

沪铜盘面止跌回升

升水回升限制成交

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	65681	-849
LME	140,925	-1,975

数据来源: SHFE, LME

1月7日:

沪铜主力 2002 合约高位震荡。开盘报价 48710 元/吨, 日内最高 49020 元/吨, 最低 48710 元/吨, 收盘 49010 元/吨, 涨 200 元, 涨幅 0.41%。沪铜主力 2002 合约全天成交量减少 28375 手至 57599 手, 持仓量增加 6467 手至 119226 手。沪铜主力收阳, 全天震荡走高, MACD 绿柱延续, KDJ 开口下扩, 晚间等待外盘指引。

LME 铜开盘 6148.5 美元/吨, 收盘 6178 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

今日沪铜主力合约向上反弹, 日间震荡于日均线上方, 至尾盘收涨 0.41%。现货方面, 今日市场报价小幅下调, 低价货源偏少, 下游接货表现一般, 贸易商之间交投以询低价为主。宏观方面, 隔夜市场避险情绪有所降温, 金价一度跳水至 1560 美元附近。欧美 12 月服务业 PMI 表现普遍超预期, 制造业的低迷并未对服务业造成较大影响, 在一定程度上提振了市场信心, 美元震荡上行。产业端, 近日精废差的扩大导致废铜替代作用显现, 国内铜库存有所累积, 多方情绪消退, 铜价有所回调。但春节备货行情仍在, 现货市场交投有好转趋势, 短期内铜价或呈高位震荡走势, 预计明日沪铜运行区间在 48700-49200 元/吨。。

行业热点

【阿富汗政府宣布终止两份金、铜矿开采协议】

阿富汗矿产与石油部发言人近日宣称, 阿什拉夫·加尼 (Ashraf Ghani) 在 2019 年 11 月份的国家高级经济委员会会议 (High Economic Council meeting) 上下令, 终止与两家公司在巴达赫尚 (Badakhshan) 金矿和萨尔-普尔 (Sar-ePul) 的巴尔哈卜 (Balkhab) 铜矿运营合同。

【社会问题累积 智利不为 Codelco 投资】

智利政府决定今年不再为 Codelco 这一全球最大铜生产商提供新资金, 因为该国计划花费 30 亿美元来遏制全国范围的抗议活动。财政部长 Ignacio Briones 表示, Codelco 需要数十亿美元来升级其矿山, 因此不得不寻找其他融资来源。Briones 周一接受广播电台 Pauta Bloomberg 采访时说: “我们不是在谈论注资。” “国家一直以能够通过资本化或国际市场获得融资的方式来支持 Codelco。”

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 12 月外汇储备	30955.91	31030	31079.2
欧元区 1 月 Sentix 投资者信心指数	0.7	2.6	7.6
美国 12 月 Markit 服务业 PMI 终值	52.2	52.2	52.8
法国 12 月服务业 PMI 终值	52.4	52.4	52.4
德国 12 月服务业 PMI 终值	52	52	52.9

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 50	贴 20	9:30-10:30
	升 60	升 50	贴 20	10:30-11:00
广东	/	升 20	/	9:30-10:30
	升 40	升 10	/	10:30-11:00
山东		升 20		当月合约
天津		贴 50		当月合约
重庆		升 100-120		当月合约

数据来源: Mymetal

上海市场: 1#升水铜均价 48760 元/吨, 涨 40 元/吨; 平水铜均 48750 元/吨, 涨 40 元/吨; 湿法铜均 48680 元/吨, 涨 30 元/吨; 市场交投表平平, 早间报价虽有挺价表现, 但后续成交下滑, 报价也因此开始下移。至二节, 市场报价合约当月票好铜升水 60 元/吨, 平水铜升水 50 元/吨, 湿法铜贴水 20 元/吨。市场持货商报报价积极, 早间市场试探报价升水 60-70 元左右, 但由于市场出货较多, 但实际成交偏差, 升水开始下移。今日下游市场接货表现不及昨日, 贸易商寻求低价货源为主, 但实际货源量少, 日内整体成交表现平平。

广东市场: 报价好铜 48730-48750 元/吨, 涨 70 元/吨; 平水 48700-48720 元/吨, 涨 70 元/吨; 市场报价当月票好铜升水 40 元/吨, 平水铜升水 10 元/吨。市场整体交投一般, 吃货商出货情绪不错, 下游有一定的接货意愿体现, 因此持货商表现出挺价情绪。早间报价偏高, 市场接货情绪不强, 后续调至升水 10 元左右成交体现, 日内成交表现不错。

天津市场: 市场铜报 48640-48660 元/吨, 均价 48650 元/吨, 涨 40 元/吨, 市场报价贴 50 元/吨; 目前市场整体交投尚未完全恢复, 市场整体表现淡静, 成交寡淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价升水 20 元/吨; 目前市场接货表现略差, 成交偏淡。

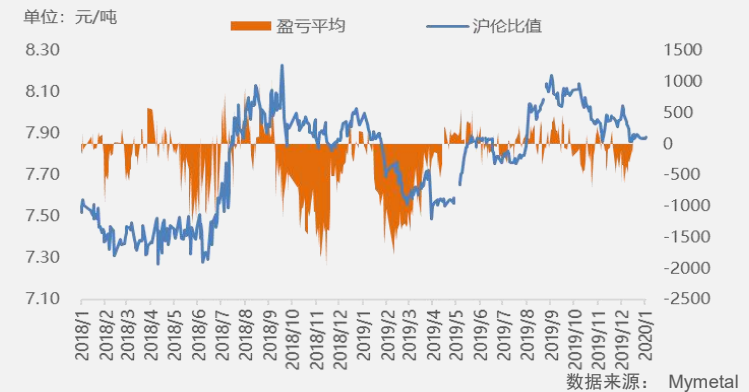
重庆市场: 1#铜 48790-48810 元/吨, 均价 48800 元/吨, 涨 50 元/吨, 市场报升 90-110 元/吨, 下游需求表现一般, 市场成交平平。



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal



数据来源: Mymetal

2019. 12. 27-2020. 1. 3 全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	1月3日	12月27日	增减
期交所(全国) 完税总计	14.13	12.36	1.77
上海	8.9	7.41	1.49
广东	3.58	3.27	0.31
期交所			
江苏	1.53	1.56	-0.03
浙江	0.12	0.12	0
江西	0	0	0
上海	1.2	1.2	0
广东	0.85	1.02	-0.17
非期交所			
重庆	0.17	0.15	0.02
天津	0.22	0.2	0.02
保税库(合计)	21.95	22.15	-0.2
全国(合计)	16.57	14.93	1.64

注: 全国(合计) = 期交所(全国) + 非期交所

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨 100 元/吨，不含税不含运费的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 43800 元/吨，华南地区回收报价 43900 元/吨，华北地区回收报价 43600 元/吨，广东地区今日精废差为 1655 元/吨，精废差较昨日略扩大容，据我的有色网了解，浙江市场，废铜价格偏低，废铜交易不佳；华南地区，废铜利润不及预期，废铜偏少，贸易商或将转型，市场成交偏淡。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费报 600 元/吨；山东市场 8mm 铜杆加工费报 650-700 元/吨出厂；江苏市场 8mm 铜杆不含升水报 500-550 元/吨；浙江市场 8mm 铜杆不含升水报 500-550 元/吨出厂；江西市场 8mm 铜杆加工费报 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。今日江西地区废铜制杆订单尚可，略有下滑，成交一般。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 54840 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 44800 元/吨，上涨 100 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 54400 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 45750 元/吨，上涨 100 元/吨。安徽及洛阳市场 12 月产量环比基本持平，下游消费走弱，市场报价较混乱，同种规格铜板带加工费差异较明显，今日铜价小幅上涨，市场成交一般。

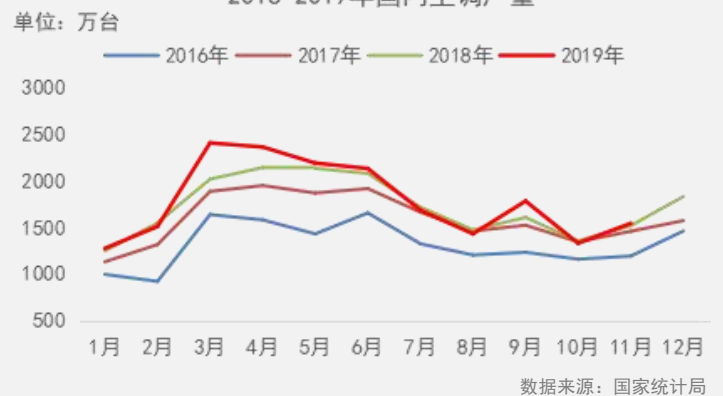
铜棒：上海 T2 紫铜棒 51635 元/吨，涨 20 元/吨；H62 黄铜棒 41985 元/吨，涨 115 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 53885 元/吨，涨 20 元/吨；H62 黄铜棒 42085 元/吨，涨 115 元/吨。今日废铜价涨幅强于精铜，精废差有所收窄，临近年末加工企业反映排产期有所增加，订单数增多，按需采购为主。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 54190 元/吨，涨 20 元/吨；H62 黄铜管 46370 元/吨，涨 120 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 55140 元/吨，涨 20 元/吨；H62 黄铜管 46700 元/吨，涨 120 元/吨。受年末终端企业备库影响，12 月铜管企业开工率环比上调 1.41 个百分点，空调行业新国标的发布有望对铜管消费产生提振。

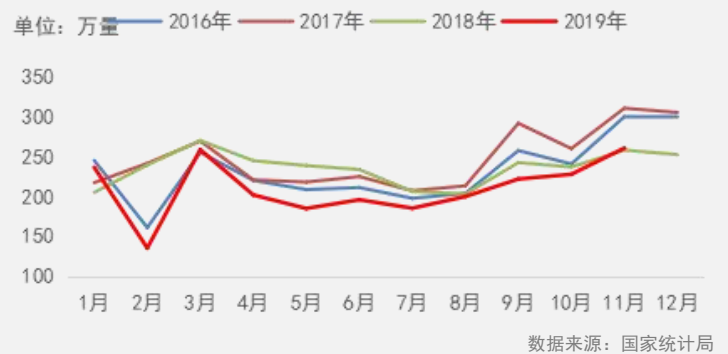
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



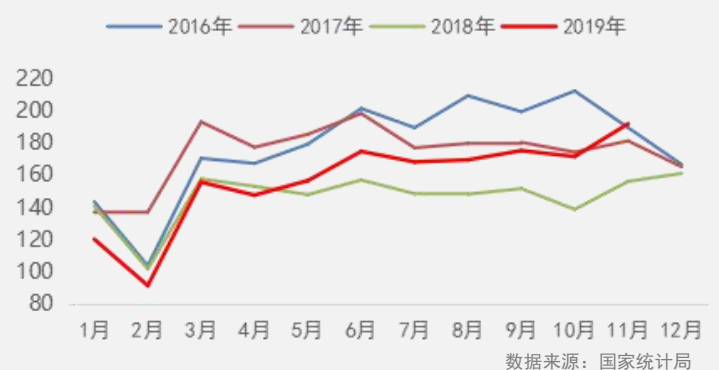
2016-2019年国内空调产量




2016-2019年国内汽车产量



2016-2019年国内铜材总产量



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。