

沪铜维持震荡走势

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 | 170087 | 0 |
| LME | 221425 | +61175 |

数据来源: SHFE, LME

2月26日:

沪铜主力2004合约低位运行。开盘报价45680元/吨,日内最高45770元/吨,最低45570元/吨,收盘45630元/吨,跌240元,跌幅0.52%。沪铜主力2004合约全天成交量55268手,持仓量增加713手至122461手。今日沪铜主力收阴,跌落日均线,KDJ指标依旧下扩。

LME铜开盘5670美元/吨,收盘5674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

受宏观情绪影响,今日沪铜跳空低开,日间维持弱势震荡走势,至尾盘收跌0.52%。现货方面,今日整体成交情况不佳,贴水有所扩大,低价下月票有部分成交体现。宏观方面,投资者对于疫情向海外扩散的担忧持续打压市场做多情绪,欧美股市连续下跌,期市大幅飘绿。产业端,本周下游加工企业复工复产速度有所加快,交通运输也在有序恢复过程中,多数地区生产企业已经复工,下游拿货情绪有所好转。但是库存仍然在累积,企业资金压力偏大,下游企业严格控制开工率,消费情况并未有明显改善。短期来看铜价上方压力依然偏大,预计明日沪铜或延续底部震荡走势,运行区间在455000-46000元/吨。

现货交投继续冷淡

行业热点

【澳大利亚TG铜金矿浅部矿化范围扩大】

据外媒报道,斯塔弗利矿产公司(StavellyMinerals)在澳大利亚维多利亚州的TG项目凯利矿脉(CayleyLode)钻探见到异常高品位,其浅部资源量继续扩大。最新钻孔位于去年9月份的发现孔西北20米,在121米深处见矿8米,铜品位5.12%、金1.48克/吨、银34.3克/吨,其中包括1米厚、铜品位26.9%、金8.48克/吨和银201克/吨的矿化。

【福建多个涉铜铝项目入选2020年度省重点项目名单】

福建发改委2月26日消息,福建省发展和改革委员会印发了2020年度省重点项目名单公布。经福建省政府同意,确定了2020年度省重点项目1567个,总投资3.84万亿元。其中:在建项目1257个,总投资2.97万亿元,年度计划投资5005亿元;预备项目310个,总投资0.87万亿元。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|-------------------|-------|-------|-------|
| 英国2月CBI零售销售差值 | 0 | 4 | 1 |
| 英国2月BRC商店物价指数年率 | -0.3 | -0.3 | -0.6 |
| 美国2月里奇蒙德联储制造业指数 | 20 | 10 | -2 |
| 美国2月咨商会消费者信心指数 | 131.6 | 132 | 130.7 |
| 美国至2月21日当周API原油库存 | 416 | 246.7 | 130 |

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 | 贴 160 | 贴 180 | 贴 260 | 9:30-10:30 |
| | 贴 180 | 贴 200 | 贴 280 | 10:30-11:00 |
| 广东 | / | 贴 220 | / | 9:30-10:30 |
| | 贴 190 | 贴 220 | / | 10:30-11:00 |
| 山东 | | 贴 90 | | 当月合约 |
| 天津 | | 贴 100-150 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 70-120 | | 当月合约 |

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 45370 元/吨, 跌 170 元/吨; 平水铜均 45350 元/吨, 跌 170 元/吨; 湿法铜均 45270 元/吨, 跌 170 元/吨; 市场报价呈下移趋势, 至二节, 市场报价沪铜 2003 合约下月票好铜贴水 180 元/吨, 平水铜贴水 200 元/吨, 湿法铜贴水 280 元/吨。今日持货商整体出货情绪较为积极, 但市场接货较昨日有所下滑, 市场交投遇冷, 导致了日内报价开始逐步下移; 日内成交表现不佳, 当月票报价开始减少, 报价主体开始向下月票偏移, 今日成交中低价位下月票表现稍好于其他报价。

广东市场: 报价好铜 45350-45370 元/吨, 跌 150 元/吨; 平水 45320-45340 元/吨, 跌 140 元/吨; 市场报价下月票好铜贴水 190 元/吨, 平水铜贴水 220 元/吨。地区库存压力大, 市场整体需求表现弱, 下游开工差, 库存短期难有明显下降的趋势。

天津市场: 市场铜报 45410-45450 元/吨, 均价 45430 元/吨, 跌 140 元/吨, 市场报价贴 100-150 元/吨; 市场报价逐步增多, 下游企业在本周将陆陆续续就开工, 市场交投将逐步回升。

山东市场: 今日市场冶炼企业贴水 90 元/吨, 市场处于恢复中, 交易整体表现清淡。

重庆市场: 1#铜 45630-45670 元/吨, 均价 45650 元/吨, 跌 150 元/吨, 市场报价升水 70-120 元/吨, 市场整体表现冷清。



2020年2月14日-2020年2月21日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

| 市场 | 2月21日 | 2月14日 | 增减 | |
|----------|----------|-------|------|------|
| 期交所 (全国) | 完税总计 | 29.86 | 26.3 | 3.56 |
| | 上海 | 19.7 | 16.5 | 3.2 |
| | 广东 | 5 | 5 | 0 |
| | 江苏 | 4.7 | 4.63 | 0.07 |
| | 浙江 | 0.28 | 0.13 | 0.15 |
| 期交所 | 江西 | 0 | 0 | 0 |
| | 上海 | 4.8 | 4 | 0.8 |
| | 广东 | 4.72 | 4.05 | 0.67 |
| | 重庆 | 0.5 | 0.4 | 0.1 |
| 非期交所 | 天津 | 0.6 | 0.45 | 0.15 |
| | 保税库 (合计) | 37.8 | 37.3 | 0.5 |
| 全国 (合计) | 40.48 | 35.2 | 5.28 | |

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，不含税不含运费的报价，1#光亮铜华东地区市场报价 41600 元/吨，华南地区市场报价 41700 元/吨，华北地区市场报价 41400 元/吨，广东地区今日精废差 1026 元/吨，精废差较昨日略有收窄，据我的有色网了解，山东市场，华东金属城，废铜采购厂家陆续报价，急需废铜，但废铜价格低于年前价格，废铜贸易商惜售，今日废铜整体成交略显冷清，广东市场，一些废铜企业，物流可以正常发货，但表示废铜行情很差，甚至亏损状态，废铜厂家出货意愿及弱，整体废铜成交异常冷清。

下游市场

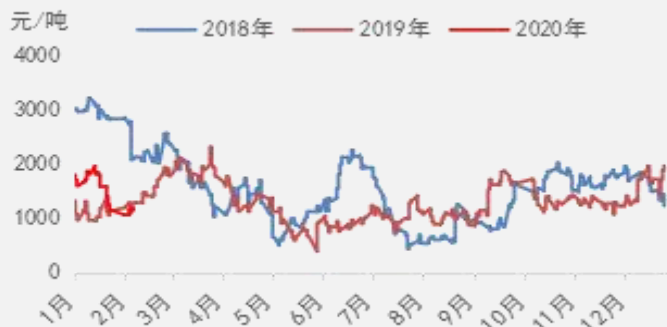
铜杆：今日华北地区天津市场贸易商报 8mm 进口竖炉杆加工费 800 元/吨，华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨，国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 600-650 元/吨，国产竖炉 400-450 元/吨。截止今日，除湖北外南方地区铜杆生产企业复工情况不错，北方市场依旧偏慢。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 51840 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 42550 元/吨，下跌 100 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 51500 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 43650 元/吨，下跌 100 元/吨。分地域看，华南和华东地区大部分铜板带企业已恢复生产，物流方面逐步放开；华南地区复产率也在逐步提升；华中地区以河南为主，从疫情发展以来整体管控均较为严格，且由于物流和人员隔离限制，多数企业复工情况较晚。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 48245 元/吨，下跌 160 元/吨；H62 黄铜棒 39170 元/吨，下跌 100 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 50495 元/吨，下跌 160 元/吨；H62 黄铜棒 39270 元/吨，下跌 100 元/吨。铜棒企业本周基本复工，但是受限于订单量下滑与企业流动资金紧张等因素，2 月份整体开工率有明显下滑。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 50850 元/吨，下跌 120 元/吨；H62 黄铜管 43640 元/吨，下跌 100 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 51800 元/吨，下跌 100 元/吨；H62 黄铜管 43970 元/吨，下跌 100 元/吨。本周铜管加工企业大多可以开始正常生产，随着交通运输的逐步恢复，近两日拿货情绪有所好转，但生产恢复正常水平预计还要延后一段时间。

2018-2020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



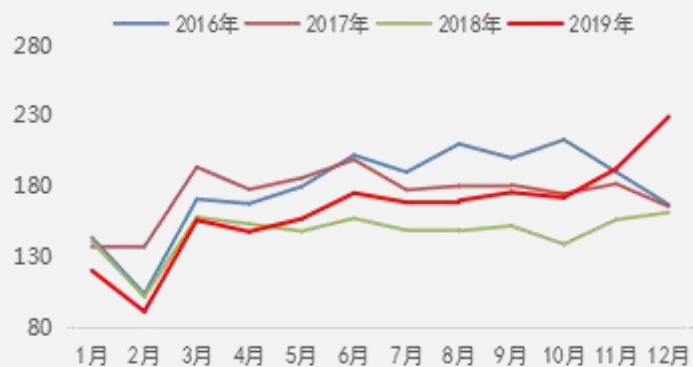
数据来源：国家统计局

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。