

## 沪铜呈现偏弱格局

## 短期再面上行阻力

### 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	68705	-2441
LME	234200	-1750

数据来源: SHFE, LME

11月11日:

沪铜主力1912合约低位运行。开盘报价47440元/吨,日内最高47450元/吨,最低47150元/吨,收盘47170元/吨,跌280元,跌幅0.59%。沪铜主力1912合约全天成交量增加29940手至107900手,持仓量减少4100手至173284手。沪铜主力收阴,下方受布林中轨支撑,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5923.5美元/吨,收盘5895.5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,今日沪铜主力合约呈偏弱震荡走势,日间脱离日均线向下运行,跌幅进一步扩大,至尾盘收跌0.59%。现货方面,今日市场接货表现一般,部分持货商虽有挺价心态,但成交受限,市场成交多以低价为主。宏观方面,中国10月CPI涨幅跳涨至3.8%,猪肉是带动上涨的主要因素,PPI同比继续下降,凸显需求乏力,经济下行压力依然较大。产业端,智利连续几周的动乱已经对部分矿山的生产造成影响,但国内冶炼厂原料采购基本完成,精铜产出保持增长趋势。上海保税库铜库存继续处于历史低位,废铜货源持续紧缺,产业端因素继续提供底部支撑。当前市场情绪趋于谨慎,铜价上行受阻,短时间内铜价或延续区间震荡走势,预计明日运行区间在46900-47300元/吨。

### 行业热点

#### 【俄罗斯1-9月铝、镍及铜出口增加】

罗斯联邦海关数据显示,2019年前九个月俄罗斯铝、镍及铜出口增加。数据显示,2019年1-9月俄罗斯出口了507.5吨铜,去年同期出口量为478.2吨;1-9月铜出口额为30.284亿美元,去年同期为31.029亿美元。1-9月俄罗斯镍出口量为102.0吨,出口收入达13.457亿美元,去年同期出口量为101.8吨,出口额为13.661亿美元。

#### 【智利铜矿和港口工人支持11月12日罢工】

一位智利工会领导人在港口、矿山、建筑、零售、教育和医疗保健等领域支持11月12日举行24小时罢工的呼吁。据声明可知,铜矿开采监督者将加入并支持大规模的抗议活动,以支持平等和社会正义。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国至11月8日当周石油钻井总数	691	--	684
日本9月贸易帐	509	513	11
中国10月CPI年率	3	3.3	3.8
中国10月CPI月率	0.9	0.7	0.9
中国10月PPI年率	-1.2	-1.5	-1.6

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	升 110	升 80	升 30	9:30-10:30
	升 100	升 80	升 30	10:30-11:00
广东	/	升 30	/	9:30-10:30
	升 70	升 20	/	10:30-11:00
山东		贴 0-40		当月合约
天津		升 30-50		当月合约
重庆		升 90-110		当月合约

数据来源: Mymetal

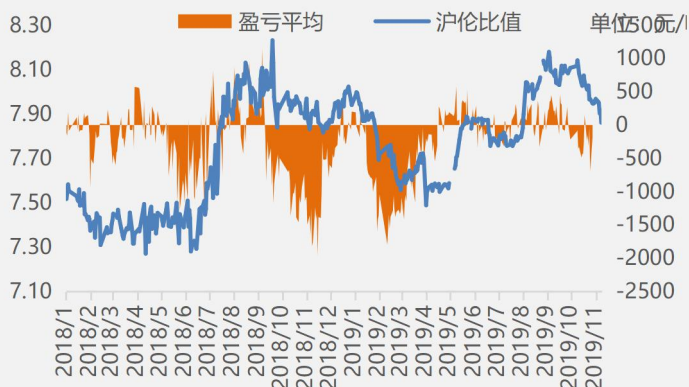
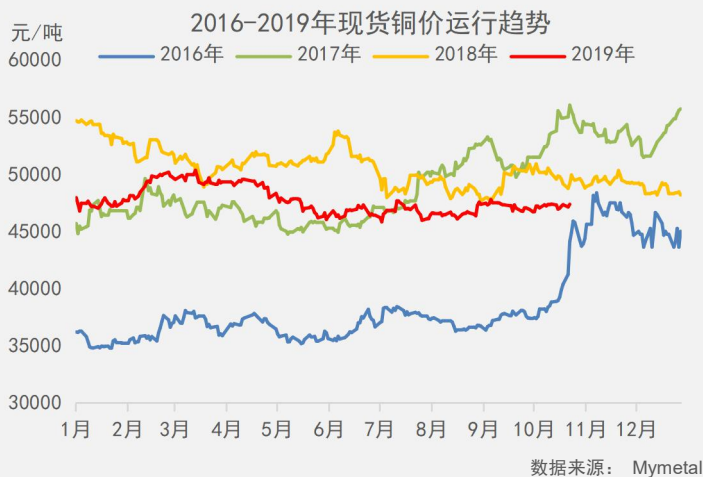
**上海市场:** 1#升水铜均价 47190 元/吨, 跌 180 元/吨; 平水铜均 47160 元/吨, 跌 190 元/吨; 湿法铜均 47110 元/吨, 跌 190 元/吨; 今日市场交投表现一般, 至二节, 市场报价当月票好铜升水 100 元/吨, 平水铜升 80 元/吨, 湿法铜升水 30 元/吨。今日市场报价较为稳定, 市场主流报价在升水 80-90 左右, 市场成交有所体现, 但多集中在低报价之中。进入二节后, 市场报价依然未见变化, 持货商挺价情绪依旧, 市场拿货有体现出一定的压价情绪, 但双方均未有所让步, 成交僵持。

**广东市场:** 报价好铜 47140-47160 元/吨, 跌 210 元/吨; 平水 47090-47110 元/吨, 跌 210 元/吨; 市场报价较前两交易日略有下调, 报价当月票好铜升水 70 元/吨, 平水铜升水 20 元/吨。今日市场整体成交平平, 市场出货者较多, 但下游接货以按需采购为主, 且有一定的压价表现。

**天津市场:** 市场铜报 47110-47130 元/吨, 均价 47120 元/吨, 跌 200 元/吨, 市场报价升 30-50 元/吨; 目前市场接货以按需采购为主, 市场整体拿货表现平平。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价贴水 0-40 元/吨; 目前市场接货表现略差, 市场报价逐步下调, 成交未见较明显改观。

**重庆市场:** 1#铜 47170-47190 元/吨, 均价 47180 元/吨, 跌 210 元/吨, 市场报 90-110 元/吨, 下游需求表现一般, 市场成交平平。



2019年11月1日-11月8日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	11月8日	11月1日	增减
期交所(全国) 完税总计	14.87	14.99	-0.12
期交所(上海)	9.21	9.64	-0.43
期交所(广东)	4.29	4	0.29
期交所(江苏)	1.21	1.17	0.04
期交所(浙江)	0.16	0.18	-0.02
期交所(江西)	0	0	0
上海(非期交所)	0.5	0.6	-0.1
广东(非期交所)	1.44	1.87	-0.43
重庆	0.18	0.22	-0.04
天津	0.12	0.16	-0.04
保税库(合计)	23.95	24.7	-0.75
全国(合计)	17.11	17.84	-0.73

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

今日废铜价格较上周五下跌 200 元/吨，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43200 元/吨，华南地区回收报价 43100 元/吨，华北地区回收报价 43000 元/吨，广东地区今日精废差为 1294 元/吨，电解铜价格下跌导致精废差收窄，据我的有色网了解，华东市场，废铜厂家表示，进口废铜逐步缩减，国产废铜回收量减少，整体废铜短缺，废铜成交偏弱。

## 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 700-750 元/吨；江苏市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨；浙江市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨出厂；江西市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨；华南市场 8mm 国产竖炉加工费报 450 元/吨，进口线加工费报 650 元/吨。今日市场华东市场订单成交清淡，下游消费较差。

**铜板带：**洛阳 T2 紫铜带均价 53540 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 43400 元/吨，下跌 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53100 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 44450 元/吨，下跌 200 元/吨。广东市场铜板带需求依旧偏弱，电缆带、新能源汽车用紫铜带等价格战日益激烈；浙江市场铜板带成交情况表现一般，无明显转好迹象，铜板带行业缓慢运行为主。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 50255 元/吨，跌 210 元/吨；H62 黄铜棒 40960 元/吨，跌 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52505 元/吨，跌 210 元/吨；H62 黄铜棒 41160 元/吨，跌 200 元/吨；宁波市场今日铜棒订单量尚可，产能利用率有所提高，大型企业库存下降 10%左右。

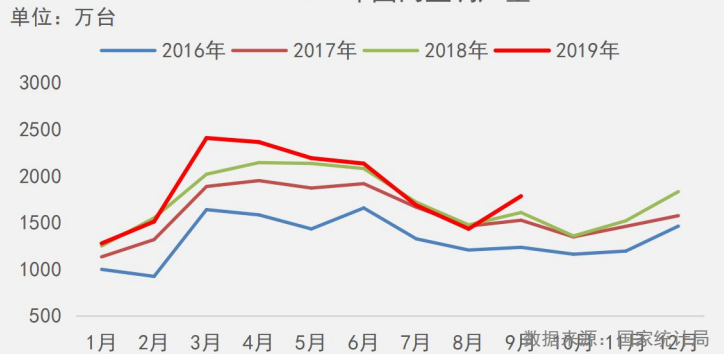
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 52585 元/吨，跌 210 元/吨；H62 黄铜管 45100 元/吨，跌 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 53435 元/吨，跌 210 元/吨；H62 黄铜管 45450 元/吨，跌 200 元/吨。铜管市场订单量今天无增加，产能利用率整体稍偏下行；江苏市场月产能 1000 吨以下的加工企业排产期有所延长。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



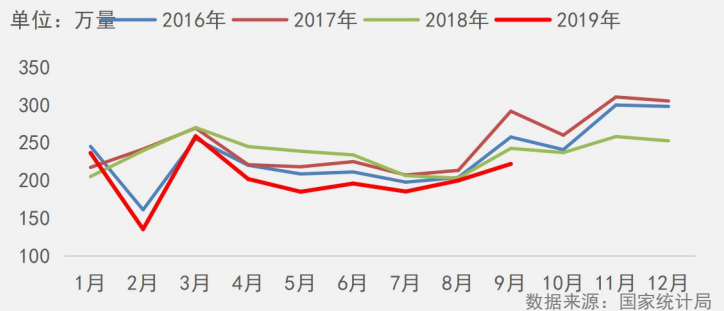
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



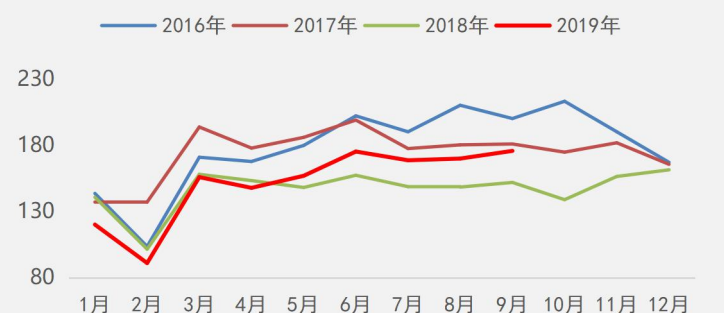
数据来源：国家统计局

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。