

美元走强供需乏力

铜价下跌低位震荡

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	64688	+924
LME	239925	-975

数据来源: SHFE, LME

7月2日:

沪铜主力1908合约低位盘整。开盘报价47110元/吨,日内最高47120元/吨,最低46540元/吨,收盘46610元/吨,跌650元,跌幅1.38%。沪铜主力1908合约全天成交量增加33698手至157822手,持仓量减少1300手至218618手。沪铜主力收于实体大阴线, KDJ指标开口下扩,晚间测试沪铜能否站上46700元/吨一线。

LME铜开盘5940美元/吨,收盘5939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

受美元指数走强影响,铜价在昨日冲高后大幅回落,夜盘下跌后维持低位震荡格局,至尾盘收跌1.38%。现货市场今日贸易商报价坚挺,平水铜成交不错,好铜及湿法铜表现略差,市场整体交投一般。昨夜美国公布的6月ISM制造业PMI好于预期,美指小幅回升,铜价承压下行。进入7月,冶炼企业集中检修后产量大幅提升,TC维持低位,冶炼厂面临供应压力和成本压力,下游订单情况不佳,消费乏力,铜价上行受阻。当前基本面表现偏弱,宏观情绪稍有转好,但全球经济增速放缓压力仍存,短期内铜价或呈低位震荡走势,等待各国货币政策调控指引,预计明日运行区间在46300-46900元/吨。

行业热点

【ICSG: 一季度全球铜矿产量降1.3% 精铜消费增0.8%】

2019年第一季度全球铜矿产量同比下降1.3%。其中铜精矿产量下降1%。今年第一季度全球精铜产量也下降了1.1%。一季度表观精铜消费量增长0.8%,部分原因是由于中国的消费量增长4%,可是除中国外的全球消费量却下降了2%。

【自由港预计第二季度亏损 下调黄金销售前景】

自由港(Freeport-McMoRan Inc.)周一表示,受黄金产量下降、铜价下跌和成本上涨的影响,预计第二季度将出现亏损,令这家美国矿业公司股价下跌近6%。第二季度,Freeport预计每股亏损5美分,经调整的EBITDA约为4.3亿美元。去年同一季度,该公司每股盈利59美分。自由港还将截至6月30日的季度黄金销售预期从26.5万盎司下调至约19万盎司。随着美国和中国之间贸易紧张局势缓和的迹象减弱,避险资产的吸引力减弱,金价进一步承压。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
澳大利亚7月现在利率(%)	1.25	1	1
英国7月Nationwide房价指数月率(%)	-0.2	0.2	0.1
英国7月Nationwide房价指数年率(%)	0.6	0.5	0.5
澳大利亚截止6月30日当周ANZ消费者信心指数	114.3	--	118.9
日本6月基础货币额(万亿日元)	511.8	--	523.2

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 30-40	贴 30	9:30-10:30
	升 90	升 30-40	贴 40	10:30-11:00
广东	/	升 0	/	9:30-10:30
	升 10	升 0	/	10:30-11:00
山东		升 0-30		当月合约
天津		升 80-110		当月合约
重庆		升 150-170		当月合约

数据来源: Mymetal

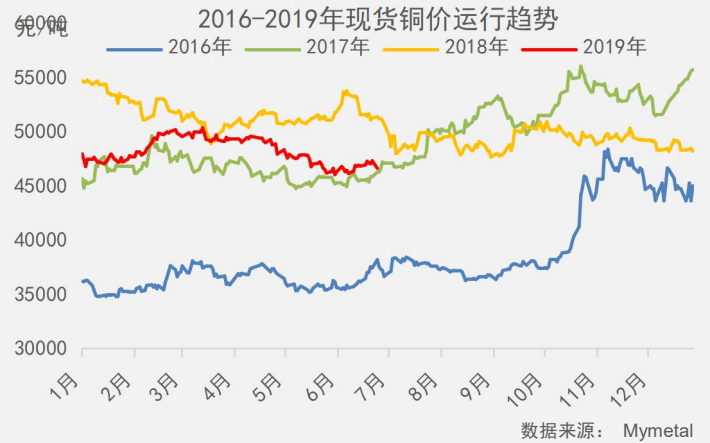
上海市场: 1#升水铜均价 46660 元/吨, 跌 680 元/吨; 平水铜均 46610 元/吨, 跌 680 元/吨; 湿法铜均 46530 元/吨, 跌 690 元/吨; 市场供应偏紧, 今日好铜报价较少, 下游买兴一般, 逢低补货为主, 市场报价当月票报价好铜升水 90 元/吨, 平水铜升水 30-40 元/吨, 湿法铜贴 40 元/吨; 今日市场整体成交表现一般, 平水铜成交表现不错, 好铜以及湿法表现略差。

广东市场: 市场报价好铜 46570-46590 元/吨, 跌 680 元/吨; 平水 46560-46580 元/吨, 跌 670 元/吨; 升水较昨日略有回升, 下游采货意愿一般, 市场报价当月票好铜升水 10 元/吨, 平水铜升 0 元/吨; 成交虽然较昨日略有好转, 但是整体依旧不理想。

天津市场: 市场铜报 46650-46670 元/吨, 均价 46660 元/吨, 跌 720 元/吨, 市场报价升 80-110 元/吨, 市场供应好转, 但下游消费表现缺乏亮点, 成交不佳。

山东市场: 市场冶炼企业正常出货, 报价升水 0-30 元/吨, 市场接货表现一般, 成交一般。

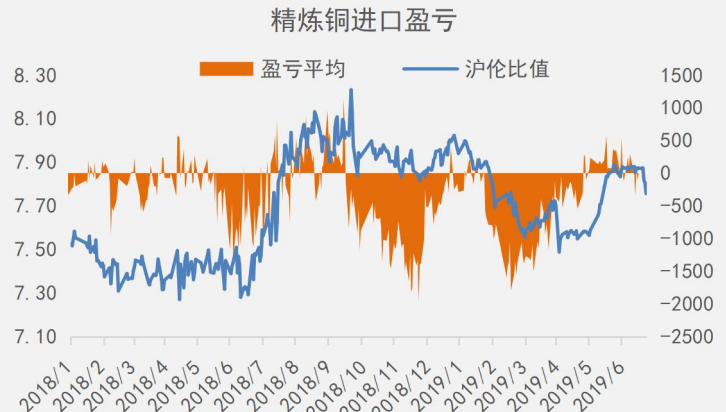
重庆市场: 1#铜 46700-46720 元/吨, 均价 46710 元/吨, 跌 690 元/吨, 市场报价升 80-110 元/吨。下游接货意愿一般, 成交一般。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



2019年6月21日-6月28日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	6月28日	6月21日	增减	
期交所(全国)	完税总计	14.6	13.47	1.13
期交所	上海	8.41	7.67	0.74
	广东	2.54	2.14	0.4
	江苏	2.75	2.74	0.01
	浙江	0.89	0.91	-0.02
	江西	0	0.007	-0.007
非期交所	上海	1.4	1	0.4
	广东	0.85	1.03	-0.18
	重庆	0.18	0.1	0.08
	天津	0.35	0.14	0.21
保税库(合计)	47.3	48.6	-1.3	
全国(合计)	17.38	15.74	1.64	

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

今日废铜价格下行，不含税的报价，1#光亮铜华东地区报价42900元/吨，华南地区报价42800元/吨，华北地区报价42700元/吨；今日精废差较昨日收窄191元/吨至988元/吨。据我的有色网了解，美元指数强劲，6月中国制造业PMI又落于荣枯线以下，压制铜价，废铜价格随着电解铜价格大幅下跌，废铜整体成交较清淡。

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550-600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。据铜杆生产企业反馈，今日订单一般，成交清淡。

铜板带：铜板带：江西T2紫铜带均价52540元/吨，下跌700元/吨；H62黄铜带均价43850元/吨，下跌500元/吨。山东T2紫铜带均价52840元/吨，下跌700元/吨；H62黄铜带均价44080元/吨，下跌450元/吨。山东市场，调研企业反馈；市场消费低迷，铜板带消费略差；江西市场反馈；市场消费缓慢，铜板带今日出货一般。客户表示整体产能利用率下降。

铜棒：上海T2紫铜棒50550元/吨，跌700元/吨；H62黄铜棒44390元/吨，跌500元/吨；宁波T2紫铜棒52800元/吨，跌700元/吨；H62黄铜棒44490元/吨，跌500元/吨。今日铜棒订单量偏低，年产能万吨以下的加工企业减产严重，废铜制棒加工企业产能利用率进一步下行。

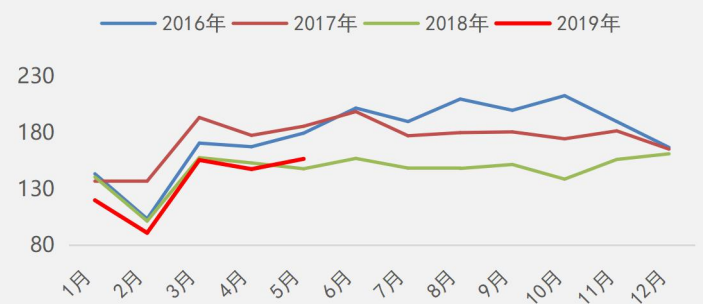
铜管：深圳TP2紫铜管52400元/吨，跌700元/吨；H62黄铜管45600元/吨，跌500元/吨；青岛TP2紫铜管53350元/吨，跌700元/吨；H62黄铜管45950元/吨，跌500元/吨。铜管市场今日订单量一般，7月初订单量相对于平时略显逊色，在6月制造业PMI降中企稳的大环境下，铜管市场增量极为有限。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



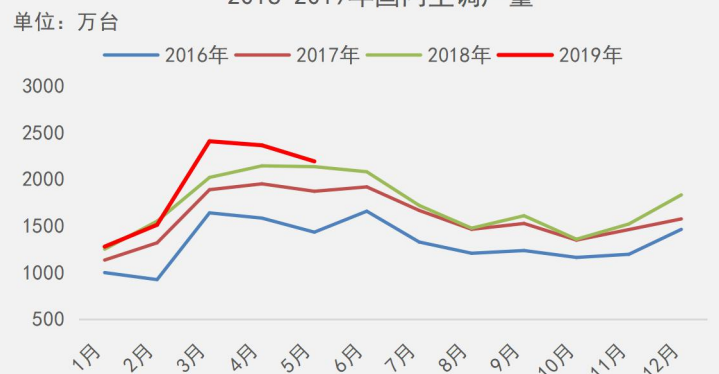
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内铜材总产量



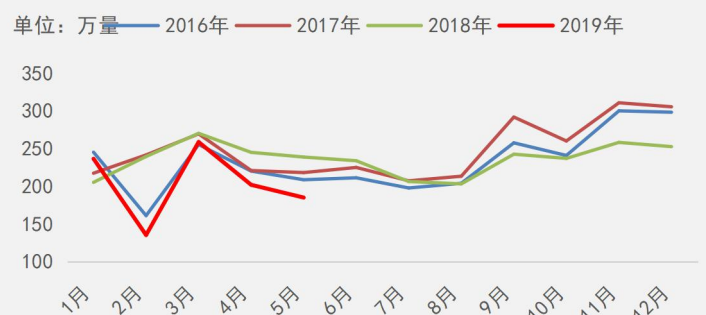
数据来源：国家统计局

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。