

印度铜企再起波澜

引导盘面午后拉涨

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	109213	+4363
LME	143175	-2350

数据来源: SHFE, LME

2月18日:

沪铜主力1903合约高位震荡,午后涨幅明显。开盘报价48500元/吨,日内最高49260元/吨,最低48440元/吨,收盘49230元/吨,涨880元,涨幅1.82%。沪铜主力1904合约全天成交量增加91172手至221478手,持仓量增加38032手至222040手。

今日沪铜主力重心站稳近日均线,日间韦丹塔冶炼厂重启受阻,盘面受振上涨,晚间继续关注外盘动态。

LME铜开盘6218美元/吨,收盘6250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

今日沪铜主力合约午后拉涨明显,至收盘时价格上涨1.82%,今日涨势主要受中国贷款数据和印度法院撤销韦丹塔铜冶炼厂的复产指令影响,今日铜价上涨较为明显。目前宏观面上,主要焦点在于中美的贸易商协商上;基本面上,目前市场库存依旧处于累库当中,下游消费需求复苏进展值得关注。预计明日整体呈现震荡格局,整体表现偏弱,运行区间在48700-49400元/吨。

行业热点

【韦丹塔铜冶炼厂或难重启 铜价受振上涨1.82%】

印度最高法院周一撤销了环境法庭的一项指令,该举措打击了韦丹塔(Vedanta)在印度南部的铜冶炼厂重启之路。该铜冶炼企业年产能40万吨,占印度自有供应量的一半,占全球供应量的1.8%。此前公司有意扩大规模至80万吨,并且重启。冶炼厂的持续关停并不会影响当前市场铜供应格局,但预计会带动铜精矿TC/RC回升。

【东营经济技术开发区与达仁国际签署年产2万吨铜箔项目】

近日,东营经济技术开发区与达仁国际资本管理(香港)有限公司成功签署年产2万吨铜箔项目入区协议和项目投资协议。该项目预计总投资14亿元,达产后可实现年产值30亿元,产品全部出口。项目签约后,将于今年3月份正式开工建设,10月底前完成5000吨项目投产。

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15日当周石油钻井总数(口)	854	854	857
美国2月密歇根大学消费者信心指数初值	91.2	93	95.5
中国1月M2货币供应年率	8.1%	8.2%	8.4%
中国1月M0货币供应年率	3.6%	8.4%	17.2%
中国1月M1货币供应年率	1.5%	1.8%	0.4%

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 40	贴 150	贴 300	9:30-10:30
	贴 50	贴 160	贴 320	10:30-11:00
广东	/	贴 100	/	9:30-10:30
	贴 100	贴 140	/	10:30-11:00
山东		贴 50		当月合约
天津		贴 40-升 40		当月合约
重庆		升 70-90		当月合约

数据来源: Mymetal

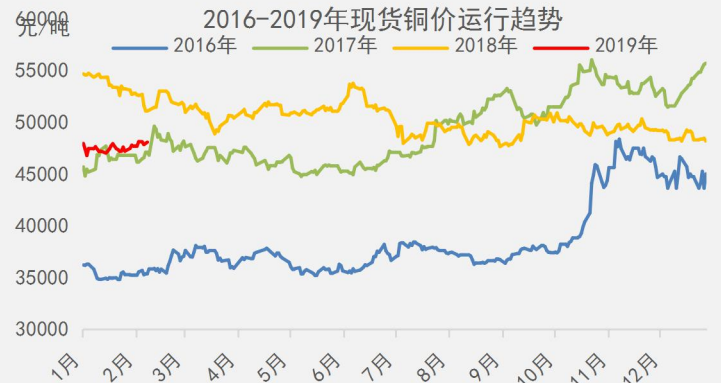
上海市场: 1#升水铜均价 48510 元/吨, +360 元/吨; 平水铜均价 48400 元/吨, +340 元/吨; 湿法铜均 48240 元/吨, +310 元/吨。今日市场交投活跃, 好铜成交表现不错, 但贴水却处于扩大中; 至二节, 市场报价当月票报价好铜贴水 50 元/吨, 平水铜贴水 160 元/吨。湿法铜贴水 320 元/吨, 今日市场成交主要集中在贸易商之间, 下游整体拿货少, 因此市场整体表现成交不错但实际消费较弱。

广东市场: 市场报价好铜 48450-48470 元/吨, +350 元/吨; 平水铜 48410-48430 元/吨, +350 元/吨。今日广东市场报价好铜贴水 100 元/吨, 平水铜贴水 140 元/吨。市场贸易商逐渐入市, 今日市场报价较为积极, 但下游企业接货意愿较弱, 市场成交有限。

天津市场: 市场铜报 48520-48600 元/吨, 均价 48560 元/吨, +630 元/吨; 市场报价贴水 40-升水 40 元/吨, 品牌间价格差较大, 市场需求差, 成交不佳。

山东市场: 现货报价贴 50 元/吨。今日冶炼厂出货较一般, 市场报价较为坚挺, 成交清淡。

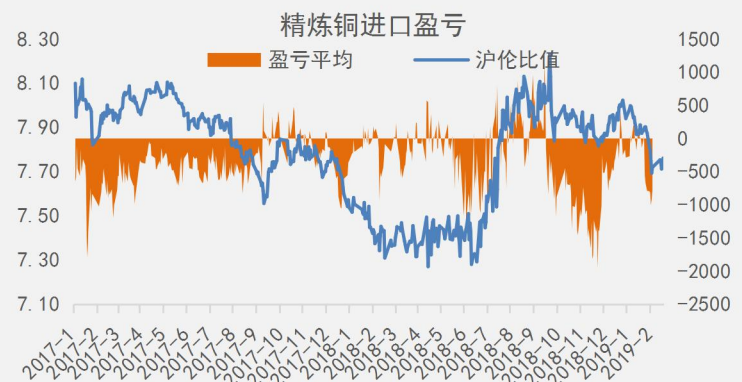
重庆市场: 1#铜 48630-48650 元/吨, 均价 48640 元/吨, +460 元/吨, 报价升水 70-90 元/吨, 市场报价依旧较为坚挺, 市场拿货弱, 成交不理想。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



2019年02月01日-02月15日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		2月15日	2月1日	增减
期交所(全国)	完税总计	20.71	14.27	6.44
	上海	12.52	10.27	2.55
期交所	广东	3.37	1.5	1.87
	江苏	4.26	1.94	2.32
	浙江	0.5	0.5	0
非期交所	上海	0.95	0.75	0.2
	广东	2.76	0.55	2.21
重庆		0.31	0.27	0.04
天津		0.2	0.06	0.14
保税库(合计)		52	50	2
全国(合计)		24.93	15.9	9.03

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

今日废铜价格有所上涨，1#光亮铜华东地区报价 43300 元/吨，华南地区报价 43200 元/吨，华北地区报价 43100 元/吨，价格较上个交易日上涨 300 元/吨；今日精废差小幅扩大，扩大 25 元/吨至 1591 元/吨。持货商挺价意愿较强，且货源偏紧，市场成交平平。近日，昆山花桥区等地开展新一轮的废旧品企业整治，市场也是向着更加环保健康的方向发展。

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。企业陆续回归市场，但目前订单表现较为一般，整体生产水平并不高。

铜板带：江苏 T2 紫铜带均价 54395 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜带均价 47100 元/吨，上涨 300 元/吨。江西 T2 紫铜带均价 55190 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜带均价 46930 元/吨，上涨 300 元/吨。中美谈判消息，利好铜价，铜板带价格上涨，江苏市场，据调研企业反馈，工厂人员都陆续上班，目前节后订单方面销售一般。

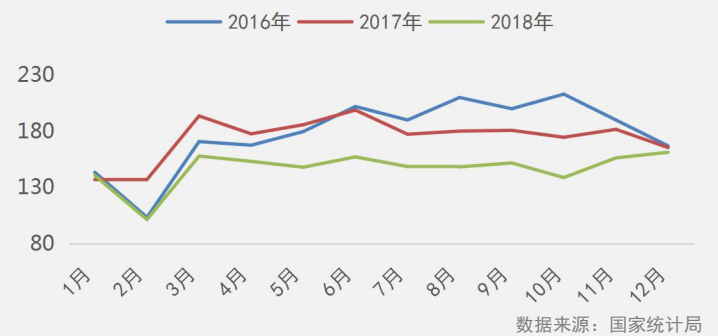
铜棒：上海 T2 紫铜棒均价 51650 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜棒均价 46090 元/吨，上涨 300 元/吨。宁波 T2 紫铜棒均价 53600 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜棒均价 45990 元/吨，上涨 300 元/吨。受印度南部冶炼厂复产计划受阻以及近期国内市场外贸“开门红”等影响，今日铜棒稳涨 300 元/吨，整体市场订单情况一般，以市场恢复为主。

铜管：上海 TP2 紫铜管均价 53450 元/吨，上涨 300 元/吨；H62 黄铜管均价 47100 元/吨，上涨 300 元/吨。宁波 TP2 紫铜管均价 53450 元/吨，上涨 53450 元/吨；H62 黄铜管均价 47100 元/吨，上涨 300 元/吨。今日大部分铜管企业已经恢复生产，订单量开始逐步有所提升，大型企业排产期维持在 2 周左右，小型企业排产期一般一周左右。

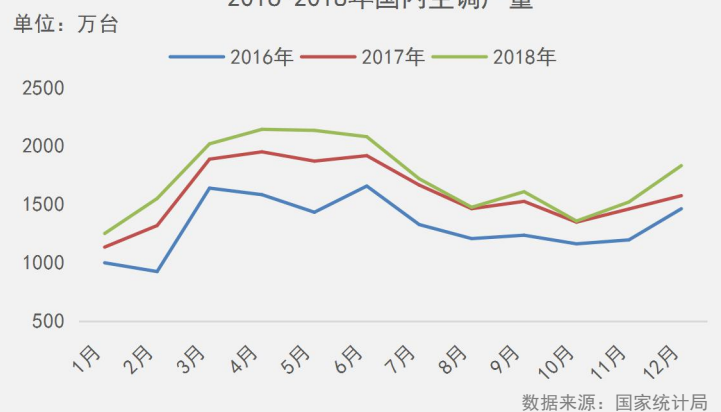
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



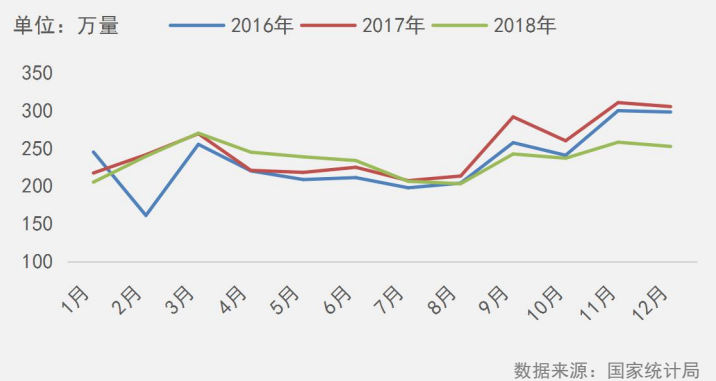
2016-2018年国内铜材总产量



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：



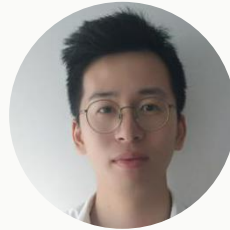
刘玉婷

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。