

震荡格局再度延续

铜价难启单边走势

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	59174	+45
LME	214200	-1900

数据来源: SHFE, LME

11月26日:

沪铜主力2001合约震荡为主。开盘报价47180元/吨,日内最高47220元/吨,最低47010元/吨,收盘47070元/吨。

沪铜主力2001合约全天成交量减少33908手至83032手,持仓量减少2768手至212682手。沪铜主力企稳为主,未站稳日均线,晚间关注铜价能否登上47200元/吨一线。

LME铜开盘5878美元/吨,收盘5867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

今日沪铜主力合约延续区间震荡走势,至尾盘收于日均线下方,未有涨跌。现货方面,今日市场货源整体偏少,报价以下月票为主,二节有小幅回升,市场成交表现尚可。宏观面的避险情绪有所消退,美元指数稳定于98.2上方,美联储官员看好美国经济前景,主席鲍威尔表示货币政策处于良好位置,有利于支持强劲的就业市场,英国大选民调显示保守党继续大幅领先,有利于后期进一步脱欧协议的达成。产业端,铜杆市场消费情况不佳,部分生产企业成品库存压力增大;电网投资同比下滑明显,年度目标达成难度较大;房地产开竣工剪刀差有所收窄,预期明年竣工面积将继续企稳回升。当前市场情绪偏淡,短期内铜价或延续区间震荡走势,预计明日运行区间在46900-47300元/吨。

行业热点

【铜陵有色获批2019年安徽省制造业创新中心】

近日,铜陵有色金属集团控股有限公司委托铜陵有色设计研究院编制的《安徽省铜基新材料创新中心》建设方案及申报材料经安徽省经济和信息化厅批复通过,铜陵有色成功获批2019年安徽省制造业创新中心。

【澳洲Metals X暂缓Nifty铜矿运营】

澳大利亚铜矿产商Metals X周日表示,在经过运营审查后,将立即暂停其位于西澳的Nifty铜矿运营,消息宣布后该公司股价重挫13%。Metals X表示,Nifty铜矿近几周的生产已经“停滞”,经过审查发现,该矿不太可能以可接受的成本并在之前预期的时间内完成计划内产量。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国11月达拉斯联储商业活动指数	-5.1	-3.8	-1.3
德国11月IFO商业景气指数	94.6	95	95
德国12月GfK消费者信心指数	9.6	9.6	9.7
英国11月CBI零售销售差值	-10	-10	-3
新加坡10月CPI年率	0.5	0.5	0.4

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 70	升 20	9:30-10:30
	升 90	升 80	升 20	10:30-11:00
广东	/	贴 40	/	9:30-10:30
	升 10	贴 40	/	10:30-11:00
山东		升 20-50		当月合约
天津		升 0-30		当月合约
重庆		升 100-120		当月合约

数据来源: Mymetal

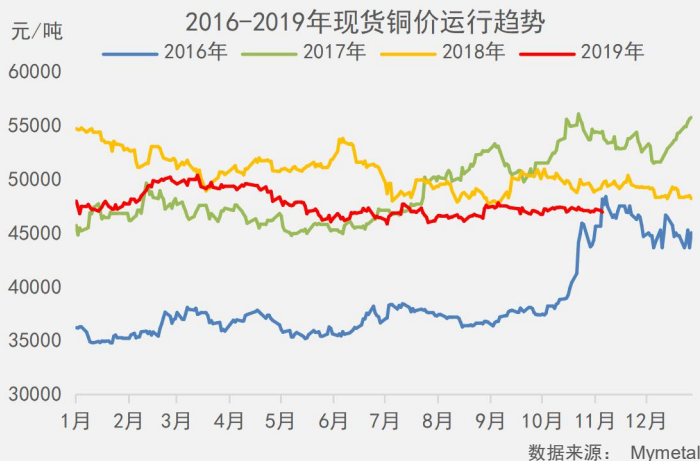
上海市场: 1#升水铜均价 47110 元/吨, 跌 60 元/吨; 平水铜均 47100 元/吨, 跌 50 元/吨; 湿法铜均 47040 元/吨, 跌 70 元/吨; 今日市场整体成交表现一般, 市场报价多为下月票, 当月票虽然交投集中但数量较少; 至二节, 市场报价下月票好铜升水 90 元/吨, 平水铜升水 80 元/吨, 湿法铜升水 20 元/吨。今日市场持货商出货情绪平平, 市场报价数量偏少, 尤其是当月票, 因此当月票与下月票价格差扩大至 30-40 元左右; 今日市场虽然表现出一定的交投热度, 但更多是在当月票中, 数量少, 需求回升使得报价在二节开始小幅回调。

广东市场: 报价好铜 47020-47040 元/吨, 跌 50 元/吨; 平水 46970-46990 元/吨, 跌 60 元/吨; 市场报价与上一交易日小幅下移, 报价下月票好铜升水 10 元/吨, 平水铜贴水 40 元/吨。市场报价积极性尚存, 但下游买兴不足, 市场成交不佳, 贴水扩大。

天津市场: 市场铜报 47020-47040 元/吨, 均价 47030 元/吨, 跌 60 元/吨, 市场报价升 0-30 元/吨, ; 目前市场接货以按需采购为主, 市场整体成交表现一般。

山东市场: 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价升水 20-50 元/吨; 目前市场接货表现略差, 冶炼厂零单出货量今日一般, 成交偏淡。

重庆市场: 1#铜 47120-47140 元/吨, 均价 47130 元/吨, 跌 20 元/吨, 市场报 100-120 元/吨, 下游需求表现一般, 市场成交平平。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



2019年11月15日-11月22日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		11月22日	11月15日	增减
期交所(全国)	完税总计	13.5	13.55	-0.05
	上海	8.36	8.05	0.31
期交所	广东	3.8	4.16	-0.36
	江苏	1.2	1.19	0.01
	浙江	0.13	0.15	-0.02
	江西	0	0	0
	天津	0.25	0.21	0.04
非期交所	上海	0.5	0.7	-0.2
	广东	1.79	1.54	0.25
	重庆	0.33	0.3	0.03
	天津	0.25	0.21	0.04
保税库(合计)		22.9	22.3	0.6
全国(合计)		16.37	16.3	0.07

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持平，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43250 元/吨，华南地区回收报价 43150 元/吨，华北地区回收报价 43050 元/吨，广东地区今日精废差为 1222 元/吨，据我的有色网了解，华南地区废铜供应紧张，贸易商挺价，市场成交偏淡；华东地区废铜贸易商表示货源偏少，生意清淡，市场成交较弱。

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 元/吨；江苏市场 8mm 铜杆不含升水报 500-550 元/吨；浙江市场 8mm 铜杆不含升水报 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 国产竖炉加工费报 400-450 元/吨，进口线加工费报 650 元/吨。今日市场成交冷清，下游线缆企业拿货意愿一般。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 53540 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 43600 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 53100 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 44650 元/吨，持平。浙江市场黄铜板带产量不及订单量，预计后期会有增产计划，黄铜角料税点 9%左右，铜板带市场税点普遍为 13%，近期订单需求尚可。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 50095 元/吨，跌 50 元/吨；H62 黄铜棒 40860 元/吨，跌 50 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52345 元/吨，跌 50 元/吨；H62 黄铜棒 41010 元/吨，跌 50 元/吨。今日铜价小幅走低，铜棒市场出货情况平平，近期行情无太大变化，按需采购为主。

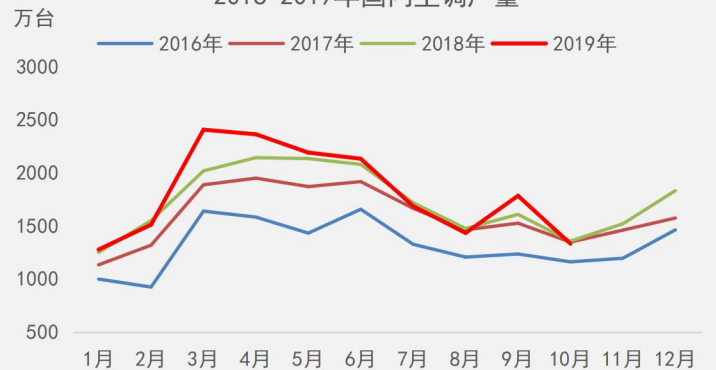
铜管：深圳 TP2 紫铜管 52570 元/吨，跌 60 元/吨；H62 黄铜管 45330 元/吨，跌 50 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 53520 元/吨，跌 60 元/吨；H62 黄铜管 45680 元/吨，跌 50 元/吨。铜管订单变化幅度不大，整体维持正常生产。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



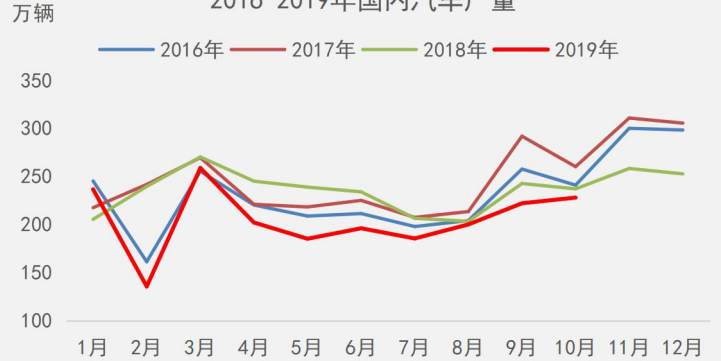
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



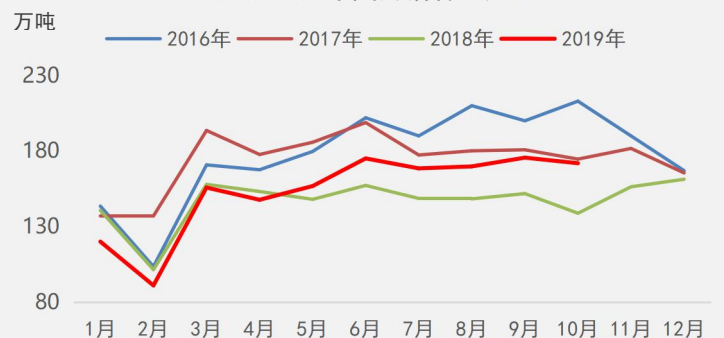
数据来源：国家统计局

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



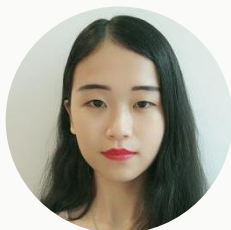
孟文文

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。