

## 沪铜主力小幅飘红

## 短期难启趋势行情

### 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	62158	+960
LME	255650	-5375

10月28日:

数据来源: SHFE, LME

沪铜主力1912合约盘整为主。开盘报价47440元/吨，日内最高47670元/吨，最低47330元/吨，收盘47430元/吨，涨70元，涨幅0.15%。沪铜主力1912合约全天成交量增加8974手至136876手，持仓量增加4030手至228020手。沪铜主力收十字星，全天未站稳日均线，晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5911.5美元/吨，收盘5902.5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

今日沪铜主力小幅飘红，日间维持震荡走势，至尾盘收涨0.15%。现货方面，今日市场出货人较多，但接货表现并不理想，报价继续下调，整体成交情况平平。宏观方面，虽然股市飘红，但美国近期经济数据表现依然疲软，业内普遍预计美联储将在本周降息，这对铜价形成一定支撑。产业端，智利爆发的扰乱事件仍未得到妥善解决，铜矿道路运输及港口运营将受到一定影响；秘鲁Las Bambas铜矿生产运输恢复正常，但此前的封锁事件已致使MMG下调了今年的铜产出预期；国内库存结束连续两周的累库状态，主要与铜企发货偏少有关，保税区库存继续下降。当前南美频繁发生的扰乱事件引发市场对供给的忧虑，宏观面重点关注月底美联储利率决议，短期内铜价仍未脱离震荡区间，预计明日运行区间在47250-47650元/吨。

### 行业热点

#### 【Las Bambas 铜矿物流运输已完全恢复】

五矿资源(01208.HK)发布自愿性公告，MMG通知，继上周末区域路障移除后，Las Bambas矿山之进出物流运输已完全恢复。自十月十八日(星期五)关键供给物品逐步运入矿山后，生产已恢复至正常水平。Las Bambas继续大力支持区域对话平台，以寻求解决社区诉求长远的解决方案。

#### 【中国新能源汽车产业进入2.0阶段】

2019年9月，中国新能源汽车产销分别实现8.9万辆和8.0万辆，同比分别下滑29.9%和34.2%。1—9月，新能源汽车产销88.8万辆和87.2万辆，同比增长20.9%和20.8%，过去几年快速增长的中国新能源汽车市场，增速已经明显回落。不可否认，中国新能源汽车产销已经出现连续三个月下滑，且下滑幅度正在不断扩大。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国11月GfK消费者信心指数	9.9	9.8	9.6
德国10月IFO商业景气指数	94.6	94.5	94.6
美国9月政府预算	1191	830	830
美国10月密歇根大学消费者信心指数初值	96	96	95.5
德国9月进口物价指数月率	-0.6	0.2	0.6

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 20	贴 40	10:30-11:00
广东	/	贴 50	/	9:30-10:30
	贴 20	贴 50	/	10:30-11:00
山东		升 0-40		当月合约
天津		升 50-100		当月合约
重庆		升 90-110		当月合约

数据来源: Mymetal

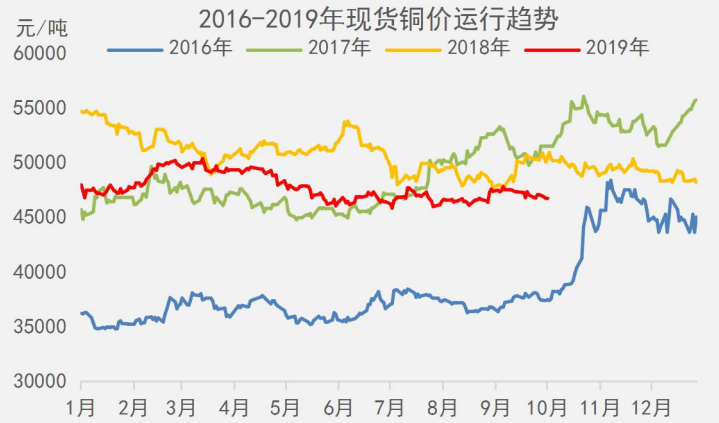
**上海市场:** 1#升水铜均价 47360 元/吨, 涨 130 元/吨; 平水铜均 47330 元/吨, 涨 120 元/吨; 湿法铜均 47310 元/吨, 涨 120 元/吨; 今日贸易商整体市场交投氛围表现偏淡, 至二节, 市场报价下月票好铜升水 10 元/吨, 平水铜贴水 20 元/吨, 湿法铜升贴水 40 元/吨。早间市场报价伊始, 市场接货表现意愿较差, 市场贸易商开始下调报价以寻成交, 市场在平水铜报价平水左右已有部分成交, 但市场接货有意寻求更低价格, 成交并不明显。后续市场报价转入贴水, 但接货依然不见较大改观, 持货商无意在降报价, 成交局面僵持。日内成交表现一般, 低价以及调价间隙有部分成交体现。

**广东市场:** 报价好铜 47320-47340 元/吨, 涨 130 元/吨; 平水 47290-47310 元/吨, 涨 130 元/吨; 市场报价依然处于贴水之中, 报价下月票好铜贴水 20 元/吨, 平水铜贴水 50 元/吨。今日市场整体成交偏淡, 尽管市场已至贴水, 但接货端依然表现出压低升水的意向, 持货商调价情绪不佳, 整体供需依然呈现供大于求格局, 成交欠佳。

**天津市场:** 市市场铜报 47400-47450 元/吨, 均价 47425 元/吨, 涨 135 元/吨, 市场报价升 50-100 元/吨, 目前市场大户正常接货。整体市场交投氛围一般, 成交平平。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价升水 0-40 元/吨; 目前地区冶炼厂依然以长单发货为主。

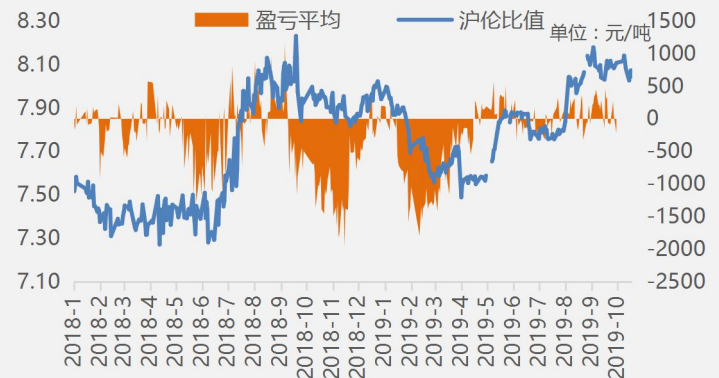
**重庆市场:** 1#铜 47440-47460 元/吨, 均价 47450 元/吨, 涨 120 元/吨, 市场报 90-110 元/吨, 下游接货意愿较低, 市场成交不理想。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



### 2019年10月18日-10月25日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		10月25日	10月18日	增减
期交所 (全国)	完税总计	14.3	15.25	-0.95
	上海	8.87	9.92	-1.05
	广东	3.98	3.78	0.2
	江苏	1.24	1.31	-0.07
	浙江	0.21	0.24	-0.03
	江西	0	0	0
非期交所	上海	0.6	0.8	-0.2
	广东	1.56	1.61	-0.05
	重庆	0.2	0.26	-0.06
	天津	0.22	0.25	-0.03
保税库 (合计)		25.5	26.9	-1.4
全国 (合计)		16.88	18.17	-1.29

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

今日废铜价格较上周五上涨 100 元/吨，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43500 元/吨，华南地区回收报价 43400 元/吨，华北地区回收报价 43300 元/吨，广东地区今日精废差为 1383 元/吨，由于电解铜价格上涨，导致精废差略有扩大，据我的有色网了解，调研广东，浙江市场，废铜货源紧俏，今日市场成交尚可。

## 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 700-750 元/吨；江苏市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨；浙江市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨出厂；江西市场 8mm 铜杆加工费 500-550 元/吨；华南市场 8mm 铜杆加工费报价 550-650 元/吨。

**铜板带：**洛阳 T2 紫铜带均价 54040 元/吨，上涨 100 元/吨，H62 黄铜带均价 43900 元/吨，上涨 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53400 元/吨，上涨 100 元/吨，H62 黄铜带均价 44950 元/吨，上涨 200 元/吨。安徽市场铜板带下游变压器、连接器材料领域订单需求较旺；浙江市场大型合金板带厂家成功研发高导高性能材料，以满足通讯，电子和汽车行业的需求升级，高强高导合金板带产品供不应求。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 50560 元/吨，涨 140 元/吨；H62 黄铜棒 41460 元/吨，涨 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52810 元/吨，涨 140 元/吨；H62 黄铜棒 41560 元/吨，涨 200 元/吨；今日铜棒市场订单量尚可，产能利用率有所提高，当前市场产销较为顺畅。

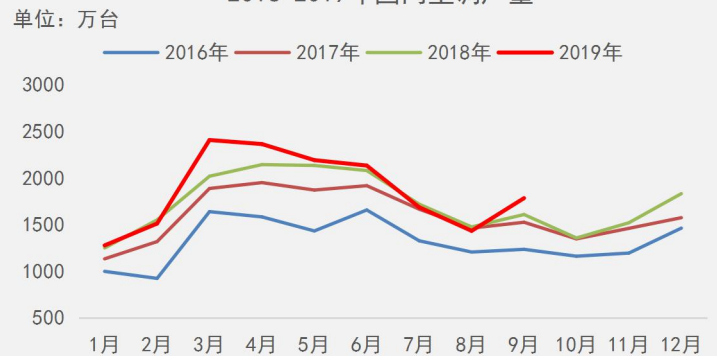
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 52790 元/吨，涨 140 元/吨；H62 黄铜管 45500 元/吨，涨 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 53740 元/吨，涨 140 元/吨；H62 黄铜管 45850 元/吨，涨 200 元/吨。今日铜管市场订单量一般，山东、江苏年产能 5 万吨以上企业产能利用率在 80%左右，当前大型企业订单量增幅低于中小企业。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



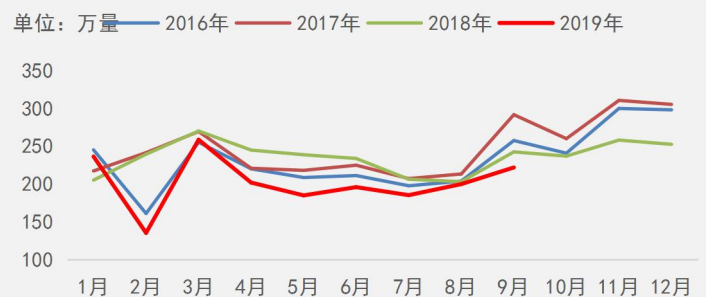
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



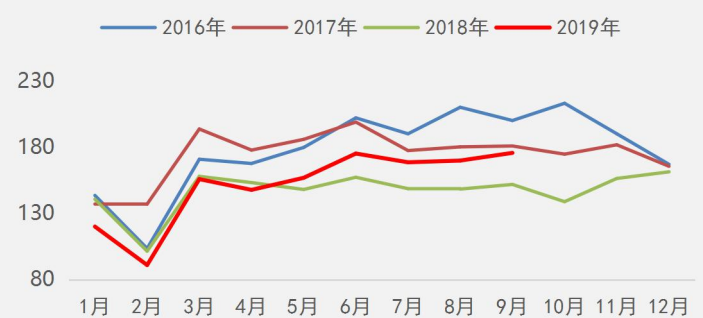
数据来源：国家统计局

2016-2019年国内汽车产量



数据来源：国家统计局

2016-2019年国内铜材总产量



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。