

## 大事件因素搅动 沪铜拉升站上40000大关

### 电解铜市场

#### 1、升贴水价格走势分析

嘉能可减产和 1me 库存减少给与铜价以支撑。下游对铜价反弹心存疑虑且麻木，并无大量入市补库发生。归根结底是订单增速缓慢，无需特意补货。

表一 9日上海地区现货升贴水价格表

单位：元/吨

材质/牌号	规格/品位	参考升贴水	涨跌	备注
贵溪	Cu≥99.99%	C20	-10	含税
四大牌	Cu≥99.99%	C30-C20	-10	含税
升水铜	Cu≥99.99%	C40-C30	-10	含税
平水铜	Cu≥99.95%	C60-C40	-10	含税
湿法铜	Cu≥99.9%	C80-C70	0	含税

数据来源：我的有色网

**Myyouse 上海成交简报：**早盘沪铜没有伦铜牵制一路高走，众贸易商大呼上当。早市报价较少，好铜-20<sup>-</sup>+10，平水-50<sup>-</sup>-20，价格仍坚挺。现货市场货源充足但品牌混乱，持货商有意挺价。下游采购仅保持相当的敏感度，持续询问价格，并无入市购买动作。伦铜恢复正常后国内回落，市场需要时间来消化和判断，消费市场也需要来重新审视订货策略，持：出：接=38:29:18/6。主流成交时段，贵溪-10，好铜-50<sup>-</sup>-30，平水-80<sup>-</sup>-60。沪铜走高，下游渐起的拿货需求未能使市场热度升温，相反，大量待售的货源全线转贴水。随着沪铜飙升，下游刚需+增量稍有放大，大部分虽按需拿货，但整体成交量并不喜人。沪铜站上40000，贴水幅度并未加大，货源供应充足，仍然是供大于求局面，截止到11:20，持：出：接=38:29:23/11，成交较差。下午持货商逢高抛货心态明显，贵溪-30<sup>-</sup>-20，好铜-50<sup>-</sup>-30，平水-60<sup>-</sup>-50，现货贴水恐将继续放大。下游对铜价反弹心存疑虑且麻木，并无大量入市补库发生。截止到14:30持：出：接=45:36:28/13，归根结底是订单增速缓慢，无需特意补货。本周过完后也许下游的库存会清空，下周消费或许能有好转。

#### 2、铜企出厂价格走势分析

今日国内主流市场现货电解铜价格大幅上涨100-500元/吨不等，今日伦铜走势显弱，沪铜跟上其价格波动，今日表现平稳；现货市场基本贴水出货，但下游拿货需求依然不佳，从而导致现货市场成交清淡。上午开盘之后国内现货好铜报价贴水20<sup>-</sup>30元/吨，平水铜贴水40<sup>-</sup>60元/吨，但出货表现困难，之后升水开始下浮10元/吨左右至好铜贴30<sup>-</sup>40元/吨，平水贴水50<sup>-</sup>60元/吨，湿法贴水70<sup>-</sup>80元/吨。下午出货贴水基本不变，今日市场采购需求较差，不过由于铜价处于坚挺当中，使冶炼企业出货意愿加强。

江西铜业当地挂牌报价升水150元/吨，华东市场报价贴水20元/吨，出货意愿强，当月票

出货，散单成交少，长单一般。铜陵有色当地挂牌报价升130元/吨，散单成交一般，华东市场报贴水30元/吨，市场发货量较少。

表二 9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	40020	+500	大冶有色	39800	+400
东营方圆	39400	+100	祥光铜业	39400	+100
金升有色	39400	+100	鹏辉铜业	无报价	—
北方铜业	39400	+100	恒邦股份	39420	+100

数据来源：我的有色网

## 持仓分析

图一 9日沪铜 1510 合约持仓分析

合约代码：cu1512						2015-10-09					
会员类别		总成交	比上交易日	会员类别		总持买单	比上交易日	会员类别		总持卖单	比上交易日
		量	增减			量	增减			量	增减
期货公司		602337	406803	期货公司		108402	-14655	期货公司		107452	-14876
非期货公司		221	-319	非期货公司		751	0	非期货公司		1701	221
名	期货公司会	成交量	比上交易日	名	期货公司会	持买单量	比上交易日	名	期货公司会	持卖单量	比上交易日
次	员简称		增减	次	员简称		增减	次	员简称		增减/变化
1	中信期货	32152	15962	1	金瑞期货	18031	-2060	1	永安期货	7949	-923
2	海通期货	28024	19221	2	迈科期货	6137	-750	2	金瑞期货	6926	-51
3	铜冠金瑞	26025	20432	3	中信期货	5565	-157	3	华泰期货	5618	-281
4	兴证期货	19787	14084	4	广发期货	4279	-1141	4	浙农期货	5452	353
5	高华期货	18440	11097	5	中钢期货	3992	-598	5	申万期货	4260	333
6	光大期货	16527	9868	6	海通期货	2825	-7	6	海通期货	3851	-875
7	方正中期	14357	10492	7	永安期货	2656	1026	7	五矿经易	3532	86
8	五矿经易	14272	9158	8	中国国贸	2577	12	8	高华期货	3423	1193
9	申万期货	14045	10475	9	国投期货	2524	-549	9	中钢期货	3227	-1690
10	徽宸期货	13907	10205	10	银河期货	2339	-1378	10	方正中期	3007	-2293
11	永安期货	13661	6987	11	方正中期	2289	-758	11	国泰君安	2985	-1289
12	东证期货	13426	9581	12	国泰君安	2055	90	12	银河期货	2569	1033
13	银河期货	13301	9734	13	铜冠金瑞	2031	-10	13	大冶有色	2497	-1902
14	东奥期货	13122	11619	14	中融汇信	1882	-562	14	宏源期货	2191	612
15	国泰君安	11193	6790	15	大有期货	1822	-521	15	中信期货	1813	-1435
16	集晟期货	10838	6013	16	上海大陆	1807	1632	16	中大期货	1776	216
17	上海中期	10726	7186	17	中钢期货	1768	-882	17	兴证期货	1775	1413
18	宏源期货	10496	7006	18	高华期货	1724	-123	18	弘业期货	1759	442
19	中融汇信	10462	4893	19	弘业期货	1693	-80	19	东证期货	1718	607
20	国投期货	10386	7430	20	云晨期货	1667	-94	20	光大期货	1705	-807
合计		315147	208233	合计		69663	-6910	合计		68033	-5258

数据来源：SHFE

上海期铜价格出现一定幅度上涨。主力12月合约，以40090元/吨收盘，上涨930元，涨幅为2.37%。当日15:00伦敦三月铜报价5290.5美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.58，高于上一交易日7.57，上海期铜涨幅大于伦敦市场。全部合约成交1035088手，持仓量减少42498手至550588手。主力合约成交602558手，持仓量减少29310手至218306手。

## 废铜市场

废铜价格表现平稳，市场货源报价依然积极；其中上海光亮报价36500元/吨，清远光亮报价36750元/吨，天津光亮报价36450元/吨，不含税出货，成交依然清淡；目前市场进口货源较少，废铜整体市场表现疲软。

表三 9日主要市场废铜价格表

地区	1#铜 (Cu≈97%)	光亮铜	马达铜 (Cu92%-94%)	备注
上海	36400	36500	35200	不含税
广州	36400	36750	35100	不含税
天津	36300	36450	35100	不含税
台州	36400	36700	34400	不含税

## 铜材报价汇总

表四 9日主要市场铜管价格表

单位：元/吨

铜管	沈阳	山东	天津	浙江	湖北	广东	河南
紫铜管	49450	49050	49050	46400	46500	44900	46500
涨跌	0	0	0	0	+400	+100	+200
H62黄铜管	37200	37400	36550	35300	36700	33450	36900
涨跌	0	0	0	0	+200	+100	+200

备注：紫铜管和黄铜管的规格均为Φ4-25\*0.3-2.0

表五 9日主要市场铜杆线价格表

单位：元/吨

铜杆线	沈阳	山东	天津	浙江	湖北	广东	江西
无氧杆	40400	40300	40200	40800	41200	41100	41200
涨跌	+200	+200	0	+500	+500	+300	+500
低氧杆	40200	40150	40150	40600	40900	39050	41000
涨跌	+200	+200	0	+500	+500	+100	+500

备注：无氧杆与低氧杆的直径均为Φ3

表六 9日主要市场铜板带价格表

单位：元/吨

铜板带	沈阳	济南	天津	上海	宁波	武汉	广州	洛阳
T2 紫铜带	44800	44600	44850	44350	45350	45350	44000	44900
涨跌	0	0	0	0	0	0	+100	0
H62 黄铜带	37200	37200	36700	34300	34100	32650	32850	34900
涨跌	0	0	0	0	0	0	+100	0

备注：紫铜带和黄铜带的规格均为 0.2\*200\*C

## 后市分析

**Myyouse 评论：**意大利8月季调后工业产出环比-0.5%，预期-0.3%，前值1.1%。意大利8月工作日调整后工业产出同比1.0%，预期1.4%，前值2.7%修正为2.8%。意大利8月末季调工业产出同比4.1%，前值2.7%修正为2.8%。住建部副部长陆克华介绍，全国有130多个城市制定了海绵城市建设方案，江苏、安徽、辽宁等省还印发了指导意见，要求在全省范围内全面推进海绵城市建设。另据华泰证券最新研报，“海绵城市”建设可拉动万亿级投资，有望列入“十三五规划”。

盘面走势上看，外盘早间技术问题延迟开盘，9:23分钟开盘震荡后开始上冲，且隔夜探低5100附近后尾盘收稳，今稳踩20日线大幅冲上5200关口且继续上行，甩开全部压制区间补涨9月中旬以来跌势，下午继续上冲再破整数关口大涨近200美金，早间提示的月线压力5285已经失守，前方下一阻力位5420趋势有所放缓，MACD 能量柱已经成功翻红但涨幅有限，谨慎5000大关上方维稳趋势，或有诱多表现。沪铜1512合约隔夜低位略稳，尾盘守住39000关口，今开盘稳踩10日震荡上行，有“过关斩将”之势下午开始直接站上40000大关，日线压制均踩到脚下，但上翘支撑力度较弱，因此高位坚守较难。早间分析的周 K20日线于整数关口设阻失败，月线10日线40900附近压力下行，或限制短线反弹空间，晚间注意120分钟39680一线支撑表现。

## 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。

---

主编人员：王 宇 021-26093257

李国庆 021-26093892

臧 林 021-26093896

刘媛媛 021-26093884

邮 箱：[liuyy@mysteel.com](mailto:liuyy@mysteel.com)

上海钢联我的有色网

上海市宝山区园丰路 68 号 邮 编：200444