

中国铜市场报告

2020年8月18日 星期二 第120期 上海钢联铜研究小组

沪铜延续高位运行

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	60439	+1501
LME	107525	-2475

8月18日:

沪铜主力 2009 高位回落。开盘报价 50770 元/吨, 盘中最高 51370 元/吨, 最低 50740 元/吨, 收盘 50830 元/吨, 涨 440 元, 涨幅 0.87%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 101530 手增加 6679 手, 持仓量减少 4304 至 99376 手。沪铜主力今日收涨, KDJ 曲线开口继续上扩。

LME 铜开盘 6443.5 美元/吨, 收盘 6443 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

受宏观消息影响, 今日沪铜高开震荡, 日间开盘迅速拉升至日内高位, 后续有所回调, 至尾盘收涨 0.87%。现货市场升水继续僵持, 整体接货情绪不高, 交投未见明显起色。宏观面, 美元指数连续四个交易日下跌, 市场预期美联储将对通胀率持更为宽松态度, 风险偏好明显提升。周一中国央行开展 7500 亿公开市场操作, 操作规模超出预期, 国常会明确流动性保持合理充裕, 有助于缓解市场对货币政策偏紧的担忧, 股市期市受到提振一片飘红。产业端, 南美铜矿供给扰动正逐步消弭, 三季度来消费端淡季特征显著, 中国铜库存持续累积, 基本面支撑有所减弱; 但 LME 库存三个月内跌去六成, 目前已至 2007 年以来低位。随着 9 月铜市将逐步进入旺季, 加上精废价差收缩, 消费端尚有转强预期, 铜价后期仍有走强动力。

市场交投氛围淡静

行业热点

【Orion Minerals 旗下 Prieska 项目被准许授予最终采矿权】

Orion Minerals 旗下 Prieska 项目被准许授予最终采矿权。Prieska 包含全球重要的火山硫化物资源, 矿石总储量为 3050 万吨, 最新的可行性研究表明已探明的铜矿储量 (Cu1.2%) 15.3 万吨, 锌矿储量 (Zn3.7%) 46.2 万吨。在正式投产后预计最多每年可生产 2.3 万吨铜精矿和 8.8 万吨锌精矿。

【金田铜业: 上半年净利润同比增 12.31%】

金田铜业公告, 上半年公司实现主营业务收入 176.25 亿元, 同比增加 4.64%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2.47 亿元, 同比增长 12.31%。其中铜及铜合金材料总产量达到 57.94 万吨, 同比增长 15.67%, 创历史新高; 磁性材料实现主营业务收入 2.48 亿元, 同比增长 0.60%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 8 月别纽约联储制造业指数	17.2	15	3.7
美国 8 月 NAHB 房产市场指数	72	73	78
澳大利亚至 8 月 16 日当周 ANZ 消费者信心指数	86.5	--	88.6
英国 8 月 Rightmove 平均房屋要价指数月率	2.4	--	-0.2
日本第二季度 GDP 平减指数年率初值	0.9	1.9	1.5

中国铜市场报告

2020年8月18日 星期二 第120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 90-100	升 70-80	升 30-40	9:30-10:30
	升 90-100	升 70-80	升 30-40	10:30-11:00
广东	升 120	升 0-10	贴 10	9:30-10:30
	升 120	升 0	贴 30	10:30-11:00
山东		升 80-130		当月合约
天津		升 90-180		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

上海市场：上海1#升水铜均价51140元/吨，涨620元/吨，平水铜均51120元/吨，涨630元/吨；湿法铜均51080元/吨，涨620元/吨；市场报价坚挺，好铜报价升水90-100元/吨，平水铜报价升水70-80元/吨，湿法铜报价升水30-40元/吨，临近长单交付，平水铜货源相对紧俏，货源流通有所减少，持货商调价意愿不高，接货商对高升水接受程度较差，低价货源备受青睐，日内交投氛围淡静。

广东市场：广州报价好铜51120-51220元/吨，涨680元/吨；平水51000-51100元/吨，涨630元/吨；今日贸易商出货较多，但市场整体接货情绪不高，日内报价好铜升水120元/吨，平水铜升水0-10元/吨，湿法铜贴水30元/吨，低价货源成交尚可，下游逢低少量采货，但难抵消费疲软。

天津市场：天津市场铜报51110-51210元/吨，均价51160元/吨，涨610元/吨，市场报价升水90-180元/吨，市场成交表现不佳。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水80-130元/吨，市场出货情绪一般，但需求有限，交投氛围不佳。

重庆市场：重庆1#铜51110-51170元/吨，均价51140元/吨，涨650元/吨，市场报价升水90-140元/吨，下游接货不积极，市场成交清淡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年8月7日-8月14日全国主要市场铜库存统计（单位：万吨）

市场		8月7日	8月14日	增减
境外库存	保税区	23.1	24.6	1.5
	上海	22.65	22.92	0.27
	广东	5.34	6.23	0.89
	江苏	3.71	3.39	-0.32
	浙江	0.03	0.03	0.00
中国库存	江西	0.00	0.00	0.00
	重庆	0.15	0.16	0.01
	天津	0.08	0.10	0.02
	四川	0.05	0.04	-0.01
	河南	0.03	0.04	0.01
	合计	32.04	32.91	0.87

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月18日 星期二 第120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 400 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 46200 元/吨，华南地区 46100 元/吨，华北地区 45900 元/吨，据我的有色网调研，铜价上涨华东市场精废差较昨日略微扩大至 2247 元/吨，铜价续涨，华东市场持货商出货情绪浓厚，市场活跃度增强，利好市场出货。华南市场废铜商趁高出货整体交货不错，下游利废企业为了规避风险按需采购，今日整体成交尚可。

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 620-650 元/吨，国产竖炉杆加工费报 620 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 480-580 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 450 元/吨。今日铜价继续走高，华东地区江苏市场订单有所好转，但电铜制杆订单整体一般。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 57740 元/吨，上涨 700 元/吨，H62 黄铜带均价 46850 元/吨，上涨 600 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 57450 元/吨，上涨 700 元/吨，H62 黄铜带均价 48250 元/吨，上涨 600 元/吨。洛阳市场产出明显下滑，订单急剧缩减，销量情况不佳。浙江市场铜板带下游需求受阻，企业产能利用率回落，产业情况不乐观。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 53350 元/吨，上涨 750 元/吨；H62 黄铜棒 43400 元/吨，上涨 600 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54000 元/吨，上涨 750 元/吨；H62 黄铜棒 43800 元/吨，上涨 600 元/吨。今日铜棒市场订单量一般，中部地区消费较弱，企业以去库存为主；华东市场略有好转迹象。

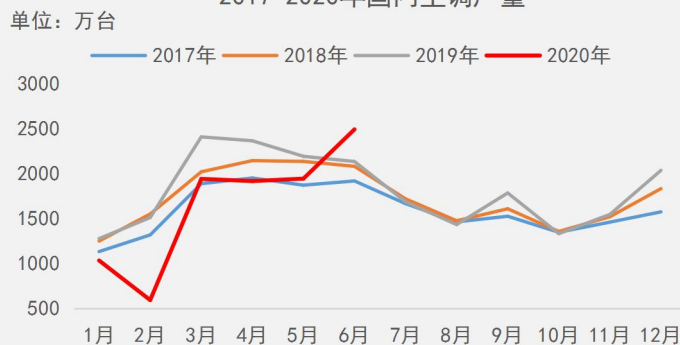
铜管：深圳 TP2 紫铜管 56200 元/吨，上涨 800 元/吨；H62 黄铜管 45150 元/吨，上涨 200 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 56200 元/吨，上涨 800 元/吨；H62 黄铜管 45700 元/吨，上涨 200 元/吨。今日铜管订单量表现不佳，整体开工率有所下行，排产期明显缩短。由于传统消费淡季需求不足，铜产品出库速度缓慢，国内库存有一定累积。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



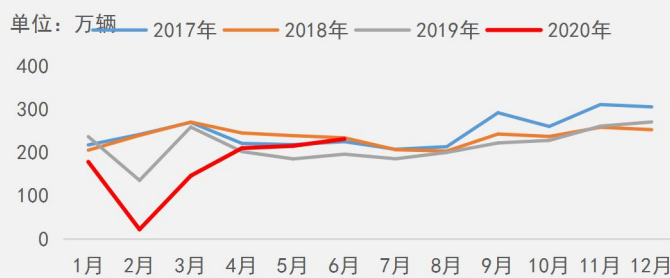
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



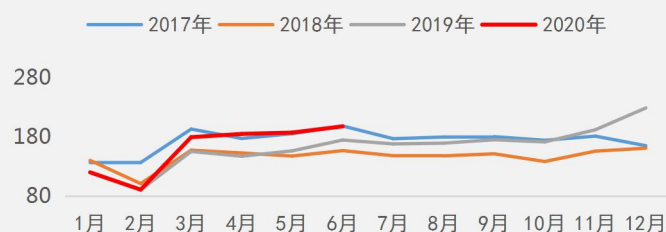
数据来源：钢联数据

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8月18日 星期二 第120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