

## 沪铜呈现偏强走势

## 节前现货交投寡淡

### 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	42798	+3102
LME	271875	-4950

数据来源: SHFE, LME

9月30日:

沪铜主力1911合约高位整理。开盘报价46960元/吨,日内最高47340元/吨,最低46830元/吨,收盘47250元/吨,涨420元,涨幅0.9%。沪铜主力1911合约全天成交量减少4手至130862手,持仓量减少5910手至189614手。沪铜主力收阳,站稳布林中轨,国庆假期来临,夜盘休市,关注节后盘面变化。

LME铜开盘5718美元/吨,收盘5783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

今日是国庆假期前的最后一个交易日,沪铜领涨整个有色板块,整日呈偏强震荡走势,至尾盘收涨0.90%。现货方面,今日市场绝大多数贸易商进入封账休假状态,市场交投冷清,仅有少量成交。宏观方面,今日公布的中国9月制造业PMI为49.8%,环比回升0.3个百分点,虽然仍处于荣枯线以下,但整体景气较上月有所改善,在一定程度上提振了市场情绪。当前美元指数虽较上周高点有所回落,但仍处于高位,对铜价形成压制,但全球铜库存偏低与废铜货源紧缺为铜价提供底部支撑。节后铜价或以区间震荡为主,此外市场关注节后全球经贸局势变化,若有利好消息,铜价或有小幅上行,预计节后运行区间在46900-47700元/吨,LME5760-5860美元/吨。

### 行业热点

#### 【韦丹塔寻求修复“崩溃的”铜冶炼厂】

印度金属产商Vedanta公司正在寻求该国Tamil Nadu邦的监管部门的批准,以便修复“崩溃”的铜冶炼厂。此前当地政府责令该冶炼厂关闭,目前关闭时间已经持续一年多。该公司旗下Sterlite铜业的首席执行官Pankaj Kumar称,该铜冶炼厂的冷却塔和管道已经“崩溃”。

#### 【秘鲁环境监管机构对Las Bambas的卡车实施新的监管政策】

秘鲁环境评估和控制机构OEFA命令Las Bambas铜矿改变其以往通过南部跑道运输铜精矿的方式。据OEFA和社区成员进行的为期三个月的环境评估显示,Las Bambas的卡车在空气、噪音、土地和水污染方面违反了环境法规。Las Bambas铜产量约占全球总产量的2%,2018年的产量为38.5万吨。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国9月官方制造业PMI	49.5	49.5	49.8
中国9月财新制造业PMI终值	50.4	50.2	51.4
日本8月新屋开工年率	-4.1	-6.1	-7.1
瑞士9月KOF经济领先指标	97	96.2	93.2
德国8月实际零售销售年率	4.4	2.9	3.2

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 140	升 120	升 90	9:30-10:30
	升 140	升 120	升 80	10:30-11:00
广东	/	贴 10	/	9:30-10:30
	升 0	贴 10	/	10:30-11:00
山东	/	/	/	当月合约
天津	/	升 60-100	/	当月合约
重庆	/	升 130-150	/	当月合约

数据来源: Mymetal

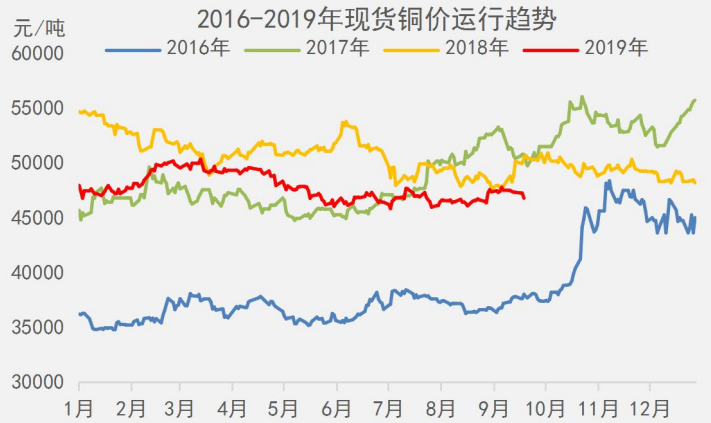
**上海市场:** 1#升水铜均价 47320 元/吨, 涨 520 元/吨; 平水铜均 47300 元/吨, 涨 530 元/吨; 湿法铜均 47270 元/吨, 涨 540 元/吨; 今日市场报价极少且要价较高, 至二节, 市场报价下月票好铜升水 140 元/吨, 平水铜升水 120 元/吨, 湿法铜升水 80 元/吨; 今日是国庆假期前最后一日, 市场多数贸易商开始封账停止交易, 市场报价人数直线下滑。尚在交易的贸易商要价高, 直接扭转上一交易日的贴水局面, 报价拉涨, 但此价格吸引力不足, 市场整体成交寡淡。

**广东市场:** 报价好铜 47170-47190 元/吨, 涨 350 元/吨; 平水 47160-47180 元/吨, 涨 360 元/吨; 市场出货者持续减少, 市场交投氛围冷清, 报价下月票好铜升水 0 元/吨, 平水铜贴 10 元/吨, 假期前市场接货情绪不佳, 贸易商出货少, 市场整体交投氛围冷清, 成交差。

**天津市场:** 市场铜报 47240-47280 元/吨, 均价 47260 元/吨, 涨 380 元/吨, 市场报价升 60-100 元/吨, 市场成交少; 目前华北一带企业进入停产、限产状态, 市场接货差。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价偏少, 零单出厂升水报价价格差大; 目前地区冶炼厂以长单发货与出口为主, 短期零单供应偏紧。

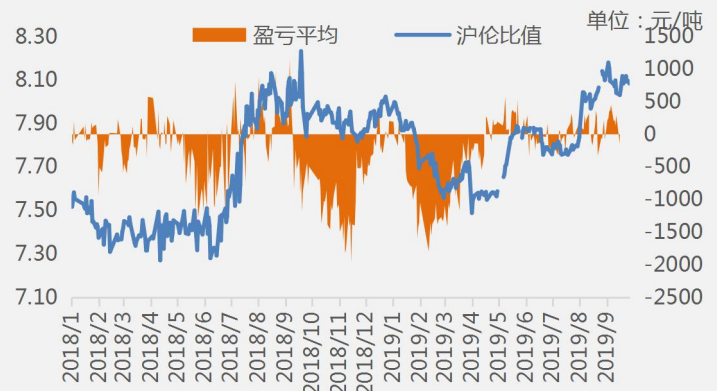
**重庆市场:** 1#铜 47310-47330 元/吨, 均价 47320 元/吨, 涨 350 元/吨, 市场报 130-150 元/吨, , 下游接货意愿较低, 市场成交不理想。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



### 2019年9月20日-9月27日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	9月27日	9月20日	增减
期交所(全国) 完税总计	11.74	14.14	-2.4
期交所(上海)	6.96	8.14	-1.18
期交所(广东)	3.42	3.56	-0.14
期交所(江苏)	1.22	2.17	-0.95
期交所(浙江)	0.15	0.27	-0.12
期交所(江西)	0	0	0
上海(非期交所)	1	1.2	-0.2
广东(非期交所)	1.24	1.13	0.11
重庆	0.14	0.16	-0.02
天津	0.18	0.2	-0.02
保税库(合计)	29.4	30.7	-1.3
全国(合计)	14.3	16.83	-2.53

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

今日废铜价格上涨 200 元/吨，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43300 元/吨，华南地区回收报价 43300 元/吨，华北地区回收报价 43200 元/吨；今日精废差 1489 元/吨。精废差继续有所收窄，调研广东市场，废铜价格上涨，废铜贸易商出货情绪浓厚，市场废铜成交尚可。

## 下游市场

**铜杆：**今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 750 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费 700-750 元/吨；江苏市场 8mm 铜杆加工费 700-850 元/吨；浙江市场 8mm 铜杆加工费 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 铜杆加工费报价 550-650 元/吨。临近国庆节假日，成交清淡。

**铜板带：**洛阳 T2 紫铜带均价 53940 元/吨，上涨 500 元/吨，H62 黄铜带均价 43800 元/吨，上涨 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 53300 元/吨，上涨 500 元/吨，H62 黄铜带均价 44850 元/吨，上涨 300 元/吨。安徽市场铜板带 9 月订单量有所提升，开工率小幅上涨，电子通信及新能源板块订单需求较好；宁波市场备货行情不及预期，部分终端企业都在节后集中提货，贸易商无太大意愿接货。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 50600 元/吨，涨 480 元/吨；H62 黄铜棒 42710 元/吨，平；宁波 T2 紫铜棒 52750 元/吨，涨 480 元/吨；H62 黄铜棒 42810 元/吨，平。今日调研江苏市场，铜棒成交清淡，一是受国庆假期影响，二是受今天上游电解铜采购困难影响；经我的有色网调研，多数企业预计 10 月 5 日之前基本全面复工。

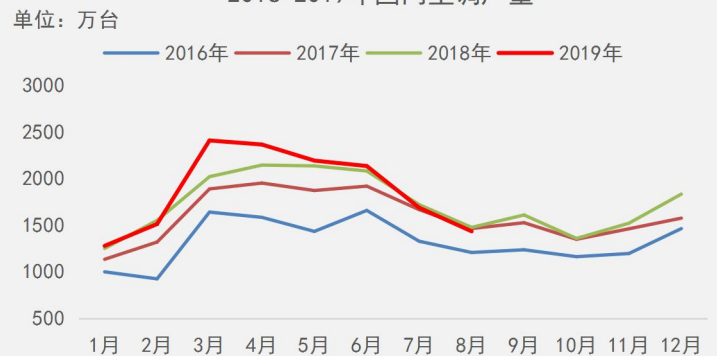
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 52340 元/吨，涨 480 元/吨；H62 黄铜管 43860 元/吨，平；青岛 TP2 紫铜管 54240 元/吨，涨 480 元/吨；H62 黄铜管 44210 元/吨，平。今日调研铜管市场成交清淡，下游前期已完成正常备库；中美贸易谈判节后再次提上日程，预计届时市场将略有好转。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



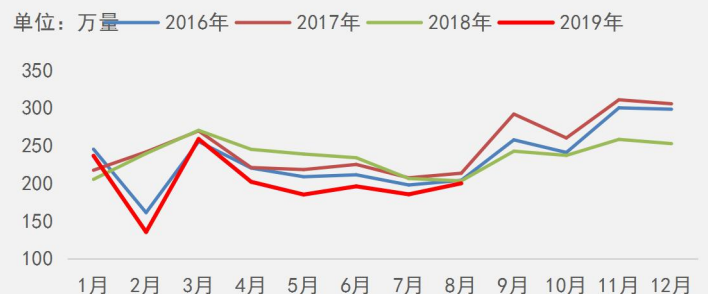
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



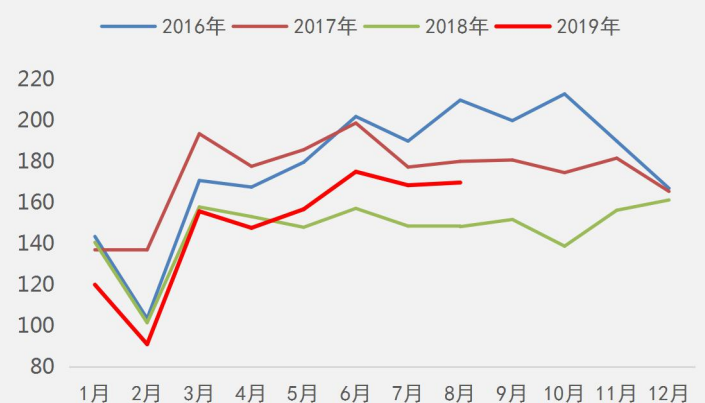
数据来源：国家统计局

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。