

中国铜市场报告

2020年7月21日 星期二 第104期 上海钢联铜研究小组

日内沪铜走势偏强

下游接货意愿较弱

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	63571	-1691
LME	146300	-4775

7月21日:

沪铜主力2008合约高位运行。开盘报价51320元/吨,盘中最高52310元/吨,最低51190元/吨,收盘51870元/吨,涨500元,涨幅0.97%。沪铜主力2008合约全天成交量142309手增加33730手,持仓量增加1014至113045手。沪铜主力今日收涨,下方有5、10日均线粘连托底。

LME铜开盘6488.5美元/吨,收盘6493.5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

今日沪铜主力换为09合约,夜盘拉涨后日间呈震荡走势,至尾盘收涨0.97%。现货市场贸易商报盘积极性尚佳,下游企业接货意愿依旧不强,交投集中在贸易商之间。宏观面,美元指数继续走低,日内刷新4个月低位,原油价格向上抬升,给予铜价走强动力。BHP二季度铜降7%,其2020/2021财年铜产量预计将下滑5-14%,主要是受到由于疫情限制措施相关劳动力减少的影响。力拓2020年铜产量目标减少近8万吨,Vale二季度铜产量减少1.7万吨,疫情带来的影响正逐步在矿企季报中体现。本周LME铜库存两日降1万吨,海外消费复苏迹象强劲,海内外库存表现出现分化。总体来看宏观面与基本面支撑力度仍旧偏强,铜价短期或以偏强震荡为主。

行业热点

【Vale受疫情影响 二季度铜产量减少1.7万吨】

2020年2季度,淡水河谷铜总产量8.45万吨,同比减少14%,环比减少10.6%。受新冠疫情影响,Q2的铜产量损失了1.7万吨。同时,原计划在上半年完成的检修延迟,所以第三季度的铜产量可能受到影响。2020年2季度,淡水河谷铜总销量8.35万吨,同比减少12.1%,环比减少6.4%。

【BHP必和必拓2季度铜产量41.39万吨,同比下降7%】

2020年2季度,BHP铜总产量41.39万吨,同比下降7%,环比下降3%。2021财年铜总产量预计维持在148-164.5万吨。(Escondida按100%权益展示,Antamina按33.8%权益展示)。其中,铜精矿产量24.63万吨,阴极铜产量16.76万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
瑞士6月贸易帐(亿瑞郎)	28.01	--	32.16
瑞士6月季调后出口实际月率	-0.2	--	7.9
日本6月核心CPI年率	-0.2	-0.1	0
澳大利亚至7月19日当周ANZ消费者信心指数	91.6	--	90.7
韩国6月PPI年率	-1.7	--	-0.9

中国铜市场报告

2020年7月21日 星期二 第104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 70-120	升 70	贴 10	9:30-10:30
	升 70-120	升 70	贴 10	10:30-11:00
广东	升 90	升 40	/	9:30-10:30
	升 80	升 40	/	10:30-11:00
山东		升 50-150		当月合约
天津		升 220-260		当月合约
重庆		升 110-160		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 52030 元/吨，涨 600 元/吨，平水铜均价 51970 元/吨，涨 580 元/吨；湿法铜均价 51900 元/吨，涨 590 元/吨。早间市场报价试探高位，但市场反应冷淡，市场持货商开始陆续下调报价至升水 70 左右，成交开始有所好转，后续报价便在此僵持拉扯。市场近来好铜供应短缺，国产品牌受铜企检修影响，进口货源偏少，因此好铜与平水铜迅速拉开价差，湿法铜亦表现相对紧张局面。日内成交表现一般，高价位好铜交投表现尴尬，贸易商接货发出长单为主。

广东市场：好铜报 51980-52010 元/吨，涨 570 元/吨；平水报 51940-51970 元/吨，涨 570 元/吨；今日贸易商积极出货，好铜升水 80-90 元/吨，平水铜升水 40-50 元/吨，不同仓库间平水铜货源有 10 元/吨左右差价，今日成交主要围绕于低价货源，下游生产企业观望情绪浓厚，市场成交情况欠佳。

天津市场：市场铜报 52130-52170 元/吨，均价 52150 元/吨，涨 630 元/吨，市场报价升水 150-260 元/吨，近来市场供应依然偏紧，但下游需求走弱，因此升水未能进一步上行。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 50-150 元/吨，市场下游接货不佳，多以长单需求为主。

重庆市场：1#铜 52030-52070 元/吨，均价 52050 元/吨，涨 580 元/吨，市场报价升水 110-160 元/吨，较昨日持平，市场可流通货源保持紧平衡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年7月10日-7月17日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月10日	7月17日	增减
境外库存	保税区	21	20.6	-0.4
	上海	19.28	20.9	1.62
	广东	1.81	2.75	0.94
中国库存	江苏	2.82	3.62	0.8
	浙江	0	0.01	0.01
	江西	0	0	0
	重庆	0.12	0.07	-0.05
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.01	0.02	0.01
	合计	24.09	27.42	3.33

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年7月21日 星期二 第104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 200 元/吨,不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区 46300 元/吨, 华南地区 46200 元/吨, 华北地区 46000 元/吨, 据我的有色网调研, 今日铜价上涨, 精废差扩大, 华东市场精废差较上周扩大 457 元/吨至 2534 元/吨, 废铜上涨上游废铜商趁高出售废料, 下游的利废企业补充废铜原料储备, 废铜市场成交尚可。华南市场铜价利好出货情绪高涨, 废铜货源快速流向下游厂家, 精废差扩大利废企业采购积极, 整体成交尚可。

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 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 550-580 元/吨, 国产竖炉杆加工费报 530 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 550-580 元/吨; 华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 600-650 元/吨, 国产竖杆炉 550 元/吨。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 58640 元/吨, 上涨 600 元/吨, H62 黄铜带均价 46650 元/吨, 上涨 500 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 58350 元/吨, 上涨 600 元/吨, H62 黄铜带均价 47950 元/吨, 上涨 500 元/吨。浙江与安徽市场铜板带今日新增订单稀少, 铜价延续强势, 铜板带市场成交所受影响较大, 下游及贸易商接货谨慎, 观望为主。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 54150 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜棒 43150 元/吨, 上涨 450 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 54800 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜棒 43200 元/吨, 上涨 450 元/吨。铜棒市场今日铜棒市场订单量一般, 中部地区铜棒消费内需带动乏力, 铜棒加工企业生产线普遍不饱和, 企业利润率下降。

铜管: 深圳 TP2 紫铜管 57000 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜管 45200 元/吨, 上涨 450 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 57000 元/吨, 上涨 550 元/吨; H62 黄铜管 45650 元/吨, 上涨 450 元/吨。今日铜管订单量不佳, 调研安徽市场铜管产能利用率 70%左右, 下游空调行业低质化竞争较为严重, 叠加铜价波动较大, 行业利润率不稳定, 加工企业普遍谨慎经营。

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7月21日 星期二 第104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