

中国铜市场报告

2020年8月24日 星期一 第123期 上海钢联铜研究小组

沪铜回调走势疲软

需求孱弱成交清淡

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	57333	-1800
LME	97900	-5575

8月24日:

沪铜主力 2009 低位运行。开盘报价 51200 元/吨, 盘中最高 51560 元/吨, 最低 51020 元/吨, 收盘 51540 元/吨, 跌 430 元, 跌幅 0.83%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 115553 手减少 11286 手, 持仓量减少 4363 至 111617 手。沪铜主力今日收跌, 下方关注 10 日均线 and 20 日均线支撑位。

LME 铜开盘 6500 美元/吨, 收盘 6546.5 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

上周五夜盘沪铜跳空低开, 今日开盘后小幅走高, 至尾盘收跌 0.83%。现货市场报价下移, 成交依然未见明显改善, 整体表现不佳, 下游接货偏少。宏观面, 周五美元指数止跌反弹, 欧元区 8 月制造业 PMI 初值虽仍位于扩张区间, 但不及市场预期, 美国制造业活动创 18 个月新高, 欧美复苏进程有所分化。产业端, 中国铜库存连续八周增长, LME 库存降至近 13 年低位, 铜消费端表现呈现季节性分化格局。当前铜精矿现货 TC 维持低位, 市场对于供给端仍有偏紧预期; 美国房地产市场受低利率刺激表现亮眼, 而中国需求端尚未恢复, 房地产竣工进展缓慢, 家电汽车行业仍在修复期内; 短期宏观与基本面多空交织, 铜价或以高位震荡为主, 等待后续旺季消费表现指引。

行业热点

【美国政府正计划关停 Pebble 矿】

据知情人士透露, 美国政府正计划关停 Pebble 矿, 目前这一说法尚未得到证实, 但得到了环保主义者的赞赏 Pebble Mine 位于美国阿拉斯加州的布里斯托尔湾附近, 如果 Pebble Mine 获准投产, 它有望成为北美最大的矿山, 矿山投产年限至少 20 年。当前预测矿产资源量为 2587.8 万吨的铜、7100 万盎司的黄金、154.36 万吨的钼和 3.45 亿盎司的银。根据资源估算, Pebble Mine 是世界上资源最丰富的矿床之一。

【江西铜业: 全资子公司东同矿业关停】

江西铜业 8 月 21 日公告, 公司全资子公司江西铜业集团东同矿业有限责任公司 (东同矿业) 因矿山资源禀赋较差、矿体品位较低、开采规模小且近几年连续亏损, 近日公司决定对其实施关停。东同矿业的关停基本不会对公司营业收入造成影响。并且东同矿业资源储量及产品产量占公司比例较小, 不会对公司主营业务发展和持续经营造成重要影响。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 8 月 22 日当周石油钻井总数	172	170	183
美国 7 月成屋销售总数年化	472	538	586
英国 8 月 CBI 工业订单差值	-46	-35	-44
欧元区 8 月制造业 PMI 初值	51.8	52.9	51.7
德国 8 月制造业 PMI 初值	51	52.5	53

中国铜市场报告

2020年8月24日 星期一 第123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 50-70	升 40	贴 40-20	9:30-10:30
	升 50-70	升 30-40	贴 40-20	10:30-11:00
广东	升 60	升 0	贴 70	9:30-10:30
	升 60	升 0	贴 80	10:30-11:00
山东		升 60-160		当月合约
天津		升 50-120		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51320/吨, 跌 760 元/吨, 平水铜均 51290 元/吨, 跌 760 元/吨; 湿法铜均 51220 元/吨, 跌 760 元/吨。盘面下跌, 早间持货商有意挺价出货, 但几无成交, 市场报价开始持续走弱。此外由于周末上海库存继续增加, 而市场出货强接货弱的状态十分明显, 市场升水开始下调, 但接货端表现依然不理想, 接货端依然表现出一定的压价情绪, 市场成交不佳。短期来看, 市场升水表现将延续乏力表现。

广东市场: 广州报价好铜 51290-51350 元/吨, 跌 750 元/吨; 平水 51230-51290 元/吨, 跌 730 元/吨; 贸易商出货为主, 下游接货意愿不佳, 好铜报价升水 60 元/吨, 平水铜报价贴水 10-0 元/吨, 湿法铜报价贴水 100-贴水 70 元/吨, 市场购销氛围平淡, 多谨慎接货, 消费淡季未过, 市场接货仍处疲态, 但因冶炼厂普遍惜售, 且买卖双方僵持下贸易商仍持挺价情绪, 暂未出现大幅贴水格局, 短期仍维持弱升水格局。

天津市场: 市场铜报 51320-51420 元/吨, 均价 51370 元/吨, 跌 750 元/吨, 市场报价升水 60-160 元/吨, 目前当地消费表现依然不佳, 市场成交表现清淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 60-120 元/吨, 冶炼厂出货情绪一般, 接货端表弱, 成交延续疲软状态。

重庆市场: 1#铜 51340-51400 元/吨, 均 51370 元/吨, 跌 710 元/吨, 升水 90-140 元/吨, 市场成交平平。



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		8月14日	8月21日	增减
境外库存	保税区	24.6	25.2	0.6
	上海	22.92	23.1	0.18
	广东	6.23	6.53	0.3
	江苏	3.39	3.4	0.01
	浙江	0.03	0.02	-0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.14	-0.02
	天津	0.1	0.1	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	32.91	33.37	0.46

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月24日 星期一 第123期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌400元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区46000元/吨，华南地区46100元/吨，华北地区45900元/吨，据我的有色网调研，铜价下跌精废差收窄，华南市场精废差较上周收窄300元/吨至2400元/吨。今日铜价下行华南市场下游厂家畏跌情绪浓厚，采购商按需采购，整体成交差。废铜企业表示对后市铜价不存在过高期望。华东市场商家表示铜价持续走弱，废铜商避险情绪浓厚，出货意愿减弱，市场成交欠佳。

下游市场

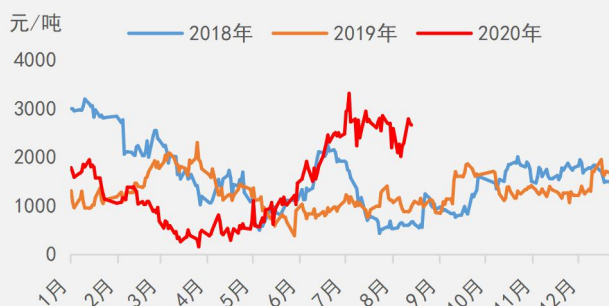
铜杆：今日华北地区天津市场8mm进口竖炉杆加工费报500-550元/吨；华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报590-610元/吨，国产竖炉杆加工费报570元/吨；华中地区江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报470-570元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖杆炉420元/吨。

铜板带：洛阳T2紫铜带均价57990元/吨，下跌750元/吨，H62黄铜带均价46750元/吨，下跌550元/吨。宁波T2紫铜带均价57650元/吨，下跌750元/吨，H62黄铜带均价48300元/吨，下跌550元/吨。铜板带市场今日新增订单略有增加，主因铜价下挫，但市场整体活跃度仍较低，外贸铜板带成交维持清淡状态，国内铜板带需求复苏缓慢。

铜棒：上海T2紫铜棒53650元/吨，下跌700元/吨；H62黄铜棒43550元/吨，下跌500元/吨；宁波T2紫铜棒54300元/吨，下跌700元/吨；H62黄铜棒43600元/吨，下跌500元/吨。今日铜棒市场订单量一般，铜棒龙头企业订单量目前较为稳定，开工率保持80%左右。

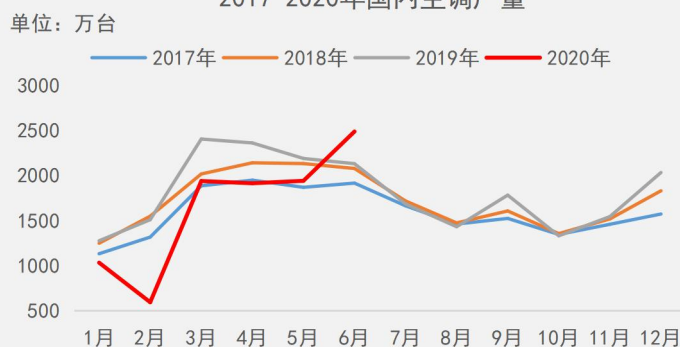
铜管：深圳TP2紫铜管56350元/吨，下跌750元/吨；H62黄铜管45050元/吨，下跌500元/吨；宁波TP2紫铜管56350元/吨，下跌750元/吨；H62黄铜管45400元/吨，下跌500元/吨。今日铜管市场订单量继续欠佳，部分企业面临去库存压力，账期成本有所增加。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



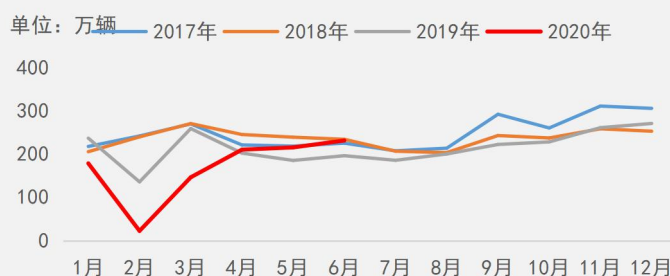
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



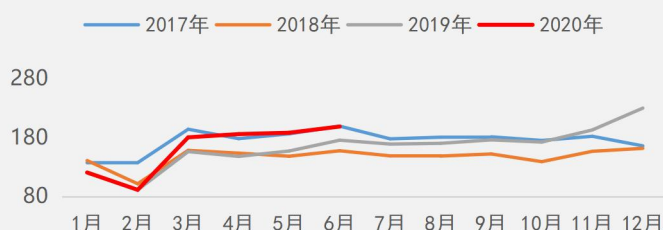
数据来源：钢联数据

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8月24日 星期一 第123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