

沪铜低位震荡运行

年末将至交投走弱

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	55419	-1442
LME	151100	-3350

数据来源: SHFE, LME

12月23日:

沪铜主力 2002 合约低位运行。开盘报价 49070 元/吨, 日内最高 49140 元/吨, 最低 48870 元/吨, 收盘 49050 元/吨, 跌 180 元, 跌幅 0.37%。沪铜主力 2002 合约全天成交量减少 87480 手至 128768 手, 持仓量减少 4834 手至 266254 手。沪铜主力收阴, MACD 红柱缩短, 上方承压 5 日均线。

LME 铜开盘 6172.5 美元/吨, 收盘 6167.5 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

受宏观情绪影响, 今日沪铜主力合约开盘后呈窄幅震荡走势, 至尾盘收跌 0.37%。现货方面, 今日市场整体报价相对稳定, 当月票报价小幅下移, 下月票成交一般, 持货商出货情绪不错, 但市场整体活跃度不高。宏观方面, 上周五英议会下院同意不再延长脱欧过渡期, 这意味着届时若无法达成一致协议, 仍将面临无协议脱欧的风险, 市场的担忧情绪令英镑创下两年来最大单周跌幅。产业端, 汽车、家电等板块消费需求有一定回升, 相关加工企业开工率稳步提高, 但是部分铜杆企业仍面临高库存及资金紧张状况, 截止 11 月电网投资累计仅完成 80% 的全年目标, 需求端回暖速度尚不及预期。短时间内铜价或延续高位震荡走势, 预计明日运行区间 48800-49300 元/吨。

行业热点

【澳洲 South32Ltd 与加拿大金属勘探企业合作开发阿拉斯加项目】

澳洲矿商 South32Ltd 和加拿大基本金属勘探商 TrilogyMetalsInc 周五联合表示, 将组建合资公司, 共同经营阿拉斯加铜和基本金属项目。South32 表示将获得该合资公司 50% 股权。

【江西铜业接受控股股东财务资助 15 亿元】

江西铜业公布, 2019 年 12 月 11 日, 公司与公司控股股东江西铜业集团有限公司签订了《财务资助协议》, 公司接受江铜集团提供的财务资助金额为 15 亿元, 财务资助费率为 2.35%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 12 月 20 日当周石油钻井总数	667	667.5	685
美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值	99.2	99.2	99.3
美国 11 月核心 PCE 物价指数月率	0.1	0.1	0.1
美国第三季度实际 GDP 年化季率终值	2.1	2.1	2.1
英国第三季度经常帐	-252	-160	-158.6

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	贴 70	贴 80	贴 120	9:30-10:30
	贴 80	贴 90	贴 140	10:30-11:00
广东	/	贴 40	/	9:30-10:30
	升 0	贴 40	/	10:30-11:00
山东		贴 60		当月合约
天津		贴 20-40		当月合约
重庆		升 80-100		当月合约

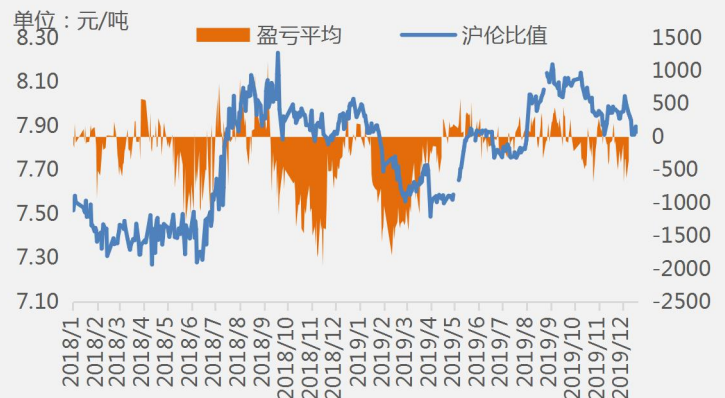
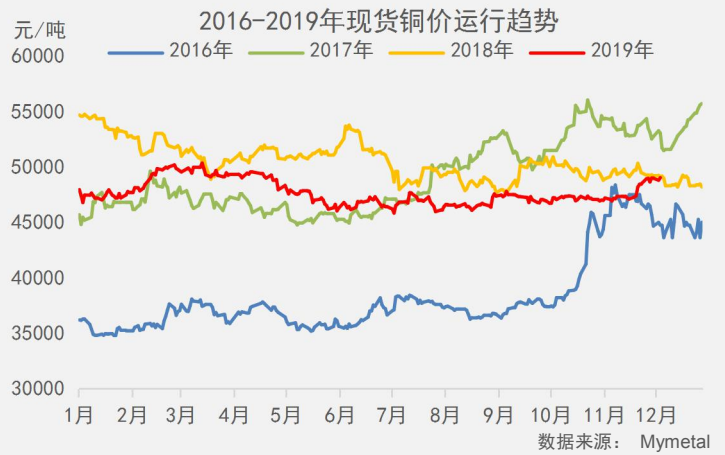
上海市场: 1#升水铜均价 48830 元/吨, 跌 190 元/吨; 平水铜均 48820 元/吨, 跌 190 元/吨; 湿法铜均 48770 元/吨, 跌 180 元/吨; 今日市场整体交投表现不佳, 市场持货商表现一般, 年底终端以及下游企业陆续封账, 市场拿货表现不佳。至二节, 市场报价合约当月票好铜贴水 80 元/吨, 平水铜贴水 90 元/吨, 湿法铜贴水 140 元/吨。早间市场报价当月票与下月票交错, 二者报价差巨大, 但此时整体报价相对较高, 市场成交寡淡。后续报价持续下调, 当月票与下月票报价价差开始收缩, 且随着当月票下移后成交有所好转, 日内整体成交表现一般。

广东市场: 报价好铜 48900-48920 元/吨, 跌 260 元/吨; 平水 48860-48880 元/吨, 跌 260 元/吨; 市场报价当月票好铜升水 0 元/吨, 平水铜贴水 40 元/吨。市场整体交投表现平平, 今日市场持货商出货情绪一般, 但市场整体接货表现不理想, 市场报价较上周小幅下移, 日内成交不佳, 库存的持续下滑为报价提供了底部的支撑。

天津市场: 市场铜报 48870-48890 元/吨, 均价 48880 元/吨, 跌 160 元/吨, 市场报价贴 20-40 元/吨; 目前市场接货以按需采购为主, 市场整体成交表现一般。

山东市场: 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价贴水 60 元/吨; 目前市场接货表现略差, 成交偏淡。

重庆市场: 1#铜 48990-49010 元/吨, 均价 49000 元/吨, 跌 250 元/吨, 市场报 80-100 元/吨, 下游需求表现一般, 市



2019年12月13日-20日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		12月20日	12月13日	增减
期交所 (全国)	完税总计	12.9	11.72	1.18
	上海	8.03	6.68	1.35
	广东	3.55	3.8	-0.25
	江苏	1.2	1.16	0.04
	浙江	0.12	0.08	0.04
非期交所	江西	0	0	0
	上海	0.9	0.4	0.5
	广东	0.62	0.91	-0.29
	重庆	0.16	0.3	-0.14
天津		0.15	0.2	-0.05
保税库 (合计)		21.95	22.25	-0.3
全国 (合计)		14.73	13.53	1.2

注: 全国 (合计) = 期交所 (全国) + 非期交所

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌 100-200 元/吨，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 44000 元/吨，华南地区回收报价 44100 元/吨，华北地区回收报价 43700 元/吨，广东地区今日精废差为 1912 元/吨，精废差较上周略有收窄，据我的有色网了解，北方地区环保严格，废铜厂家挺价惜售，市场成交一般；华南地区，表示废铜利润空间收窄，市场成交下降。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费无变化，报 550 元/吨，成交一般；山东市场 8mm 铜杆加工费报 650 元/吨出厂；江苏市场 8mm 铜杆不含升水报 500-550 元/吨；浙江市场 8mm 铜杆不含升水报 500-550 元/吨出厂；江西市场 8mm 铜杆加工费报 500-550 元/吨；华南市场 8mm 国产竖炉加工费报 400-450 元/吨，进口线加工费报 650 元/吨。今日各主流地区铜杆订单较清淡，按需采购为主。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 55040 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 44700 元/吨，下跌 100 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 54600 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 45750 元/吨，下跌 100 元/吨。浙江市场 12 月铜板带订单需求量较 11 月有所上涨，成交情况有所改观，整体表现要好于企业预期，汽车板块的消费需求有一定的回暖迹象。安徽市场 12 月以来订单需求较好，下游终端用户开始备货。今日铜价小幅下挫，市场成交尚可。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 51705 元/吨，跌 220 元/吨；H62 黄铜棒 42080 元/吨，跌 140 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 53955 元/吨，跌 220 元/吨；H62 黄铜棒 42180 元/吨，跌 140 元/吨。今日铜价有一定下调，市场拿货情绪依旧谨慎，按需采购为主。

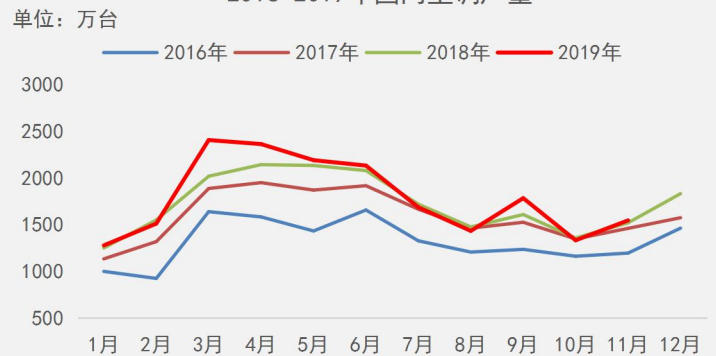
铜管：深圳 TP2 紫铜管 54260 元/吨，跌 220 元/吨；H62 黄铜管 46440 元/吨，跌 140 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 55210 元/吨，跌 220 元/吨；H62 黄铜管 46770 元/吨，跌 140 元/吨。调研山东企业表示订单稍有回暖，目前铜价偏高，基本以按需采购为主。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



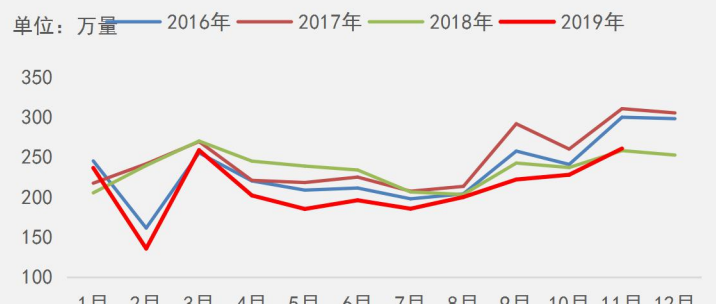
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



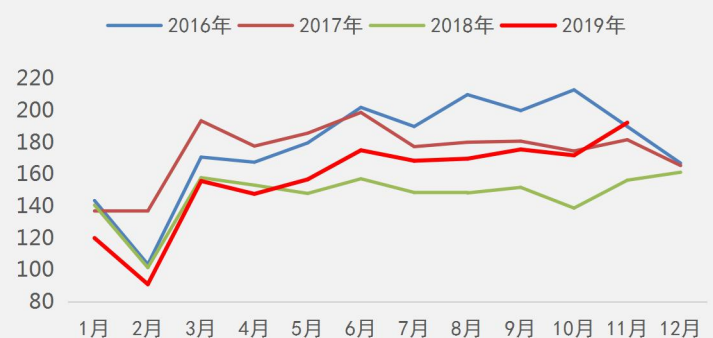
数据来源：国家统计局

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。