

经济乏力之态难改 沪铜走出这“疲态魔咒”

电解铜市场

1. 升贴水价格走势分析

沪铜表现较稳，现货商高升水挺价出货意愿不强，参与者入市积极性不高，下游企业继续观望等待，无抄底意愿。市场货源略显充足，而华北和华南市场货源偏紧，或主要因为部分冶炼厂检修和长单供货，散单市场出货欠佳导致。

表一 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%	B410-B420	+20	含税
四大牌	Cu≥99.99%	B400-B420	+20	含税
升水铜	Cu≥99.99%	B390-B400	+20	含税
平水铜	Cu≥99.95%	B350-B380	+10	含税
湿法铜	Cu≥99.9%	B310-B330	-	含税

数据来源：我的有色网

Myyouse上海成交简报：今早盘弱稳38800附近，纠结震荡不知路在何方。早盘市场报价不积极，贸易商继续高升水挺价出价，下游询盘接货意愿不强，仍以观望等待为主。早市贵溪报价410-420升水，平水铜350-390升水，低价货源较少，小休盘前几无成交，而盘面继续窄幅整理。午间市场报价稳定，贸易商心态起伏不大均表示不出货心态，但部分长单仍要交货，忍痛割爱我眼泪就掉下来。市场进口铜不断增多，就是因为实体企业接货的少，加上盘面疲软之势难改，供需矛盾继续存在。下午时段，现货报价仍处于高位，参与者谨慎入市，“周一行情”再现。

2、铜企出厂价格走势分析

今日国内主流市场电解铜震荡下探，收盘前出现跳水，铜价明显走低，主力合约已至38000元/吨之下；市场现货升水维持高位，上午国内现货升水报价400-420元/吨，不过当时市场几乎无采购需求，之后升水基本维持不变，直至上午收盘前，现货报价上午好铜升400-420元/吨当月，平水铜基本升水350-380元/吨，湿法铜升水320-340元/吨；冶炼企业长单供货成交表现一般，散单成交少。

江西铜业当地挂牌报价升水540元/吨，华东市场报价升水420元/吨，散单出货成交不多，长单成交一般；期铜价格震荡走低，加工企业采购需求明显下降，低于平常采购量。铜陵有色当地挂牌报价升520元/吨，散单出货少，成交差；华东市场报价升水400元/吨，长单走货

一般，散单走货少。

山东地区冶炼厂今日散单发货量不多，成交表现不佳，长单供应正常；其中以祥光、方圆为主，散单出货少，目前华北市场供应出现缺口，山东冶炼企业发货华北市场量增加，当地散单量供应相对减少。

表二 27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	39400	+250	大冶有色	39250	+250
东营方圆	39250	+250	祥光铜业	39150	+250
金升有色	39200	+250	鹏辉铜业	无报价	--
北方铜业	39200	+250	恒邦股份	39200	+250

数据来源：我的有色网

持仓分析

图一 27日沪铜1510合约持仓分析

合约代码：cu1510						2015-07-27					
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	287119	-31224	期货公司	145457	4601	期货公司	147451	4534			
非期货公司	117	-1168	非期货公司	2115	-7	非期货公司	121	60			
名次	期货公司会员简称	成交量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	期货公司会员简称	持卖单量	比上交易日增减/变化
1	中融汇信	30860	2786	1	金瑞期货	17072	371	1	永安期货	10437	1429
2	东证期货	26296	-9689	2	广发期货	7871	745	2	方正中期	8807	-454
3	上海中期	22064	-3403	3	银河期货	6208	-939	3	海通期货	8600	-1736
4	海通期货	21904	-4337	4	方正中期	5513	1133	4	华泰期货	7408	346
5	五矿期货	15333	730	5	海通期货	5156	-422	5	申万期货	7385	1423
6	新湖期货	9900	6270	6	中钢期货	5123	1019	6	国泰君安	7018	2354
7	中信期货	7624	258	7	国泰君安	4895	-535	7	大冶有色	6398	1741
8	集成期货	6420	1863	8	中信期货	4652	10	8	大地期货	4715	9
9	国泰君安	6159	933	9	迈科期货	4428	996	9	中信期货	4622	64
10	兴证期货	5569	-2156	10	银河金源	3992	-40	10	光大期货	4163	335
11	申万期货	5506	1403	11	南华期货	3618	-100	11	金瑞期货	4123	3
12	方正中期	4293	-2019	12	宏源期货	3558	702	12	中钢期货	3701	-93
13	南华期货	4162	1615	13	招商期货	3288	1105	13	浙商银行	3620	390
14	金瑞期货	4130	-951	14	弘业期货	3086	341	14	万达期货	3438	258
15	银河金源	3806	1326	15	中钢期货	2961	641	15	迈科期货	3174	-142
16	中钢期货	3662	1495	16	五矿期货	2959	-237	16	南华期货	2714	-338
17	浙商银行	3657	-1213	17	浙商银行	2402	-95	17	国泰君安	2703	127
18	同信久恒	3604	-4271	18	永安期货	2391	2	18	东兴期货	2684	-420
19	美尔雅	3419	191	19	大有期货	2335	-14	19	同信久恒	2351	-19
20	宏源期货	3365	826	20	格林大华	2080	-50	20	江西瑞奇	2317	-198
合计	191733	-8343	合计	93589	4633	合计	100378	5919			

数据来源：SHFE

上海期铜价格小幅下跌。主力10月合约,以37980元/吨收盘,下跌140元,跌幅为0.37%。当日15:00伦敦三月铜报价5235美元/吨,上海与伦敦的内外比值为7.26,与上一交易日7.26持平,上海期铜跌幅与伦敦市场相当。全部合约成交793434手,持仓量减少14178手至772330手。主力合约成交287236手,持仓量增加9188手至295144手。

废铜市场

废铜价格基本维持不变,其中上海光亮报价37400元/吨,清远光亮报价37400元/吨,天津光亮报价37650元/吨,不含税,基本无成交。今日废铜市场表现平平,无明显采购需求,市场供应商惜售依然明显。

表三 27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	37000	37400	36500	不含税
广州	37100	37400	36200	不含税
天津	37500	37850	36600	不含税
台州	36800	37000	36400	不含税

铜材报价汇总

表四 27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	49550	49150	48750	44000	45550	45500	45700
涨跌	0	0	0	0	0	0	0
H62黄铜管	37000	37250	36750	34500	36050	33950	36550
涨跌	0	0	0	0	0	0	0

备注:紫铜管和黄铜管的规格均为 $\Phi 4-25 \times 0.3-2.0$

表五 27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	40200	40200	40100	40000	40200	40500	40100
涨跌	+400	+400	+300	0	0	0	0
低氧杆	40000	39950	39950	39600	39600	39550	39700
涨跌	+4400	+300	+300	0	0	0	0

备注:无氧杆与低氧杆的直径均为 $\Phi 3$

表六 27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	44500	44300	44750	43250	44150	43750	44200	44000
涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
H62 黄铜带	37200	37200	36500	34300	34100	32350	33400	34600
涨跌	0	0	0	0	0	0	0	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：欧元区 6 月 M3 货币供应同比 5.0%，预期 5.1%，前值 5.0%。欧元区 6 月 M3 货币供应三个月均值同比 5.1%，预期 5.1%，前值 5.0%。德国 7 月 IFO 商业景气指数 108.0，预期 107.2，前值从 107.4 修正为 107.5。德国 7 月 IFO 商业现况指数 113.9，预期 112.9，前值 113.1。德国 7 月 IFO 商业预期指数 102.4，预期 101.8，前值从 102 修正为 102.1。好于预期的德国 IFO 数据公布后，欧元兑美元刷新日内新高 1.1113。能源局副局长刘琦表示，今年上半年高端装备制造业和轻工业带动制造业用电回升。上半年制造业用电累计同比增长 0.1%，增速较 1-5 月提高 0.2 个百分点。其中，6 月制造业用电同比增长 0.7%，增速较上月提高 0.5 个百分点。

技术形态上看，伦铜继续低位震荡，破前低仍未止步继续存下探低位之趋势，大有直逼五千大关之趋势。上方均线延续下行施压，上方压力不断增强且周 K5 日线 5460 附近已经大幅向下，下方无明显支撑，MACD 继续放量下行。注意近期国内外 PMI 数据变化，晚间关注 120 分钟 5 日线 5250 一线走势，继续短线操作逢高沽空。沪铜主力合约小阴线报收，尾盘跳水走低至 37980，日间震幅并不大，但上方压力重重，压制区间 38700-9500 小幅增强，周 K 均线大幅下行，且 MACD 亦继续下滑短期支撑难寻，注意 36800 附近位置变化。晚间注意 38000 一线上下波动幅度，或有冲高回落表现，谨慎持仓。

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 莉 021-26093967

邮 箱：lily_wong87@126.com

上海钢联我的有色网

上海市宝山区园丰路 68 号 邮 编：200444