

中国铜市场报告

2020年9月22日 星期二 第140期 上海钢联铜研究小组

夜盘期铜下滑明显

现货买卖表现谨慎

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	67486	-5034
LME	78300	-125

9月22日:

今日沪期铜 2011 呈震荡走势,开盘 51700 元/吨即最低点,之后于接近上午收盘时点震荡上行至日内最高点 52040 元/吨,下午盘因上涨动能不足略有所下滑,并在 51850 元/吨一线整理,最终收盘 51810 元/吨。跌幅 0.94%, 11 合约减仓 550 手至 93779 手,主要表现为空头减仓。

今日 LME 铜开盘 6705 美元/吨,收盘 6729 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,今日有色金属集体飘绿,沪铜主力刷新两周低位,至尾盘收跌 0.92%。现货市场成交氛围谨慎,贸易及下游接货意愿弱,现货报价继续走低。宏观面,美国新一轮刺激计划可能推迟,9月以来欧洲各国疫情迎来二次爆发,欧美股市开盘大跌,市场避险情绪迅速升温,美元指数向上攀升,各类风险资产遭遇一波抛售。产业端,铜精矿 TC 在 48 美元/吨附近低位僵持超一个月,疫情造成的供给缺口仍在弥补过程中,LME 铜库存维持低位,叠加投资者对于中国需求的乐观预期共同对铜价形成较强支撑;但目前中国消费端表现并不如人意,下游采购意愿受到抑制,金九银十传统旺季存在延后可能,国内铜库存累积趋势短时间预计难见好转。当前金融市场出现调整,风险资产波动加大,铜价底部支撑较强,短期或仍位于高位震荡区间,关注国庆假期前企业备货情况,警惕消费端不及预期的风险。

行业热点

【米拉多铜矿上周铜金属生产超预期 100 吨】

铜陵有色在互动平台表示:公司旗下位于厄瓜多尔的 Mirado 铜矿受疫情影响较大,曾于 3 月 23 日—8 月 25 日停产,8 月 26 日恢复生产。疫情对该铜矿全年生产计划影响较大。恢复生产后, Mirado 铜矿生产情况良好,上周单周铜金属超出生产计划 100 多吨。铜陵有色集团正在加快 Mirado 铜矿生产步伐。

【ICSG:6 月全球精炼铜市场供应短缺 19.2 万吨】

国际铜业研究组织 ICSG 在最新的月度报告中称,2020 年 6 月份全球精炼铜市场供应短缺 19.2 万吨,5 月为短缺 3.6 万吨。1-6 月份全球精炼铜市场供应短缺 23.5 万吨,去年同期为短缺 30.9 万吨。6 月份全球精炼铜产量为 206 万吨,消费量为 225 万吨。

财经日历

每日财经数据

加拿大至 9 月 18 日全国经济信心指数	52.9	--	53.12
加拿大 8 月新屋价格指数年率	1.7	--	2.1
加拿大 8 月新屋价格指数月率	0.4	0.3	0.5
澳大利亚至 9 月 20 日当周 ANZ 消费者信心指数	92.4	--	93.5
美国 8 月芝加哥联储全国活动指数	1.18	1.19	0.79

中国铜市场报告

2020年9月22日 星期二 第140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 30-50	升 30	贴 30	一节
	升 30-60	升 30	贴 30	二节
广东	升 30	贴 100	贴 160	一节
	升 30	贴 100	贴 170	二节
山东	升 50-140			当月合约
天津	贴 30-升 120			当月合约
重庆	升 80-110			当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51820 元/吨，跌 695 元/吨，平水铜均 51800 元/吨，跌 685 元/吨；湿法铜均 51740 元/吨，跌 670 元/吨。早间市场现货报价延续昨日报价，期铜大跌令市场谨慎，市场接货意愿低，持货商无奈调降报价，平水铜调整至升水 30 元/吨仍可压价成交，好铜报盘坚挺，湿法铜跟随市场小幅下调。市场成交氛围谨慎，贸易及下游接货意愿弱，持货商不愿过度调降报价，现货报价成交仍维持弱势格局。

广东市场：升水铜成交价格 51740~51880 元/吨，平水铜成交价格 51610~51750 元/吨；市场货源流通量宽松，出货情绪占主导，但接货商多谨慎观望，随后贸易商积极调价甩货，平水铜报价降至贴水 100 元/吨，市场接货意愿受提振，迎接货小高峰，至二节，升水稳定，贸易商无再扩升水意愿；好铜报价升水 30 元/吨，市场买兴不佳，几无成交。

天津市场：市场铜报 51740-51880 元/吨，均价 51810 元/吨，跌 660 元/吨，市场报价贴水 30-升水 120 元/吨，市场成交表现不佳，下游企业拿货积极性不高。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 50-140 元/吨，市场成交一般，盘面的下调并未对成交有明显提振。

重庆市场：1#铜 51770-51970 元/吨，均价 51870 元/吨，跌 660 元/吨，市场报价升水 60-110 元/吨，下游畏高，接货情绪较差，成交表现欠佳。



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		9月18日	9月21日	增减
境外库存	保税区	32.1	32.5	0.4
	上海	22.65	22.35	-0.3
	广东	8.62	8.72	0.1
	江苏	3.25	3.4	0.15
中国库存	浙江	0.05	0.05	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.17	0.17	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.05	0.05	0
	合计	34.87	34.82	-0.05

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年9月22日 星期二 第140期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日下午浮 200 元/吨,华南市场 1#光亮铜价格在 47200 元/吨,华东市场 1#光亮铜价格在 47100 元/吨,华北市场 1#光亮铜价格在 47000 元/吨,另据调查华南地区精废差收窄 477 元/吨至 1402 元/吨。调查显示,今日现货市场铜价下跌 600 元/吨,废铜价格跟跌,受废铜供应紧张的影响,废铜价格依然坚挺,精废差也不断的收窄;今日上游持货商看涨情绪较浓,谨慎出货,下游利废生产企业采购并不顺畅,早间市场成交较少,午间部分厂家加价采购,整体市场成交一般。

下游市场

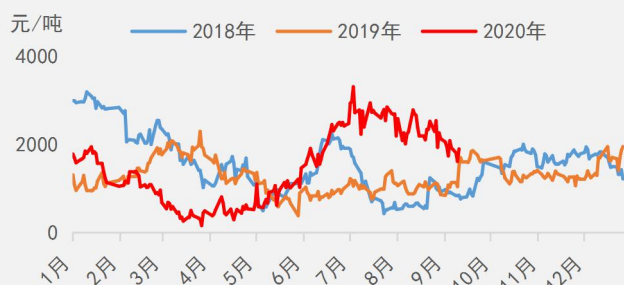
铜杆: 今日天津市场 8mm 加工费报价 400-450 元/吨;江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 520-600 元/吨,国产竖炉杆加工费报 550 元/吨;江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 480-580 元/吨;华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-660 元/吨,国产竖炉 420 元/吨。今日华东地区铜杆订单成交尚可。

铜板带: 江苏 T2 紫铜带均价 56000 元/吨,下跌 560 元/吨, H62 黄铜带均价 46700 元/吨,下跌 490 元/吨。江西 T2 紫铜带均价 56200 元/吨,下跌 560 元/吨, H62 黄铜带均价 46800 元/吨,下跌 490 元/吨。据我的有色网调研,国庆将至下游终端提前备货,江苏市场板带订单增长,下游积极采购,整体成交尚可。江西市场铜板带产量有所增加,下游积极备货,以销定产,整体成交不错。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 54150 元/吨,下跌 550 元/吨; H62 黄铜棒 43900 元/吨,下跌 450 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 54800 元/吨,下跌 550 元/吨; H62 黄铜棒 43950 元/吨,下跌 450 元/吨。今日调研江西紫铜棒市场,订单量正常,但铜价处于高位对下游采购意愿有所打压,企业国庆前开始陆续储备一些原料库存。

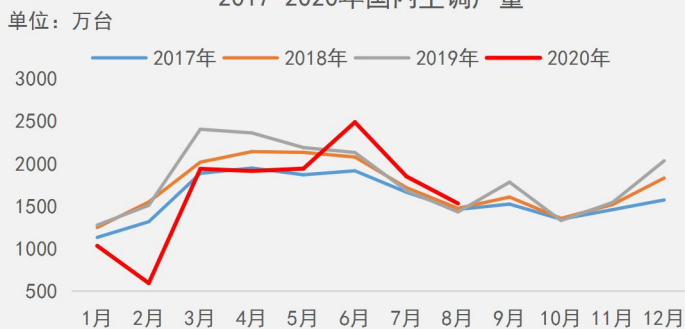
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 56850 元/吨,下跌 550 元/吨; H62 黄铜管 45350 元/吨,下跌 500 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 56800 元/吨,下跌 550 元/吨; H62 黄铜管 45700 元/吨,下跌 500 元/吨。今日铜管企业订单表现不佳,下游需求表现略显疲软,加工企业开工率有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



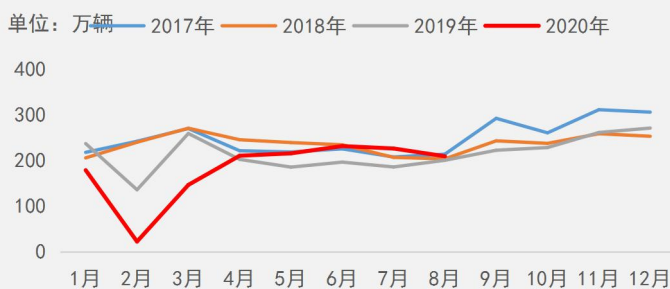
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



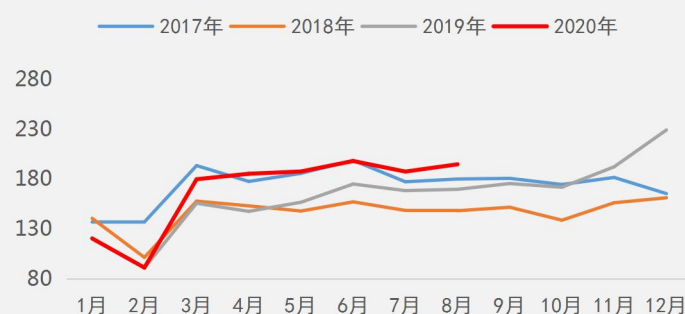
数据来源:钢联数据

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9月22日 星期二 第140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