

# 中国铜市场报告

2020年7月2日 星期四 第94期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜延续冲高趋势

## 下游畏高情绪明显

### 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	36163	-624
LME	210700	-2625

7月2日:

沪铜主力 2008 合约高位震荡。开盘报价 48980 元/吨, 盘中最高 49570 元/吨, 最低 48910 元/吨, 收盘 49410 元/吨, 涨 310 元, 涨幅 0.63%。沪铜主力 2008 合约全天成交量 146548 手减少 5931 手 持仓量减少 1262 至 127983 手。沪铜主力今日收涨, 沿布林上轨前行, 上方远离所有近日均线。

LME 铜开盘 6090 美元/吨, 收盘 6099 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

今日沪铜继续冲高, 日间开盘迅速拉升, 至尾盘收涨 0.63%。现货市场报价持续走低, 下游畏高情绪明显, 接货表现谨慎。近两日市场风险偏好持续提升, 美元小幅走低, 但美国 6 月 ADP 就业数据不及预期, 经济复苏过程总体偏慢, 同时美国疫情又有抬头迹象, 美元后期有望走强。昨日美联储会议纪要显示其担心新一波疫情将扰乱经济复苏, 疫情带来的不确定风险仍未解除。产业端, 南美主要铜产国产正面临疫情带来的二次冲击, 智利铜产量或将减少 20 万吨, 该国铜矿工会考虑寻求进行为期两周的全行业停工, 非洲刚果全年铜产量或将减少 18%。虽然目前消费端有转弱趋势, 但从供需双降的角度来看, 供给端的影响要大于消费端, 短期来看风险偏好的好转与供给偏紧的局面继续为铜价提供支撑。

### 行业热点

#### 【必和必拓缩减运营 降低 Cerro-Colorado 铜矿业业务量】

印全球矿业公司必和必拓(BHP)2020年7月1日表示, 在 COVID-19 大流行、金属市场陷入混乱之际, 该公司将开始减少其智利的科罗拉多(Cerro-Colorado)铜矿的业务量, 缩减运营活动从而降低经营风险。Cerro-Colorado 在 2019 年生产了 71700 吨铜矿, 约占智利铜矿总产量的 1.2%。必和必拓表示, 其仍将继续“寻找中长期替代方案, 使 Cerro-Colorado 能够将采矿业务延长到 2023 年以后。”

#### 【秘鲁 5 月份铜产量下降 42.2%】

秘鲁政府 2020 年 7 月 1 日表示, 受 COVID-19 的影响, 该国 5 月份矿业产量较上年同期下降 45.79%, 为连续第三个月下跌。采矿业是秘鲁的关键, 因为秘鲁该行业的出口量占南美国出口总额的 60%。秘鲁政府表示, 5 月份铜产量下降了 42.2%, 而黄金产量下降了 65.1%。锌产量下降了 75.7%, 银产量下降了 65.8%。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 6 月 ADP 就业人数(万人)	306.5	300	236.9
美国 6 月 Markit 制造业 PMI 终值	49.6	49.6	49.8
美国至 6 月 26 日当周 EIA 原油库存(万桶)	144.2	-71	-719.5
瑞士 6 月 CPI 月率(%)	0	0.1	0
欧元区 5 月失业率(%)	7.3	7.7	7.4

# 中国铜市场报告

2020年7月2日 星期四 第94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 40	升 30	升-20	9:30-10:30
	升 10	升 0	升-50	10:30-11:00
广东	升 50	升 30	/	9:30-10:30
	升 50	升 30	/	10:30-11:00
山东		升 20-80		当月合约
天津		升 150		当月合约
重庆		升 200-250		当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 49470 元/吨，涨 25 元/吨，平水铜均 49455 元/吨，涨 20 元/吨；湿法铜均 49405 元/吨，涨 20 元/吨。现货市场进口铜增加，报价持续走低，下游畏高情绪明显，接货表现谨慎。

**广东市场：**广州报价好铜 49500-49520 元/吨，涨 45 元/吨；平水 49480-49500 元/吨，涨 55 元/吨；市场报价好铜升水 50 元/吨，平水铜升水 30 元/吨，市场接货情绪较昨日好转，但期铜盘面较高，因此整体成交状况依旧较为清淡，成交多围绕于低价货源。

**天津市场：**市场铜报 49600-49610 元/吨，均价 49605 元/吨，涨 50 元/吨，市场报价升水 150 元/吨，市场接货积极性弱，交投表现冷淡。

**山东市场：**今日市场冶炼企业出货情绪一般，报价升水 20-80 元/吨，下游接货表现不佳，成交不理想。

**重庆市场：**市场 1#铜 49660-49710 元/吨，均价 49685 元/吨，涨 55 元/吨，市场报价升水 200-250 元/吨，冶炼厂零单发货增加，致使升水小幅回落，整体交投氛围一般。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

### 2020年6月19日-6月24日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		6月19日	6月24日	增减
境外库存	保税区	21.2	20.7	-0.5
	上海	16.16	15.26	-0.9
	广东	1.29	1.1	-0.19
	江苏	2.5	2.4	-0.1
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.12	-0.04
	天津	0.05	0.05	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.01	0.01	0
	合计	20.25	19.02	-1.23

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年7月2日 星期四 第94期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨 100 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 44400 元/吨，华南地区 44500 元/吨，华北地区 44200 元/吨，据我的有色网调研，铜价上涨，精废差扩大，华南市场精废价差较昨日扩大 25 元/吨至 2502 元/吨。华南市场废铜商对后市铜价信心不足，在加快出货速度，增加废铜流通周期，利好下游补充废铜库存。华东市场贸易商出货意愿增强，利废企业采购容易，市场成交尚可。

## 下游市场

**铜杆：**今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 650 元/吨，华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆含升贴水加工费 650-700 元/吨，国产竖炉杆报价 650 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 不含升水 8mm 杆加工费 500-580 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 650-680 元/吨，国产竖炉 600-650 元/吨。

**铜板带：**铜板带：江西 T2 紫铜带均价 56040 元/吨，上涨 100 元/吨，H62 黄铜带均价 45550 元/吨，上涨 100 元/吨。山东 T2 紫铜带均价 55800 元/吨，上涨 100 元/吨，H62 黄铜带均价 45750 元/吨，上涨 100 元/吨。我的有色网调研，江西市场铜板带终端需求差，企业纷纷走访市场，今日成交偏弱。山东市场，铜价上涨下游畏高情绪浓厚，驻足观望，市场成交偏差。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 51800 元/吨，上涨 100 元/吨；H62 黄铜棒 41250 元/吨，上涨 50 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52450 元/吨，上涨 100 元/吨；H62 黄铜棒 41410 元/吨，上涨 50 元/吨。铜棒市场今日订单量一般，加工企业按需采购原材料，下游消费企业谨慎下单，对后期铜棒消费市场态度谨慎乐观。

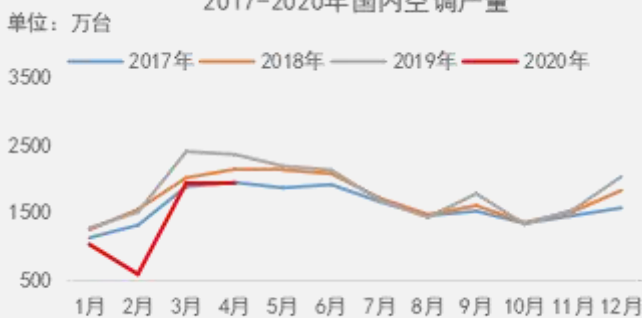
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 54700 元/吨，上涨 100 元/吨；H62 黄铜管 43250 元/吨 上涨 50 元/吨 宁波 TP2 紫铜管 54700 元/吨，上涨 100 元/吨；H62 黄铜管 43700 元/吨，上涨 50 元/吨。今日铜管市场订单量一般，空调冰箱等制冷行业订单仍然占据大部分份额，出口订单的萎缩令铜消费端增长受阻。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



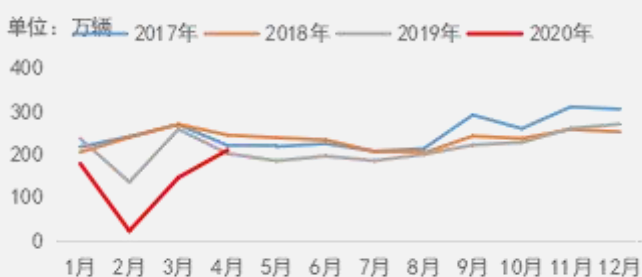
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



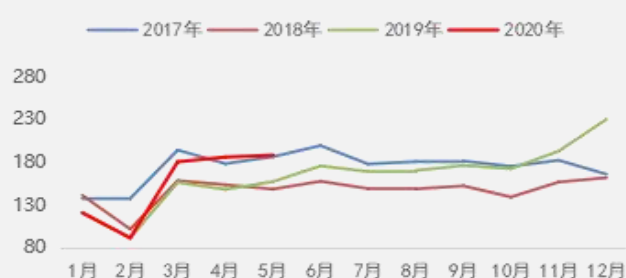
数据来源：钢联数据

2017-2020年国内汽车产量



数据来源：钢联数据

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7月2日 星期四 第94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