

国内供给再起波澜

午后铜价迅速拉涨

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	54716	-703
LME	149075	-2025

12月24日:

数据来源: SHFE, LME

沪铜主力2002合约早盘盘整为主, 午后盘面走高。开盘报价49110元/吨, 日内最高49640元/吨, 最低48970元/吨, 收盘49590元/吨, 涨570元, 涨幅1.16%。沪铜主力2002合约全天成交量增加71982手至200750手, 持仓量增加15640手至281894手。沪铜主力收阳, KDJ指标利好, 站稳当日均线。

LME铜开盘6179.5美元/吨, 收盘6226.5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

受市场消息影响, 今日沪铜午盘大幅拉涨, 至尾盘收涨1.16%。现货方面, 年末市场贸易商换现情绪尚可, 但市场接货表现欠佳, 整体成交情况并不理想。宏观方面, 圣诞周国际市场消息面趋向冷清, 但中国方面释放进一步降准等积极政策信号, 2020年实体降成本仍将全面发力, 减税降费等一系列举措将持续释放红利。产业端, 市场有消息称中国铜原料谈判小组成员近日将开会商谈2020年铜冶炼企业减产计划, 以缓解国内硫酸库存压力及冶炼厂运营压力。此次联合减产消息推动市场看多情绪, 日间期市股市共同飘红, 沪铜盘中再度刷新8个月高点。当前宏观面消息偏多, 库存偏低持续提供底部支撑, 但国内库存连续两周上涨露出累库迹象, 消费端回暖速度尚不及预期, 冶炼厂减产消息有待敲定, 短期内铜价或以震荡整理为主, 预计晚间铜价或小幅回调至49300元/吨一线。

行业热点

【Carrapateena 铜矿产出第一批铜精矿】

OZMinerals 从其位于南澳大利亚的投资了6.7亿美元的Carrapateena 矿中生产出了第一批可销售的铜精矿。另外, 中段扩展范围研究预计将于明年完成, 从2020年代中期开始, 铜精矿产量将超过10万吨/年。Carrapateena 估计含有5.2Mt的铜和7.4Moz的金。

【中国11月废铜进口量10.18万吨, 同比减少56.45%】

中国海关总署公布的数据显示, 中国11月废铜进口量10.18万吨, 环比10月增长17.68%, 同比减少56.45%。中国1-11月废铜进口量为143.36万吨, 较上年减少37.52%, 废铜大幅度缩减, 从而国家对废金属进口管控力度很大。对企业生产需求带来压力。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国11月耐用品订单月率	0.5	1.5	-2
美国11月新屋销售总数年化	73.3	73.5	71.9
美国11月新屋销售年化月率	-0.7	-0.5	1.3
西班牙11月PPI月率	0.5	--	-0.5
加拿大至12月20日全国经济信心指数	55.27	--	56.69

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 80	贴 90	贴 140	9:30-10:30
	贴 80	贴 90	贴 150	10:30-11:00
广东	/	贴 60	/	9:30-10:30
	贴 20	贴 60	/	10:30-11:00
山东		贴 70		当月合约
天津		贴 50-60		当月合约
重庆		升 70-90		当月合约

数据来源: Mymetal

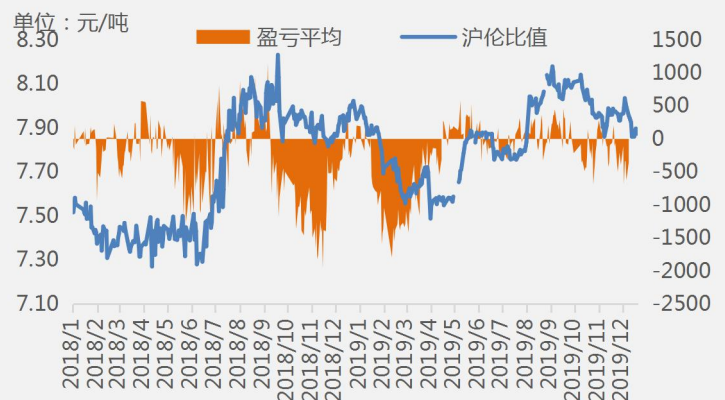
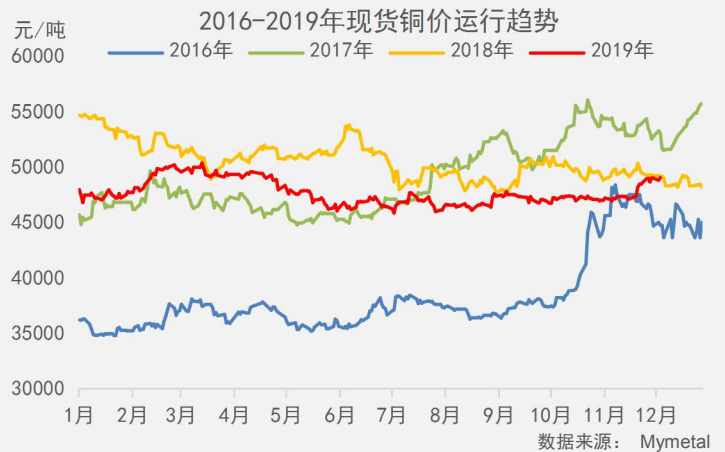
上海市场: 1#升水铜均价 48920 元/吨, 涨 90 元/吨; 平水铜均 48910 元/吨, 涨 90 元/吨; 湿法铜均 48850 元/吨, 涨 80 元/吨; 今日市场整体交投表现平平, 市场持货商换现情绪不错, 但年末市场接货表现较差, 成交欠佳。至二节, 市场报价合约当月票好铜贴水 80 元/吨, 平水铜贴水 90 元/吨, 湿法铜贴水 150 元/吨。市场报价依然当月票与下月票交错报价, 随着年底越来越远, 封账企业在逐日增多, 市场交易活跃度也在下滑, 预计市场短期将以偏淡局面为主。

广东市场: 报价好铜 48970-48990 元/吨, 涨 70 元/吨; 平水 48930-48950 元/吨, 涨 70 元/吨; 市场报价当月票好铜贴水 20 元/吨, 平水铜贴水 60 元/吨。市场整体交投表现不佳, 市场大户出货情绪较为积极, 但市场成交寡淡, 市场贴水也因此进一步下移。

天津市场: 市场铜报 48930-48950 元/吨, 均价 48940 元/吨, 涨 60 元/吨, 市场报价贴 50-60 元/吨; 目前市场接货以按需采购为主, 市场整体成交表现一般。

山东市场: 今日市场冶炼企业零单出厂升水报价贴水 70 元/吨; 目前市场接货表现略差, 成交偏淡。

重庆市场: 1#铜 49080-49100 元/吨, 均价 49090 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场报 70-90 元/吨, 下游需求表现一般, 市场成交平平。



2019年12月13日-20日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		12月20日	12月13日	增减
期交所 (全国)	完税总计	12.9	11.72	1.18
期交所	上海	8.03	6.68	1.35
	广东	3.55	3.8	-0.25
	江苏	1.2	1.16	0.04
	浙江	0.12	0.08	0.04
	江西	0	0	0
非期交所	上海	0.9	0.4	0.5
	广东	0.62	0.91	-0.29
	重庆	0.16	0.3	-0.14
	天津	0.15	0.2	-0.05
保税库 (合计)		21.95	22.25	-0.3
全国 (合计)		14.73	13.53	1.2

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持平，不含税的报价，1#光亮铜华东地区回收报价 44000 元/吨，华南地区回收报价 44100 元/吨，华北地区回收报价 43800 元/吨，广东地区今日精废差为 2088 元/吨，据我的有色网了解，北方地区下游压价，废铜厂家挺价，市场成交不佳；华南地区，表示废铜利润空间收窄，市场成交一般，2020 年一季度批文量 27 万吨。

下游市场

铜杆：今日华北市场 8mm 铜杆加工费无变化，报 600 元/吨，成交一般；山东市场 8mm 铜杆加工费报 650 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。今日铜价上涨，铜杆企业反映下游订单偏弱，成交清淡，下游持续保持观望态度。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 55040 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 44700 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 54600 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 45750 元/吨，持平。浙江高精度合金板带市场明年计划新增 5 万吨合金板带项目，产品主要包含 C7025、C7035、铜铬镓、锌白铜、青铜带，目前正在上设备，产量逐步增加。江西市场一期 5 万吨高性能高精度铜板带工程，目前设备安装调试基本完成。今日铜板带价格震荡上行，市场成交偏弱。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 51765 元/吨，涨 60 元/吨；H62 黄铜棒 42015 元/吨，跌 65 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54015 元/吨，涨 60 元/吨；H62 黄铜棒 42115 元/吨，跌 65 元/吨。黄铜棒企业开工率有所上升，临近年末大小企业均反映排产期有所增加，订单数增多，不过仍低于去年同期水平。

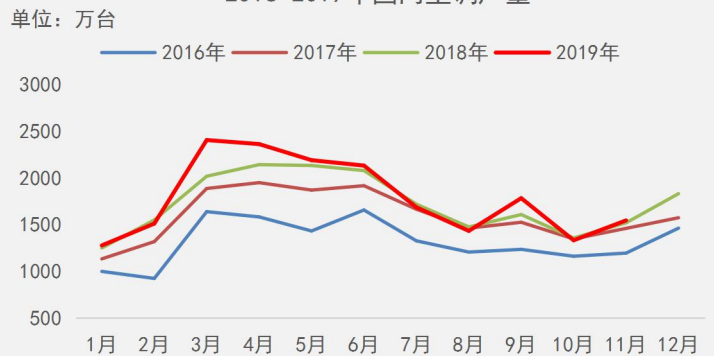
铜管：深圳 TP2 紫铜管 54320 元/吨，涨 60 元/吨；H62 黄铜管 46370 元/吨，跌 70 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 55270 元/吨，涨 60 元/吨；H62 黄铜管 46700 元/吨，跌 70 元/吨。浙江地区调研企业反馈年底资金压力凸显，铜管虽订单量环比增加，市场拿货情绪依旧谨慎，按需采购为主。

2017-2019年1#光亮铜精废差变化走势图



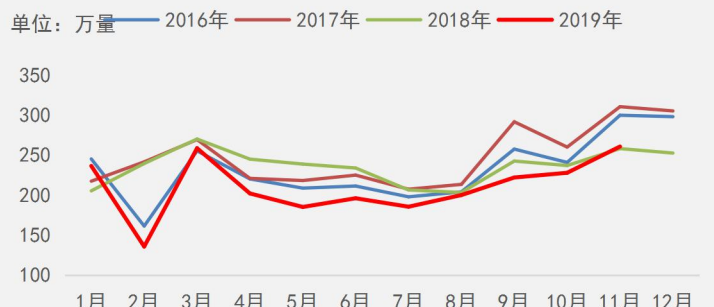
数据来源：Mymetal

2016-2019年国内空调产量



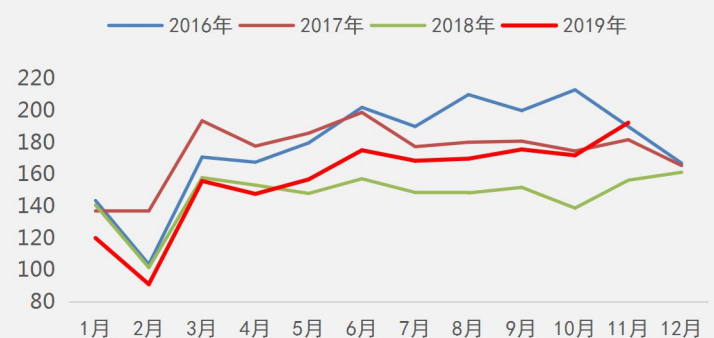
数据来源：国家统计局

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。