/吨, 跌380元, 跌幅0.82%。沪铜主力1909合约全天成交量增加76224手至208996手, 持仓量增加7220手至224880手。沪铜主力收十字星, KDJ指标利空下扩, 晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5720美元/吨, 收盘5692.5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

受宏观消息影响, 今日伦铜急速下跌, 盘中跌至两年来低位, 沪铜夜盘跳空低开, 日间呈偏弱震荡走势, 至尾盘收跌0.82%。今日现货市场受盘面大幅下跌影响观望情绪渐浓, 好铜报价稳定, 湿法铜报价坚挺, 市场整体交投表现平平。宏观方面, 今日人民币汇率破7, 避险情绪升温, A股三大股指低开低走, 伦铜跳水跌破5700支撑位置, 但人民币贬值有利于国内金属价格, 沪铜影响有限。此次人民币破7主要受经贸局势不确定性影响, 但人民币对一篮子货币继续保持稳定和强势, 美元指数今日更有小幅走低, 故破7更多的影响集中在心理层面, 对资本市场的实际影响有限。短期内铜价或延续偏弱震荡走势, 预计明日运行区间在45800-46200元/吨。

### 行业热点

#### 【卡莫阿铜矿钻探再获重大发现】

艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines)宣布, 民主刚果的卡莫阿-卡库拉(Kamoa-Kakula)采矿许可证范围内块状铜硫化物矿化规模沿走向进一步扩大。钻探发现, 卡莫阿北(Kamoa North)浅层厚富铜矿体沿走向扩大200米, 目前矿体长至少550米, 预计沿走向长度至少2700米, 宽度可达60米。在该发现中心地带, 经采样分析发现厚度超过15.5米, 铜品位13.8%的超富铜矿。

#### 【赞比亚财政部长: 销售税实施日期将推迟至2020年1月】

赞比亚财政部长Bwalya Ng'andu周五表示, 赞比亚将新销售税的实施日期推迟至2020年1月, 以进一步完善法律。赞比亚是非洲第二大铜生产国。赞比亚计划进行税务改革即采用不可退还销售税替代此前的增值税, 但此项计划已招致一些矿业公司的反对。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国7月季调后非农就业人口(万人)	22.4	16.4	16.4
美国7月密歇根大学消费者信心指数终值	98.4	98.5	98.4
美国至8月2日当周石油钻井总数(口)	776	--	770
中国7月财新综合PMI	50.6	--	50.9
加拿大至8月2日全国经济信心指数	58.23	--	58.23

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 90	升 60	升 30	9:30-10:30
	升 90	升 50-60	升 20	10:30-11:00
广东	/	贴 50	/	9:30-10:30
	升 20	贴 50	/	10:30-11:00
山东		升 60		当月合约
天津		升 150		当月合约
重庆		升 100-120		当月合约

数据来源: Mymetal

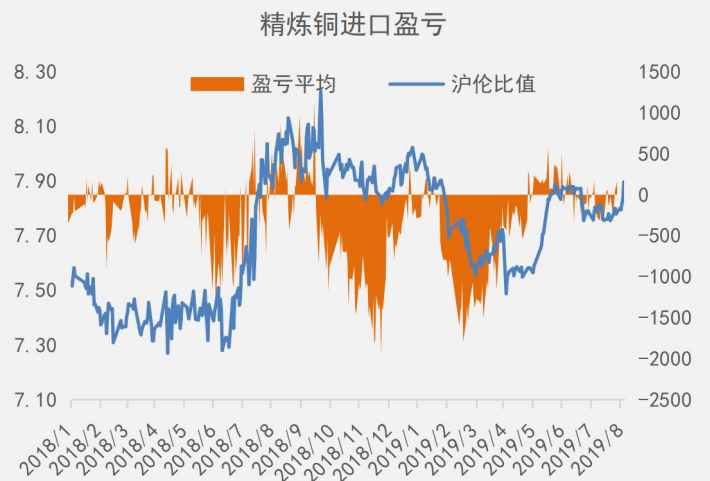
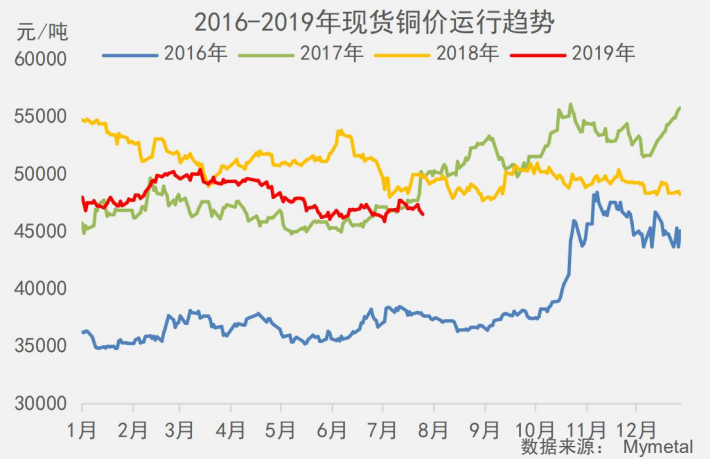
**上海市场:** 1#升水铜均价 45990 元/吨, 跌 470 元/吨; 平水铜均 45950 元/吨, 跌 490 元/吨; 湿法铜均 45920 元/吨, 跌 490 元/吨; 今日市场整体报价相对较为稳定, 但是市场整体交投氛围表现一般; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 90 元/吨, 平水铜升水 50-60 元/吨, 湿法铜升 20 元/吨; 今日盘面下跌明显, 因此市场早间报价有小幅回升, 此时虽然已有成交, 但是市场接货表现略显谨慎。至一节末, 部分贸易商开始松动报价, 但调整幅度也仅仅表现在让步 10 元左右, 市场成交依然不见有所改观, 市场成交表现平平。

**广东市场:** 市场报价好铜 45910-45930 元/吨, 跌 460 元/吨; 平水 45840-45860 元/吨, 跌 490 元/吨; 今日市场报价回升乏力, 成交表现一般; 今日受盘面大幅下跌影响, 市场逢低接货情绪不错, 且市场处于贴水格局, 市场在低价成交表现不错。今日市场报价当月票好铜升水 20 元/吨, 平水铜贴水 50 元/吨, 市场好铜报价少, 报价已由贴水回升至升水局面。

**天津市场:** 市场铜报 46040-46060 元/吨, 均价 46050 元/吨, 跌 490 元/吨, 市场报价升 150 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 60 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 46000-46020 元/吨, 均价 46010 元/吨, 跌 480 元/吨, 市场报价升 100-120 元/吨, 下游接货意愿逐步减弱, 市场升水下降, 成交不理想。



### 2019年7月26日-8月2日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	8月2日	7月26日	增减
期交所(全国) 完税总计	15.59	14.92	0.67
期交所(上海)	8.97	8.57	0.4
期交所(广东)	3.34	2.98	0.36
期交所(江苏)	2.55	2.62	-0.07
期交所(浙江)	0.73	0.75	-0.02
期交所(江西)	0	0	0
上海(非期交所)	1.1	0.8	0.3
广东(非期交所)	1.62	1.29	0.33
重庆	0.31	0.12	0.19
天津	0.25	0.2	0.05
保税库(合计)	39.6	40.5	-0.9
全国(合计)	18.87	17.33	1.54

数据来源: Mymetal

## 废铜市场

今日废铜价格较上周五下跌，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 42600 元/吨，华南地区回收报价 42500 元/吨，华北地区回收报价 42600 元/吨；今日整体废铜较上周五下跌 300 元/吨。广东地区今日精废差为 878 元/吨，精废差较上周五收窄，据我的有色网了解，6 月广东和浙江市场是进口废铜占比 80% 以上，浙江市场 5.7-6.5 票点左右，今日浙江市场出货一般。

## 下游市场

**铜杆：**今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 700 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 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 53040 元/吨，下跌 500 元/吨，H62 黄铜带均价 43200 元/吨，下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 52400 元/吨，下跌 500 元/吨，H62 黄铜带均价 44250 元/吨，下跌 300 元/吨。安徽市场铜板带 7 月产量环比上涨 7%，订单表现有所好转，下游电力行业需求略有增长；广东市场产量基本持平，属于传统销售淡季，市场需求依旧低迷，今日铜板带市场整体成交平平。

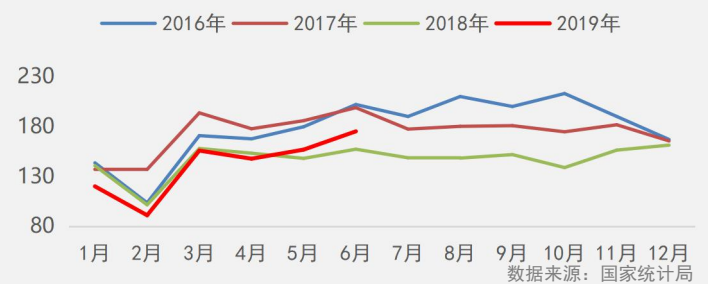
**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 50150 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜棒 43640 元/吨，跌 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52400 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜棒 43740 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜棒市场订单量一般，虽然辽宁市场整体产量占全国市场份额较少，但是企业反馈市场情况较前期有所好转。

**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 52000 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜管 44850 元/吨，跌 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 53900 元/吨，跌 300 元/吨；H62 黄铜管 45200 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜管市场订单量一般，根据江苏企业反馈初步估计环比下降 10% 左右；下游消费市场产能相对过剩，以去库存为主。

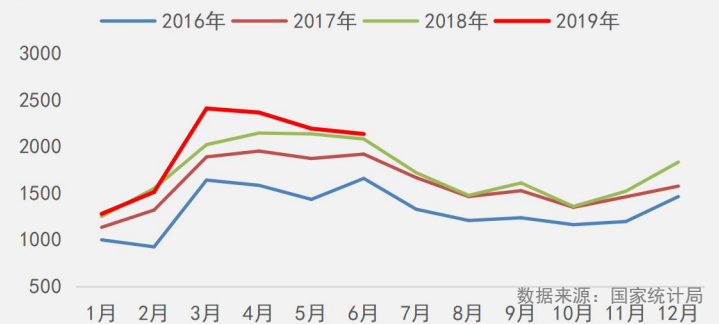
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



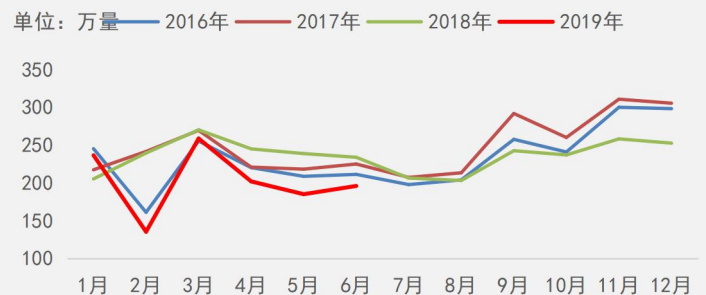
单位：万吨 2016-2019年国内铜材总产量



单位：万台 2016-2019年国内空调产量



2016-2019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



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。