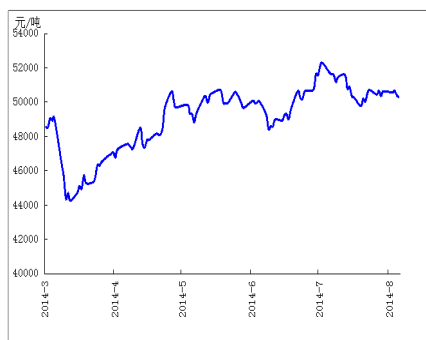


我的有色-铜团队

沪铜承压下行
关注 49600 一线支撑

上海市场铜现货走势



主 编：王宇 李国庆 臧林 王莉

陈天飞

期货编辑：臧林

内容指导：温晓红

联系人：王莉 021-26093967

邮 箱：lily_wong87@126.com

本期观点

隔夜外盘表现明显下跌趋势，使今日沪铜主力合约 1410 低开窄幅震荡回落，最终以 49760 元/吨尾收，小幅下跌 250 元/吨。华北现货市场供给出现偏紧或者可能刺激华东铜库存下降，现货市场拿货积极，贸易商出货抬高升水，现货成交不错。

市场概要

原料市场

今日国内主流交易地区铜精矿现货价格继续持稳；原料现货贸易商出货意愿有所增强，但下游采购需求一般，使原料成交不佳，20%品味现货铜精矿含税自提计价系数 80%-82%，送货到厂 83%-84%。

期货市场

隔夜盘面走低今日沪铜主力 1410 开盘 49520 元/吨，日间围绕 49700-49850 元/吨区间整理，尾盘收 49750 元/吨，持仓 228112 手，缩量减仓 19430 手。数据表现较差令市场预期回落，且欧元区地缘政治仍成为搅动经济增长放缓的主要因素；技术层面来看，下方区间 49000-49200 元/吨支撑较强，缩小回落空间，关注夜盘 49600 元/吨一线走势。

下游市场

铜材市场：铜价弱势运行，宏观氛围影响现货供应偏紧较难提振后市，下游需求表现谨慎，铜材加工开工较差，现货贸易活跃度增强，持货商积极出货，部分铜材厂检修影响货源供应。俄罗斯对于欧盟和美国的制裁实施报复性措施，或将影响到区域经济发展，令下半年俄罗斯等地经济增长受挫，金属市场担忧情绪有所回升，也令铜价承压艰难运行。

废铜市场：华北市场供应偏紧，报价升水 180 元/吨以上，虽然山东加大对其供应量，但仍是杯水车薪。据了解目前华北市场和上海市场基差已经超过运输成本，上海部分企业开始往华北市场输送；由于冶炼厂检修需要三周时间，预计此次华北市场现货告急，有利于缓解华东市场供应“过剩”局面，一定程度上带动上海铜价格坚挺。

明日预测

华北市场供应偏紧，报价基本升水，虽然山东冶炼厂加大供应，仍有所不足，据市场了解目前华北市场和上海市场基差已经超过运输成本，上海部分企业开始往华北市场输送；由于冶炼厂检修需要三周时间，预计此次天津市场偏紧局势，会使华东市场供应充足局面有所缓解，带动上海铜价格回升。



一、原料市场评述

1、铜精矿市场评述

今日市场现货铜供应报价贴水 60 元/吨至升水 60 元/吨，美元疲软下行，伦铜价格小幅回升，市场小幅推高出货，但市场接受度不高，最终成交不是太乐观，而且下游企业依旧是以观望的态度为主。目前铜原料市场货源供应总体平衡，部分中间商收货以满足长单，市场主流成交多以中间商为主，整体成交一般。目前印尼自由港铜精矿已开始装载发运，预计中国冶炼企业将会做出调高现货加工费的操作。

表一 8月铜精矿现货加工费（TC/RC）

8月铜精矿加工费		
类别	TC: 粗炼费（美元/吨）	RC: 精炼费（美分/磅）
现货	115-125	11.5-12.5
长单	99	9.9

数据来源：我的有色网

表二 7日全国主要港口铜精矿价格表

单位：元/干吨

城市	品位	价格	涨跌	产地
丹东港	20%	8675	-	朝鲜/北美
大连港	20%	8665	-	南美
青岛港	18%-20%	8315	-	非洲/南美
天津港	15%-18%	7985	-	南美/非洲
上海港	20%-24%	10680	-	东南亚/南美/非洲
连云港	20%	8875	-	东南亚/非洲
南通港	20%	9175	-	非洲/南美
宁波港	18%-20%	9055	-	非洲/南美/东南亚
黄埔港	20%-23%	9550	-	东南亚/非洲

数据来源：我的有色网

目前主要交易地区如湖北大冶等地大多数冶炼厂库存较大，贸易商拿货相对谨慎，整体交投活跃度一般。目前国内主要市场采购计价系数如下：湖北大冶地区 20%品味铜精矿含税到厂计价系数 80.5%-81.5%，天津港 18%品位铜矿石港口自提计价系数 78%（含税），上海港 22%品味铜矿含税计价系数 82%-83%。

表三 7日全国主要城市铜精矿价格汇总表

单位：元/干吨

市场	材质/牌号	规格/品位	最低价	最高价	中间价（元/吨）	涨跌	备注
----	-------	-------	-----	-----	----------	----	----

内蒙古	Cu	18%-20%	7620	8620	8155	-	含税
大冶	Cu	0.2	9040	9650	9215	-	含税
上海	Cu	0.24	10495	11925	10705	-	含税
上饶	Cu	0.2	8645	9685	8765	-	含税
昆明	Cu	20%-25%	11175	11545	11310	-	(Cu=25%为基准)

数据来源：我的有色网

2. 废铜市场评述

今日废铜价格整体维稳，个别地区有100元/吨左右的跌幅。电解铜现货价格波动较大，到账废铜市场近期价格波动也较为频繁。商家对未来价格走势感到迷茫，为避免风险近期出货频率较高，市场货源增加。但下游采购仍然有限，笔者了解到近期不少采购废铜的用铜厂家出现融资困难的现象，资金面有限，废铜采购依旧萎靡，山东一些厂家甚至放弃采购废铜转而采购粗铜来维持生产。造成市场如此局面的原因大概有三：一是市场观望情绪严重，贸易商对铜缺乏信心；二是“钱”紧无望，因为市场发动力不行；三是内外价差不减，国内市场无利可图。总体来说废铜短期内价格无太大波动空间。废铜企业操作谨慎，贸易商持观望态度，成交一般。

表四 主要城市废铜价格表

单位：元/吨

地区	废铜价格	与铜价差	周环比	备注
天津	45800	4770	+0.72%	不含税
佛山	44600	5970	+1.88%	不含税
保定	45600	4970	+2.44%	不含税
上海	43000	4220	+0.94%	不含税

数据来源：我的有色网

主要市场仍是废铜货源紧张，冶炼厂采购需求难以满足。上海周边市场废杂铜基本无库存，废铜与好铜价差缩小，废铜持货商出货意愿不强，大部分仍处于亏损状态。废铜需求日趋好转，废铜供应受到市场关注，近日铜价的坚挺运行，废铜价差进一步收窄，料市场废铜供应仍将维持紧张格局。

二、现货市场追踪

今日上海地区升水铜现货报价仍然升水，好铜升水30至升水60元/吨。我的有色网了解到包括赤峰云铜、赤峰金剑以及西部矿业在内的几家主供华北的厂子开始停产检修，北方供应有些偏紧，下游虽始终维持逢低按需接货的状态，但在相对紧张的供应下，拿货仍显捉襟见肘。短期俄乌紧张局势加剧，且美国经济数据好转，美元指数高企于81.4之上，令有色金属部分承压，今晚关注欧英央行议息。沪铜夜盘或将在49600一线整理，压力位仍在50000

一线。

1、升贴水价格走势分析

今日上海现货铜今报在 50210-50310 元/吨，下跌 140 元/吨，好铜升水 30 至升水 60 元/吨。早间现铜升水较高，部分中间商逢低吸货，好铜拉升后市场成交受抑，与平水铜价差进一步收窄，中间商早市交投活跃，下游接货量明显增加，今日成交明显回暖。

表五 上海地区现货升贴水价格表

单位：元/吨

地区	品名	材质/牌号	规格/品位	参考升贴水	涨跌	备注
上海	升贴水	贵溪	Cu ≥ 99.99%	B60	+50	含税
上海	升贴水	四大牌	Cu ≥ 99.99%	B50-B60	+40	含税
上海	升贴水	升水铜	Cu ≥ 99.99%	B40-B50	+60	含税
上海	升贴水	平水铜	Cu ≥ 99.95%	C10-B10	+70	含税
上海	升贴水	湿法铜	Cu ≥ 99.9%	C50-C30	+50	含税

数据来源：我的有色网

数据、消息方面，美国 7 月新增非农就业 20.9 万人，失业率回升至 6.2%。美国 6 月个人支出环比增长 0.4% 创三个月最大增幅。墨西哥 5 月铜产量同比增加 3%。美联储费舍尔：加息更为迫近支持明年初行动。麦格理银行：预计铜价将于年底下滑至 6,500 美元。美元强势上行，仍然维系升势，金融属性对市场构成利空。

LME 伦铜周三受乌克兰局势升级，俄罗斯对欧美的制裁采取报复性措施，引发市场对世界经济的担忧。另外，中国反腐进入高潮、房地产市场出现摇摆，拖累中国服务业 PMI 数据创 9 年来新低，从而对中国铜的需求增长带来阴影。沪铜夜盘或将在 49600 一线整理，操作者仍需关注 50000 点位大关。

2、铜企出厂价格走势分析

受铜价下跌影响，国内主要冶炼厂成交价格下降。其中江西铜业报价 50500 元/吨，跌 110 元/吨；大冶有色报价 50400 元/吨，跌 100 元/吨；祥光铜业、金升铜业报价 50400 元/吨，不变；北方铜业、鹏晖铜业报价 50450 元/吨，维持不变；市场现货贴 50-升 60 元/吨。冶炼厂近期供应量增加，市场平水和湿法铜货源少，贸易商好铜升水出货，拿货积极成交较好。

表六 7 日铜企出厂价格表

单位：元/吨

铜企	出厂价	涨跌	铜企	出厂价	涨跌
江西铜业	50500	-110	北方铜业	50450	-
东营方圆	50450	-	鹏晖铜业	50450	-
大冶有色	50400	-100	金升有色	50400	-

恒邦股份	50430	-	祥光铜业	50400	-
------	-------	---	------	-------	---

数据来源：我的有色网

方圆、祥光均满负荷生产，鹏辉、粗铜产线满负荷但电解铜产线未滿，金升两周前陆续停止采购废铜，转而采购粗铜，电解铜生产受影响。

3. 国内主流地区价格走势分析

今日上海市场电解铜报价 50260 元/吨，下跌 140 元/吨，现货市场货源较为充裕，早间现铜小幅升水，部分平水铜仍维持小幅贴水出货，部分中间商入市吸收低价货源活跃，市场平水和湿法铜货源少，贸易商好铜升水出货，拿货积极成交较好。

表七 7日国内主流地区现货价格

单位：元/吨

城市	北京	沈阳	济南	上海	天津	重庆	广东	武汉	西安	均价
价格	50450	50700	50450	50260	50650	50950	50400	50350	50650	50540
涨幅	0	0	0	-140	+200	+200	-100	-100	+200	+29

数据来源：我的有色网

三、期货市场追踪

1. 期货市场分析评述

表八 7日沪铜主要合约收盘数据

合约	开盘	收盘	涨跌	涨跌幅	最高价	最低价	成交量	持仓量
1408	49990	50170	-130	-0.26%	50290	49990	13150	28440
1410	49520	49750	-250	-0.50%	49960	49500	305816	228112

机构持仓：沪铜 1410 合约主要持仓机构变化不大，但多空力量开始减仓应对，今天成交量排名第一的中融汇信成交量大幅减仓 2881 手，为 27858 手；持买单量排名靠前的主力机构迈科期货、金瑞期货、五矿期货等，持买单量第一的是金瑞期货，其减仓 293 手至 39436 手；持卖单量靠前的主力机构为为金瑞期货、五矿期货、五矿期货等，排名第一的金瑞期货持仓 15967 手。

2. 机构观点

云晨期货日评：沪铜探底回升。今日沪铜探底回升。现货方面，今日上海电解铜现货报平水至升水 80 元/吨，沪期铜虽延续跌势，但当月表现抗跌，早间现铜小幅升水，部分平水铜仍维持小幅贴水出货，部分中间商入市吸收低价货源活跃，今日成交明显回暖。铜价小幅

反弹，但仍运行在近期区间内。铜价在供给增加的压力下仍有一定的下跌空间，建议空单轻仓持有，止损 51000。

安粮期货日评：区间震荡，沪铜上方承压。沪铜 1410 合约今日开盘后快速上行，冲高至 49950 一线后小幅回落，围绕 49800 一线区间窄幅震荡，最终午盘停盘于 50880；下午盘沪铜继续围绕 49800 一线区间调整，临近尾盘跌破 49800 支撑，最终收于 49750，较上一交易日下跌 250，跌幅 0.50%。成交量方面，沪铜 1410 合约今日成交 305816 手，减仓 19430 手。沪铜 1410 合约日内整体围绕 49800 一线区间窄幅震荡，50000 一线承压明显，晚间操作上方仍需关注这一位置，操作上建议以逢高做空为主。

四、铜材市场追踪

国家能源局公布 2014 年上半年光伏发电情况：全国新增光伏发电并网容量 330 万千瓦（3.3GW），比去年同期增长约 100%。其中，新增光伏电站并网容量 230 万千瓦，新增分布式光伏并网容量 100 万千瓦。光伏发电累计上网电量约 110 亿千瓦时，同比增长超过 200%。俄乌地缘危机升级及金融市场信用忧虑影响，大宗商品承压，现货升水略有抬高贸易商挺价出货，需求市场仍按需拿货，并不担忧铜价会继续下跌。

1、铜板带市场分析

市场预期偏空铜价弱势下行，上方压力渐显短期回落趋势明显，铜板带厂家出货意愿较差，需求市场看空后市，贸易商采取观望态度，下单意愿较差。多数厂家调整加工费报价，上海市场紫铜板带 0.1-0.5mm 加工费为 5000-5500 元/吨，山东市场紫铜板带 0.1-0.5mm 加工费为 6000-6500 元/吨。

2、铜杆线市场分析

据我的有色网了解，铜杆线市场今日出货积极，部分地区终端需求较好，仍担忧铜价有进一步下滑趋势，多采取按需接货。铜价的进一步回落，有贸易商看准机会大步挺进业务市场，在广东两厂宣布进入检修状态同时，另一家较大贸易商佛山宏羽铜业集团近期签约了 40 万吨无氧铜杆项目，此项目坐落从化市明珠工业园，或将带动后期该市经济发展，但也将进一步打破广东市场铜杆供需格局。

3、铜管市场分析

最新消息显示今年上半年，中国轻工业利润增长 11.19%，增速高于主营业务收入增速 1.02 个百分点，但主营收入利润率低于 2012、2013 年度水平，整个行业持续低位运行。也显示国内经济继续放缓，令需求市场难以出现明显好转。铜管厂家仍关注家电市场，“立秋”之后仍是秋老虎盛行，但制冷管市场料在三季度末出现好转，“金九银十”仍受到市场青睐。

中国铜市场报告订单

上海钢联电子商务股份有限公司

您的兴趣:

- Myyouse 铜价指数
- 现货铜市每日简评
- 铜厂报价
- 现货成交行情
- 电解铜每日成交报告
- 铜材市场价格
- 铜材厂家开工率
- 铜材厂家订单新增
- 铜期盘评述
- 行情预测
- 每日行业资讯
- 每日新闻讯息

订阅公司 (请填写公司全名):

联系人:

电话:

传真:

电子邮箱:

日期: 年 月 日

公司名称: 上海钢联电子商务股份有限公司
 地址: 上海市宝山区园丰路 68 号
 电话: 021-26093967
 传真: 021-66896910
 费用: **2600 元人民币/年**
 汇款户名: 上海钢联电子商务股份有限公司
 帐号: 3100 1913 1000 5250 1232
 开户行: 建设银行上海宝钢宝山支行

贵公司属于:

- 矿山-中国
- 矿山-除中国以外
- 贸易商
- 冶炼厂-中国
- 冶炼厂-除中国以外
- 铜材厂
- 贸易商
- 期货公司
- 金融机构
- 研究机构
- 政府机关
- 其他

铜研究团队联系方式:

温晓红: 021-26093330

王 宇: 021-26093257

李国庆: 021-26093892

臧 林: 021-26093896

王 莉: 021-26093967

邮箱: lily_wong87@126.com

本报告由我的有色铜研究团队开发, 版权属于上海钢联电子商务股份有限公司, 未经授权不得复制、转发, 引用需备注来源。

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及“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适时更新我们的研究，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，未获得我的有色网铜研究团队事先书面授权，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。

上海钢联电子商务股份有限公司

上海市宝山区园丰路68号 邮编: 200444

联系人: 王莉 电话: 021-26093967

邮箱: lily_wong87@126.com