

铜价再入震荡格局

现货交投表现活跃

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	69912	+983
LME	255025	-8375

数据来源: SHFE, LME

11月4日:

沪铜主力1912合约偏强震荡。开盘报价47030元/吨,日内最高47120元/吨,最低46940元/吨,收盘47040元/吨,涨30元,涨幅0.06%。沪铜主力1912合约全天成交量减少91600手至73194手,持仓量减少1488手至197072手。沪铜主力高位震荡,全天站稳日均线,晚间等待外盘指引。

LME铜开盘5862.5美元/吨,收盘5869.5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,今日沪铜主力呈震荡走势,日间开盘后走势偏强,至尾盘收跌0.36%。现货方面,今日持货商有挺价的意愿,下游观望为主,接获意愿不强,但贸易商间交投较前两日活跃,整体成交情况有好转。宏观方面,美国10月新增非农就业12.8万人,远高于市场预期的,美联储10月FOMC会议声明中删除“将采取适当行动维持经济扩张”的措辞,这或在暗示年内将暂缓降息,并将保持观望。欧元区第三季度季调后GDP季率初值上涨0.2%,强于预期0.1%,但增速仍较慢,欧央行也曾表示欧元区下行风险仍存,未来欧元区经济前景仍较为暗淡。今日公布的中国财新制造业PMI连续四月回升,10月中国经济继续以较快速度修复,倘若终端需求,尤其是基建和出口好转得以持续,制造业将逐步具备企稳基础。产业端,智利罢工、道路封锁等事件并未结束,国内局势持续不稳将对铜精矿供给产生负面影响,全国性事件对铜矿端供给的影响可能会相对更持久。短期内铜价或以区间震荡为主,预计明日运行区间在46800-47200元/吨。

行业热点

【紫金矿业:2019年第三季度营业收入增长33.42%】

近日,紫金矿业发布2019年第三季度报告。报告表示,公司实现营业收入1016.27亿元,同比增长33.42%。主要是因为产销量增加所致。净利润为30.06亿元,比上年同期下降10.34%。2019年前三季度矿山企业的综合毛利率为43.57%(上年同期为48.68%),同比下降5.11个百分点。

【覆铜板龙头大厂再发涨价令 行业景气度持续提升】

据媒体报道,10月31日,覆铜板龙头公司建滔向客户发出了11月第一张涨价令。下半年以来,此前的7月1日,建滔已经涨价过一次。除建滔外,生益科技在3季度针对旗下部分产品也进行了提价。未来数年通信设备的需求增长将是覆铜板量价齐升的核心驱动力。行业景气度提升,相关公司如:生益科技、华正新材、超华科技打开成长空间。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国10月财新制造业PMI	51.4	51	51.7
美国10月Markit制造业PMI终值	51.5	51.5	51.3
美国10月ISM制造业PMI	47.8	48.9	48.3
美国至11月1日当周石油钻井总数(口)	696	-	691
瑞士10月消费者信心指数	-8	-8	-10.4

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 60	升 40	贴 10	9:30-10:30
	升 60	升 40	贴 10	10:30-11:00
广东	/	贴 30	/	9:30-10:30
	升 20	贴 30	/	10:30-11:00
山东		贴 30		当月合约
天津		升 30-50		当月合约
重庆		升 90-110		当月合约

数据来源: Mymetal

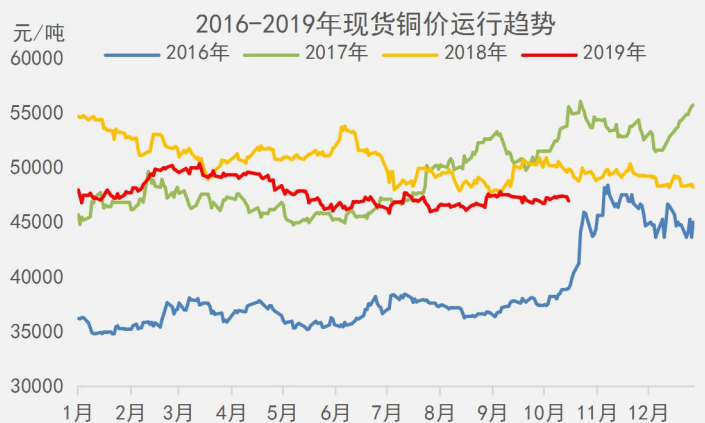
上海市场: 1#升水铜均价 47030 元/吨, 涨 70 元/吨; 平水铜均 47000 元/吨, 涨 80 元/吨; 湿法铜均 46960 元/吨, 涨 90 元/吨; 今日市场交投氛围不错, 贸易商收货情绪尚佳, 至二节, 市场报价当月票好铜升水 60 元/吨, 平水铜升 40 元/吨, 湿法铜升贴水 10 元/吨。今日市场早间报价不多, 持货商稀碎报价至升水 30 元左右, 市场成交一般; 此后市场交投持续回升, 贸易商收货积极, 市场升水一路上行, 好铜市场报盘数量较少, 在后续也有所上涨至升水 80 左右, 整体成交活跃。

广东市场: 报价好铜 46980-47000 元/吨, 涨 50 元/吨; 平水 46930-46950 元/吨, 涨 70 元/吨; 市场报价贴水有所收窄, 报价当月票好铜升水 20 元/吨, 平水铜贴水 30 元/吨。今日市场整体成交情况较前交易日有明显回升, 市场贸易商之间保持较高的交投活跃度; 持货商表现出一定的挺价情绪, 但市场库存高企, 市场升水上涨有所乏力, 整体成交表现不错。

天津市场: 市场铜报 47000-47020 元/吨, 均价 47010 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场报价升 30-50 元/吨; 目前市场大户正常接货, 整体市场交投氛围一般, 成交平平。

山东市场: 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价贴水 30-40 元/吨; 目前地区冶炼厂零单供应正常, 市场升水开始回落。

重庆市场: 1#铜 47060-47080 元/吨, 均价 47070 元/吨, 涨 50 元/吨, 市场报 90-110 元/吨, 下游需求表现一般, 市场成交平平。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



2019年10月25日-11月1日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	11月1日	10月25日	增减
期交所(全国) 完税总计	14.99	14.3	0.69
期交所(上海)	9.64	8.87	0.77
期交所(广东)	4	3.98	0.02
期交所(江苏)	1.17	1.24	-0.07
期交所(浙江)	0.18	0.21	-0.03
期交所(江西)	0	0	0
上海(非期交所)	0.6	0.6	0
广东(非期交所)	1.87	1.56	0.31
重庆	0.22	0.2	0.02
天津	0.16	0.22	-0.06
保税库(合计)	24.7	25.5	-0.8
全国(合计)	17.84	16.88	0.96

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

今日废铜价格较上周五上涨 100 元/吨，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43400 元/吨，华南地区回收报价 43300 元/吨，华北地区回收报价 43200 元/吨，广东地区今日精废差为 1234 元/吨，精废差较上周五略收窄，据我的有色网了解，废铜货源偏紧，价格不及预期，今日市场成交一般。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 650 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 500-550 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 国产竖炉加工费报 450 元/吨，进口线加工费报 650 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 53640 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 43600 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 53000 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 44650 元/吨，持平。浙江市场 10 月开工率较 9 月略微上涨，增幅 5%，需求有所提升，加工费不变。广东市场 10 月产量环比基本持平，需求低迷，部分企业压价严重，价格战愈发激烈。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 50110 元/吨，平；H62 黄铜棒 41160 元/吨，平；宁波 T2 紫铜棒 52360 元/吨，平；H62 黄铜棒 41260 元/吨，平；今日铜棒市场订单量一般，加工费较为稳定，市场原材料采购紧缺。

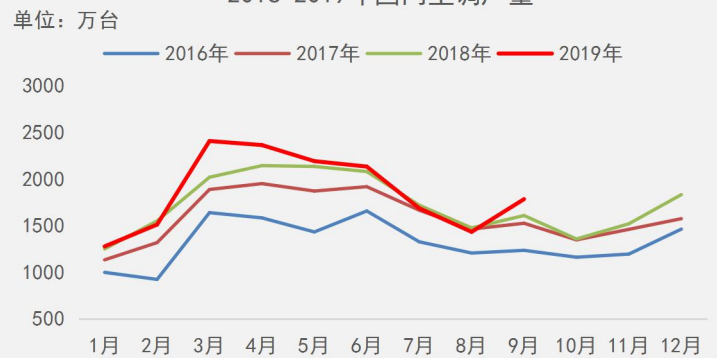
铜管：深圳 TP2 紫铜管 52340 元/吨，平；H62 黄铜管 45200 元/吨，平；青岛 TP2 紫铜管 53290 元/吨，平；H62 黄铜管 45550 元/吨，平。今日铜管市场订单量不佳，市场低价竞争较为激烈，加工企业开工率不高。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



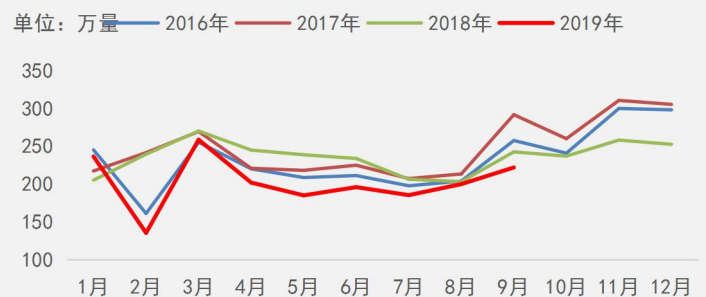
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



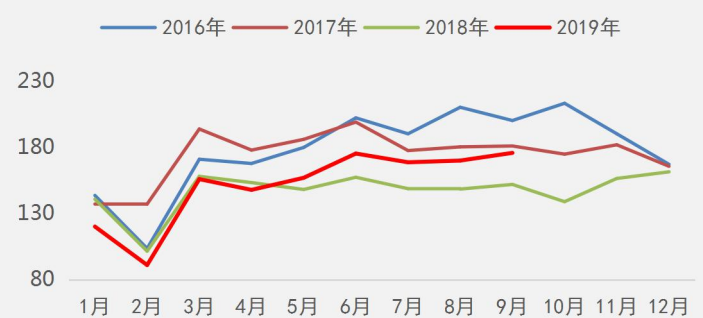
数据来源：国家统计局

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。