

节后沪铜震荡盘整

补库需求暂未体现

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	36220	-327
LME	181975	-4825

数据来源: SHFE, LME

10月8日:

沪铜主力1811合约开盘后震荡运行, 午后冲高回落。开盘50120元/吨, 日内最高50250元/吨, 最低49820元/吨, 收盘50010元/吨, 涨40元/吨, 涨幅0.08%。沪铜主力1811合约全天成交量减少109196手至87740手, 持仓量增加2430手至172576手。

LME铜开盘6197美元/吨, 收盘6167美元/吨(备注: 亚洲时段LME铜价为当日SHFE收盘15:00实盘价。)

宏观·热点

【艾芬豪在民主刚果新发现大型铜矿】

综合国外媒体报道, 艾芬豪矿业公司在民主刚果卡莫阿卡库拉项目以西的西福尔兰矿权地取得一个重要发现。该发现名为马库库, 是艾芬豪勘探团队对诸多高潜力靶区钻探验证过程中取得的首个发现, 也是该公司在民主刚果发现的第三个大型铜矿。

【淡水河谷即将批准10亿美元的铜矿扩张计划】

10月8日, 据一位知情人士透露, 预计淡水河谷本月晚些时候将批准一项规模10亿美元的巴西铜矿扩建计划。修建Salobo矿——即Salobo第三期项目, 可能需要大约三年时间才能完成, 并增加约5万吨产能。Salobo目前年产铜约20万吨。

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110	升70	升30	9:30-10:30
	升110	升60	升30	10:30-11:00
广东	/	升100	/	9:30-10:30
	升70	升40	/	10:30-11:00
山东		贴20		当月合约
天津		升80-120		当月合约
重庆		升140-160		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价50260元/吨, -60元/吨; 平水铜均价50210元/吨, -70元/吨; 湿法铜均50180元/吨, -60元/吨。今日升贴水一路下行, 最终稳定于好铜升110元/吨, 平水铜升60元/吨, 湿法铜升30元/吨, 成交一般;

广东市场: 好铜50220-50250元/吨, -165元/吨; 平水铜50200-50230元/吨, -140元/吨。跟随上海, 广东升贴水也一路下调, 好铜升70元/吨, 平水铜升40元/吨。今日广东库存2.3万吨, 较节前大幅增长0.8万吨。节后第一天, 下游拿货不积极, 市场成交清淡;

天津市场: 1#铜50230-50270元/吨, 均价50250元/吨, -20元/吨; 升贴水报价当月合约升80-120元。节后, 市场有少量散货, 货源紧张局面有一定缓解, 成交一般;

山东市场: 冶炼企业报价当月合约贴20元, 当地大型冶炼厂检修结束, 出货恢复正常, 零单出货量增加, 下游需求一般, 成交一般;

重庆市场: 1#铜50290-50310元/吨, 均价50300元/吨, -130元/吨, 下游需求一般, 成交一般, 节后补库需求暂未体现。

废铜市场

今日废铜价格持稳不变,1#光亮铜华东地区报价 44900 元/吨,华南地区报价 45000 元/吨,华北地区报价 44800 元/吨,价格较上个交易日持平:今日精废差有所收窄,缩减 140 元/吨至 1345 元/吨。节后持货商出货意愿增强,货源流通仍偏紧,市场成交平淡。《温州市再生资源回收体系建设实施方案》指出,到 2020 年,全市采用互联网+绿色回收模式,回收网点将达到 1000 个以上。国内回收体系开始逐渐进入完善的阶段。

下游市场

铜杆: 今日华北市场加工费较上周无变化,华北市场 8mm 铜杆 800-900 元/吨出厂,该市场紧张格局有所好转;华东市场 8mm 铜杆 650-750 元/吨出厂,加工费基本不变,订单量尚可;山东市场订单较稳定,加工费稳定保持在 700-800 左右;华南市场 8mm 铜杆 650-800 元/吨出厂,加工费暂无变动。今日了解到山东铜杆原料市场节后已经基本恢复供应。

铜板带: 河南 T2 紫铜带均价 54340 元/吨,持平。河南 H62 黄铜带均价 46250 元/吨,持平。浙江 T2 紫铜带均价 54150 元/吨,持平。浙江 H62 黄铜带均价 47400 元/吨,持平。河南市场调研企业反馈,今日出货比较清淡,订单情况不佳。今日浙江市场企业反馈铜板带销售情况不错,产能利用率达 85%。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒均价 52450 元/吨,价格不变,H62 黄铜棒均价 46290 元/吨,价格不变。宁波 T2 紫铜棒均价 54700 元/吨,价格不变,H62 黄铜棒均价 46440 元/吨,价格不变。今日国庆后第一个工作日,虽然国庆期间大部分铜棒加工企业没有停产,但节后第一天铜棒下游订单情况略好,可能源于节前的部分下游积压订单和十月的市场预期情况。铜棒市场今天整体良好平稳。

铜管: 广东 TP2 紫铜管均价 55250 元/吨,平,H62 黄铜管均价 48450 元/吨,涨 50 元/吨,山东 TP2 紫铜管均价 56050 元/吨,平,H62 黄铜管均价 48800 元/吨,平。今日节后上班第一天,各地区铜管销售都有增加,其中几家企业日环比增加了 16%,但铜管企业总体形势不是非常乐观,各终端像美的、格力等空调整机厂订单在减少,国际形势也很严峻,人民币贬值,未来几年铜管行业增速会放缓。



2018年9月21-9月28日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		9月28日	9月21日	增减
期交所(全国)	完税	11.19	11.1	0.09
	现货	5.96	6	-0.04
期交所(上海)	期货	1.28	1.58	-0.3
	上海市场(除期交所上海仓)	0.6	1	-0.4
保税库(上海)		38.8	40.7	-1.9
广东		1.54	1.35	0.19
无锡		1.8	1.56	0.24
重庆		0.11	0.07	0.04
天津		0.03	0	0.03

编辑指导：

 王宇 021-26093257

研究团队：



刘玉婷

021-66896853



孟文文

021-26093897



邢高路

021-26093834



肖传康

021-26094277



彭 婷

021-26093817



万斯卡

021-26093796



虞成熙

021-26093407



李 凯

021-26093411



卢海丹

021-26093414

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。