

降税预期难以揣测

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	153138	+7110
LME	111775	-950

数据来源: SHFE, LME

3月14日:

沪铜主力1905合约低位震荡。开盘报价49440元/吨,日内最高49440元/吨,最低49060元/吨,收盘49110元/吨,跌310元,跌幅0.63%。沪铜主力1905合约全天成交量减少15076手至149960手,持仓量增加3912手至238354手。

今日沪铜主力单边下行,午后维持弱势盘整,今日工业数据公布,不及预期,铜价承压下跌。

LME铜开盘6466.5美元/吨,收盘6448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

今日沪铜主力呈现震荡下行趋势,至收盘时价格下跌0.63%。受到市场对未来降税预期影响,当月、次月合约差进一步扩大,至收盘时已经拉大至510元/吨。目前铜市基本面无明显亮点,国内市场需求并未有明显好转迹象,市场观望情绪较浓厚;近来市场需求并不理想,且市场临近交割,市场需求暂无改观迹象;此外近期国内市场库存仍未有下降趋势,短期看价格将保持偏弱格局,其运行区间在48700-49300元/吨。

铜市观望情绪渐浓

行业热点

【澳大利亚TG铜矿取得突破性进展】

据外媒消息,斯塔弗利矿产公司(STAVELY Minerals)宣布,其在澳大利亚维多利亚州的TG(“周四铁帽”,Thursday's Gossan)铜矿取得突破性进展。最近完成的钻探见到厚952米、铜品位0.23%,其中包括10米厚、铜品位2.43%、金品位0.3克/吨的矿化,以及厚38米、铜品位1.59%和金品位0.27克/吨的矿化。

【1-2月工业增加值增速仅5.3%】

2019年1-2月份,规模以上工业增加值同比实际增长5.3%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),据测算,剔除春节因素影响增长6.1%。从环比看,2月份,规模以上工业增加值比上月增长0.43%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值
英国2月三个月RICS房价指数	-22	-24
中国1-2月工业产出年率	6.2%	5.6%
中国1-2月社会消费品零售总额年率	9%	8.2%
中国1-2月城镇固定资产投资年率	5.9%	6.1%
欧元区1月工业产出月率	-0.9%	1%

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	贴 90	贴 170	贴 300	9:30-10:30
	贴 100	贴 200	贴 320	10:30-11:00
广东	/	贴 140	/	9:30-10:30
	贴 60	贴 200	/	10:30-11:00
山东	/	/	/	当月合约
天津	/	/	/	当月合约
重庆	升 60-80	/	/	当月合约

数据来源: Mymetal

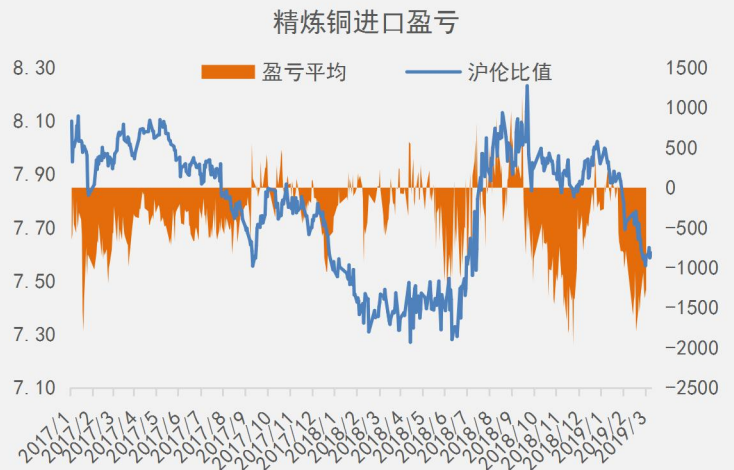
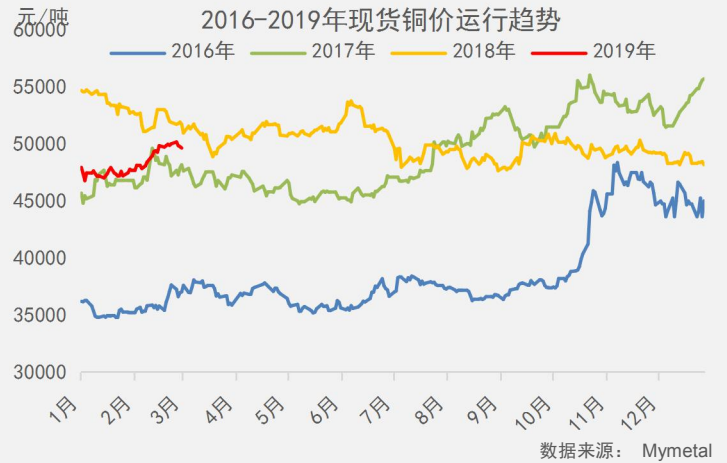
上海市场:上海1#升水铜均价49800元/吨,跌160元/吨;平水铜均49700元/吨,跌180元/吨;湿法铜均49580元/吨,跌190元/吨;由于近来市场对于国内降税预期于4月,市场情绪转变,加之盘面月差迅速拉大,市场报价持续下调;至二节,市场报价当月票报价好铜贴100元/吨,平水铜贴水20元/吨。湿法铜贴水320元/吨。今日市场早间报价市场几乎无接货,随着时间报价持续下调,报价至二节时,市场开始成交逐渐活跃起来,今日市场主要成交于二节时段,整体成交表现不错。

广东市场:报价好铜49830-49850元/吨,跌50元/吨;平水49690-49710元/吨,跌90元/吨。今日广东市场报价下调明显,当月票好铜贴60元/吨,平水铜贴水200元/吨;受上海市场以及降税预期影响,市场报价下调,下调后市场交投有所回升,但依旧偏观望心态,成交较为一般。

天津市场:市场铜报49680-49700元/吨,均价49690元/吨,跌180元/吨,市场出货者少,观望情绪较浓厚;周边冶炼厂几乎无出货,市场少有贸易商报价,市场交投较为冷清。

山东市场:市场冶炼企业报价少,冶炼厂出货情绪不佳,市场观望情绪较为浓厚,成交差。

重庆市场:1#铜49960-49980元/吨,均价49970元/吨,跌60元/吨,市场报价升60-80元/吨,市场对降税预期的传闻反应平平,成交表现依旧偏淡。



2019年3月1日-3月8日全国主要市场铜库存统计 (单位:万吨)

市场		3月8日	3月1日	增减
期交所 (全国)	完税总计	23.62	22.7	0.92
	上海	13.96	13.43	0.53
	广东	4	3.64	0.36
	江苏	4.83	4.81	0.02
	浙江	0.8	0.8	0
非期交所	上海	0.5	0.6	-0.1
	广东	4.28	3.82	0.46
	重庆	0.32	0.29	0.03
	天津	0.14	0.12	0.02
保税库 (合计)		55.6	53.2	2.4
全国 (合计)		28.86	27.53	1.33

数据来源: Mymetal

废铜市场

今日废铜价格持稳不变,1#光亮铜华东地区报价 44400 元/吨,华南地区报价 44300 元/吨,华北地区报价 44200 元/吨,价格较上个交易日不变;今日精废差有所缩减,缩减 90 至 1679 元/吨。持货商惜售情绪又起,且货源有所不足,市场成交平淡。今日,生态环境部表示将用三年左右完成第二轮中央生态环保督察。

下游市场

铜杆: 华北铜杆市场今日 8.0mm 铜杆加工费 550 元 /吨出厂价。华东市场浙江地区今日 8.0mm 铜杆加工费 550 元/吨,安徽市场 8.0mm 铜杆加工费 600 元/吨,山东市场 8.0mm 铜杆今日加工费出厂价 550-600 元/吨。华南市场 8.0mm 铜杆加工费维持在 550-600 元/吨。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 55590 元/吨,下跌 100 元/吨, H62 黄铜带均价 46500 元/吨,下跌 100 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 54950 元/吨,下跌 100 元/吨, H62 黄铜带均价 47500 元/吨,下跌 100 元/吨。洛阳市场调研反馈 3 月以来订单情况一般,并无太大起色,出口订单同期相比有所增加,加工费无明显变动。今日铜价小幅下跌,市场观望情绪浓厚,成交一般。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 53350 元/吨,平; H62 黄铜棒 47090 元/吨,平。宁波 T2 紫铜棒 55600 元/吨,平; H62 黄铜棒 47290 元/吨,平。铜棒现货市场价格下调倾向较浓,市场观望情绪浓厚,成交清淡。

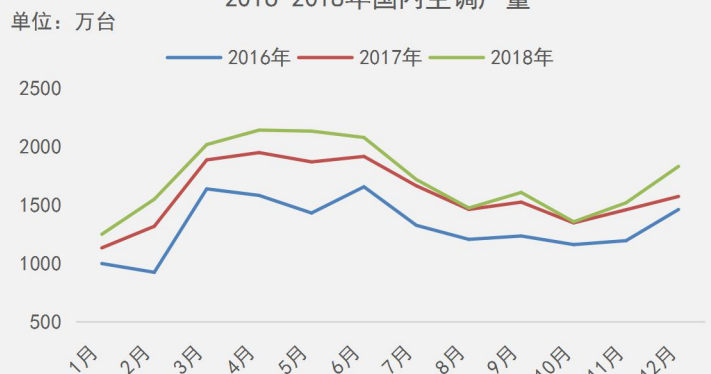
铜管: 上海 TP2 紫铜管均价 55100 元/吨,价格不变; H62 黄铜管均价 48250 元/吨,价格不变。宁波 TP2 紫铜管均价 55100 元/吨,价格不变; H62 黄铜管均价 48250 元/吨,价格不变。今日铜管成交较之前有所好转,成交偏好,据我的有色网今日调查企业排产期 2 周左右,订单环比有所增长,同比有所减少。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



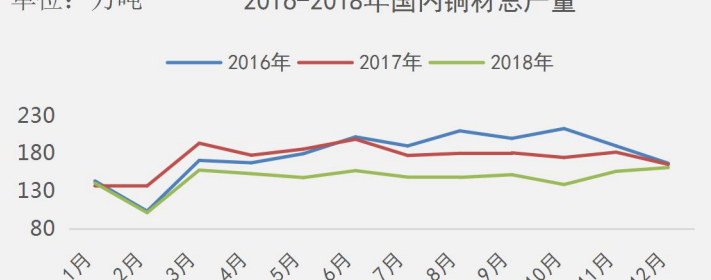
数据来源: Mymetal

2016-2018年国内空调产量



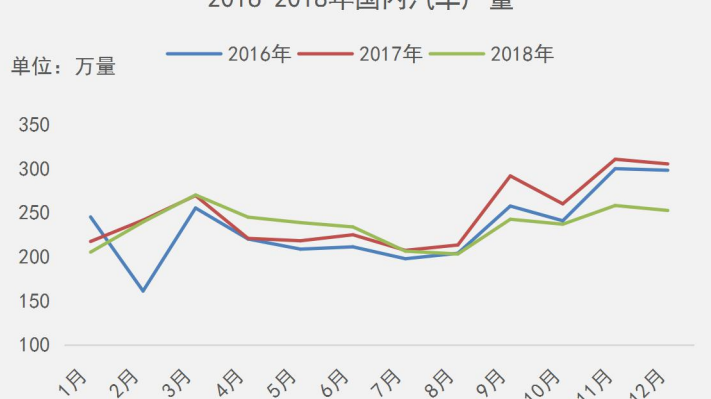
数据来源: 国家统计局

2016-2018年国内铜材总产量




数据来源: 国家统计局

2016-2018年国内汽车产量



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



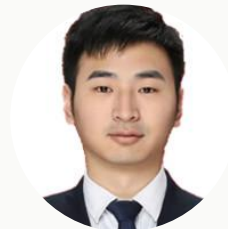
彭 婷

021-26093817



卢海丹

021-26093414



虞成熙

021-26093407



万斯卡

021-26093796

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。