

中国铜市场报告

2020年8月25日 星期二 第124期 上海钢联铜研究小组

沪铜午后再度下探

现货交投延续冷淡

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	56750	-583
LME	95525	-2375

8月25日:

沪铜主力 2009 震荡下行。开盘报价 51450 元/吨, 盘中最高 51540 元/吨, 最低 51030 元/吨, 收盘 51130 元/吨, 跌 130 元, 跌幅 0.25%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 88666 手减少 26887 手, 持仓量减少 1931 至 109686 手。沪铜主力今日收跌, 收盘跌至 10 日均线支撑位上方。

LME 铜开盘 6519 美元/吨, 收盘 6497.5 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

今日沪铜主力合约震荡运行, 午盘小幅走低, 至尾盘收跌 0.25%。现货市场升水走弱, 临近月末持货商难以挺价, 下月票的低价货源将逐渐增多, 或拖累升水再降。在海外需求恢复的推动下, LME 铜库存持续去化, 目前已经降至近 13 年低位。但是中国消费端处于淡季, 进口盈利窗口关闭, 中国铜库存连续八周增长。海外房地产是铜消费的主要行业, 美国房地产市场在低利率政策刺激表现亮眼, 7 月房屋建设增速创近 4 年新高, 铜需求走强。而中国需求端尚未恢复, 房地产竣工速度放缓, 家电和汽车行业仍在修复期内, 导致国内外库存表现分化。当前铜精矿现货 TC 维持低位, 市场对于供给端仍有偏紧预期, 铜价短期或以高位震荡为主, 等待后续旺季来临后消费表现指引。

行业热点

【江铜华北: 二线试投产 001 盘正式出炉】

2020年8月24日上午11:06江铜华北(天津)铜业有限公司第二条生产线试投产, 001 盘正式出炉。江铜华北二期 22 万吨连铸连轧生产线工程是天津市重点建设工程, 正式投产后, 将新增销售收入 100 亿元左右。

【Freeport 旗下 Grasberg 铜金矿遭 1000 多名工人封路】

由于疫情防控, 印尼封锁政策让工人无法乘巴士与家人见面, 2020年8月24日凌晨至中午, 超 1000 名工人堵住了通往 Grasberg 铜金矿的道路。工人的主要诉求是恢复巴士的正常运营以保证他们能够与家人立刻见面。受疫情影响, 自由港(Freeport-McMoRan Inc)限制工人出入矿山。自由港印尼分公司 (PT Freeport Indonesia) 发言人 Riza Pratama 表示, 公司正在评估矿场的状况, 包括此事对矿山运营潜在的影响。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国第二季度末季调 GDP 年率 终值	-11.7	-11.7	-11.3
德国第二季度季调后 GDP 季率 终值	-10.1	-10.1	-9.7
德国 8 月 IFO 商业景气指数	90.5	92.2	92.6
德国 8 月 IFO 商业现况指数	84.5	87	87.9
澳大利亚至 8 月 23 日当周 ANZ 消费者信心指数	88.6	-	92.7

中国铜市场报告

2020年8月25日 星期二 第124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 50-70	升 40-50	贴 50-贴 20	9:30-10:30
	升 50-70	升 30-40	贴 50-贴 20	10:30-11:00
广东	升 50	贴 30	贴 80	9:30-10:30
	升 50	贴 40-贴 30	贴 80	10:30-11:00
山东		升 60-160		当月合约
天津		升 70-140		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51380/吨, 涨 60 元/吨, 平水铜均 51360 元/吨, 涨 70 元/吨; 湿法铜均 51280 元/吨, 涨 60 元/吨。早间延续昨日市场报价, 整体成交表现并不理想, 同时下月票的逐步增多, 也对当月票价格形成冲击, 升水于一节末端开始下移至升水 30-40 元/吨。市场整体成交表现不理想, 低价位当月票交投相对活跃, 但整体低价货源数量有限。当月与下月票价差并不明显, 且下月票压价空间有限。

广东市场: 报价好铜 51350-51410 元/吨, 涨 60 元/吨; 平水 51270-51330 元/吨, 涨 40 元/吨; 广东现货库存小幅回落, 但仍处于高位, 贸易商出货报价积极, 平水铜报价贴水 40 元/吨-贴水 30 元/吨, 好铜报价升水 50 元/吨-60 元/吨, 中间商逢低采购压价收货, 成交多集中于贸易商之间, 市场整体成交较昨日并无好转。

天津市场: 市场铜报 51400-51500 元/吨, 均价 51450 元/吨, 涨 80 元/吨, 市场报价升水 70-170 元/吨, 目前当地消费表现依然不佳, 市场成交表现清淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 50-140 元/吨, 冶炼厂出货情绪一般, 接货端表弱, 成交延续疲软状态。

重庆市场: 1#铜 51410-51470 元/吨, 均价 51440 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场报价升水 90-140 元/吨, 升水持稳, 下游消费表现不佳, 升水下跌幅度较大。



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		8月14日	8月21日	增减
境外库存	保税区	24.6	25.2	0.6
	上海	22.92	23.1	0.18
	广东	6.23	6.53	0.3
	江苏	3.39	3.4	0.01
	浙江	0.03	0.02	-0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.14	-0.02
	天津	0.1	0.1	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	32.91	33.37	0.46

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月25日 星期二 第124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 46100 元/吨，华南地区 46000 元/吨，华北地区 45900 元/吨，据我的有色网调研，精废差扩大，华北市场精废差较昨日扩大 54 元/吨至 2663 元/吨。华北市场废铜商避险情绪浓厚出货意愿减弱，持货商惜售，整体交投活跃度下降，华东市场废铜商谨慎看待铜价持观望态度，下游利废企业观望情绪浓厚按需采购，贸易活跃度不高，整体成交减弱。

下游市场

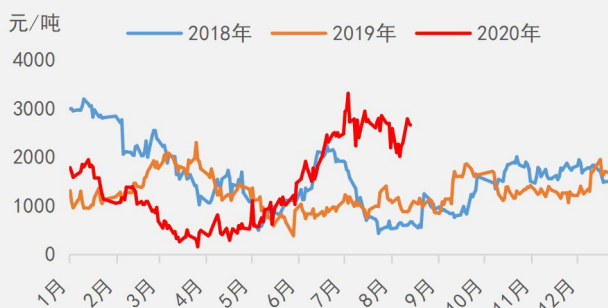
铜杆：今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 500-550 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 590-610 元/吨，国产竖炉杆加工费报 570 元/吨；华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 470-570 元/吨；华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-650 元/吨，国产竖杆炉 420 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 57990 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 46750 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 57650 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 48300 元/吨，持平。江苏市场铜板带成交情况稍有好转，整体订单需求依旧偏弱，下游接货较谨慎。洛阳市场铜板带去库存速度缓慢，产业情况不乐观，下游需求上升乏力。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 53700 元/吨，上涨 50 元/吨；H62 黄铜棒 43600 元/吨，上涨 50 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54350 元/吨，上涨 50 元/吨；H62 黄铜棒 43650 元/吨，上涨 50 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。

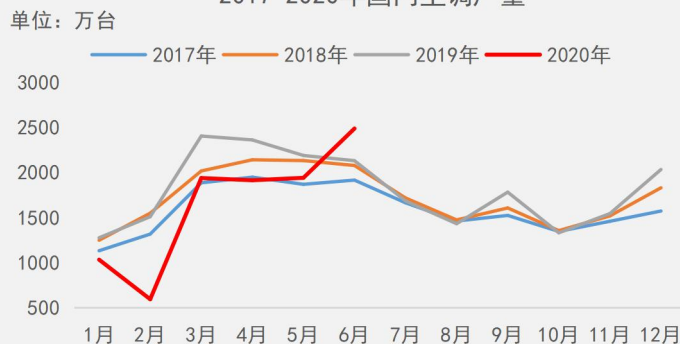
铜管：深圳 TP2 紫铜管 56350 元/吨，平；H62 黄铜管 45050 元/吨，平；宁波 TP2 紫铜管 56350 元/吨，平；H62 黄铜管 45400 元/吨，平。今日铜管订单量表现不佳，整体开工率有所下行，排产期明显缩短。由于传统消费淡季需求不足，铜产品出库速度缓慢，国内库存有一定累积。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



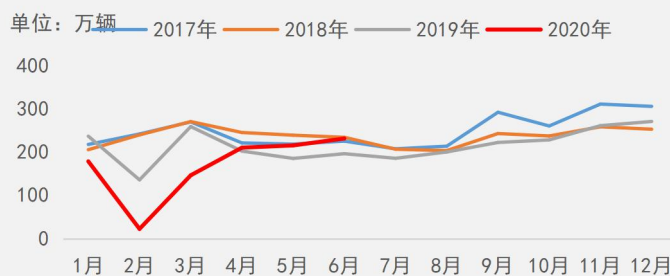
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



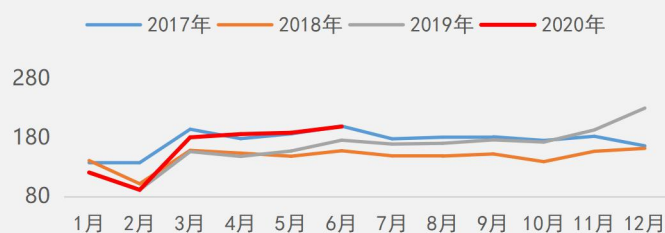
数据来源：钢联数据

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25日 星期二 第124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