



 我的有色  
Mymetal.net

周报

# 铜产业周度报告

2020. 12. 11

第 47 期

总第 312 期

Mymetal Copper Report

上海钢联电子商务股份有限公司 发布

# 本周要点

## HIGHLIGHTS

### 市场情况

**铜矿市场:** 铜精矿 TC 48.0 美元/干吨, 较上周减少 0.5 美元/干吨。

**精炼铜市场:** 价格再涨, 市场接货端愈发谨慎; 底部支撑明显, 市场升水下空间有限。

**铜材市场:** 本周铜价再创新高, 线缆企业提货进展加快, 铜杆企业开工情况稳中有升。本周铜价偏强运行, 下游消费尚可, 板带出货良好。本周铜管市场订单量小增, 市场按需采购为主。铜棒市场订单一般, 企业观望情绪较浓。

### 总结与预测

**总结:** 本周铜价震荡运行, 周五价格大幅飙升后回落, 市场情绪波动明显。现货市场绝对价格屡屡攀升, 市场接货情绪不佳, 升水下, 市场成交多围绕于贸易商间及市面低价报盘。

**预测:** 本周英国开始在国内进行新冠肺炎疫苗的首轮接种, 美国疫苗获批在即, 面对疫情冲击, 欧洲央行将紧急资产购买规模扩大 5000 亿欧元, 同时市场对于美国新一轮刺激政策的预期在不断增强, 美元指数创下两年半以来新低, 铜价升至近八年高位。产业端, 秘鲁 Las Bambas 的铜精矿运输和人员流动受阻; 智利 Centinela 铜矿一工会签署劳资协议, 罢工风险解除; 市场重点关注 2021 年铜精矿长单谈判。中国 11 月电解铜产量 79.01 万吨, 同比增 1.7%, 12 月铜企检修较少, 预计电解铜产量 86.38 万吨, 同比增 17.5%。本周中国铜库存续降 0.75 万吨, 去库趋势有所放缓, 市场废铜货源仍然短缺, 精铜替代作用已经显现, 精铜制杆产能利用率逐渐回升。但 12 月河南地区受环保管控影响铜加工企业全面停产限产近一个月, 原料用量随之减少。短期宏观面整体偏多, 消费端继续修复, 铜价或以高位震荡为主。

### 库存数据

| 市场   |     | 12月4日 | 12月11日 | 增减    |
|------|-----|-------|--------|-------|
| 境外库存 | 保税区 | 43.6  | 43.4   | -0.2  |
|      | 上海  | 12.03 | 11.5   | -0.53 |
|      | 广东  | 4.96  | 4.79   | -0.17 |
|      | 江苏  | 0.41  | 0.36   | -0.05 |
|      | 浙江  | 0.02  | 0.02   | 0     |
| 中国库存 | 江西  | 0     | 0      | 0     |
|      | 重庆  | 0.05  | 0.05   | 0     |
|      | 天津  | 0.02  | 0.02   | 0     |
|      | 四川  | 0.02  | 0.02   | 0     |
|      | 河南  | 0.03  | 0.03   | 0     |
|      | 合计  | 17.54 | 16.79  | -0.75 |

数据来源: 我的有色网

# 目 录

## CONTENTS

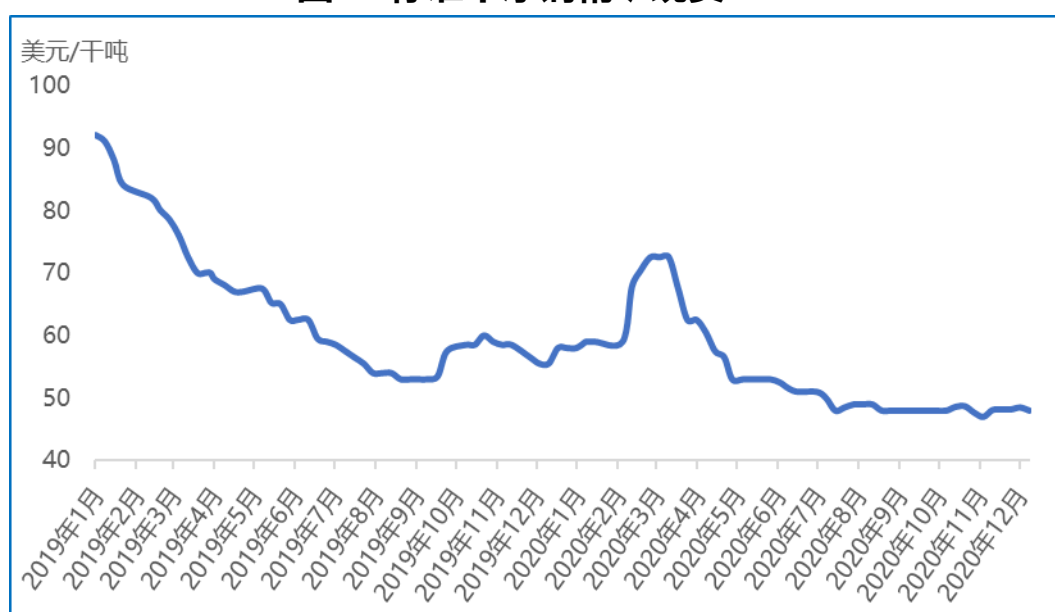
|                        |           |
|------------------------|-----------|
| <b>一、铜精矿市场</b> .....   | <b>3</b>  |
| 1、国际铜精矿市场评述.....       | 3         |
| 2、国内铜精矿市场评述.....       | 4         |
| <b>二、国内精炼铜市场</b> ..... | <b>5</b>  |
| 1、市场价格及升贴水变化情况.....    | 5         |
| 2、冶炼企业动态.....          | 7         |
| 3、市场现货库存一周变化情况.....    | 9         |
| <b>三、进口精炼铜市场</b> ..... | <b>10</b> |
| <b>四、铜材市场</b> .....    | <b>12</b> |
| 1、铜杆线市场评述.....         | 12        |
| 2、铜管市场评述.....          | 12        |
| 3、铜板带市场评述.....         | 13        |
| 4、铜棒市场评述.....          | 14        |
| <b>五、废铜市场</b> .....    | <b>14</b> |
| <b>六、行业精选</b> .....    | <b>15</b> |

# 一、铜精矿市场

## 1、国际铜精矿市场评述

Mymetal 标准干净铜精矿 TC 48.0 美元/干吨，较上周减少 0.5 美元/干吨，本周现货市场仍然较为安静，但是也有听到 40 美元中高位的成交价格，部分矿因产地原因成交在 50 美元低位。市场报盘仍然保持在 40 美元中高位，冶炼厂询盘仍然维持在 50 美元附近。尽管 TC 有小幅下滑，但是变化不大，仍然维持在 48 美元/干吨附近，市场关注度仍然聚焦于长协谈判。

图一 标准干净铜精矿现货 TC



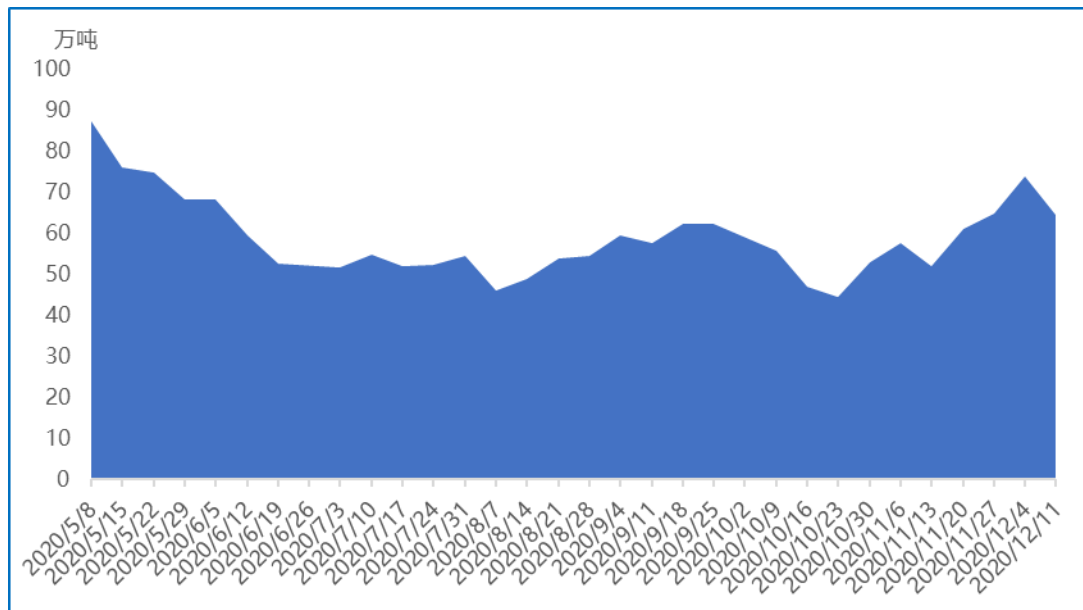
数据来源：我的有色网

11月30日，秘鲁 Challhuahuacho 地区爆发了政治抗议和大罢工活动，阻碍了五矿旗下秘鲁 Las Bambas 的铜精矿运输和人员流动。艾芬豪矿业公司宣布刚果（金）的卡莫阿-卡库拉铜矿项目（Kamoa Kakula）的地下矿在11月共生产了25万吨矿石，品位为4.85%。哈萨克矿业集团公司（KAZ Minerals）2020年3季度铜产量为7.62万吨，环比减少3%，2020年铜产量目标将达28-30万吨区间上限。12月9日，Antofagasta 旗下智利 Centinela 铜矿的 Minera Esperanza 工会表示已与矿山签署为期36个月的新劳动合同，解除了罢工的风险。12月10日，Codelco 表示旗下智利 Radomiro Tomic 铜矿与工会已签署为期36个月的劳动合同，合同规定的薪资水平不变，但额外为每位工人提供近4800美元的奖金。

本周我的有色网统计7个主流港口铜精矿库存共计64.6万吨，较上周减少9.4万

吨，港口到港正常，出库量高于入库量。

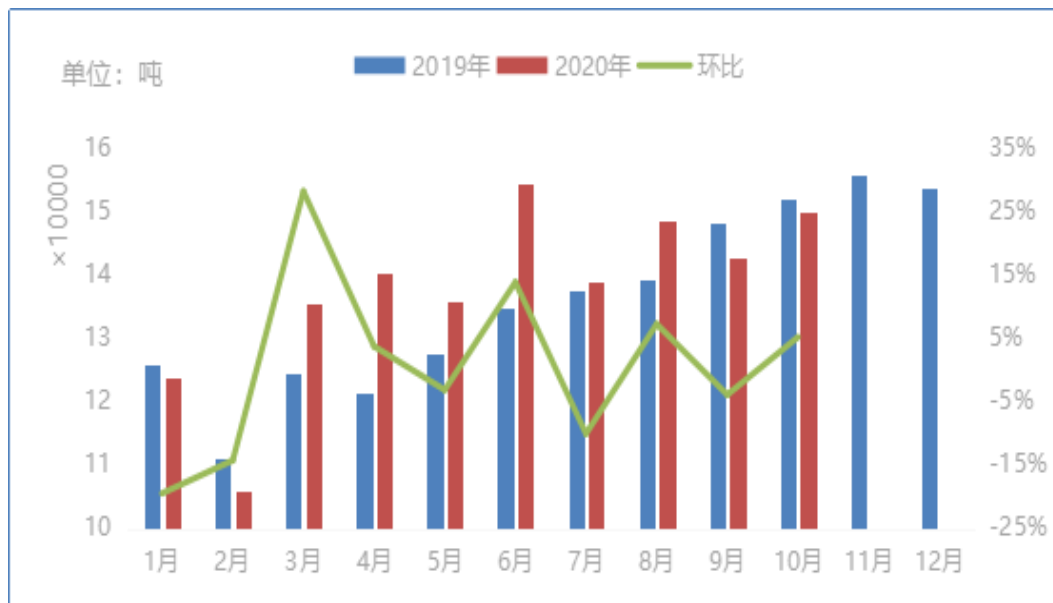
**图二 中国铜精矿主流港口库存**



数据来源：我的有色网

## 2、国内铜精矿市场评述

**图三 国内铜精矿产量月度对比图**



数据来源：我的有色网

国内市场目前计价系数如下：20%品位铜精矿系数 88%；22%品位铜精矿系数 90%；23%品位铜精矿系数 90.5%；24%品位铜精矿系数 91%，系数较上周保持一致。冶炼厂内矿长单供应充足，外矿加工费处于低位，进口矿现货价格坚挺，市场现货交易

并不活跃，系数短期内无下降趋势。

安庆铜矿荣获全国厂务公开民主管理先进单位称号；华中铜业吹响 12 月份 7500 吨战役号角；铜陵有色检查冬瓜山铜矿安全环保管理工作。

## 二、国内精炼铜市场

### 1、市场价格及升贴水变化情况

价格方面，本周铜价震荡运行，周五价格大幅飙升后回落，市场情绪波动明显。本周沪铜主力合约运行区间在 56670-59210 元/吨，LME 铜 7635-7973.5 美元/吨。

**表一 四大主要市场铜升贴水(元/吨)**

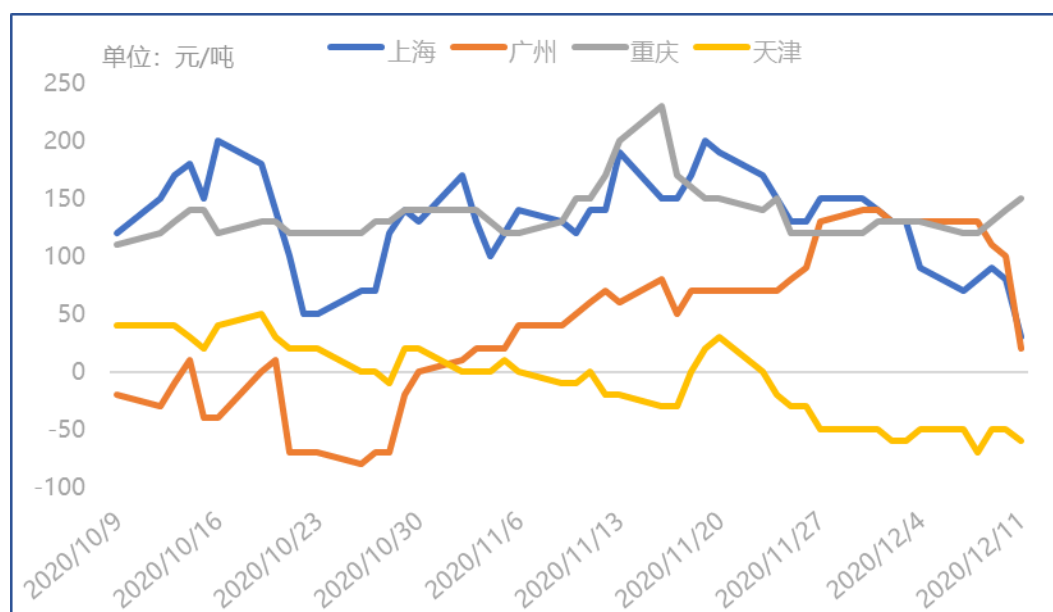
| 日期     | 上海 | 广州  | 重庆  | 天津  |
|--------|----|-----|-----|-----|
| 12月7日  | 70 | 130 | 120 | -50 |
| 12月8日  | 80 | 130 | 120 | -70 |
| 12月9日  | 90 | 110 | 130 | -50 |
| 12月10日 | 80 | 100 | 140 | -50 |
| 12月11日 | 30 | 20  | 150 | -60 |

数据来源：我的有色网

上海市场：绝对价格屡屡攀升，市场接货情绪不佳，升水下行，市场成交多围绕于贸易商间及市面低价报盘。周内市场报价好铜升水 40-110 元/吨，平水铜升水 30-90 元/吨，湿法铜升水 10-40 元/吨。周初，部分进口货源持续流入现货市场，盘面的攀升致使下游企业拿货情绪不理想，持货商开始陆续主动下移报价以寻成交，但对市场实际成交刺激有限，也就此奠定周内升水表弱的基调。周中，市场出现一波较为强烈的挺价情绪，持货商略微收缩报盘数量，同时部分投机贸易商开始主动吸收市场低价货源，带动了市场持货商的挺价表现；但挺价表现仅仅维持一日，随后市场释放出部分货源，升水受到打压明显。行至周五，盘面急涨急跌使得市场交易双方出现较为明显的观望情绪，市场接货进一步下滑，升水持续破位，跌至 50 元/吨下方。本周，上海地区库存延续去库表现，至本周五库存总计 11.5 万吨，较上周五下降 0.53 万吨。目前上海地区库存入库数量依然不高，冶炼企业发货少，同时进口货源多数为低品质货源，进入现货库存数量有限，部分更是直接转为下游厂内库存；但是，随着年末时间渐进，企业陆续进入清算阶段，市场拿货有进一步下滑的趋势，同时年内进口货源长单执行进入尾声，后续现货有进口货源的补充，库存于下半旬将有回升趋势。近期期铜的走势偏强，市场谨慎态

度明显，但持货商对于升水再降的意愿并不强烈，因此下周升水以企稳为主，再降空间有限。

**图三 四大主要市场升贴水走势图**



数据来源: 我的有色网

广东市场: 周内好铜报价升水 80 元/吨~升水 150 元/吨, 平水铜报价升水 20 元/吨~升水 130 元/吨, 湿法铜报价贴水 30 元/吨~升水 80 元/吨, 市场成交表现平淡, 仅维持刚需采购。周初平水铜升水围绕 130 元/吨高位震荡, 持货商有意挺价, 但库存回升的背景下, 升水向上驱动力明显不足, 交投僵持, 部分资管公司降价 20 元/吨左右抛货, 无奈市场接受度不高, 未曾动摇市场主流报价; 周中仓单货源流通宽松, 不少沪商入市, 积极报价出货, 成交疲软下, 持货商又见上海升水领先下滑, 迫切换现, 主动下调升水, 中间商趁机吸收低价货源; 周内最后一个交易日, 铜价在宏观利好刺激下大涨, 十时左右又回落, 期货盘面的大幅震荡, 使得贸易商多谨慎观望, 个别持货商率先降价, 平水铜升水跌至 20 元/吨, 成交疲软。截止本周五, 广东现货库存较周一下滑 0.28 万吨至 4.8 万吨; 入库方面: 某冶炼企业检修尚未结束, 预计下月恢复正常生产, 另一大型冶炼企业本周发货增多, 多用于下周交割; 同时, 进口货源持续流入市场。出库方面: 周内下游厂家多畏高, 现货买兴不强, 多吸收长单货源, 以此维持厂内原料生产, 因此尽管现货买盘不活跃, 但因长单出库增多, 以致总库存略有下滑。展望下周, 临近市场换月交割, 预计升水围绕交割价盘整为主。

天津市场: 本周市场报价贴水 70-0 元/吨, 周内升水较上周基本持平, 但市场成交依然未见改善, 甚至有所下滑。周内地区消费整体表现不佳, 同时北方进入环保检查周

期，地区消费进一步受限，因而市场整体交投呈现下滑状态。

重庆市场：本周重庆市场报价升水 90 元/吨~升水 150 元/吨，升水未受盘面干扰，日渐回升，主因冶炼企业发货减少导致，市场可流通货源有限，持货商惜售挺价，但高盘面引得下游驻足，周内交投氛围清淡。

**表二 四大主要市场铜价(元/吨)**

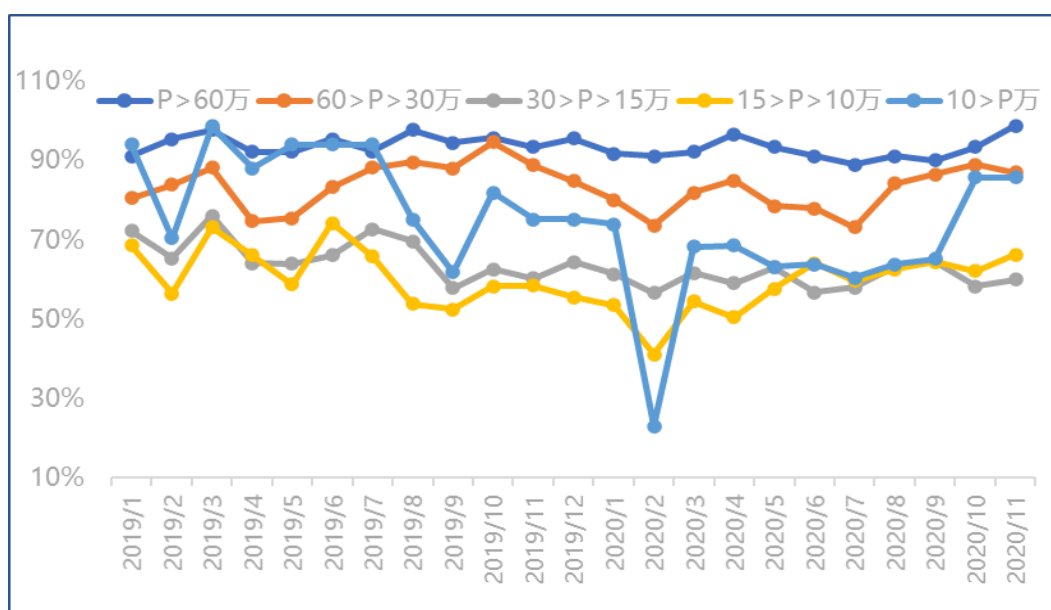
| 日期     | 上海    | 广州    | 重庆    | 天津    |
|--------|-------|-------|-------|-------|
| 12月7日  | 57440 | 57490 | 57465 | 57335 |
| 12月8日  | 57020 | 57075 | 57050 | 56910 |
| 12月9日  | 57235 | 57250 | 57255 | 57115 |
| 12月10日 | 56970 | 56990 | 57015 | 56865 |
| 12月11日 | 58355 | 58345 | 58460 | 58290 |

数据来源：我的有色网

## 2、冶炼企业动态

本周冶炼企业产出继续回升，冶炼企业基本没有检修，年底冲量迹象明显；目前市场正处理谈长单时期，冶炼企业虽产出增加，但出货意愿并不强烈，因此市场电解铜供应表现稍显紧张。

**图五 2020年11月冶炼企业产能利用率**



数据来源：我的有色网



**表三 2020 年国内主要冶炼企业计划检修情况**

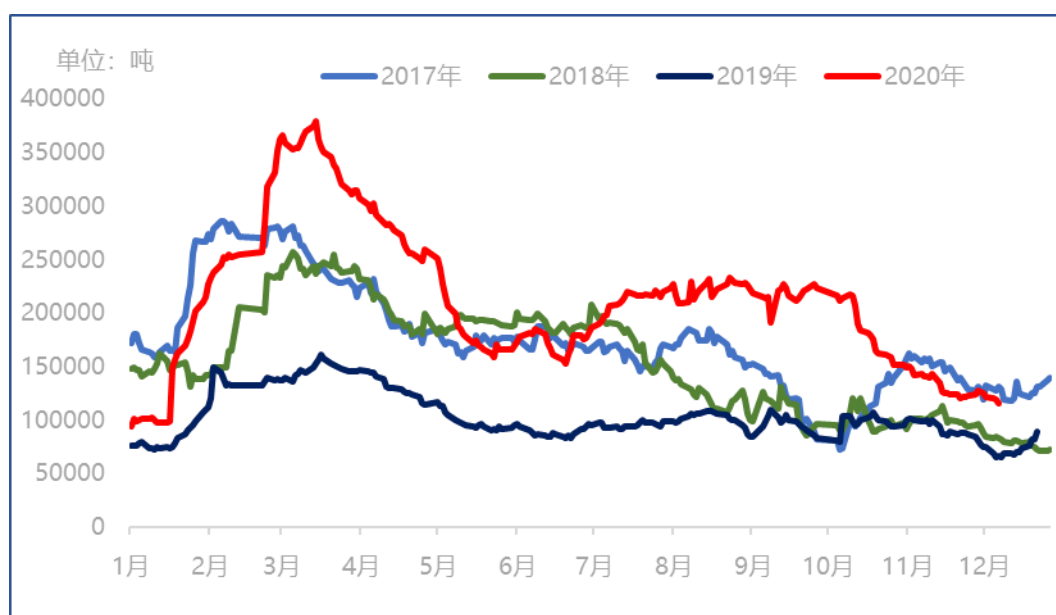
| 公司名称   | 精铜产能<br>(万吨) | 粗铜产能<br>(万吨) | 开始时间   | 结束时间    | 检修环节  | 预计影响 (万<br>吨) |
|--------|--------------|--------------|--------|---------|-------|---------------|
| 云南铜业   | 50           | 40           | 12月25日 | 1月5日    | 检修粗炼  | 0.05          |
| 富冶和鼎   | 36           | 40           | 2月1日   | 2月29日   | 停产一条线 | 0.2           |
| 铜陵金冠   | 55           | 50           | 2月5日   | 2月29日   | 检修粗炼  | 0.7           |
| 南国铜业   | 30           | 30           | 1月15日  | 2月15日   | 粗炼和精炼 | 1.2           |
| 云南锡业   | 15           | 15           | 3月15日  | 4月15日   | 检修粗炼  | 0.8           |
| 广西金川   | 40           | 40           | 3月10日  | 3月25日   | 粗炼检修  | 0.4           |
| 中条山垣曲  | 10           | 10           | 3月     | 5月      | 粗炼-精炼 | 0.8           |
| 珙春紫金   | 15           | 10           | 4月5日   | 4月25日   | 粗炼-精炼 | 0.3           |
| 豫光金铅   | 12           | 10           | 4月7日   | 4月27日   | 粗炼-精炼 | 0.8           |
| 东南铜业   | 40           | 40           | 5月1日   | 5月30日   | 粗炼-精炼 | 1.5           |
| 山东恒邦   | 15           | 15           | 5月18日  | 6月25日   | 粗炼-精炼 | 0.2           |
| 青海铜业   | 10           | 10           | 4月28日  | 5月28日   | 停产检修  | 0.6           |
| 富冶和鼎   | 36           | 40           | 5月26日  | 6月28日   | 粗炼-精炼 | 0.4           |
| 赤峰金剑   | 15           | 10           | 5月26日  | 10月初    | 停产搬厂  | 4.0           |
| 金川总部   | 40           | 35           | 6月25日  | 7月20日   | 粗炼-精炼 | 1.8           |
| 白银有色   | 20           | 20           | 6月底    | 7月20日   | 粗炼    | 0.3           |
| 赤峰云铜   | 40           | 40           | 6月1日   | 8月15日   | 一条线轮换 | 2.0           |
| 紫金矿业   | 30           | 30           | 6月1日   | 6月30日   | 粗炼-精炼 | 0.8           |
| 广西金川   | 40           | 40           | 7月     | 8月      | 粗炼-精炼 | 1.2           |
| 黑龙江紫金  | 15           | 15           | 7月     | 8月      | 粗炼-精炼 | 0.3           |
| 飞尚铜业   | 0            | 10           | 7月     | 8月      | 粗炼    | 0.4           |
| 烟台国润   | 10           | 10           | 7月底    | 8月20日   | 粗炼    | 0.2           |
| 赤峰富邦   | 0            | 10           | 7月25日  | 8月15日   | 粗炼    | 0.6           |
| 宏跃北方铜业 | 15           | 10           | 9月底    | 10月     | 粗炼-精炼 | 0.3           |
| 江西铜业   | 120          | 55           | 10月    | 11月     | 粗炼-精炼 | 0             |
| 金冠铜业   | 55           | 50           | 10月    | 11月     | 粗炼-精炼 | 0.4           |
| 五鑫铜业   | 10           | 10           | 11月    | 11月     | 粗炼    | 0.95          |
| 中国黄金   | 30           | 35           | 11月    | 11月     | 粗炼    | 0.5           |
| 紫金铜业   | 30           | 38           | 11月    | 12月20日  | 粗炼    | 1.8           |
| 大冶有色   | 40           | 40           | 12月底   | 2021年1月 | 粗炼    | 0             |
| 合计     | 764          | 685          |        |         |       | 23.5          |

数据来源：我的有色网

### 3、市场现货库存一周变化情况

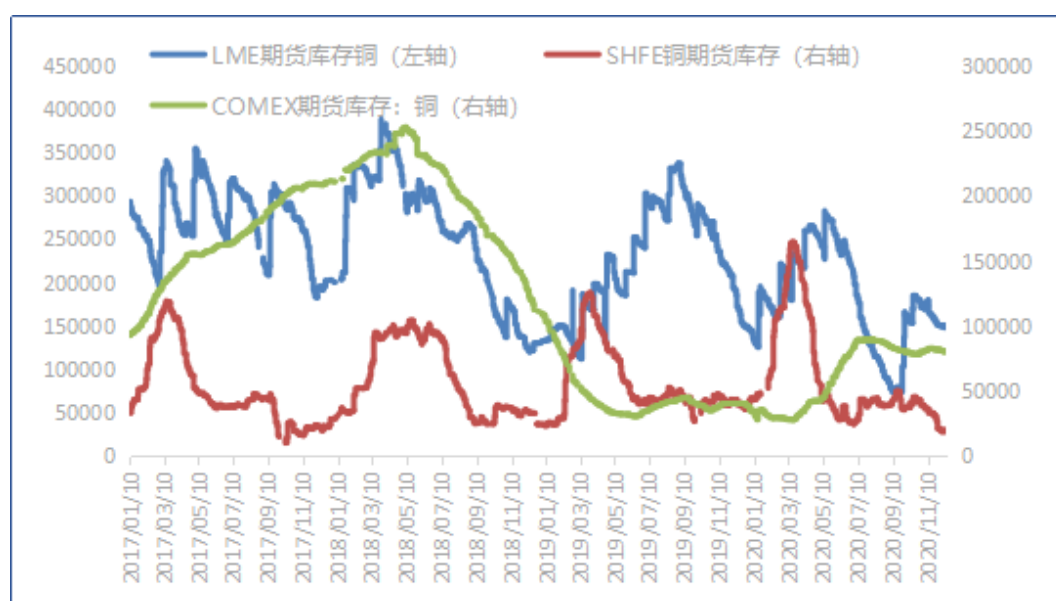
保税区方面，12月11日中国保税区电解铜库存43.4万吨，较周一减少0.4万吨，较上周五减少0.2万吨；本周清关趋势有所转好，保税区流入国内市场电解铜增加，随着铜价高位震荡，国内电解铜升水依然坚挺，后市保税区流入国内的电解铜将会增加。

图六 上海市场现货库存走势图



数据来源：我的有色网

图七 LME, SHFE, COMEX 库存走势图 (吨)



数据来源：LME SHFE COMEX

国内方面，12月11日中国电解铜现货库存16.79万吨，较12月7日减少0.73万吨；其中上海市场11.5万吨，减少0.4万吨，广东市场4.79万吨，减0.28万吨，江苏市场0.36万吨，减少0.05万吨；废铜供应紧张，导致精废差收缩，反而刺激电解铜消费。

本周LME库存较上周减少0.34万吨至14.63万吨。上海期交所库存本周较上周增加0.18万吨至2.95万吨。

### 三、进口精炼铜市场

本周LME铜价依然有冲高趋势，但上行动力略显疲软，冲高后续动力不足，其运行区间7635-7973.5美元/吨。本周LME调期费贴水有所扩大，周内LME3个月调期贴水20-15美元/吨，进口盈利窗口周内依然有盈利契机。

图八 LME 价格及升贴水走势图



数据来源：LME

本周美金铜溢价环比下滑，周内市场清关需求表现一般，市场少量货源流入国内。本周美金铜仓单主流报价在55-65美元/吨，提单报价45-60美元/吨，沪伦比值7.20-7.43，进口倒挂区间价格在盈利117-亏损1042元/吨。周内市场存有进口盈利窗口打开契机，部分企业清关需求表现不错，少量货源报关进入国内市场。周内市场交投表现则并不理想，期铜的反复表现以及不断试探高位却略显动力不足的表现使得市场交投转入谨慎，部分持货商，为寻成交主动下移报价，因此美金铜溢价周环比小幅有所下降。据我的有色网统计，本周五保税区库存43.4万吨，较上周五减少0.2万吨，目

前市场到港相对正常，极少量船只有延期情形，对保税区的库存影响有限；近期进口盈利窗口时有盈利契机，因此进口铜依然有流入国内的趋势。

**表四 上海市场进口铜盈亏情况**

| 日期         | LME3<br>10:40 | LME3<br>收盘 | 调期费    | 到岸升贴水 | 铜现货价格 | 沪伦比<br>值 I | 沪伦比值<br>II | 盈亏<br>平均 |
|------------|---------------|------------|--------|-------|-------|------------|------------|----------|
| 2020/12/7  | 7734          | 7719       | -15    | 53.5  | 57440 | 7.39       | 7.40       | -147     |
| 2020/12/8  | 7684          | 7710       | -20    | 53    | 57020 | 7.39       | 7.36       | -287     |
| 2020/12/9  | 7738          | 7694       | -17.5  | 53    | 57235 | 7.36       | 7.40       | -156     |
| 2020/12/10 | 7691          | 7873       | -17.25 | 51.5  | 56970 | 7.37       | 7.20       | -1042    |
| 2020/12/11 | 7821          | 7817       | -17.25 | 52.5  | 58355 | 7.43       | 7.43       | 117      |

数据来源：我的有色网

12月11日人民币对美元汇率中间价报6.5405，较上周上调102个基点。9日，离岸人民币兑美元涨破6.50关口，续创2018年6月以来新高。从技术上看，6.50是下一道支撑。短期看，人民币的快速升值波段已经基本告一段落，此后出现回调或是横向整理的概率并不低。但从美元的角度来看，短期美元将进一步走软似乎非常确定，从策略角度来看，无论是相对于发达市场货币还是某些新兴市场货币，品浩的多个投资组合均低配美元。从实体经济来看，目前的人民币汇率是处于均衡合理的水平，人民币对美元的变化更多取决于美元指数的变化。除非美元进入趋势性贬值，否则说人民币进入升值周期还为之过早。

**图九 RMB 即期汇率**



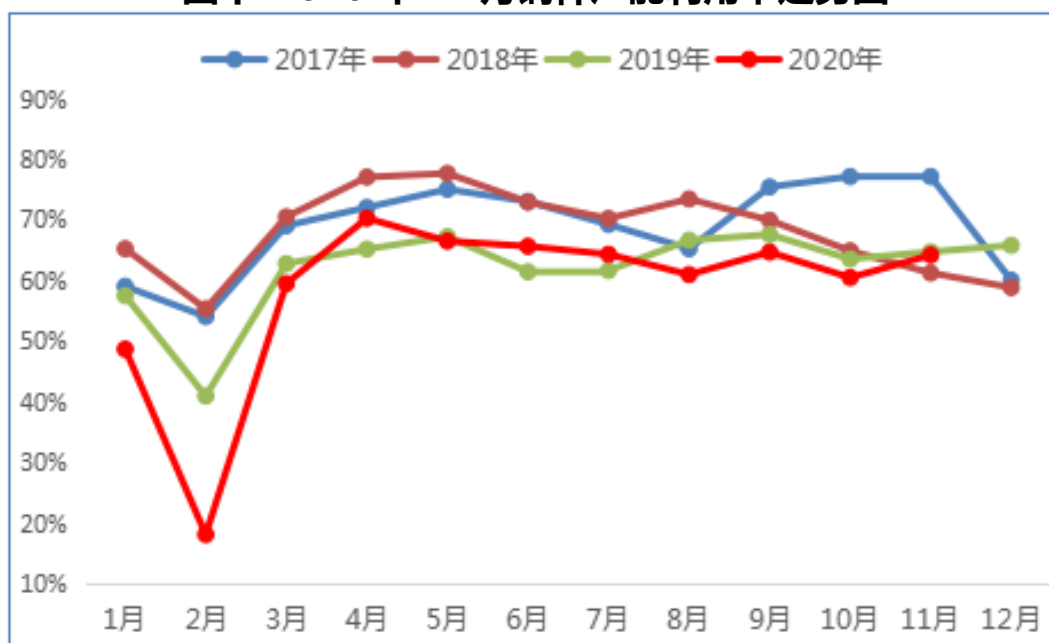
数据来源：我的有色网

## 四、铜材市场

### 1、铜杆线市场评述

本周华北地区天津市场贸易商报 8mm 进口竖炉杆加工费报 450-500 元/吨；华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 500-550 元/吨，国产竖炉杆报价 400 元/吨。华中地区江西市场竖炉 8mm 杆加工费不含升水报价 470-570 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 600-650 元/吨，国产竖炉 380 元/吨。本周铜价再创新高，铜杆价格水涨船高，下游提货热情依旧，各主流地区铜杆生产企业开工率较上周略有提升。废铜制杆端本周河南地区环保限产全面实施，当地 11 家废铜制杆企业皆受影响。本周精废杆价差虽略有扩大，但优势并未显现，废铜制杆端新增订单一般，消费显疲态。

图十 2020 年 11 月铜杆产能利用率走势图



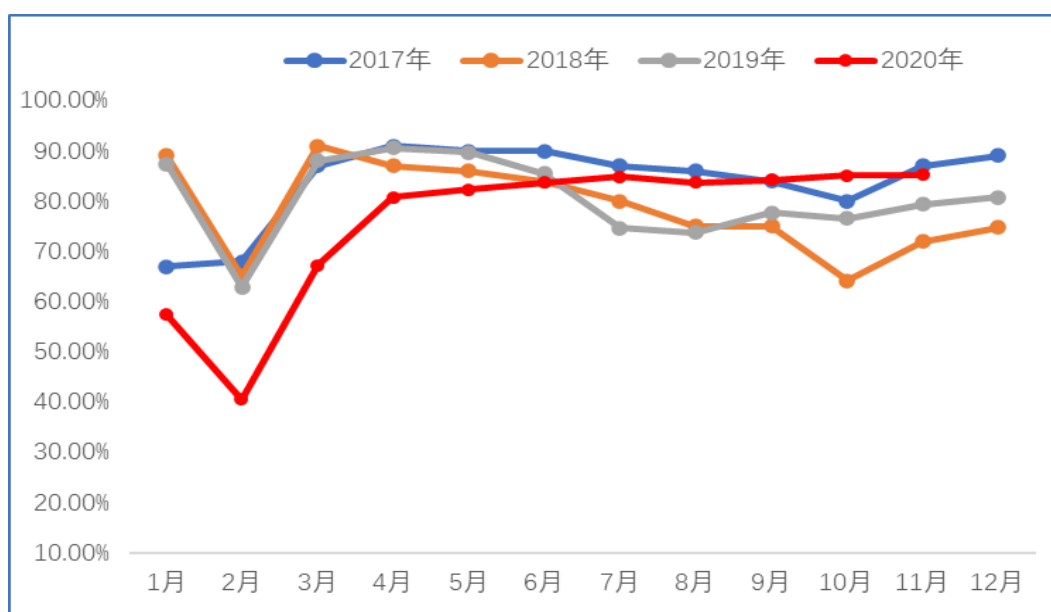
数据来源：我的有色网

### 2、铜管市场评述

截止本周五紫铜管上涨 740 元/吨，报 62910-63510 元/吨；黄铜管上涨 770 元/吨，报 49750-50300 元/吨。本周铜价维持高位，铜管订单量有所增加。11 月中国铜管加工企业整体产能利用率为 85.25%，环比上月上调 0.19 个百分点，同比上升 5.89 个百分点。空调生产企业发出产品涨价通知，备货需求有所提升。广东市场，铜管企业

生产情况基本稳定，订单情况整体好于去年水平。

**图十一 2020年11月铜管产能利用率走势图**

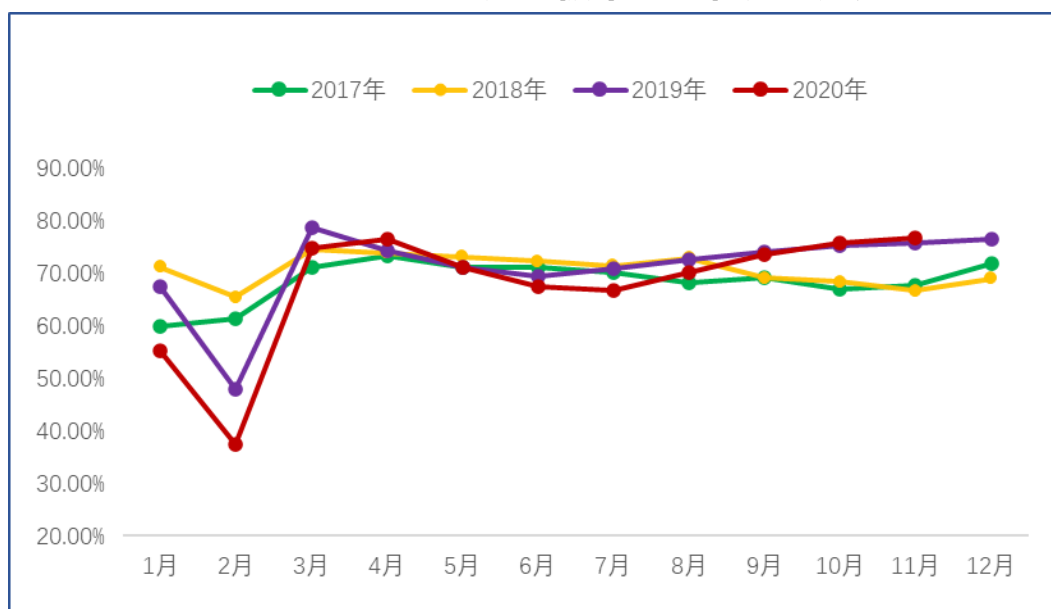


数据来源：我的有色网

### 3、铜板带市场评述

加工费：T2 紫铜板带加工费 4000-5500 元/吨之间，H62 黄铜板带 2800 元/吨以上，无氧铜带 6000 元/吨以上，白铜带 10000 元/吨以上。

**图十二 2020年11月铜板带产能利用率走势图**



数据来源：我的有色网

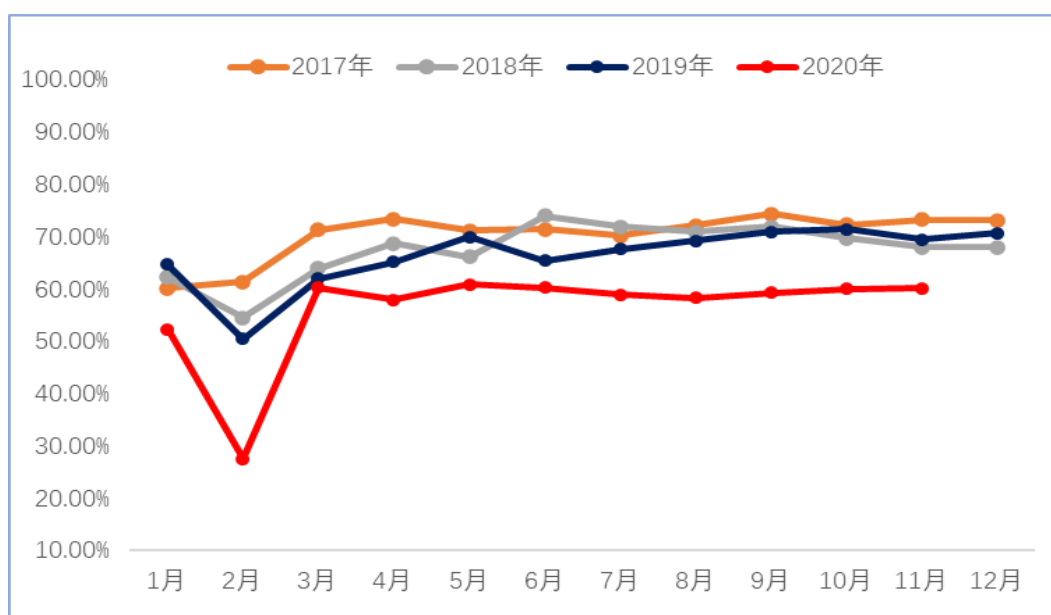
本周铜板带 T2 价格较上周上涨 750 元/吨，均价 61970 元/吨。黄铜板带 H62 价格较上周上涨 840 元/吨，均价 50509 元/吨。据我的有色网调研，本周铜价上扬，加

工企业趁高出货，出货情绪浓厚，江西市场紫铜板带交投不错。新能源汽车和 5G 的兴起促使终端连接器和集成电路及充电桩的发展。山东市场板带贸易商出货情绪高涨，高精度紫铜带出货良好，整体成交尚可。江苏市场铜板带下游新能源汽车端子、散热器领域订单表现尚可，其余产品略显低迷，消费增长乏力。广东市场消费欠佳，压价竞销现象普遍，竞争激烈。

## 4、铜棒市场评述

截至本周五紫铜棒价格上涨 1810 元/吨,报 58460-60210 元/吨;黄铜棒上涨 1100 元/吨,报 46950-48150 元/吨。本周铜价大幅上涨,铜棒订单量一般,企业观望情绪较浓。市场流通货源有所增加,下游加工企业积极询货,整体市场成交尚可。据调研市场废铜货源依旧紧缺,铜棒企业原料库存减少,企业开工率依然偏低,生产积极性减弱,终端消费不足。

图十二 2020 年 11 月铜棒产能利用率走势图



数据来源：我的有色网

## 五、废铜市场

截止本周五广东市场电解铜报 58435 元/吨。含税不含运费的报价 1#光亮铜 55804 元/吨, 2#铜 52390 元/吨, 精废差分别为 2631 元/吨、6045 元/吨, 本周废铜价格较上周上涨 300 元/吨, 不含税不含运费报价 52300 元/吨, 本周精废差较上周扩大 948 元/吨, 光亮铜精废差在 1468-2631 元/吨。本周前期铜价高位小幅震荡运行, 废铜含

税价维持在 55500-56000 元/吨之间，市场废铜供应依旧紧张，上游货商挺价强烈，利废生产企业本周订单陆续提货，被迫高位采购，本周前半段废铜市场成交一般；周四夜盘行情猛涨，上涨幅度达 1300 元/吨，然周五上午行情激烈波动，急转直下，促使交易双方停止交易，静观其变，厂家、贸易商周五大多数无报价，市场成交惨淡。据我的有色网了解，江西部分地区对利废生产企业的仓库进行实时监控，严格监控利废生产企业出库、入库，对地区真实产量数据进行把控。

**表五 广东市场精废差情况**

| 日期         | 铜价    | 光亮铜   | 2#铜   | 精废差 (光亮) | 精废差 (2#) |
|------------|-------|-------|-------|----------|----------|
| 2020/12/7  | 57580 | 56068 | 52644 | 1512     | 4936     |
| 2020/12/8  | 57165 | 55697 | 52283 | 1468     | 4882     |
| 2020/12/9  | 57340 | 55697 | 52283 | 1643     | 5057     |
| 2020/12/10 | 57080 | 55484 | 52070 | 1596     | 5010     |
| 2020/12/11 | 58435 | 55804 | 52390 | 2631     | 6045     |

备注：1.电解铜与废铜价格均为含税价-电解铜：13%，废铜：6.7%

数据来源：我的有色网

## 六、行业精选

1、12月10日，Codelco 表示旗下智利 Radomiro Tomic 铜矿与工会已签署为期 36 个月的劳资合同，合同规定的薪资水平不变，但额外为每位工人提供近 4800 美元的奖金。Radomiro Tomic 2019 年电解铜产量为 26.6 万吨。

2、12月9日，托克公布 2020 财年（2019.10.1-2020.9.30）年报，金属和矿物的交易量为 9760 万公吨，较去年增加 40 万公吨，有色金属交易量为 2090 万公吨，较去年增加 100 万公吨，其中有色精矿交易量为 1100 万公吨，较去年增加 40 万公吨，有色精炼金属交易量为 990 万公吨，较去年增加 60 万公吨，托克超过嘉能可成为 2020 年最大铜贸易商。托克 2020 财年去年增加 47 亿美元，毛利润率为 4.6%，较去年增加 2.9%；净利润从去年的 8.678 亿美元跃升至 16 亿美元。托克首席运营官 Jeremy Weir 表示托克 2020 财年主要盈利的是石油、矿物及金属部门，毛利润率可升至 5%。

3、12月8日，哈萨克矿业集团公司公布 2020 财年生产和支出预期指标，将铜、金预期产量分别上调 2-3 个百分点。据生产报告，2020 年 1-9 月哈矿集团生产铜 23.05



万吨，下降 0.2%；生产黄金 16.04 万盎司，增长 9.7%；生产白银 26.42 亿盎司，增长 5.8%。预计全年铜产量将达 28-30 万吨区间上限，黄金产量达 18-20 万盎司区间上限，较此前预期分别提高 2%-3%。哈矿集团总裁萨乌扎姆表示尽管疫情带来挑战，但集团前三季度产量持续走高，预计 2020 年铜产量与去年相当，伴生品产量显著提高。疫情对集团三季度生产经营未产生重大影响，但四季度恐面临新的隔离限制风险。

4、中铁七局海外公司刚果（金）公司开展“决战四季度，决胜保目标”专项劳动竞赛，在加强防疫措施、保证安全生产的前提下严抓生产，保证重点工程合同履约，多个项目完美履约。这不仅巩固了“抗疫情保增长，大干 100 天”的专项成果，更为刚果（金）地区 2021 年经营开发奠定良好基础。截至目前，中铁七局海外公司承建的刚果（金）绿纱铜钴矿生产系统完善（填平补齐）建设工程尾矿库和浸渣库工程、卡莫亚铜钴矿一期尾矿坝工程、庞比铜钴矿矿建项目尾渣库防渗系统工程、华刚矿建项目 6、7#堆浸场扩建及 3#渣选精矿沉淀池工程以及二期工程尾矿库排洪系统工程均已顺利完工。在此期间，绿纱铜钴矿项目尾矿库工程坝体填筑三区段圆满合拢，洛钼矿建项目部石灰厂项目也在经历了 10 个月的建设后终于点火成功。

5、近日，河南省地区开始执行秋冬季重污染环保管控，对纳入重污染天气绩效评价 A 级、绩效引领、绩效先进性及民生保障类企业，在污染物稳定达标排放情况下，原则上鼓励企业自主减排和仅准许从事特定保障任务生产；对再生铜铝、有色金属压延等行业严格按照季节性生产调控指导和红色预警管控双重从严执行。而运输企业，交通运输部门将对国四及以下重型载货汽车采取停驶措施，涉及大宗原料和产品运输的用车大户（日常用车超 10 辆次）应停止国四及以下重型载货汽车驶入厂区。目前新乡、巩义及许昌地区都是废铜回收企业及废铜制低氧杆生产企业相对集中区域，据调研了解，其中：巩义地区于 12 月 1 日起涉及工业产业停产限产，预计复产时间 12 月 20 日左右；新乡地区于 12 月 7 日起涉及工业产业全部停产，预期停产至 12 月 31 日，复产时间待定；许昌地区于 12 月初起，列入管控清单的 111 家重点企业全部停产，复产时间待定。此次河南地区环保管控停产限产，预计影响废铜制低氧杆生产企业运行产能约 65 万吨，废铜原料用量预计减少 3.5 万吨。

6、日前，艾芬豪矿业公司宣布刚果（金）的 Kamoakakula 铜矿项目的地下开发在 11 月共生产了 25 万吨矿石，品位为 4.85%。Kakula 和 Kansoko 的吨位比 10 月份产量高出 29%，而品位也从 4.01% 环比增加到 4.85%。该项目计划在 2021 年 7 月前开始生产，在地面储存约 300 万吨的中高品位矿石，其中包含超过 12.5 万吨的铜矿。

---

艾芬豪公司正在进行 Kamoā Kakula 项目的地下开发，该项目在 10 月时已经完成的地下开采工程的长度达到 2172 米，使整个地下开发总长超过 24.7 公里。Kamoā Kakula 的第一阶段包括每年开采和研磨 380 万吨矿石，同时还将建造一个年产量 380 万吨的选矿厂，第二阶段将使选矿厂的处理能力在 2022 年翻一番，达到每年 760 万吨。

7、12 月 7 日，Pembroke Resources 称加拿大 Minto 铜矿生产的第三船铜精矿于 12 月 3 日离开斯卡圭(skagway)港口，装载于散装货轮 Ernst Oldendorff，运往日本的新居滨市(Niihama)。该船铜精矿重量为 3900 湿吨，为 Minto 铜矿 2020 年 8 月（第二船发运的时间）至今的产品。精矿中 90%的铜金属量以每磅 3.498 美元的价格被套期保值。

## » 免责声明 DISCLAIMER

本研究报告仅供上海钢联电子商务股份有限公司及“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适时更新我们的研究，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，未获得我的有色网铜研究团队事先书面授权，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。



编辑指导：王宇 021-26093257

研究团队：孟文文 肖传康 刘玉婷  
彭 婷 卢海丹 全长煜  
李 丹

扫描关注：



现货交易 QQ 群