

## 沪铜盘面震荡下行

### 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 | 56035      | +1193  |
| LME  | 143125     | -3225  |

数据来源: SHFE, LME

10月30日:

沪铜主力1812合约震荡下行。开盘报价50080元/吨,日内最高50170元/吨,最低49620元/吨,收盘49700元/吨,跌200元,跌幅0.40%。沪铜主力1812合约全天成交量减少21048手至177650手,持仓量增加1242手至164092手。

LME铜开盘6127美元/吨,收盘6130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

#### 【前三季度净利超20亿元】

江西铜业10月29日晚间披露三季报,公司2018年前三季度实现营业收入1625.97亿元,同比增长4.66%;净利润20.45亿元,同比增长29.37%。基本每股收益0.59元。股东方面,证金公司持股由二季度末的2.81%增至2.99%。

#### 【南方铜业三季度铜矿产量增1.1%】

南方铜业股份有限公司在10月24日公布第三季度业绩后,股价下跌3.44%,至35.91美元/股。由于每股净收益为48美分比普遍预期低了6美分。由于金属价格下跌,该公司当季收益较上年同期下滑7.7%。净利润由17.2亿美元的收入支撑,同比增长2.4%。

## 现货市场成交一般

### 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80  | 贴110   | 贴220 | 9:30-10:30  |
|    | 贴50  | 贴90    | 贴180 | 10:30-11:00 |
| 广东 | /    | 贴170   | /    | 9:30-10:30  |
|    | 贴140 | 贴170   | /    | 10:30-11:00 |
| 山东 |      | 贴150   |      | 当月合约        |
| 天津 |      | 贴0     |      | 当月合约        |
| 重庆 |      | 升60-80 |      | 当月合约        |

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均49590元/吨, -230元/吨; 平水铜均49550元/吨, -220元/吨; 湿法铜均49460元/吨, -220元/吨。下月票报价, 早间持续性下调, 成交尚可, 但成交主要在贸易商之间; 至二节起贸易商单向抬价, 使得成交明显受打压, 好铜贴50元/吨, 平水铜贴90元/吨, 湿法铜贴180元/吨, 下午报价继续回升10-30元左右, 成交进一步受限;

广东市场: 49480-49490元/吨, -320元/吨; 平水铜49450-49460元/吨, -310元/吨。高库存低需求的市场格局维持不变, 升贴水报价也较为稳定, 好铜贴140元/吨, 平水铜贴170元/吨(下月票), 整体成交一般;

天津市场: 1#铜49630-49650元/吨, 均价49640元/吨, -150元/吨; 现货升贴水回升, 贴0元, 主要由于冶炼厂挺价意愿明显, 成交清淡;

山东市场: 冶炼企业报价基本维稳, 当月合约贴150元, 市场成交一般;

重庆市场: 1#铜49700-49720元/吨, 均价49710元/吨, -280元/吨, 升贴水报价维持不变, 升60-80, 成交一般。

## 废铜市场

今日废铜价格有所下跌,1#光亮铜华东地区报价 44000 元/吨,华南地区报价 44000 元/吨,华北地区报价 43900 元/吨,价格与昨日下跌 200 元/吨左右;今日精废差继续收窄,缩减 97 元至 1759 元/吨。下游接货意愿强烈,但货源有所不足,市场成交平平。今日 10 月 30 日,第二批中央生态环境环保督查“回头看”启动实施。5 个督察组对山西、辽宁、吉林、安徽、山东、湖北、湖南、四川、贵州、陕西 10 省(区)开展“回头看”行动。新一轮环保风暴又将掀起。

## 下游市场

**铜杆:** 今日华北市场加工费较昨日无变化,8mm 铜杆 500-600 元/吨出厂,市场成交依旧冷淡;华东市场加工费基本不变,8mm 铜杆 650-750 元/吨出厂,订单情况尚可,其中,山东市场成交平淡,加工费 600-700 元/吨;华南市场 8mm 铜杆加工费保持在 600-700 元/吨出厂。

**铜板带:** 洛阳 T2 紫铜带均价 54190 元/吨,下跌 300 元/吨,H62 黄铜带均价 45900 元/吨,下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53550 元/吨,下跌 300 元/吨,H62 黄铜带均价 46800 元/吨,下跌 300 元/吨。浙江地区大型企业铜板带出口占比 10%-15%,下游行业变压器等电子电器产品出货稍好,生产线全开,设备检修期不固定,会进行小规模检修。今日铜价小幅下挫,市场观望情绪浓厚,铜板带市场总体成交平平。

**铜棒:** 上海 T2 紫铜棒均价 518100 元/吨,下跌 300 元/吨,H62 黄铜棒均价 45690 元/吨,下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜棒均价 52050 元/吨,下跌 300 元/吨,H62 黄铜棒均价 45840 元/吨,下跌 300 元/吨。今日铜价小幅下跌,铜棒市场下游采购情绪略有增加,不过整体市场而言还是没有太大转变。今日询问国内几家做铜棒加工企业,均反映本月产量没有比上月有所增加,同比往年今年市场也算比较平淡。

**铜管:** 广东 TP2 紫铜管均价 54500 元/吨,跌 350 元/吨,H62 黄铜管均价 47700 元/吨,跌 350 元/吨,山东 TP2 紫铜管均价 55300 元/吨,跌 400 元/吨,H62 黄铜管均价 48200 元/吨,跌 300 元/吨。今日电解铜继续下行,下游采购意向一般,铜管企业目前按需采购为主,整体运行比较平淡。




2018年10月19日-10月26日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

| 市场      |      | 10月26日 | 10月19日 | 增减    |
|---------|------|--------|--------|-------|
| 期交所(全国) | 完税总计 | 14.89  | 14.08  | 0.81  |
|         | 上海   | 8.98   | 8.52   | 0.46  |
|         | 广东   | 3.15   | 2.72   | 0.43  |
|         | 江苏   | 2.4    | 2.48   | -0.08 |
|         | 浙江   | 0.37   | 0.37   | 0     |
| 非期交所    | 上海   | 1.5    | 1.8    | -0.3  |
|         | 广东   | 1.06   | 0.76   | 0.3   |
| 重庆      |      | 0.1    | 0.27   | -0.17 |
| 天津      |      | 0.06   | 0.08   | -0.02 |
| 保税库(合计) |      | 39.4   | 39.6   | -0.2  |
| 全国(合计)  |      | 17.61  | 16.99  | 0.62  |

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

### 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



卢海丹

021-26093414



虞成熙

021-26093407



万斯卡

021-26093796

### 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。