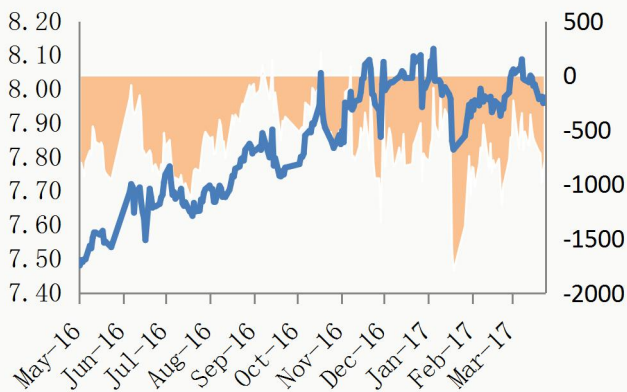


淡季市场消费超预期 资金推涨铜价上涨

材质/牌号	规格/品位	参考升贴水	涨跌
升水铜	Cu≥99.99%	贴 30	-
平水铜	Cu≥99.95%	贴 50	-
湿法铜	Cu≥99.9%	贴 70	-10

铜企	出厂价	涨跌
江西铜业	50280	+1940
东营方圆	50190	+1950
金升有色	50150	+1900
北方铜业	50140	+1900
大冶有色	50240	+1950
祥光铜业	50140	+1900
金川集团	50150	+1900
恒邦股份	50140	+1900

沪伦比值进口盈亏趋势图



美元兑人民币汇率图



铜价走势图

本期观点

7月26日沪铜主力合约1709大幅上涨，日内盘面收盘价上涨1810元/吨至50050元/吨。现货依然贴水报价，由于铜价偏高，导致接货商观望，现货成交非常不理想。

升贴水价格走势

国内市场一早采购情绪较差，询价少；供应商报价一早试探好铜-10-20元/吨，平水铜-30-40元/吨，湿法铜-50-60元/吨，成交清淡；之后贴水扩大至好铜-30-40元，平水铜-50-60元，湿法铜-90-110元，接货商依然接货少，成交持续清淡。

下游需求铜企近期状况

冶炼厂今日出厂报价基本上上涨1900-2100元不等，不过企业散货发货不多，长单发货同样不明显。山东冶炼企业产能利用率不高，加上赤峰冶炼企业检修，因此天津市场相对供应偏紧。而重庆市场铜企发货正常，升水回升，成交一般。

下游需求分析

市场已进入淡季，铜杆和板带企业主要以生产长单为主；由于小型企业的订单流出，从而使大型加工企业开工率有所回升，但新增订单不明显。目前板带出厂加工费在4000-5000元/吨，原材料以电解铜为主。铜杆企业出厂加工费500-600元/吨，废铜制杆250-300元/吨。TP2铜管（常规规格硬态直管）加工费4500-5000元/吨。大中型企业7月份维持满产状态，部分铜管企业进入淡季，新增订单出现减少，预计8月份铜管企业产能利用率出现回落。

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。

我的有色网铜团队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。

主编：王 宇

编辑：王 莉 孟文文

订阅交流：021-26093897