

## 沪铜承压上行乏力

## 时面交割成交一般

### 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	78631	+2250
LME	301750	+29950

数据来源: SHFE, LME

8月15日:

沪铜主力1910合约低位运行。开盘报价46440元/吨,日内最高46520元/吨,最低46320元/吨,收盘46440元/吨,跌310元,跌幅0.66%。沪铜主力1910合约全天成交量减少76346手至126988手,持仓量增加2650手至239928手。沪铜主力全天低位维稳,未站稳日均线,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5769.5美元/吨,收盘5773.5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

受宏观环境影响,夜盘沪铜跳空低开,日间围绕46500元/吨一线窄幅震荡,上行乏力,收跌0.56%。今日现货市场成交表现一般,贸易商调价情绪偏弱,下游接货意愿不佳,低价货源稍有成交。宏观方面,今日凌晨美债出现10年来首次倒挂现象,释放经济衰退预警信号,三大股指集体重挫,市场避险情绪再度来袭,美元指数冲高震荡,铜价承压大幅走低。供给方面,秘鲁马塔拉尼港运营方恢复铜出口,铜矿供应紧张局势有所缓解,Codelco旗下Chuquibambilla矿正式开启地下作业,其铜产量存在下降预期。当前宏观形势引领铜价变化,此前经贸利好消息已被市场消化殆尽,近日经济下行风险引发市场忧虑,短期内铜价或将偏弱震荡运行,预计明日运行区间在46200-46600元/吨。

### 行业热点

#### 【中汽协下调10万辆销量预期】

2018年,中国车市一滑再滑,最终我国乘用车全年产销分别完成2352.9万辆和2371万辆,同比下降5.20%和4.10%。而另一方面,我国新能源汽车产销全年分别完成127万辆和125.6万辆,比上年同期分别增长59.9%和61.7%。整体车市下滑,新能源汽车仍然大幅增长。

#### 【Codelco候任CEO:对铜价长期前景保持乐观】

即将就任智利国家铜业公司(Codelco)CEO的Octavio Araneda表示,尽管贸易争端引发全球动荡,仍对铜市长期价格前景保持乐观。其在受访时称,“目前全球各方面形势发展导致市场出现很大波动性,但我们对铜价长期前景仍持乐观看法。”

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国7月进口物价指数月率	-0.9	0	0.2
法国第二季度ILO失业率(%)	8.7	8.7	8.5
欧元区第二季度季调后GDP季率修正值(%)	0.2	0.2	0.2
欧元区第二季度季调后GDP年率修正值(%)	1.1	1.1	1.1
澳大利亚7月季调后失业率(%)	5.2	5.2	5.2

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 10	贴 10	贴 40	9:30-10:30
	升 10	贴 10	贴 40	10:30-11:00
广东	/	贴 120	/	9:30-10:30
	贴 20	贴 120	/	10:30-11:00
山东		升 0-20		当月合约
天津		升 80-100		当月合约
重庆		升 110-130		当月合约

数据来源: Mymetal

**上海市场:** 1#升水铜均价 46380 元/吨, 跌 250 元/吨; 平水铜均价 46360 元/吨, 跌 240 元/吨; 湿法铜均 46330 元/吨, 跌 250 元/吨; 今日正逢市场换月交割, 市场报价逐步转入 1909 合约; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 10 元/吨, 平水铜贴水 10 元/吨, 湿法铜贴水 40 元/吨; 今日市场早间出现部分低价货源, 报价贴至 20 元, 市场对低价货源收购情绪表现不错, 低价货源消耗殆尽后逐步转入贴水 10 元主流区间。今日市场下游接货表现平平, 更多为贸易商交投, 日内平水铜成交不错。

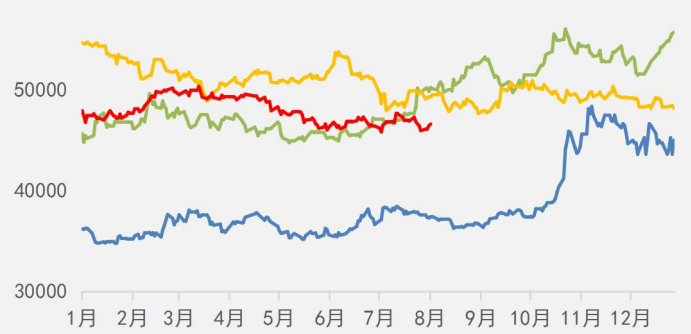
**广东市场:** 市场报价好铜 46340-46360 元/吨, 跌 220 元/吨; 平水 46240-46260 元/吨, 跌 220 元/吨; 今日市场报价依然维持贴水局面, 市场逐步转入次月合约报价; 淡季市场拿货表现不佳依然影响着市场。今日市场报价当月票好铜贴水 20 元/吨, 平水铜贴水 120 元/吨, 好铜报价依然价格较高, 且今日有报价上调的表现, 市场接货意愿下降, 日内成交一般。

**天津市场:** 市场铜报 46450-46470 元/吨, 均价 46460 元/吨, 跌 210 元/吨, 市场报价升 80-100 元/吨, 市场成交表现一般, 周边冶炼厂到货一般。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 0-20 元/吨, 冶炼厂出货情绪平平, 市场接货表现一般, 成交表现较为平淡。

**重庆市场:** 1#铜 46340-46360 元/吨, 均价 46350 元/吨, 跌 320 元/吨, 市场报价 110-130 元/吨, 下游接货意愿逐步减弱, 市场成交不理想。

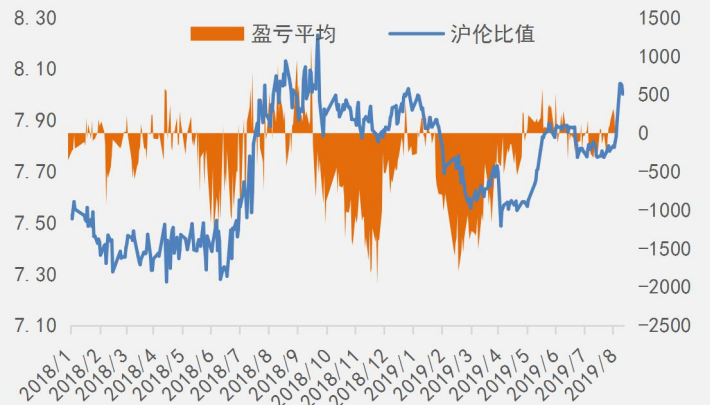
2016-2019年现货铜价运行趋势



美元兑人民币汇率 数据来源: Mymetal



精炼铜进口盈亏 数据来源: Mymetal



2019年8月2日-8月8日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		8月9日	8月2日	增减
期交所 (全国)	完税总计	15.63	15.59	0.04
	期交所 (上海)	9.37	8.97	0.4
	期交所 (广东)	3.27	3.34	-0.07
	期交所 (江苏)	2.33	2.55	-0.22
	期交所 (浙江)	0.66	0.73	-0.07
	期交所 (江西)	0	0	0
	上海 (非期交所)	1.4	1.1	0.3
	广东 (非期交所)	1.7	1.62	0.08
	重庆	0.24	0.31	-0.07
	天津	0.18	0.25	-0.07
	保税库 (合计)	39	39.6	-0.6
	全国 (合计)	19.15	17.87	1.82

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

今日废铜价格较昨日下跌，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 42900 元/吨，华南地区回收报价 43000 元/吨，华北地区回收报价 42900 元/吨；广东地区今日精废差为 1060 元/吨，较昨日有所收窄，据我的有色网了解，河北市场由于环保，部分废铜制杆厂家关停，废铜成交偏弱。

## 下游市场

**铜杆：**今日华北市场 8mm 铜杆加工费报价 700 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费 750 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。江苏市场部份企业出货较慢，库存压力较大。

**铜板带：**江西 T2 紫铜带均价 51740 元/吨，下跌 300 元/吨；H62 黄铜带均价 44650 元/吨，下跌 200 元/吨。山东 T2 紫铜带均价 53640 元/吨，下跌 300 元/吨；H62 黄铜带均价 44680 元/吨，下跌 200 元/吨。山东市场，调研企业反馈；市场消费较上月持平，今日出货一般，出货维稳；长单为主。江西市场反馈市场消费缓慢，铜板带出货一般，源于消费不及预期。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 50250 元/吨，跌 250 元/吨；H62 黄铜棒 43490 元/吨，跌 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52500 元/吨，跌 250 元/吨；H62 黄铜棒 43590 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜棒市场订单量一般，盈利空间极为有限，原材料废铜采购依然紧张，但并不是产量下降的主因。

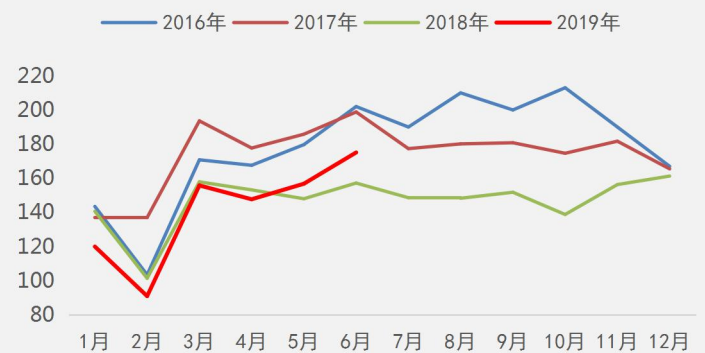
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 52100 元/吨，跌 250 元/吨；H62 黄铜管 44700 元/吨，跌 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 54000 元/吨，跌 250 元/吨；H62 黄铜管 45050 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜管订单量一般，东部经济发达地区铜管制造企业已不是当地政府积极支持产业，加工企业扩产积极性亦受挫。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



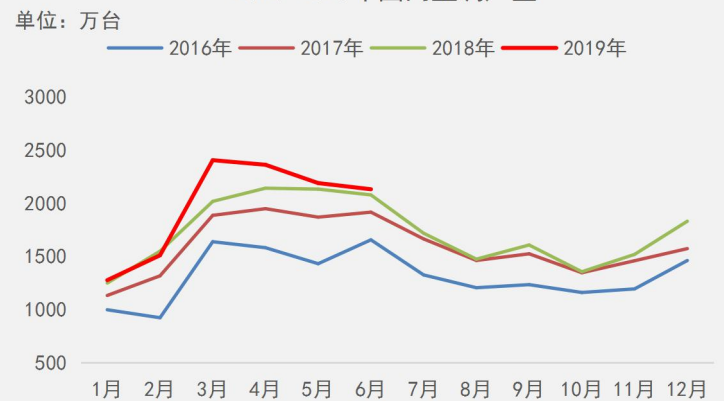
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内铜材总产量



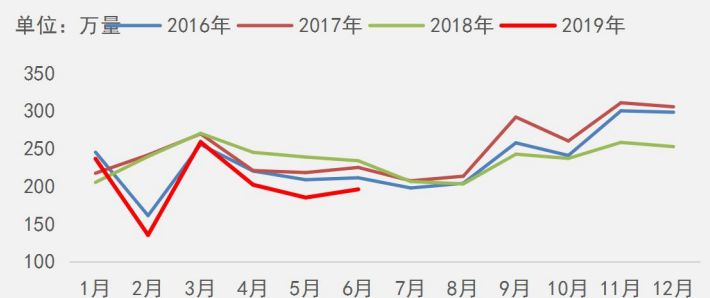
数据来源：国家统计局

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。