

# 中国铜市场报告

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联铜研究小组

## 期铜震荡向下允许

## 买兴不足升水下移

### 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	63879	-3607
LME	77275	-1025

9月23日:

今日沪期铜 2011 呈震荡走低趋势, 开盘 51620 元/吨迅速上涨至日内最高点 51740 元/吨, 因上涨动能不足在 51600 元/吨一线整理; 午后空头大量加仓迅速走低, 于 14:20 下探至日内最低点 50960 元/吨, 之后空头获利出逃, 触底反弹, 价格回升并最终收盘 51460 元/吨。跌幅 0.56%, 11 合约增仓 11310 手至 105089 手, 主要表现为空头增仓。

今日 LME 铜开盘 6768.5 美元/吨, 收盘 6699 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

受市场情绪影响, 今日沪铜高开低走, 日渐开盘渐次下行, 尾盘小幅反弹, 收跌 0.56%。现货市场供应表现持续增加, 但缺乏消费支持, 贸易商及下游接货意愿缺乏, 现货升水难挺走向贴水格局。宏观面, 美联储主席鲍威尔称美国经济前景充满不确定性, 经济修复需要进一步财政支持; 但美国新一轮经济刺激方案通过前景渺茫, 叠加欧洲多国疫情再次吃紧, 推升美元避险需求, 美指连续四个交易日上涨并站稳 94 关口, 日内刷新近两个月高位, 对于大宗商品价格形成较强压制。产业端, 中国冶炼厂结束检修后冲量势头明显, 三季度精炼铜产出持续增长; 但国庆前下游备货意愿并不强烈, 铜价下跌对于采购刺激作用有限, 金九银十传统旺季存在延后可能, 国内铜库存累积趋势短时间预计难见好转。当前宏观环境变化对市场风险情绪形成干扰, 铜价短期波动加大, 但预计仍维持高位震荡区间, 等待宏观消息指引。

### 行业热点

#### 【Glencore 旗下 Kamoto2020 年预计阴极铜产量达 27 万吨】

Glencore 非洲铜业务负责人于 2020 年 9 月 22 日称, Glencore 旗下刚果 Kamoto 铜业公司开始全面投产, 预计 2020 年阴极铜产量达 27 万吨, 氧化钴达 2.5 万吨。Kamoto 自 3 月 23 日起减小运营规模, 由于疫情防控, 将 26 名外国员工派遣回国, 制酸厂推迟建设。

#### 【正威集团哈尔滨新一代材料技术产业园项目签约】

正威哈尔滨新一代材料技术产业园项目分两期建设, 包括年产 25 万吨 8.0mm 连铸连轧低氧光亮铜杆、年产 22 万吨 2.6mm 连铸连轧低氧光亮铜线, 年产 3 万吨精密铜线及电气化铁路架空导线、高铁用铜合金接触线等上下游配套项目。

### 财经日历

#### 每日财经数据

德国 10 月 Gfk 消费者信心指数	-1.8	-1	-1.6
法国 9 月制造业 PMI 初值	49.8	50.5	50.9
德国 9 月制造业 PMI 初值	52.2	52.5	56.6
欧元区 9 月制造业 PMI 初值	51.7	51.9	53.7
美国 9 月里奇蒙德联储制造业指数	18	12	21

# 中国铜市场报告

2020年9月23日 星期三 第141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 40-60	升 20	贴 60	一节
	升 40-60	升 10	贴 60	二节
广东	升 50	贴 80	贴 130	一节
	升 50	贴 80	贴 140	二节
山东	升 60-150			当月合约
天津	贴 30-升 130			当月合约
重庆	升 80-110			当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 51660 元/吨，跌 160 元/吨，平水铜均 51620 元/吨，跌 180 元/吨；湿法铜均 51550 元/吨，跌 190 元/吨。早间市场现货延续昨日报价，货源流入增多叠加下游备货不佳令市场难有成交，此后升水开始下行；但市场接货意愿仍低迷，持货商无奈继续下调报价至贴水。节前供应表现持续增加，缺乏消费支持，贸易及下游接货意愿缺乏，持货商流露出明显换现情绪，现货升水难挺走向贴水格局。

**广东市场：**升水铜成交价格 51610~51710 元/吨，平水铜成交价格 51480~51580 元/吨；早间平水铜贴水 50 元/吨开报，但下游谨慎少采，升水下行，市场主流成交于贴水 80 元/吨，成交表现欠佳；好铜报价升水 50 元/吨，市场出货情绪一般，下游刚需少采，湿法铜报价贴水 140 元/吨~贴水 130 元/吨，湿法铜交投较昨日略有好转，个别企业低价少量备货。

**天津市场：**市场铜报 51580-51640 元/吨，均价 51610 元/吨，跌 200 元/吨，市场报价贴水 30-升水 20 元/吨，市场拿货表现未见起色，成交欠佳。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 50-150 元/吨，市场成交一般，盘面的下调并未对成交有明显提振。

**重庆市场：**1#铜 51620-51780 元/吨，均价 51700 元/吨，跌 170 元/吨，市场报价升水 60-110 元/吨，交投氛围清淡。



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		9月18日	9月21日	增减
境外库存	保税区	32.1	32.5	0.4
	上海	22.65	22.35	-0.3
	广东	8.62	8.72	0.1
	江苏	3.25	3.4	0.15
中国库存	浙江	0.05	0.05	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.17	0.17	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.05	0.05	0
	合计	34.87	34.82	-0.05

数据来源：我的有色网



# 中国铜市场报告

2020年9月23日 星期三 第141期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌100元/吨,华南市场1#光亮铜价格在47100元/吨,华东市场1#光亮铜价格在47000元/吨,华北市场1#光亮铜价格在46900元/吨,另据调查华南地区精废差收窄279元/吨至1123元/吨。调查显示,今日铜价有所下滑,废铜价格因市场货源供应紧张保持坚挺,上游持货商挺价惜售,逢低补库,废铜市场出货情况不佳,下游厂家积极采购未果后加价采购,后续受午间期货盘面铜价下跌的影响,部分厂家调低价格按需采购,持谨慎态度,整体市场成交清淡。

## 下游市场

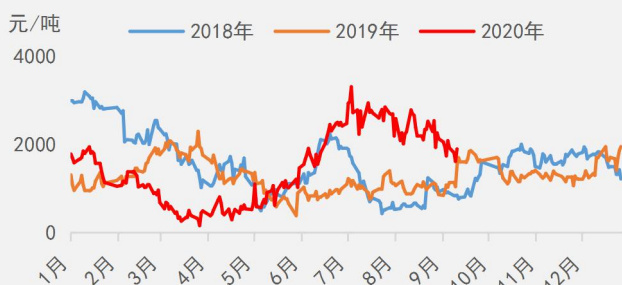
**铜杆:** 今日天津市场8mm加工费报价400-450元/吨;江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报520-600元/吨,国产竖炉杆加工费报550元/吨;江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-580元/吨;华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-660元/吨,国产竖炉420元/吨。今日铜价持续下行,废铜制杆对盘面价差缩小至300-400元/吨,精铜制杆消费有所提升。

**铜板带:** 浙江T2紫铜带均价57550元/吨,下跌300元/吨,H62黄铜带均价47700元/吨,下跌200元/吨。安徽T2紫铜带均价57470元/吨,下跌300元/吨,H62黄铜带均价44510元/吨,下跌200元/吨。河南市场铜板带国庆节前成交有所改善,下游备货行情显现,厂家提前储备订单;湖北市场铜板带企业新增订单情况出现爆发式反弹,目前处于满负荷生产状态。

**铜棒:** 上海T2紫铜棒53900元/吨,下跌250元/吨;H62黄铜棒43700元/吨,下跌200元/吨;宁波T2紫铜棒54550元/吨,下跌250元/吨;H62黄铜棒43750元/吨,下跌200元/吨。今日调研江西紫铜棒市场,订单量正常,但铜价处于高位对下游采购意愿有所打压,企业国庆前开始陆续储备一些原料库存。

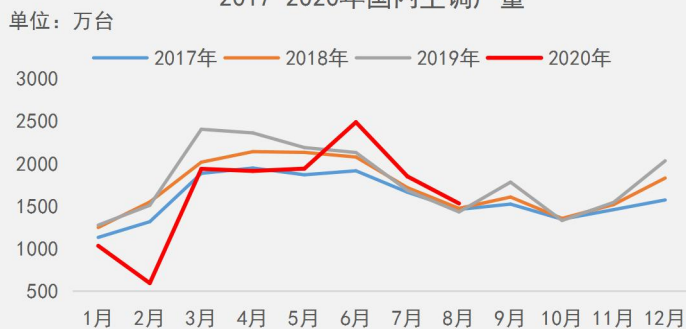
**铜管:** 深圳TP2紫铜管56850元/吨,下跌550元/吨;H62黄铜管45350元/吨,下跌500元/吨;宁波TP2紫铜管56800元/吨,下跌550元/吨;H62黄铜管45700元/吨,下跌500元/吨。今日铜管企业订单表现不佳,下游需求表现略显疲软,加工企业开工率有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



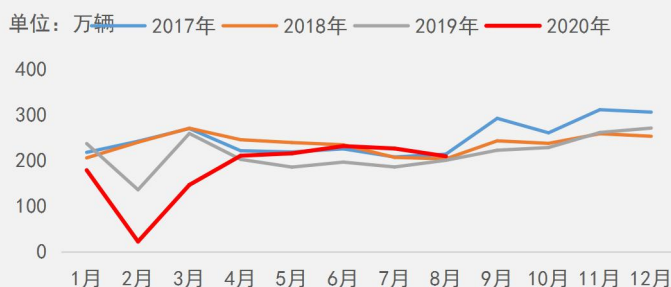
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



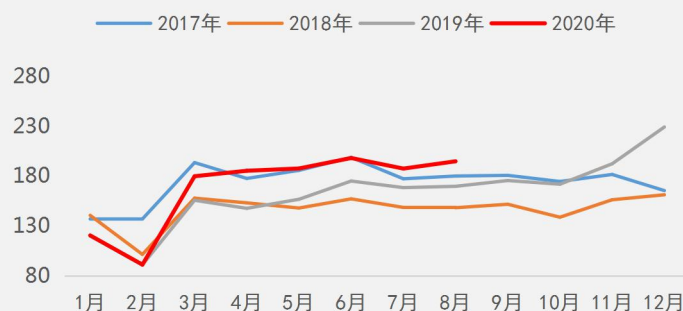
数据来源:钢联数据

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9月23日 星期三 第141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