

# 中国铜市场报告

2020年11月11日 星期三 第164期 上海钢联铜研究小组

## 日内期铜震荡偏强

## 升水僵持局面延续

### 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	51896	-1422
LME	167825	-1750

11月11日:

今日主力沪期铜 2012 位于日均线上方震荡上行, 早间开盘于 51890 元/吨, 价格小幅下降至日内最低点 51780 元/吨, 后震荡上行, 午市休盘前上行至日内最高点 52020 元/吨; 午后, 沪铜主力上涨动能不足, 价格缓慢滑落沿 51900 元/吨一线震荡整理, 最终收盘于 51960 元/吨。跌幅 0.35%, 12 合约减仓 1375 手至 104027 手, 主要表现为空头减仓。

今日 LME 铜开盘 6941 美元/吨, 收盘 6952.5 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

今日沪铜主力合约低开飘绿, 日间逐步向上修复, 至尾盘收跌 0.35%。现货市场下游企业逢低补货, 买盘成交改善; 持货商挺升水意愿较强, 但目前的僵持状态难以支持升水顺利再抬。宏观面, 市场对于疫苗新进展的乐观情绪有所回落, 全球经济复苏需要新一轮的大规模刺激政策支持。秘鲁总统遭弹劾解职, 政局动荡引发市场对于矿业生产恢复受阻的担忧, 秘鲁前 9 个月铜产量同比减少约 30 万吨, 目前恢复情况并不如人意。10 月中国汽车产销同比保持 10% 以上的增速, 新能源汽车销量翻倍, 市场需求的恢复保持稳中向好的态势, 铜板带 10 月开工率上涨至 75.83%, 企业订单基本饱和, 交货期延长至 25-30 天, 行业景气度持续提升。当前市场主要关注铜精矿与电解铜年度长单谈判, 疫苗与刺激方案预期为铜价提供较强支撑, 但短期疫情仍将全球经济修复造成干扰, 人民币不断升值, 沪铜上方压力较为明显。

### 行业热点

#### 【JX Nippon 冶炼厂收购智利 Caserones 铜矿】

2020 年 11 月 9 日, 日本最大冶炼厂 JX Nippon 分别从三井矿业及冶炼公司 (Mitsui Mining and Smelting) 和三井物产 (Mitsui & Co., Ltd) 收购智利 Caserones 铜矿 25.87% 和 22.63% 权益, 预计交易于 2021 年 3 月底完成, 完成后 JX Nippon 拥有 Caserones 100% 权益。三井矿业及冶炼公司表示预计 2020 财年因 Caserones 亏损 200 亿日元, 三井物产也表示预计亏损 70 亿日元。

#### 【智利冰川法案或导致部分矿山停产】

智利矿业贸易集团 Sonami 表示, 如果保护冰川的早期法案在国会通过, 智利的铜行业可能会面临部分矿山停产的局面。目前法案尚待委员会审议, 该法案禁止在被划分为冰川、冰川周围和永久冻土的地区进行采矿和其他活动。代表 BHP、英美资源集团和安托法加斯塔等矿业公司的 Sonami 总裁迭戈·赫尔南德斯要求立法者在最终确定该法案之前, 仔细研究冰川科学。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 11 月 6 日当周 API 原油库存	-800.1	-	-514.7
美国 10 月 NFIB 小型企业信心指数	104	104.1	104
中国 10 月 M2 货币供应年率	10.9	10.9	10.5
德国 11 月 ZEW 经济景气指数	56.1	41.7	39
欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数	52.3	-	32.8

# 中国铜市场报告

2020年11月11日 星期三 第164期 上海钢联铜研究小组

## 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 150-160	升 130-150	升 60-80	一节
	升 150-160	升 130-150	升 60-80	二节
广东	升 100	升 60	升 10	一节
	升 100	升 70	升 10	二节
山东		升 80-110		当月合约
天津		升 0-160		当月合约
重庆		升 100-150		当月合约

## 电解铜市场

**上海市场:** 升水铜均价 51965 元/吨, 跌 245 元/吨, 平水铜均 51950 元/吨, 跌 235 元/吨; 湿法铜均 51880 元/吨, 跌 235 元/吨。期铜较昨日回落, 早间市场持货商报盘显露少量挺价情绪, 但市场买盘表现并不积极, 因此升水上调动力疲乏。下游企业今日入市采购情绪平平, 以吸收市面低价货源为主; 而湿法铜货源数量匮乏, 报价价格保持坚挺, 但成交表现不错; 从当前市场来看, 短期升水拉锯局面尚将延续。

**广东市场:** 升水铜成交价格 51870~51950 元/吨, 平水铜成交价格 51830~51910 元/吨。早间持货商坚持挺价出货, 平水铜报价升水 60 元/吨, 接货商入市压价按单采购, 但受限于市场出货不多, 无奈接受高升水货源, 至二节交易阶段, 市场挺价趋势不变, 报价再度上调 10 元/吨; 好铜报价升水 100 元/吨~升水 110 元/吨, 高升水令成交受抑。

**天津市场:** 市场铜报 51770-51900 元/吨, 均价 51835 元/吨, 跌 245 元/吨, 市场报价升水 0-50 元/吨, 接货表现一般, 低价买盘为主, 整体成交不理想。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 80-110 元/吨, 冶炼厂正常出货, 下游接货意愿不高, 整体成交不理想。

**重庆市场:** 1#铜 51870-52000 元/吨, 均价 51935 元/吨, 跌 250 元/吨, 市场报价升水 100-150 元/吨, 市场货源正常流通为主, 升水保持平稳。



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	11月6日	11月9日	增减	
境外库存	保税区	42.3	42.8	0.5
	上海	13.95	14.35	0.4
	广东	8.14	7.88	-0.26
	江苏	1.28	1.31	0.03
中国库存	浙江	0.04	0.04	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.05	0.05	0
	天津	0.04	0.04	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	23.56	23.73	0.17

数据来源: 我的有色网



# 中国铜市场报告

2020年11月11日 星期三 第164期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价较昨日下跌100元/吨，华南市场1#光亮铜价格在47300元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47200元/吨，华北市场1#光亮铜价格在47100元/吨，另据调查华南地区精废收窄128元/吨至1269元/吨。

废铜价格延续昨日下午下跌趋势，行情变化波动较大，下游利废厂家报价低于货商预期，货商捂货惜售，挺价严重；据我的有色了解，下游废铜制杆厂家订单下滑，利润几乎为零，采购需求并不旺盛，今日废铜市场成交偏淡。

## 下游市场

**铜杆：**今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报530-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500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560-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日江西地区废铜制杆企业反映订单有所好转，成交尚可；废铜货源紧缺，货商挺价情绪偏强，致使废铜制杆企业原材料偏紧。

**铜板带：**山东T2紫铜带均价55800元/吨，下跌250元/吨，H62黄铜带均价46700元/吨，下跌200元/吨。江西T2紫铜带均价55900元/吨，下跌250元/吨，H62黄铜带均价46900元/吨，下跌200元/吨。据我的有色网调研，铜价下跌加工企业畏跌情绪浓厚，出货意愿减弱，山东市场今日铜板带成交稍有下降。江西市场下游采购商因铜价下跌积极采购，采购积极，厂家出货意愿减弱，整体成交偏弱。

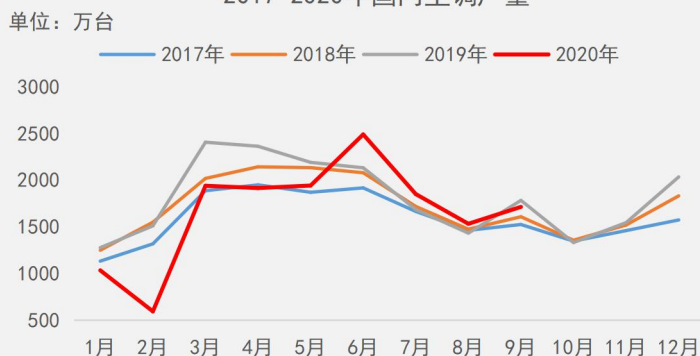
**铜棒：**上海T2紫铜棒54250元/吨，下跌250元/吨；H62黄铜棒44050元/吨，下跌200元/吨；宁波T2紫铜棒54900元/吨，下跌250元/吨；H62黄铜棒44200元/吨，下跌200元/吨。宁波市场今日铜棒订单量一般，产能利用率有所提高，大型企业库存增加10%左右。

**铜管：**深圳TP2紫铜管56850元/吨，下跌240元/吨；H62黄铜管45550元/吨，下跌180元/吨；宁波TP2紫铜管56800元/吨，下跌240元/吨；H62黄铜管45950元/吨，下跌180元/吨。双十一临近空调企业之间的竞争愈发激烈，海外疫情的不确定性助力出口大涨，铜管行业受到一定提振。

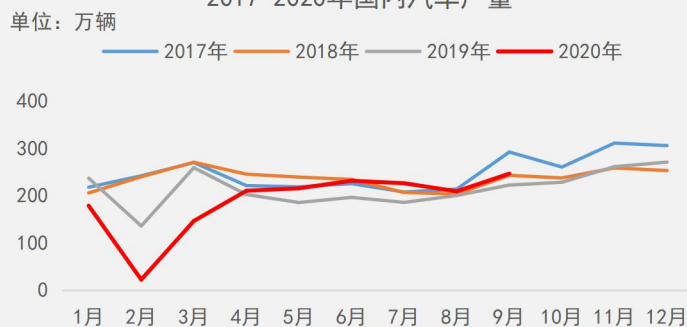
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



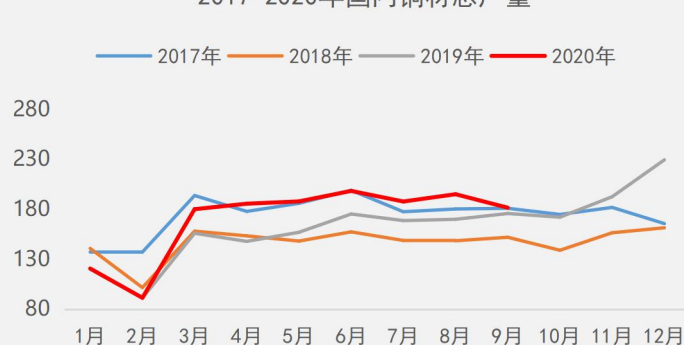
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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11月11日 星期三 第164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