

美元持续高位加压 沪铜结束区间弱稳再下探

电解铜市场

1、升贴水价格走势分析

沪铜如期走低，反弹势头暂缓。市场各方成交受制，下游消费商也略显谨慎。市场总体信心仍有待进一步的提高。

表一 3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%	B110-B120	+40	含税
四大牌	Cu≥99.99%	B100-B110	+30	含税
升水铜	Cu≥99.99%	B80-B100	+30	含税
平水铜	Cu≥99.95%	B60-B80	+30	含税
湿法铜	Cu≥99.9%	B40-B60	+30	含税

数据来源：我的有色网

Myyouse 上海成交简报：开市报价偏晚，好铜+80⁻+120，平水+60⁻+80，湿法+40⁻+60，报价较少，惜售情绪浓厚。下游保持相当的敏感度，持续询问价格，暂无大规模入市购买动作，截止 10:00 持：出：接=28:25:15/10。主流成交时段主流报价一度触及+80⁻+150 元/吨，市场货源在惜售心态下表现偏紧，仍有投机商入市收货。盘面下跌 200 元/吨之后，报价有所放松，但市场成交相对受制，下游接货也略显谨慎。近期冶炼厂的减产承诺和铜库存持续减少，引发铜价将因回补空头而上涨的预期。目前市场参与者的心态依旧表现谨慎，不过多数持货商挺价惜售，或为不断走低的铜价带来一定支撑，亦为近来低迷的铜市带来一丝乐观情绪。

2、铜企出厂价格走势分析

今日国内现货市场再次下跌，国内主流市场现货电解铜铜价明显下跌550-600元/吨，现货市场供应商逢高出货一般，但下游采购表现较差，从而成交清淡。现货市场好铜零散全是升水出货，成交量好转。

据我的有色网调查，国内大型贸易商今日出货成交量平均在 1000 吨左右，其他中小型贸易商在 100-400 吨不等；多数客户表示，现在升水太高，逼仓有可能，但也没那么快，因为进口的缺口又打开了，所以选择观望比较稳妥，目前对这行情没什么想法，逢高就抛，盈利就退的策略。

今日冶炼企业同样有些亮点；江西铜业当地挂牌报价升水 350 元/吨，华东市场报价升 120

元/吨，出货意愿不错，不过散单出货成交差，长单成交同样不理想。铜陵有色当地挂牌报价升300元/吨，散单成交少，华东市场报升100元/吨，企业发货量不多。市场消息冶炼企业对于明年有计划减产，市场暂时对减产计划没有反应，表示影响不会太大。

表二 3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	35140	-580	大冶有色	35020	-580
东营方圆	35100	-550	祥光铜业	35050	-600
金升有色	35050	-550	铜陵有色	35100	-500
北方铜业	35100	-550	恒邦股份	35100	-550

数据来源：我的有色网

持仓分析

图一 3日沪铜1602合约持仓分析

合约代码：cu1602				2015-12-03			
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
	量	增减		量	增减		量
期货公司	692278	158655	期货公司	168077	14496	期货公司	167791
非期货公司	120	-411	非期货公司	1161	40	非期货公司	1447
							比上交易日增减
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/变化
1	海通期货	76452	42522	1	金瑞期货	23568	505
2	中信期货	29582	5832	2	海通期货	9911	671
3	中融汇信	29394	6543	3	中信期货	9170	1876
4	永安期货	23214	4439	4	国泰君安	7481	150
5	申万期货	22757	3627	5	银河期货	5851	1058
6	国泰君安	20940	9867	6	集友期货	5363	108
7	新湖期货	19469	4881	7	中核期货	5069	202
8	五矿经易	19051	2173	8	广发期货	4978	-634
9	铜冠金瑞	17013	2546	9	新湖期货	4545	3709
10	中大期货	16851	533	10	宏源期货	4179	575
11	恒泰期货	12675	4767	11	铜冠金瑞	3948	-85
12	华泰期货	12334	4800	12	永安期货	3209	-526
13	方正中期	12226	6012	13	高华期货	3197	567
14	高华期货	12030	257	14	迈科期货	3142	-2
15	光大期货	11933	3680	15	弘业期货	2948	660
16	长江期货	11882	4141	16	方正中期	2777	210
17	金瑞期货	11597	7136	17	五矿经易	2684	85
18	东证期货	11219	5884	18	中钢期货	2623	444
19	上海中期	11214	1525	19	华安期货	2384	224
20	银河期货	10962	1951	20	大有期货	2382	-263
合计	392795	123116	合计	109409	9534	合计	110583
							11365

数据来源：SHFE

上海期铜价格出现一定幅度下跌。主力2月合约，以34390元/吨收盘，下跌730元，跌幅为2.08%。当日15:00伦敦三月铜报价4524美元/吨，上海与伦敦的内外比值为7.60，高于上一交易日7.59，上海期铜跌幅小于伦敦市场。全部合约成交1109142手，持仓量增加33760手至818320手。主力合约成交692398手，持仓量增加29072手至338476手。

废铜市场

废铜价格今日价格下跌200元/吨，其中上海光亮报价31400元/吨，清远光亮报价31300元/吨，天津光亮报价31150元/吨，不含税出货，成交依然清淡；废铜市场更加萧条，大部分企业由于环保压力和价格走低影响都已经关门歇业，只有传统几家大型企业还在坚持，且利润持续下降当中；寒冬期的铜市，冰河期的废铜市场，市场不会有起色。

表三 3日主要市场废铜价格表

单位：元/吨

地区	1#铜 (Cu≈97%)	光亮铜	马达铜 (Cu92%-94%)	备注
上海	31200	31400	30600	不含税
广州	31100	31300	30500	不含税
天津	31150	31350	30600	不含税
台州	31200	31400	30400	不含税

数据来源：我的有色网

铜材报价汇总

表四 3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	46350	46350	45950	42100	41750	40200	41850
涨跌	0	0	0	0	-550	0	-550
H62黄铜管	34400	34900	33650	31100	33700	29850	33950
涨跌	0	0	0	0	-400	0	-400

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

表五 3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	36000	36000	35800	36500	36500	36000	36600
涨跌	-300	-300	0	0	0	0	0
低氧杆	35800	35850	35850	36200	36200	34450	36400
涨跌	-300	-300	0	0	0	0	0

备注：无氧杆与低氧杆的直径均为 $\Phi 3$

表六 3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	40600	40500	40850	40350	39750	41350	39300	40400
涨跌	0	0	0	0	0	0	0	0
H62 黄铜带	33500	33900	33800	30600	29400	29150	29250	30700
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：法国 11 月服务业 PMI 终值 51.0，预期 51.3，初值 51.3。法国 11 月综合 PMI 终值 51.0，预期 51.3，初值 51.3。意大利 11 月服务业 PMI 53.4，预期 53.9，前值 53.4。意大利 11 月综合 PMI 54.3，前值 53.9。中国 11 月财新服务业 PMI 51.2，前值 52.0。中国 11 月财新综合 PMI 50.5，前值 49.9。中国央行公开市场今日将进行 300 亿元 7 天期逆回购操作。另外，公开市场今日有 200 亿元逆回购到期。央行公开市场本周净投放 500 亿元，创下了近三个月来公开市场单周净投放量新高，上周无投放无回笼。

盘面走势上看，今美指继续坚 100 高位上方施压，伦铜盘中弱稳下探，如早盘分析回落下探趋势加速，截止收稿下破提示的 4514 一线，再次走低至 5 日 10 日线阻力压制下方，且 4568 阻力因素并不强烈，日间上方 20 日线 4680 继续缓慢推进加压，周 K 均线继续 5000 大关上下设阻压制，MACD 下行趋势继续收窄，晚间关注两小时 4470 一线走势变化，观望为主。沪铜主力 1602 合约结束坚挺全面下探，上方均线再次拐头下行施压，很快打破早间提示的 34650 一线，尾盘收低 34390 附近，5 日线 34880 附近面临 20 日线压制开始上方设置阻力压制，高位区间 35500-36100 阻力继续下行，日间成交量 1109142 手，总持仓 818320 手，增仓 33760 手，空头继续大幅回补开启下探之路。谨慎注意周 K35700 阻力压制回落走势，继续关注下方 32750 中期支撑走势，晚间注意两小时下方 33880 附近走势变化，注意欧央行利率决定和美联储耶伦证词，空单继续轻仓跟进，逼近 4400 关口可获利了结，待机而动。

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

臧 林 021-26093896

安梦欣 021-26093897

邮 箱： anmx@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