

美指攀高打压铜价

换票过后成交回升

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	65549	+2029
LME	287800	-2700

数据来源: SHFE, LME

8月1日:

沪铜主力1909合约低位盘整为主。开盘报价46720元/吨, 日内最高46850元/吨, 最低46520元/吨, 收盘46620元/吨, 跌230元, 跌幅0.49%。沪铜主力1909合约全天成交量减少37696手至99920手, 持仓量减少6778手至222802手。沪铜主力低位运行, 小幅收阴, 全天未站上日均线, 晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5918.5美元/吨, 收盘5909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

受宏观消息影响, 今日有色板块全线飘绿, 沪铜主力震荡下行, 至尾盘收跌0.49%。今日现货市场整体交投氛围转好, 接货情绪不错, 平水铜成交好于好铜。宏观方面, 美联储凌晨宣布降息25个基点, 但随后鲍威尔讲话称“降息非宽松周期开始”的言论令市场失望, 加上之前市场对降息已经有了充分预期, 美股应声齐跌, 美元指数触及两年多高位, 铜价承压。中国7月制造业PMI继续处于荣枯线下方, 欧元区GDP增速继续放缓, 经济前景黯淡。当前全球经济处于下行周期, 国际局势面临不确定性, 近日宏观消息偏空, 叠加铜市传统淡季消费持续低迷, 铜价上行乏力, 短期内或仍以偏弱震荡为主, 预计明日运行区间在46400-46750元/吨。

行业热点

【秘鲁政府将重新考虑是否批准Tia Maria铜矿项目】

应地方当局要求, 秘鲁政府将重新评估近期所做的一项决定, 研究是否要向南方铜业公司(Southern Copper Corp)的Tia Maria铜矿建设项目颁发开工许可。在秘鲁南部阿雷基帕爆发了长达一周多的针对公司和政府的抗议活动, 总统比斯卡拉最终表示, 他会重新考虑政府近期批准的一项斥资14亿美元、年产能12万吨的铜矿项目。

【四部委: 2018年及以前年度新能源汽车补贴清算工作启动】

财政部等四部委联合发布了《关于开展2018年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算的通知》。通知表示, 根据2016年新能源汽车推广专项检查问题处理要求, 对已按正常补助标准50%清算的终端用户闲置车辆, 此次不申报或未通过审核将扣回已拨付资金。对2015年及以前年度车辆此次未申报或不符合相关要求未通过审核的, 以后年度不再予以集中清算。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
欧元区7月制造业PMI终值	46.4	46.4	46.5
美国至7月31日美联储利率决定(上限)	2.5	2.25	2.25
美国至7月31日美联储利率决定(下限)	2.25	2	2
美国7月芝加哥PMI	49.7	50.6	44.4
澳大利亚7月AIG/PWC制造业表现指数	49.4	--	51.3

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 80	升 40	升 10	9:30-10:30
	升 70	升 40-50	升 10	10:30-11:00
广东	/	贴 70	/	9:30-10:30
	贴 20	贴 70	/	10:30-11:00
山东		升 30-60		当月合约
天津		升 100-150		当月合约
重庆		升 70-90		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 46650 元/吨, 跌 210 元/吨; 平水铜均 46620 元/吨, 跌 210 元/吨; 湿法铜均 46590 元/吨, 跌 200 元/吨; 今日市场整体报价相对较为稳定, 且市场接货情绪不错, 日内成交有所体现; 至二节, 市场报价当月票报价好铜升水 70 元/吨, 平水铜升水 40-50 元/吨, 湿法铜升 10 元/吨; 今日市场升水较前几交易日有所回升, 平水铜成交体现尤为明显, 市场贸易商接货情绪好, 但多以升水 40 左右成交, 报价上涨至升水 50 后成交明显受到打压。

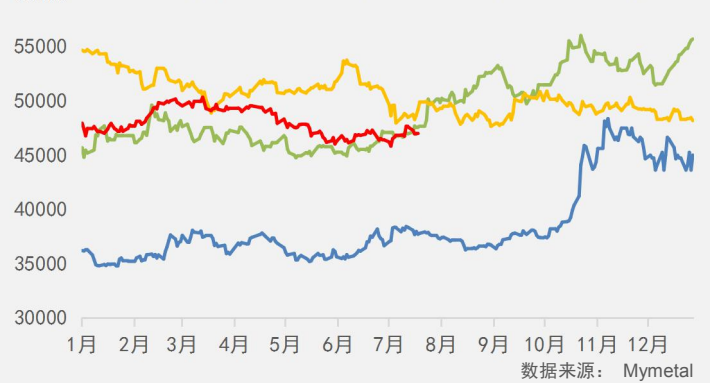
广东市场: 报价好铜 46550-46570 元/吨, 跌 200 元/吨; 平水 46500-46520 元/吨, 跌 190 元/吨; 今日市场报价开始回升, 市场交投表现不错; 今日市场主要成交于贸易商中, 市场投机者采购寻觅交仓机会; 下游整体接货表现一般。至二节, 今日市场报价当月票好铜贴水 20 元/吨, 平水铜贴水 70 元/吨, 市场好铜报价依然少。

天津市场: 市场铜报 46680-46700 元/吨, 均价 46690 元/吨, 跌 210 元/吨, 市场报价升 100-150 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 30-60 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 46650-46670 元/吨, 均价 46660 元/吨, 跌 220 元/吨, 市场报价升 70-90 元/吨, 下游接货意愿逐步减弱, 市场升水下降, 成交不理想。

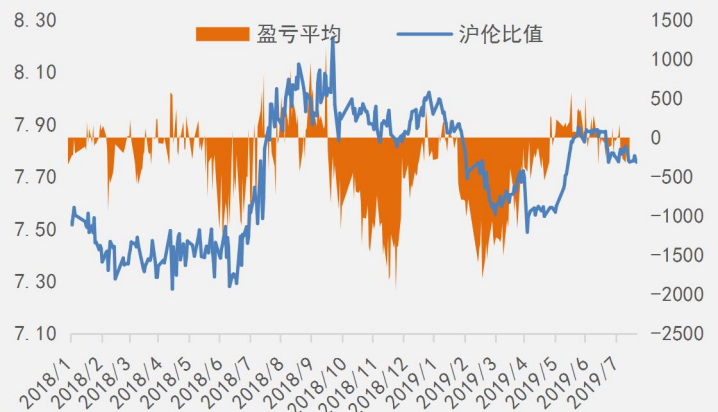
2016-2019年现货铜价运行趋势



美元兑人民币汇率



精炼铜进口盈亏



2019年7月19日-7月26日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	7月26日	7月19日	增减
期交所 (全国) 完税总计	14.92	15.45	-0.53
期交所 (上海)	8.57	9.19	-0.62
期交所 (广东)	2.98	2.78	0.2
期交所 (江苏)	2.62	2.67	-0.05
期交所 (浙江)	0.75	0.81	-0.06
期交所 (江西)	0	0	0
上海 (非期交所)	0.8	1	-0.2
广东 (非期交所)	1.29	1.23	0.06
重庆	0.12	0.15	-0.03
天津	0.2	0.25	-0.05
保税库 (合计)	40.5	41.1	-0.6
全国 (合计)	17.33	18.08	-0.75

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43000 元/吨，华南地区回收报价 43100 元/吨，华北地区回收报价 42900 元/吨；广东地区今日精废差为 1164 元/吨，精废差较昨日扩大，据我的有色网了解，天津市场环保影响，废铜关停，市场成交一般。山东临沂市场，由于环保督查，废铜贸易关停，市场冷清。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 700 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费 650 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。

铜板带：江西 T2 紫铜带均价 53740 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 43600 元/吨，下跌 200 元/吨。山东 T2 紫铜带均价 53300 元/吨，下跌 200 元/吨，H62 黄铜带均价 44850 元/吨，下跌 200 元/吨。江西市场今日铜板带市场整体成交平平，山东市场表示需求疲软，市场成交一般。

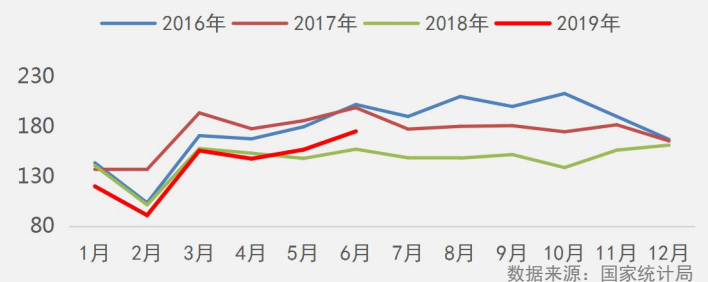
铜棒：上海 T2 紫铜棒 50650 元/吨，跌 200 元/吨；H62 黄铜棒 43990 元/吨，跌 200 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52900 元/吨，跌 200 元/吨；H62 黄铜棒 44090 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜棒市场订单量依然较差，江浙一带年产量 1 万吨以下的小型企业的订单量相较 5 月份下滑 60% 以上，同比去年同期下降 50%，企业反馈主要受经济环境整体下滑影响所致。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 52500 元/吨，跌 200 元/吨；H62 黄铜管 45200 元/吨，跌 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 54400 元/吨，跌 200 元/吨；H62 黄铜管 45550 元/吨，跌 200 元/吨。今日铜管市场订单量一般，中美贸易谈判周期拉长，随着谈判的拉锯，贸易摩擦对市场的边际效应递减，继旺季不旺以后，铜管市场当前保持常规运行。

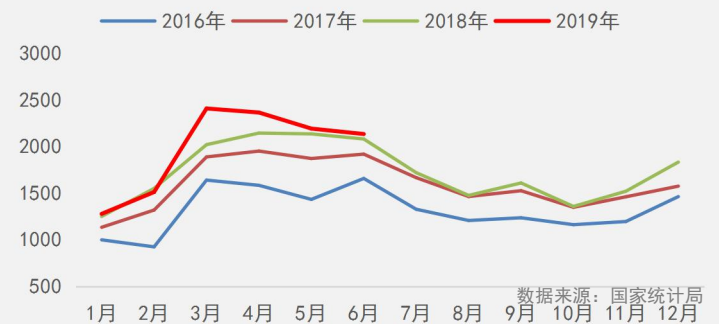
2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



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。