

Escondida 铜矿下周会谈，沪铜涨势放缓

报告日期

2018-06-08

行情回顾

昨日沪铜突破前期平台，已走出六连阳，收盘时沪铜主力 1808 合约涨 1160 元/吨，报收 54160，涨跌幅为 2.19%，成交量增加 57840 手至 28.7 万，持仓量增加 12686 手至 20.7 万。伦铜报收 7247 美元/吨，较前一交易日涨 27 美元/吨，涨跌幅为 0.37%，成交量增加 2699 手至 3.32 万。沪铜全部合约国内前二十持仓多头增持 7572 手至 198196，国内前二十持仓空头增持 18056 手至 207867。

现货市场

现货方面：SMM 讯，昨日上海电解铜现货对当月合约报贴水 70 元/吨-贴水 10 元/吨，平水铜成交价格 53520 元/吨-53660 元/吨，升水铜成交价格 53550 元/吨-53700 元/吨。废铜方面，废铜昨日报价上涨 800 元/吨，广东地区 1#光亮铜报价 47000 元/吨~47300 元/吨，精废价差快速反抽至 1500 元/吨一线。

操作建议

近日全球最大的铜矿生产商 Escondida 劳资谈判将于正在进行中，去年 Escondida 的大罢工给市场造成巨大影响，此次劳资谈判工会提出高要求，这一要求可能会使得谈判变得艰难，因此由于市场担忧谈判破裂造成新一轮罢工而使得铜价不断走高。另外随着政治事件风险落地，美元近日有所回落，美元指数的走弱也促使沪铜不断上涨。但铜现货数据显示，近几周现货市场成交一直没有明显改善，下游严重畏高，贸易商利用交割前的基差买现抛期，给沪铜上方带来压力。在 Escondida 劳资谈判没有明朗之前，预计沪铜将继续偏强运行，但由于现货端需求偏弱，沪铜或涨幅有限。

隔夜要闻

Escondida 铜矿计划下周会谈 可能避免大罢工重演

据一位工会领导人称，智利 Escondida 铜矿可能会避免去年为期 40 天的罢工的重演，因为谈判双方都期待尽快签订新的劳资合同。对于 Escondida 的工人要求发放巨额奖金以及加薪 5% 的要求，必和必拓公司直到上周末才提供初步回复。双方目前计划下周进行深度会谈。双方现有的劳资合同将于 7 月 31 日到期。

现货报价

	均价	涨跌
SMM 1#电解铜	53610	1040
平水铜	53590	1040
升水铜	53625	1040

LME 铜和 SHFE 铜走势



研究所

李瑶瑶

电话：010-84183058

邮件：liyayao@guodu.cc

从业资格号：F3029554

一、行业要闻

- **Escondida铜矿计划下周会谈 可能避免大罢工重演**

据一位工会领导人称，智利Escondida铜矿可能会避免去年为期40天的罢工的重演，因为谈判双方都期待尽快签订新的劳资合同。对于Escondida的工人要求发放巨额奖金以及加薪5%的要求，必和必拓公司直到上周末才提供初步回复。双方目前计划下周进行深度会谈。双方现有的劳资合同将于7月31日到期。

- **中国将在秘鲁投资多个矿业项目 Toromocho铜矿将增产45%**

6月2日，中秘双方在秘鲁总统府举行仪式并庆祝中国中铝在秘鲁南部的Toromocho铜矿投资13.6亿美元，中国铝业董事长葛红林表示，中秘双方合作并计划将使该铜矿在2020年的时候增加45%的产量。

- **Escondida劳资谈判将于周五开始 工会提出高要求**

全球最大铜矿——Escondida铜矿 2018年的劳资谈判将于6月1日正式开始，届时工会希望必和必拓支付给他们相当于该公司2017年股息的4%，每名工人的奖金在3.5万美元到4.15万美元之间。这一要求可能会使得劳资谈判变得艰难，也不利于促进工人与公司之间的关系。

- **21.9%! 4月工业企业利润增速大幅提升**

国家统计局5月27日发布的工业企业财务数据显示，2018年1-4月份，全国规模以上工业企业利润同比增长15%，增速比1-3月份加快3.4个百分点；其中，4月份增长21.9%，比3月份加快18.8个百分点。

- **印度政府下令永久关闭该国最大铜冶炼厂**

据外媒报道，印度南部泰米尔纳德邦的当局已经下令永久关闭由Vedanta Resources控制的该国最大的铜冶炼厂，该厂上周新一轮暴力抗议活动导致13人的死亡。该冶炼厂的年产能为40万吨。据WBMS数据显示，2017年印度精铜消费量为48.56万吨占全球总消费量的2%。2017年印度精铜产量为84.5万吨，占全球总产量的4%。

- **全面禁止洋垃圾入境成效显著：一季度固废进口同比下降57%**

在打击洋垃圾行动的推动下，我国全面禁止洋垃圾入境成效显著。2017年，固体废物实际进口量同比下降9.2%，其中限制类固体废物进口量下降12%。今年第一季度，固体废物进口量同比下降57%，其中限制类固体废物进口量下降64%。

- **T í aMar í a铜矿项目在秘鲁获得施工许可**

请务必阅读正文后的免责声明

南方铜业公司表示，位于秘鲁南部阿雷基帕地区的市值14亿美元 Tí aMar í a铜矿项目正在获得合法性。南方铜业还预计，今年Tí aMar í a公司将获得施工许可证，以便在2020年之前能够投入运行。该矿预计每年可生产12万吨铜，生产寿命为20年。

● 统计局：4月中国基本金属产量数据统计

中国4月精炼铜（电解铜）产量同比增长12.3%至77.8万吨；1-4月总产量为298.5万吨，同比增长9.9%。4月铜材产量同比增13.1%至153.2万吨；1-4月总产量为515.0万吨，同比增11.6%。

● WBMS：今年1-3月全球铜市供应缺口为15.8万吨

5月16日消息，世界金属统计局（WBMS）周三公布的报告显示，2018年1-3月全球铜市供应缺口为15.8万吨，低于2017年全年的23.5万吨缺口。1-3月期间报告库存增加，较2017年12月末高出30.2万吨。这些增幅包括向伦敦金属交易所（LME）亚洲仓库净交付12.4万吨，以及向LME荷兰仓库交付的4.1万吨。WBMS数据显示，今年1-3月全球矿山铜产量为490万吨，较2017年同期增加3.9%。1-3月全球精炼铜产量为580万吨，较去年同期增长3.1%，中国和智利增幅显著，分别为增加7.4万吨和2.5万吨。今年1-3月全球铜消费量为600万吨，2017年同期为570万吨。1-3月中国表观消费量同比增加46.4万吨至313.6万吨，占全球需求的52%以上。欧盟28国产量下滑1.2%，需求量为85.2万吨，同比增长4.3%。今年3月，全球精炼铜产量总计为196.27万吨，消费量为207.11万吨。

● 一季度秘鲁主要金属出口大幅增长

一季度，秘鲁金属出口额为71.9亿美元，同比增长20.7%。该国最大的出口商品，铜矿出口量为62.54万吨，同比增长4.2%；出口价格从2.30美元/磅上涨至2.66美元/磅，涨幅15.6%；出口额为36.7亿美元，增长20.4%。

● 力拓：资源民族主义升温令成本增加 矿业投资愈加艰难

全球第二大矿商力拓周二表示，受油价上涨和资源民族主义复苏驱动的矿业成本通胀正日益影响矿业公司的投资决策。力拓首席执行官Jean Sebastien-Jacques在迈阿密举行的美银美林会议上发表讲话时表示，表示“刚果、南非、蒙古、以及澳大利亚等国家的资源民族主义势头正在增强”。

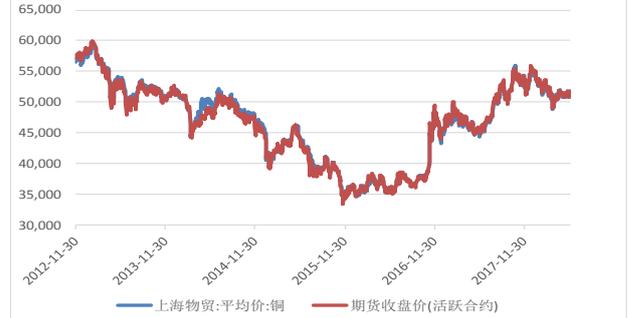
二、相关图表

图 1 LME 铜和 SHFE 铜走势



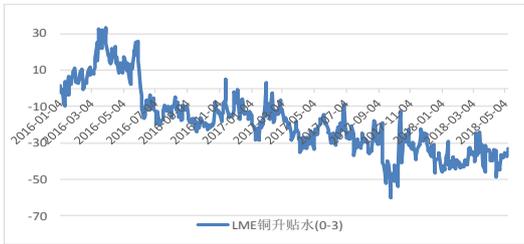
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 沪铜期货和现货走势



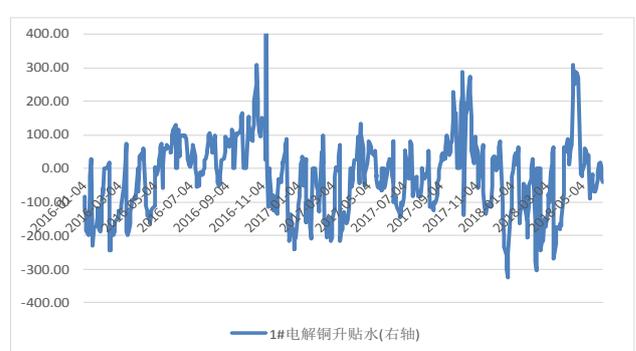
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 LME 铜升贴水



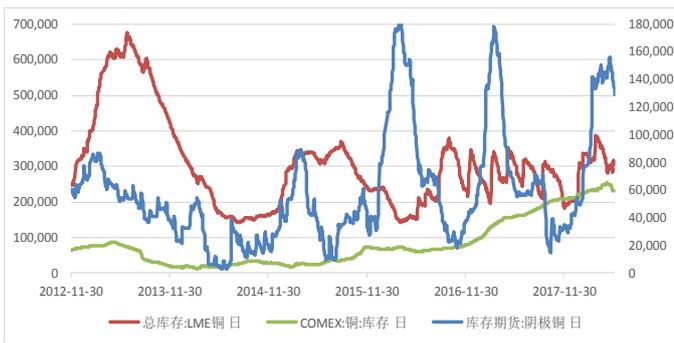
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 1#电解铜升贴水



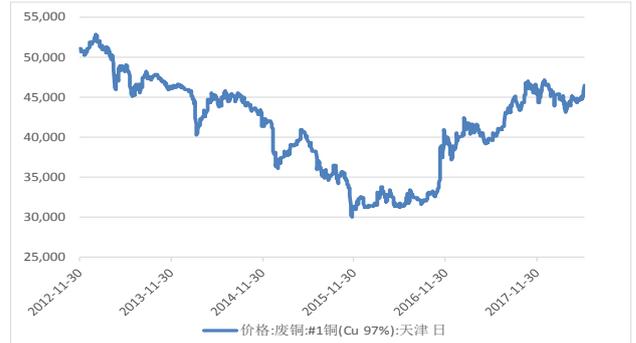
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 铜库存



数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 废铜价格走势图



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

李瑶瑶，国都期货研究所有色金属分析师，东北财经大学金融工程硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。