

中国铜市场报告

2020年10月22日 星期四 第153期 上海钢联铜研究小组

期铜承压均线下方 升水再泄成交不佳

期货市场

LME、SHFE 期货库存

期货市场	库存 (单位: 吨)	较前一日涨跌
SHFE	64081	-749
LME	181650	-1525

10月22日:

今日主力沪期铜 2012 承压日均线下方震荡走势, 早间开盘于 52290 元/吨, 因合约换期, 12 合约多头增仓, 价格上涨至日内最高点 52460 元/吨, 之后上涨动能不足价格有所回落, 并围绕 52350 元/吨一线震荡整理; 午后, 价格仍围绕 52350 元/吨一线震荡整理, 最后收盘于 52340 元/吨。涨幅 0.48%, 12 合约增仓 4780 手至 112072 手, 主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 6981.5 美元/吨, 收盘 6973 美元/吨 (备注: 亚洲时段 LME 铜价为当日 SHFE 收盘 15:00 实盘价)

明日观点

受市场情绪影响, 今日沪铜高开震荡运行, 最高刷新近一个月高位, 至尾盘收涨 0.48%。现货市场由于进口货源增加, 叠加铜价上涨引发下游谨慎情绪, 升水持续下调, 整体成交显疲态。宏观面, 美国刺激方案仍在谈判过程中, 市场对于宽松货币政策的预期令美元大幅下挫, 从而对金属价格形成较强支撑, 同时中国经济、工业活动快速复苏, 投资者对于中国金属需求有较好预期, 伦铜强势冲破 7000 压力位, 创下 2018 年 7 月以来新高。当前欧洲正面临疫情二次冲击, 四季度经济修复进程受阻, 美国大选前不确定因素仍旧偏多, 新一轮财政刺激方案仍未有确定结果, 后续铜价继续上行还要看宏观环境能否达到市场预期以及消费端的明显转好, 如果继续向上冲破的话可能继续试探 2018 年高点 7348 美元。

行业热点

【Antofagasta 确认今年铜产出目标不变】

Antofagasta 2020 年铜产量目标保持不变, 为 72.5-75.5 万吨; 2021 年铜产量目标为 73-76 万吨, 因预测 Centinela 铜精矿品位增加。Antofagasta 三季度铜产量为 16.96 万吨, 环比下降 4.6%, 因 Los Pelambres 检修、Antucoya 品位低于预期。

【WBMS: 今年 1-8 月全球铜市供应短缺 44.7 万吨】

世界金属统计局周三公布的最新报告显示, 2020 年 1-8 月全球铜市供应短缺 44.7 万吨, 2019 年全年供应短缺 38.3 万吨。1-8 月全球矿山铜产量为 1354 万吨, 较去年同期下滑 0.5%。1-8 月全球精炼铜产量为 1,580 万吨, 较去年同期增加 3.6%, 中国增加 623 万吨, 智利增加 10.1 万吨, 1-8 月全球需求量为 1,620 万吨, 去年同期为 1, 550 万吨。1-8 月中国表观需求量为 0.94 万吨, 较去年同期增加 17.5%。8 月, 精炼铜产量为 202.04 万吨, 需求量为 215.72 万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国 11 月 Gfk 消费者信心指数	-1.6	-2.8	-3.1
加拿大 9 月 CPI 月率	-0.1	-0.1	-0.1
日本 9 月全国大型零售商销售年率 (%)	-22	-	-33.6
英国 9 月政府收支短差	256.93	-	314.84
美国至 10 月 16 日当周 EIA 原油库存 (万桶)	-381.8	-102.1	-100.1

中国铜市场报告

2020年10月22日 星期四 第153期 上海钢联铜研究小组

电解铜市场

全国主流市场电解铜升贴水

市场	升水铜	平水铜	湿法铜	备注
上海	升 70-90	升 50	升 0-10	当月合约
	升 70-90	升 50	升 0-10	当月合约
广东	升 0	贴 70	贴 130	当月合约
	升 0	贴 70	贴 130	当月合约
山东		升 40-120		当月合约
天津		升 20-160		当月合约
重庆		升 70-120		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 52390 元/吨, 涨 110 元/吨, 平水铜均 52370 元/吨, 涨 100 元/吨; 湿法铜均 52320 元/吨, 涨 130 元/吨。早间市场依然货源涌出充裕换现意愿明确, 大部分都来自进口铜货源, 延续前几日滑坡式的节奏, 持货商报价继续走低, 市场接货意愿始终低迷。进口货源增多, 市场消费畏高买盘乏力, 市场避险警惕性仍较高, 市场暂难快速消化到货进口铜, 短期内现货升水将继续表现偏弱走势。

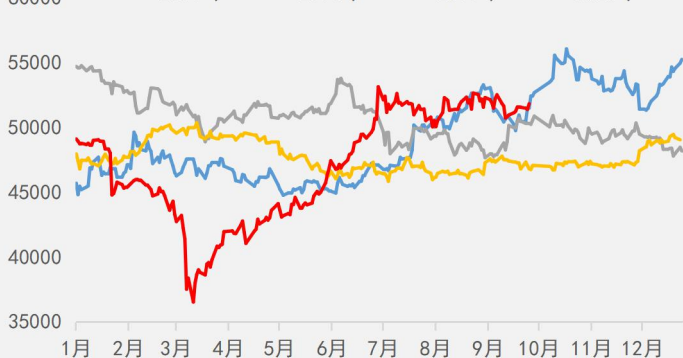
广东市场: 升水铜成交价格 52240~52380 元/吨, 平水铜成交价格 52170~52290 元/吨。早间平水铜贴水 30 元/吨开报, 但市场接货情绪不强, 成交黯淡, 现货报价回落至贴水 70 元/吨, 接货商按需压价收货; 好铜报价升水 0 元/吨~20 元/吨, 报价稀少, 接货寥寥, 仅少量成交; 湿法铜报价贴水 130 元/吨, 市场采购谨慎。

天津市场: 市场铜报 52270-52450 元/吨, 均价 52360 元/吨, 涨 160 元/吨, 市场报价升水 20-80 元/吨, 市场升水企稳, 冶炼厂出货情绪一般, 市场接货未见起色。

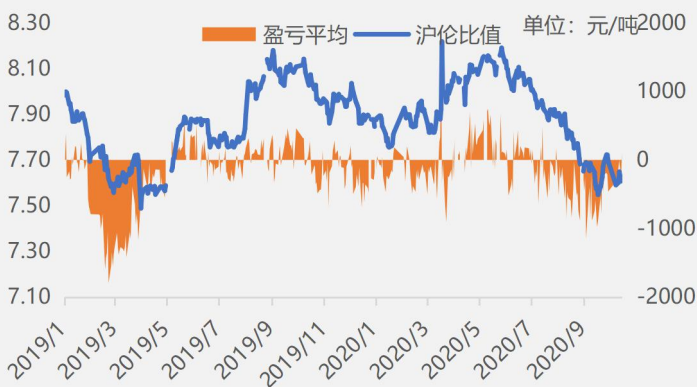
山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 40-120 元/吨, 冶炼厂出货一般, 下游接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 52310-52490 元/吨, 均价 52400 元/吨, 涨 160 元/吨, 市场报价升水 70-120 元/吨, 下游接货积极性不高, 市场实际成交有限。

2017-2020年现货铜价运行趋势



数据来源: 钢联数据



数据来源: 我的有色网

全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	10月16日	10月19日	增减	
境外库存	保税区	38.8	39.4	0.6
	上海	17.6	16.5	-1.1
中国库存	广东	9.09	8.93	-0.16
	江苏	2.31	2.41	0.1
	浙江	0.04	0.04	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.11	0.11	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	29.24	28.08	-1.16

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月22日 星期四 第153期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日基本持平，局部地区微涨，华南市场1#光亮铜价格在47400元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47300元/吨，华北市场1#光亮铜价格在47100元/吨，另据调查华南地区精废扩大43/吨至1395元/吨。废铜价格延续昨日上涨趋势，但略显疲软，上游持货商为锁住连续两日上涨的利润空间，今日加快抛货进程，现金变账期都愿出货；高位厂家订单一般，接货意愿减弱，市场流通货源充足，下午部分下游厂家降低采购报价，今日废铜市场交易情况一般。

下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-570元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖炉杆450-480元/吨。今日铜杆价格继续上涨，下游厂家按需采购，成交一般。

铜板带：江苏T2紫铜带均价56300元/吨，上涨80元/吨，H62黄铜带均价45300元/吨，上涨50元/吨。江西T2紫铜带均价56200元/吨，上涨80元/吨，H62黄铜带均价45200元/吨，上涨50元/吨。据我的有色网调研，铜价上涨厂家出货情绪高涨，今日江苏市场铜板带成交尚可。江西市场下游终端拿货长单为主，以销定产，终端电子产品，电器消费疲软，板带成交较偏弱。

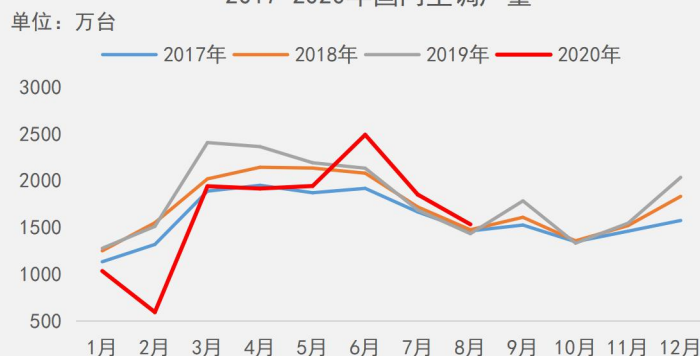
铜棒：上海T2紫铜棒54550元/吨，上涨100元/吨；H62黄铜棒44100元/吨，平；宁波T2紫铜棒55200元/吨，上涨100元/吨；H62黄铜棒44250元/吨，平。今日铜棒市场订单量一般，调研广东铜棒市场订单量尚可，下游消费预期不稳定，后期订单量不确定性较大。

铜管：深圳TP2紫铜管57300元/吨，上涨100元/吨；H62黄铜管45650元/吨，上涨50元/吨；宁波TP2紫铜管57250元/吨，上涨100元/吨；H62黄铜管46050元/吨，上涨100元/吨。今日铜管市场活跃度较好，调研上海铜管市场订单量较为稳定，开工率较上月小幅提高，江浙市场铜管企业订单量一般。

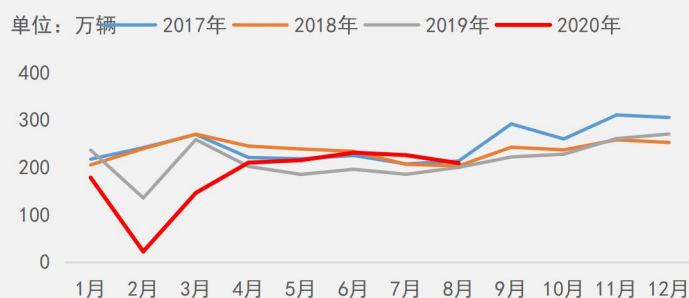
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



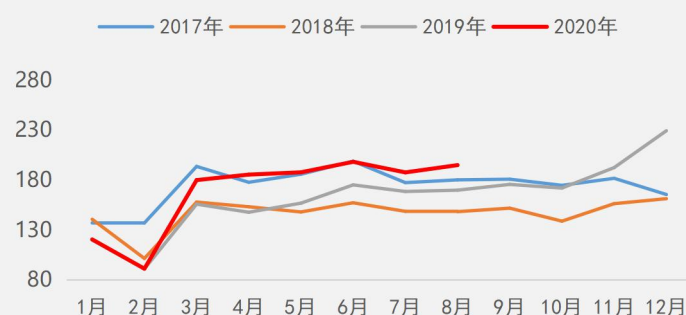
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



2017-2020年国内铜材总产量



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2020年10月22日 星期四 第153期 上海钢联铜研究小组

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“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研究团队所有，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。

上海钢联铜研究小组：王宇 孟文文 肖传康 刘玉婷 彭婷 卢海丹



公众号



网页



现货交易 QQ 群