

中国铜市场报告

2020年8月3日 星期四 第111期 上海钢联铜研究小组

沪铜低开盘整运行

需求冷淡成交低迷

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	63654	+1518
LME	126675	-1450

8月3日:

沪铜主力 2009 低位运行。开盘报价 51460 元/吨, 盘中最高 51550 元/吨, 最低 50240 元/吨, 收盘 51010 元/吨, 跌 660 元, 跌幅 1.14%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 178441 手增加 1658 手, 持仓量增加 6661 至 125420 手。沪铜主力今日收跌, 日内跌破 20 日均线支撑位。

LME 铜开盘 6358 美元/吨, 收盘 6382 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

今日沪铜主力合约开盘迅速走低, 日间逐渐修复至日均线附近震荡, 至尾盘收跌 1.14%。现货市场升水下调后逐步稳定, 低价位成交情况稍好, 但下游接货意愿仍旧不佳。近日美元指数创下 10 年来最大月线跌幅后止跌反弹, 而疫情影响下美国经济需要新一轮财政支持, 通胀预期下预计美元偏弱走势难以转变, 给予铜价一定支撑。7 月财新中国制造业 PMI 升至近 10 年最高, 经济持续修复令货币政策基本确定向常态回归基调, 而中国铜消费端进入季节性淡季, 叠加废铜供应好转形成替代作用, 铜库存继续累积。今日公布的欧元区 7 月制造业 PMI 创 18 年 11 月来新高, 欧洲经济恢复节奏明显加快, LME 铜库存持续去化。当前宏观面尚未出现明显指引, 全球铜产业格局此消彼长, 短期铜价或以高位震荡为主。

行业热点

【Newmont2020年2季度铜产量同比减少27%至0.59万吨】

2020年2季度, Newmont 旗下的 Boddington 铜产量为 0.59 万吨, 环比持平, 同比减少 27%, 主要因为 Boddington 在二季度的铜品位和铜矿处理量较去年二季度均有所下降。

【智利监管机构指控必和必拓 Escondida 滥用水资源】

智利环境监察机构上周五表示, 将指控 BHP 的 Escondida(全球第一大铜矿矿场)违反取水许可规定, 超额取水近 15 年。环境监管局(SMA)表示: 针对 Escondida 的指控可能会导致撤销其环境许可证, 矿山关停或进行罚款。2020年2季度, Escondida 铜矿总产量 29.4 万吨, 环比增长 1%, 同比增长 2%。目前, BHP40%以上的水资源来自海洋, BHP 保证 2030 年将停止使用智利地表水和地下水。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
日本一季度季调后实际GDP季率终值	-0.6	-0.7	-0.6
日本一季度季调后实际GDP年化季率终值	-2.2	-2.8	-2.2
瑞士7月CPI月率	0	-0.4	-0.2
欧元区7月制造业PMI终值	51.1	51.1	51.8
英国7月制造业PMI	53.6	53.6	53.3

中国铜市场报告

2020年8月3日 星期四 第111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 120	升 40	贴 30-40	9:30-10:30
	升 120	升 40	贴 30-40	10:30-11:00
广东	升 50	贴 20	/	9:30-10:30
	升 60	升 10	/	10:30-11:00
山东		升 50-130		当月合约
天津		升 110-180		当月合约
重庆		升 140-170		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51030 元/吨，跌 790 元/吨，平水铜均 50950 元/吨，跌 810 元/吨；湿法铜均 50870 元/吨，跌 810 元/吨。早间市场试探报价于高位，但市场反应较弱，持货商开始陆续下调报价。至升水 30-40 元/吨才出现成交，但低价货源少，市场报价后续稳定于升水 40 元/吨。今日低价位成交表现不错，下游企业拿货情绪较弱，成交平淡；市场好铜报盘数量有所回升，但整体货量紧张局面不变，好铜价差维持不变。

广东市场：广州报价好铜 50950-50980 元/吨，跌 790 元/吨；平水 50880-50910 元/吨，跌 790 元/吨；盘面价格下行，贸易商挺价心态较为坚定，升水走高，一节时平水铜围绕贴水 10-20 元/吨成交尚可，至二节，市场报价略有攀升，而进口平水铜因货源宽松价格较低，日内交投氛围一般。

天津市场：市场铜报 51010-51090 元/吨，均价 51050 元/吨，跌 830 元/吨，市场报价升水 110-180 元/吨，市场整体成交不佳，零单交投冷淡。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 50-150 元/吨，市场成交表现不佳，品牌价差十分明显。

重庆市场：重庆 1#铜 51020-51080 元/吨，均价 51050 元/吨，跌 800 元/吨，市场报价升水 120-170 元/吨，升水较上周抬升，下游畏高，接货情绪不佳，成交清淡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年7月24日-7月31日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场	7月24日	7月31日	增减	
境外库存	保税区	21.1	21.8	0.7
	上海	21.6	22.1	0.5
	广东	3.17	4.25	1.08
	江苏	3.52	3.66	0.14
	浙江	0.01	0.03	0.02
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.1	0.15	0.05
	天津	0.02	0.08	0.06
	四川	0.03	0.05	0.02
	河南	0.03	0.03	0
	合计	28.48	30.35	1.87

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月3日 星期四 第111期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌 500 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 45600 元/吨，华南地区 45500 元/吨，华北地区 45400 元/吨，据我的有色网调研，精废差收窄，华南市场精废差较上周收窄 250 元/吨至 2544 元/吨。华南市场废铜商避险情绪浓厚出货意愿减弱，持货商惜售，整体成交略显冷清，华东市场废铜商谨慎看待铜价观望情绪浓厚，下游利废企业畏跌情绪浓厚按需补货，贸易活跃度大幅减弱，整体成交不佳。

下游市场

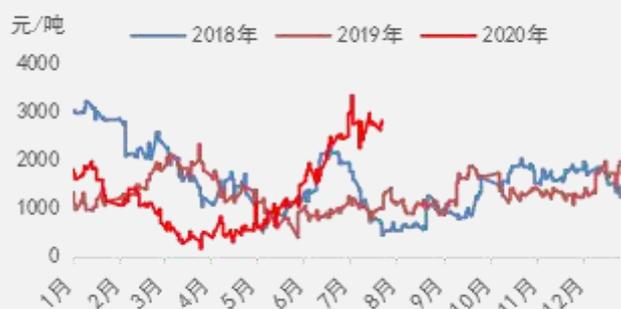
铜杆：今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 500-550 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 580-620 元/吨，国产竖炉杆加工费报 580 元/吨；华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 550-580 元/吨；华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-650 元/吨，国产竖杆炉 380-420 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 57640 元/吨，下跌 1000 元/吨，H62 黄铜带均价 46350 元/吨，下跌 600 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 57350 元/吨，下跌 1000 元/吨，H62 黄铜带均价 47650 元/吨，下跌 600 元/吨。铜板带市场今日新增订单略有增加，主因铜价下挫，但市场整体活跃度仍较低，外贸铜板带成交维持清淡状态，国内铜板带需求走入传统淡季时期。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 53100 元/吨，下跌 1000 元/吨；H62 黄铜棒 42950 元/吨，下跌 550 元/吨，宁波 T2 紫铜棒 53750 元/吨，下跌 1000 元/吨；H62 黄铜棒 43000 元/吨，下跌 550 元/吨。受天气及淡季影响，企业反馈铜棒市场订单量依然较差，开工率有所下滑。房地产竣工仍在恢复，铜棒下游消费比较有限。

铜管：深圳 TP2 紫铜管 55950 元/吨，下跌 1000 元/吨；H62 黄铜管 45050 元/吨，下跌 550 元/吨，宁波 TP2 紫铜管 55950 元/吨，下跌 1000 元/吨；H62 黄铜管 45500 元/吨，下跌 550 元/吨。今日铜管市场订单量一般，7 月空调企业排产 1514 万台，较 6 月排产量下降 7.12%，随着最严能效标准实施，空调产业结构优化加速。

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



中国铜市场报告

2020年8月3日 星期四 第111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