

弱势震荡局面未改

月差收窄刺激交投

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 | 113768 | -2091 |
| LME | 198650 | -5100 |

数据来源: SHFE, LME

5月14日:

沪铜主力1907合约弱势震荡。开盘报价47550元/吨,日内最高47640元/吨,最低47350元/吨,收盘47490元/吨,跌230元,跌幅0.48%。沪铜主力1907合约全天成交量增加32190手至156302手,持仓量增加6366手至198132手。今日沪铜主力仍维持下跌走势,反弹乏力,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘6040美元/吨,收盘6038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

今日沪铜主力合约呈偏弱震荡走势,早间开盘后略有上扬,但涨势乏力,随后转入日均线下方震荡,至尾盘收跌0.48%。现货市场今日交投氛围不错,月差拉大,贸易商积极收货,报价持续上调,市场整体成交表现较好,湿法货源出现紧缺情况。宏观方面全球经济紧张局势升级,昨夜美股遭受重挫,美元指数大幅下跌,今日稍有回升,市场避险情绪急剧升温,大宗商品普遍飘绿。当前铜价主要受宏观情绪主导偏空运行,全球经济不确定性风险较大,面对宏观局势升级影响,铜价短期内缺乏上行动力,或继续保持偏弱震荡趋势,预计明日运行区间在47100-47700元/吨。

行业热点

【俄罗斯1-3月铝和镍出口量下滑 铜出口量增加】

俄罗斯1-3月铝出口量降至90.92万吨,低于上年同期的93.19万吨;镍出口量降至3.12万吨,低于上年同期的3.37万吨。俄罗斯1-3月铜出口量为19.61万吨,高于上年同期的17.59万吨。

【ICSG: 预计2019年全球精铜缺口将达到19万吨】

ICSG预计今年精铜产量将增长2.8%,2020年将有所放缓,增速为1.2%。在需求方面,目前由于随着电气化的发展,今年全球表现精铜消费量预计将增加2%,2020年将增加1.5%。所以在铜精矿供给不足叠加需求旺盛的市场背景下,ICSG预测今年全球精铜缺口约仍达到19万吨,2020年进一步上升到25万吨。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|-------------------------|-------|-------|-------|
| 德国4月CPI月率终值 | 1 | 1 | 1 |
| 日本4月经济观察家前景指数 | 48.6 | 48 | 48.4 |
| 澳大利亚截至5月12日当周ANZ消费者信心指数 | 117.3 | -- | 114.8 |
| 瑞士4月生产者/进口物价指数年率(%) | -0.2 | -0.25 | -0.6 |
| 西班牙4月CPI月率 | 1 | 1 | 1 |

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 40 | 贴 40 | 9:30-10:30 |
| | 升 100 | 升 50 | 升 0 | 10:30-11:00 |
| 广东 | / | 升 100 | / | 9:30-10:30 |
| | 升 120 | 升 100 | / | 10:30-11:00 |
| 山东 | / | / | / | 当月合约 |
| 天津 | / | 升 300 | / | 当月合约 |
| 重庆 | / | 升 150-170 | / | 当月合约 |

数据来源: Mymetal

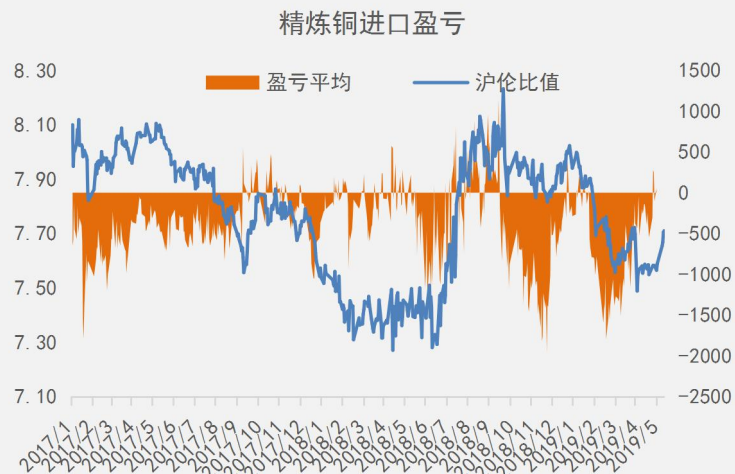
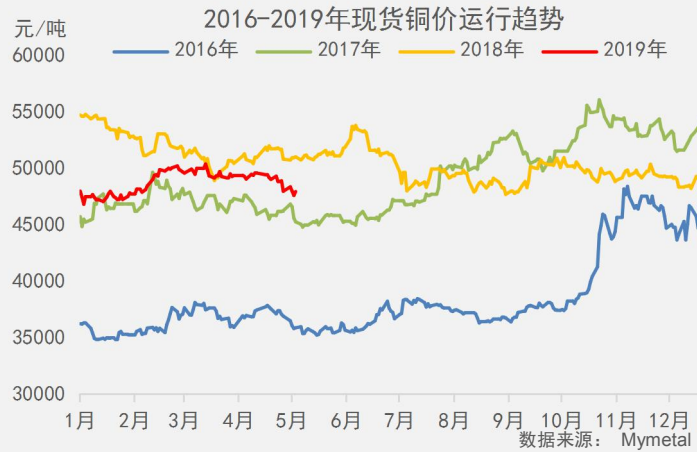
上海市场: 1#升水铜均价 47550 元/吨, 跌 80 元/吨; 平水铜均 47500 元/吨, 跌 50 元/吨; 湿法铜均 47450 元/吨, 跌 80 元/吨。随着月差的扩大, 市场交投回升, 报价也因此不断上涨; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 100 元/吨, 平水铜升水 50 元/吨, 湿法铜贴水 0 元/吨。今日贸易商收货较为积极, 出货转少; 尤其是二节, 市场湿法报价明显减少, 此时市场贸易商以收货为主。

广东市场: 市场报价好铜 47560-47580 元/吨, 跌 80 元/吨; 平水 47540-47560 元/吨, 跌 80 元/吨; 今日广东市场报价有所回升, 当月票好铜升水 120 元/吨, 平水铜升水 100 元/吨; 市场报价回升, 今日市场出货者少, 多以收货为主, 市场因此升水也被带动回升, 整体成交情况不错。

天津市场: 市场铜报 47740-47760 元/吨, 均价 47750 元/吨, 跌 100 元/吨, 市场报价升 300 元/吨; 近期市场报价少, 且货源偏紧张, 整体成交平淡。预计在交割前市场报价变化小。

山东市场: 市场冶炼企业零单报价少, 冶炼企业检修多, 加之近期盘面大幅下跌, 冶炼厂出货以长单供应为主, 零单出货少。今日市场稍有报价, 也处于升水 300 元/吨以上。

重庆市场: 1#铜 47600-47620 元/吨, 均价 47610 元/吨, 跌 110 元/吨, 市场报价升 150-170 元/吨。下游拿货情绪一般, 市场成交较为一般。



2019年4月26日-5月10日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

| 市场 | 5月10日 | 4月26日 | 增减 |
|-----------------|-------|-------|-------|
| 期交所 (全国) 完税总计 | 19.42 | 21.97 | -2.55 |
| 期交所 (上海) | 9.45 | 11.09 | -1.64 |
| 期交所 (广东) | 3.71 | 4.37 | -0.66 |
| 期交所 (江苏) | 5.23 | 5.47 | -0.24 |
| 期交所 (浙江) | 1 | 1.02 | -0.02 |
| 期交所 (江西) | 0.03 | 0.03 | 0 |
| 上海 (非期交所) | 1 | 0.8 | 0.2 |
| 广东 (含期交所) | 1.41 | 1.08 | 0.33 |
| 重庆 | 0.22 | 0.12 | 0.1 |
| 天津 | 0.23 | 0.08 | 0.15 |
| 保税库 (合计) | 57.9 | 59.2 | -1.3 |

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格保持不变,1#光亮铜华东地区报价 43500 元/吨,华南地区报价 43400 元/吨,华北地区报价 43300 元/吨;今日精废差缩小 50 元/吨为 584 元/吨。持货商挺价意愿强烈,且货源有所不足,市场成交平淡。5月6日,国务院公布《报废机动车回收管理办法》,自2019年6月1日起施行。国务院2001年6月16日公布的《报废汽车回收管理办法》同时废止。我国汽车报废行业的规模潜力巨大,但现状却有待改善。中国汽车流通协会常务理事贾新光介绍,实际上我国汽车的报废率不高,近6年来我国汽车的推测报废率在2.5%-3.7%之间,实际拆解率不足1%。政策对于以后废铜行业的回收将有巨大益处。

下游市场

铜杆: 今日华北市场 8mm 铜杆加工费 600 元/吨;山东市场 8mm 铜杆加工费 650-750 元/吨;江苏市场 8mm 铜杆加工费 550-650 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 500-650 元/吨;今日各主流市场铜杆订单稳定并保持向好水平,出货情况也尚可。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 53740 元/吨,下跌 100 元/吨, H62 黄铜带均价 44650 元/吨,下跌 100 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53100 元/吨,下跌 100 元/吨, H62 黄铜带均价 45650 元/吨,下跌 100 元/吨。广东市场反馈近期出货情况较差,主受宏观层面的影响因素,部分下游行业出口受限,下滑主要领域为电子、电器及汽车行业。今日铜价小幅下滑,市场观望情绪浓厚,铜板带市场整体成交一般。

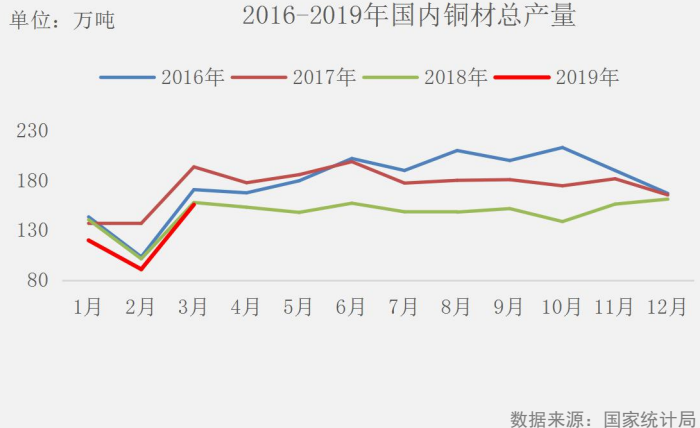
铜棒: 上海 T2 紫铜棒 51250 元/吨, -150 元/吨; H62 黄铜棒 45140 元/吨, -150 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 53500 元/吨, -150 元/吨; H62 黄铜棒 45240 元/吨, -150 元/吨。贸易摩擦进一步升级,拉低铜价,今日铜棒订单量尚可;下游消费市场有较大的上升空间,需求释放耗时较长。

铜管: 深圳 TP2 紫铜管 53350 元/吨, -150 元/吨。H62 黄铜管 46400 元/吨, -150 元/吨; 青岛 TP2 紫铜管 54100 元/吨, -150 元/吨, H62 黄铜管 46650 元/吨, -150 元/吨。铜管市场整体运行在合理区间,加工企业现货库存极少,生产线饱和,预计明天订单量稳中略升。

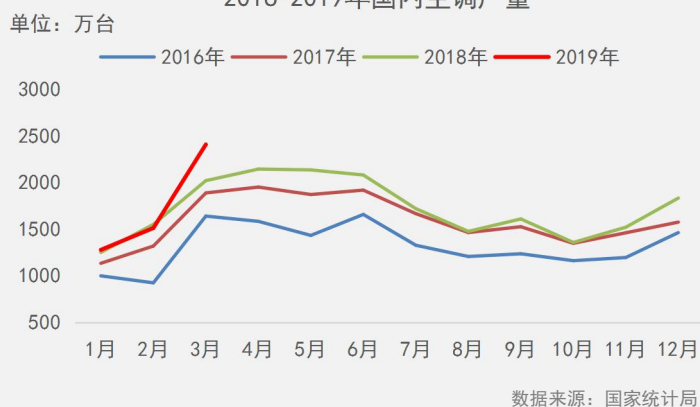
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



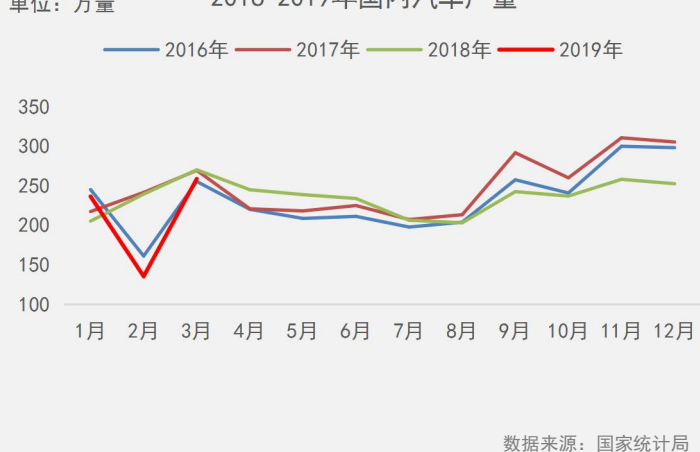
2016-2019年国内铜材总产量



2016-2019年国内空调产量



2016-2019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



肖传康

021-26094277



彭 婷

021-26093817



卢海丹

021-26093414



虞成熙

021-26093407

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。