

铜价反弹动力疲软

短期维持弱势格局

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	69090	+3528
LME	275950	-2025

数据来源: SHFE, LME

8月7日:

沪铜主力1909合约冲高回落。开盘报价46080元/吨,日内最高46320元/吨,最低45940元/吨,收盘46150元/吨,跌170元,跌幅0.37%。沪铜主力1909合约全天成交量增加6672手至120076手,持仓量增加7450手至226718手。沪铜主力小幅收阴,午后跌落日均线,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5699美元/吨,收盘5680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

今日沪铜主力早间开盘后迅速攀升,但宏观局势不确定性风险仍存,铜价回弹乏力,攀高后一路震荡下行,至尾盘收跌0.37%。现货市场今日报价较为坚挺,进入二节贸易商报价数量有所减少,整体交投表现不错。宏观方面,全球贸易形势复杂多变,市场对经济增长放缓的担忧令避险情绪持续升温,铜价上行缺乏有力支撑。基本面方面,南方铜业旗下Tia Maria项目引发的抗议活动升级,嘉能可计划暂停Mutanda项目的生产,矿端扰动因素偏多,但国内精炼铜产量并未受到影响。当前宏观环境处于敏感节点,利空因素引导铜价走低,但消费端仍有转好预期,建议关注宏观局势变化及消费端调控政策,短期内铜价或仍以偏弱震荡为主,晚间测试铜价能否守住45800元/吨关口。

行业热点

【法庭暂停美国明尼苏达州PolyMet铜镍矿的排污许可证】

明尼苏达州上诉法院暂停了明尼苏达州东北部PolyMet铜镍矿的排水许可。此前在今年6月,该法院就曾表示,PolyMet铜镍矿项目的排污许可证的签发方式存在“大量的程序违规”。该铜镍矿是PolyMet Mining旗下项目,嘉能可(Glencore)拥有该公司70%的股份。该项目有望成为明尼苏达州第一座铜镍矿。

【嘉能可将暂停全球最大铜钴矿Mutanda的生产】

嘉能可自2019年年底起将暂停(刚果民主共和国)全球第一大钴矿场Mutanda的生产。在钴价大幅下跌之后,嘉能可将从今年年底开始暂停全球最大铜钴矿Mutanda的生产,原因是该矿“在经济上不再可行”。嘉能可发言人拒绝就此事置评。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国API原油库存(万桶)	-602.4	-331.3	-343
德国6月季调后工业产出月率	0.3	-0.4	-1.5
法国6月贸易账(亿欧元)	-32.8	-41.18	-51.87
英国7月Halifax季调后房价指数月率(%)	-0.3	0.3	-0.2
中国7月外汇储备(亿美元)	31192.3	31010	31037

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

数据来源: Mymetal

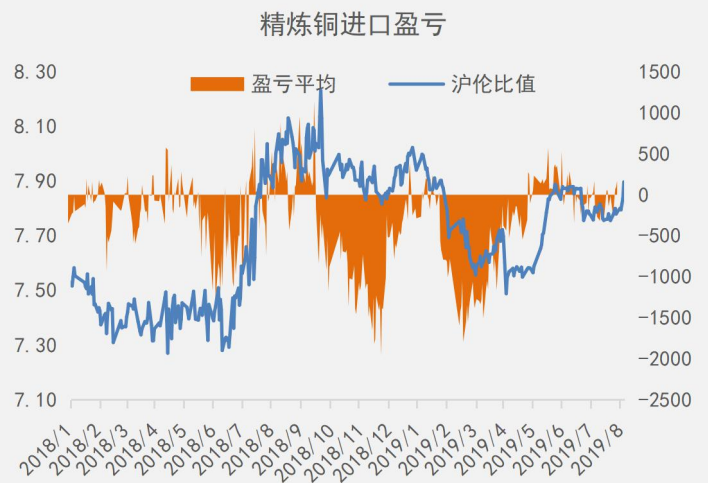
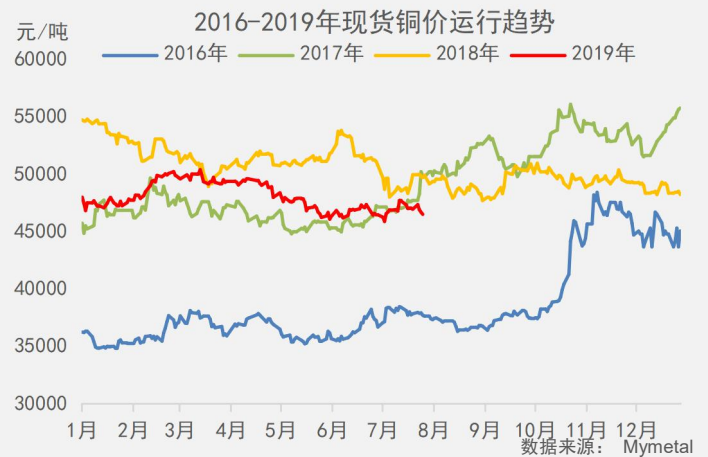
上海市场: 上海市场: 1#升水铜均价 46170 元/吨, 涨 50 元/吨; 平水铜均 46140 元/吨, 涨 50 元/吨; 湿法铜均 46100 元/吨, 涨 40 元/吨; 今日市场整体报价较昨日基本持平, 市场整体交投氛围表现一般; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 90 元/吨, 平水铜升水 60 元/吨, 湿法铜升 20 元/吨; 今日早盘拉升明显, 市场报价略显谨慎, 市场此时报价寥寥, 但接货尚可; 随着后续盘面逐步的稳定, 市场报价也趋于稳定, 但是市场接货开始寻觅低价货源为主, 市场贸易商挺价情绪尚可, 后续低价货源寻找尚难, 日内整体成交一般。

广东市场: 市场报价好铜 46070-46090 元/吨, 涨 30 元/吨; 平水 46000-46020 元/吨, 涨 30 元/吨; 今日市场报价表现依然疲软, 贴水局面难以扭转; 今日成交表现较昨日有所好转, 市场接货略有回升, 成交尚可。今日市场报价当月票好铜升水 0 元/吨, 平水铜贴水 70 元/吨, 市场好铜依然报价较少, 与平水铜价格差异保持。

天津市场: 市场铜报 46170-46190 元/吨, 均价 46180 元/吨, 涨 10 元/吨, 市场报价升 100 元/吨, 市场成交表现一般, 周边冶炼厂到货正常。

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

重庆市场: 1#铜 46180-46200 元/吨, 均价 46190 元/吨, 涨 50 元/吨, 市场报价升 100-120 元/吨, 下游接货意愿逐步减弱, 市场成交不理想。



2019年7月26日-8月2日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	8月2日	7月26日	增减
期交所(全国) 完税总计	15.59	14.92	0.67
期交所(上海)	8.97	8.57	0.4
期交所(广东)	3.34	2.98	0.36
期交所(江苏)	2.55	2.62	-0.07
期交所(浙江)	0.73	0.75	-0.02
期交所(江西)	0	0	0
上海(非期交所)	1.1	0.8	0.3
广东(非期交所)	1.62	1.29	0.33
重庆	0.31	0.12	0.19
天津	0.25	0.2	0.05
保税库(合计)	39.6	40.5	-0.9
全国(合计)	18.87	17.33	1.54

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格较昨日持平，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 42600 元/吨，华南地区回收报价 42700 元/吨，华北地区回收报价 42600 元/吨。广东地区今日精废差为 872 元/吨，精废差较昨日持平，据我的有色网了解，山东市场，临沂由于最近环保检查严格，贸易商停业。临沂市场成交偏淡。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费受升水影响继续上调，今日报价 850 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费 800 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。本周精铜杆与废铜杆价差在 100-200 之间，精铜杆订单情况渐趋好转。

铜板带：江西 T2 紫铜带均价 53640 元/吨，持平；H62 黄铜带均价 44850 元/吨，持平。山东 T2 紫铜带均价 53740 元/吨；H62 黄铜带均价 44880 元/吨，持平。山东市场，企业反馈，铜板带今日出货尚可；4G 应用利于铜板带发展，长单为主。江西市场反馈；客户表示市场消费尚可，现在出货一般，七月产能利用率上调。

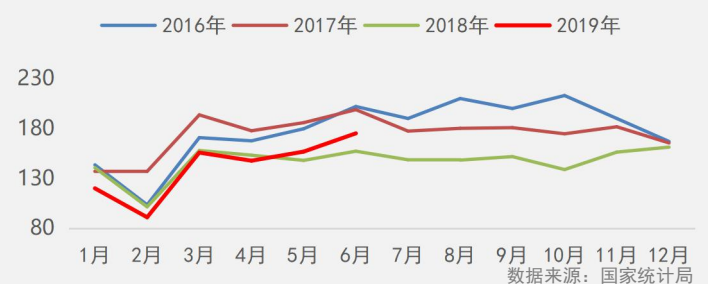
铜棒：上海 T2 紫铜棒 50150 元/吨，平；H62 黄铜棒 43640 元/吨，平；宁波 T2 紫铜棒 52400 元/吨，平；H62 黄铜棒 43740 元/吨，平。今日铜棒订单量尚可，加工企业由于受天气炎热影响，根据利润最大化原则，适当接单。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 52000 元/吨，平；H62 黄铜管 44850 元/吨，平；青岛 TP2 紫铜管 53900 元/吨，平；H62 黄铜管 45200 元/吨，平。今日铜管市场订单量一般，环比昨天略有下降，随着贸易谈判拉锯，市场趋向于内部调节阶段，产量很难上行。

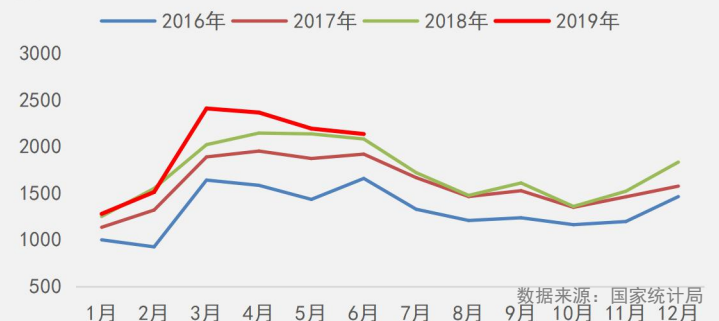
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



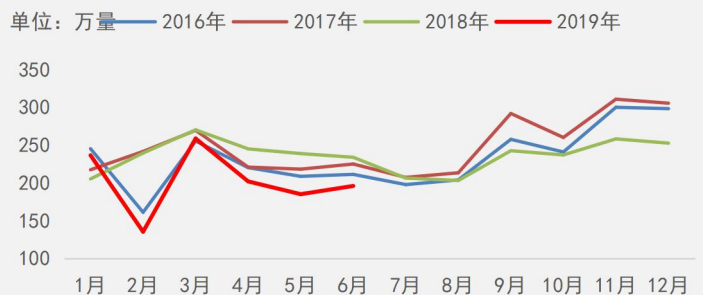
单位：万吨 2016-2019年国内铜材总产量



单位：万台 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

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。