

# 中国铜市场报告

2020年6月29日 星期一 第91期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜震荡走势偏强

### 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	36417	-2124
LME	219600	-2075

6月29日:

沪铜主力 2008 合约跳空高开。开盘报价 48050 元/吨, 盘中最高 48590 元/吨, 最低 48030 元/吨, 收盘 48380 元/吨, 涨 620 元, 涨幅 1.30%。沪铜主力 2008 合约全天成交量 101302 手增加 3331 手 持仓量增加 7725 至 120364 手。沪铜主力强势收涨, 铜价上跳远离下方均线。

LME 铜开盘 5931 美元/吨, 收盘 5971 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

节后首日沪铜震荡上行, 盘中触及五个月高位, 至尾盘收涨 1.30%。现货市场持货商出货情绪积极, 但接货端表现不佳, 成交表现偏弱。全球最大铜生产商 Codelco 疫情加剧, 感染率达到 2.7%, 旗下 Chuquicamata 铜矿的冶炼厂因疫情关停, 供给端的干扰持续对铜价形成较强支撑。但是美国多数州疫情出现反复情况, 单日新增病例创新高, 经济重启进程受阻; IMF 预计今年全球经济将萎缩 4.9%, 较 4 月份的预计下调 1.9 个百分点, 进一步说明疫情对于全球经济的负面影响超出预期, 后续消费恢复的过程可能偏慢。总体来看消费端的复苏慢于生产端的恢复, 在稳消费方面仍需更多政策面支持, 下半年在电网投资加码、汽车产销增速转正、房地产竣工提速等一系列预期之下, 消费端仍有一定乐观预期。

## 季末市场交投转淡

### 行业热点

#### 【铜陵有色分拆子公司安徽铜冠铜箔集团至创业板上市】

近日, 铜陵有色发布公告称拟将其控股子公司铜冠铜箔分拆至深交所创业板上市。本次分拆完成后, 铜陵有色股权结构不会发生变化, 且仍拥有对铜冠铜箔的控股权。通过本次分拆, 铜陵有色将更加专注于铜采选、冶炼、加工、贸易业务。铜冠铜箔将成为铜陵有色旗下独立的电子铜箔业务上市平台, 通过在创业板上市进一步增强自身资金实力及投融资能力, 实质提升铜箔业务板块的行业竞争能力, 进而促进铜冠铜箔的盈利能力和综合竞争力。

#### 【全球最大铜生产商 Codelco 疫情加剧 感染率达到 2.7%】

据外媒报道, 智利铜业工人联合会汇编的数据显示, 智利国家铜业公司 (Codelco) 总计 7.1 万名工人中, 已有 1951 名确诊感染 Covid-19, 目前的感染数据意味着该公司的感染率达到 2.7%, 而智利国内该行业的感染率约为 1%。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 6 月 26 日当周石油钻井总数	189	184	188
美国至 6 月 26 日当周总钻井总数	266	260	265
美国 6 月密歇根大学消费者信心指数 终值	78.9	79	78.1
西班牙 6 月 CPI 月率	0	0.2	0.5
法国 6 月 INSEE 消费者综合信心指数	93	95	97

# 中国铜市场报告

2020年6月29日 星期一 第91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 190	升 180	升 120	9:30-10:30
	升 180	升 170	升 120	10:30-11:00
广东	升 310	升 290	/	9:30-10:30
	升 290	升 270	/	10:30-11:00
山东		升 130-200		当月合约
天津		升 200-300		当月合约
重庆		升 300-340		当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 48800 元/吨，涨 650 元/吨，平水铜均 48790 元/吨，涨 650 元/吨；湿法铜均 48740 元/吨，涨 650 元/吨。今日市场整体交投表现偏淡，市场少有成交；由于半年底时间将近，市场持货商的出货情绪较为积极，日内积极报盘出货，但接货表现不理想，下游企业少有接货，市场成交欠佳，升水因此也处于持续下调之中。

**广东市场：**广州报价好铜 48900-48940 元/吨，涨 490 元/吨；平水 48880-48920 元/吨，涨 490 元/吨；临近月底，下游生产企业接货情绪较差，需求清淡，贸易商积极调价甩货，至二节，好铜报价升水 290-300 元/吨，平水铜报价升水 260-280 元/吨，日内交投并不活跃；未来几天，异地调货加上进口铜集中调货，市场升水有进一步下滑趋势。

**天津市场：**市场铜报 48850-48890 元/吨，均价 48870 元/吨，涨 660 元/吨，市场报价升水 250 元/吨，市场需求表现较弱，但升水下调并不明显，整体供需两弱格局。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 100-180 元/吨，下游接货表现不佳，成交不理想。

**重庆市场：**重庆 1#铜 48920-48960 元/吨，均价 48940 元/吨，涨 700 元/吨，市场报价升水 300-340 元/吨，冶炼厂货源多流向高升水集中地，导致未来半个月零单发货少，升水居高位。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

### 2020年6月19日-6月24日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场	6月19日	6月24日	增减	
境外库存	保税区	21.2	20.7	-0.5
	上海	16.16	15.26	-0.9
	广东	1.29	1.1	-0.19
	江苏	2.5	2.4	-0.1
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.12	-0.04
	天津	0.05	0.05	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.01	0.01	0
	合计	20.25	19.02	-1.23

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年6月29日 星期一 第91期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较上周上涨 300-400 元/吨, 不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区 43800 元/吨, 华南地区 43900 元/吨, 华北地区 43600 元/吨, 据我的有色网调研, 今日铜价上涨, 华南市场精废价差跃升至高位, 华南市场精废价差较上周扩大 162 元/吨至 2452 元/吨。废铜商出货意愿大大提升。华东市场上游废铜贸易商和拆解厂有趁高出售废料, 利于废铜变现, 下游的利废企业继续维持大力收货节奏, 以补充偏紧的原料储备, 废铜市场成交保持尚可。

## 下游市场

**铜杆:** 今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 650 元/吨, 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆含升贴水加工费 700-730 元/吨, 国产竖炉杆报价 680-700 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 不含升水 8mm 杆加工费 500-580 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 650-700 元/吨, 国产竖炉 580-620 元/吨。今日铜价持续冲高, 精炼铜制杆新增订单乏力, 成交冷清, 废铜制杆价差继续扩大, 消费尚可。

**铜板带:** 洛阳 T2 紫铜带均价 55640 元/吨, 上涨 600 元/吨, H62 黄铜带均价 44450 元/吨, 上涨 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 55300 元/吨, 上涨 600 元/吨, H62 黄铜带均价 45750 元/吨, 上涨 300 元/吨。广东市场外贸需求受阻, 国内需求持续减弱, 订单表现较差, 消费低迷。浙江市场紫铜板带订单需求有所下滑, 黄铜板带消费持续走弱, 接货情况较差。

**铜棒:** 上海 T2 紫铜棒 51050 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜棒 40750 元/吨, 上涨 300 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 51700 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜棒 40910 元/吨, 上涨 300 元/吨。铜棒市场今日订单量一般, 加工企业按需采购原材料, 下游消费企业谨慎下单, 对后期铜棒消费市场态度谨慎乐观。

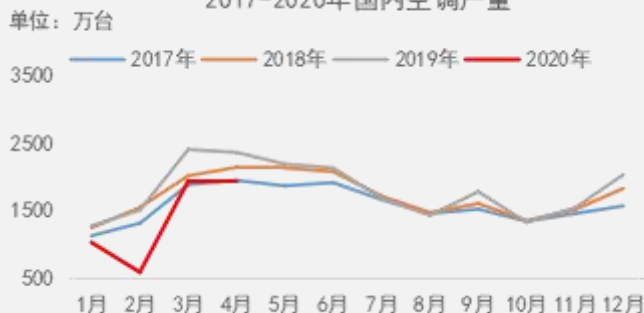
**铜管:** 深圳 TP2 紫铜管 53950 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜管 42750 元/吨, 上涨 300 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 53950 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜管 43200 元/吨, 上涨 300 元/吨。今日铜管市场订单量一般, 空调冰箱等制冷行业订单仍然占据大部分份额, 出口订单的萎缩令铜消费端增长受阻。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



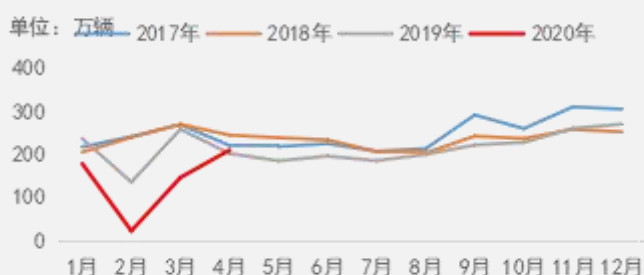
数据来源: 我的有色网

2017-2020年国内空调产量



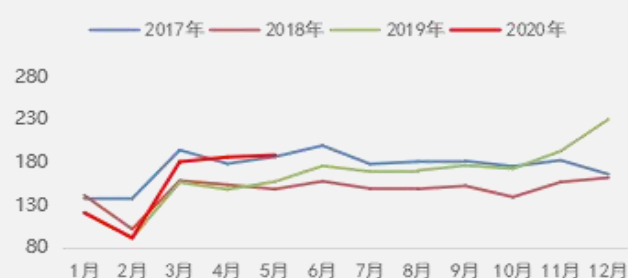
数据来源: 钢联数据

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6月29日 星期一 第91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