

中国铜市场报告

2020年10月15日 星期四 第149期 上海钢联铜研究小组

期铜下行震荡运行

下游延续刚需表现

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	67599	+7945
LME	168875	-1050

10月15日:

今日主力沪期铜 2011 呈震荡上行走势,早间开盘于 51170 元/吨,后空头增仓,价格迅速跌至日内最低点 51100 元/吨,空头获利离场后价格有所上涨,围绕 51200 元/吨一线震荡整理;午后多头增仓,价格持续上涨至日内最高点 51310 元/吨,后因上涨动能不足价格有所回落,在 51250 元/吨整理,最终收盘于 51260 元/吨。跌幅 0.1%,11 合约减仓 1179 手至 107577 手,主要表现为多头减仓。

今日 LME 铜开盘 6703 美元/吨,收盘 6717.5 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

今日沪铜低开偏弱震荡运行,日间沿日均线下方窄幅波动,至尾盘收跌 0.10%。现货市场报价转向 2011 合约,低价货源仍受贸易商青睐,下游维持刚需状态,升水仍表现坚挺。宏观面,中国 9 月份 CPI、PPI 环比涨幅继续回落,美国大选前出台财政刺激方案的可能性几乎降至零,美元指数再度向上拉升,铜价承压运行。产业端,当前中国冶炼企业铜精矿与粗铜供应表现较为充裕,三季度冲量势头显著,9 月中国电解铜产量 76.69 万吨,同比增长 6.6%,环比增 2.2%;四季度企业检修安排较少,预计 10 月铜产量依然表现环比增长趋势。当前面临疫情二次冲击的压力,多国再度收紧防疫措施,随着美国大选的逼近美元仍有继续走强可能,市场风险情绪受到抑制;智利矿山罢工风险尚未解除,铜产出恢复速度低于预期,预计短期铜价或维持高位震荡行情。

行业热点

【Newcrest2021 财年铜产量目标为 13.5-15.5 万吨】

2020 年 10 月 14 日,Newcrest 发布 2021 财年(2020 年 7 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)最新铜产量目标为 13.5-15.5 万吨,7 月发布的原目标为 14-14.5 万吨。其中旗下 Cadia 矿山 2021 财年铜产量目标为 9.5-10.5 万吨,Telfer 为 1-2 万吨,Red Chris(权益为 70%)为 2.5-3 万吨。此次产量目标并未考虑疫情因素。

【智利科塔德拉铜矿首次公布资源量】

Hot Chile 公布其在智利的 Costa Fuego 项目总的资源量。该项目包括科塔德拉(Cortadera)、普罗达克托拉(Productora)和圣安东尼奥(San Antonio)三个矿床。目前,整个项目总的矿石资源量为 7.24 亿吨,铜当量品位 0.48%,即含铜 290 万吨,金 270 万盎司,银 990 万盎司,钼 6.4 万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 10 月 9 日当周 API 原油库存(万桶)	95.1	-338.7	-542.1
美国 9 月 PPI 月率	0.3	0.2	0.4
澳大利亚 9 月全职就业人口(万人)	3.62	-	-2.01
中国 9 月 CPI 月率	0.4	0.3	0.2
澳大利亚 9 月季调后失业率(%)	6.8	7.1	6.9

中国铜市场报告

2020年10月15日 星期四 第149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 170-180	升 120-150	升 90-110	次月合约
	升 170-180	升 150-160	升 90-110	次月合约
广东	升 50	贴 40-30	贴 80	次月合约
	升 50	贴 40-30	贴 80	次月合约
山东		升 90-150		次月合约
天津		升 20-160		次月合约
重庆		升 90-140		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51480 元/吨，跌 80 元/吨，平水铜均 51450 元/吨，跌 70 元/吨；湿法铜均 5140 元/吨，跌 40 元/吨。今日隔月价差扩大至 100 元/吨附近，市场报价转向 2011 合约，早间低价货源仍受贸易商的青睐，平水铜集中成交于升水 130~升水 140 元/吨，后推高至升水 150~升水 160 元/吨，好铜货源充裕，买盘主动性逊于平水铜，下游维持刚需状态，日内整体交投表现尚可。

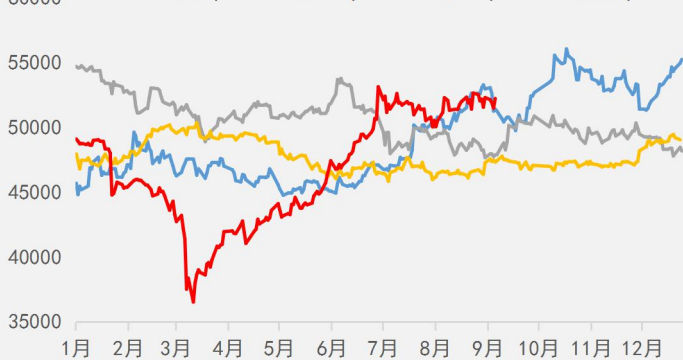
广东市场：升水铜成交价格 51240~51280 元/吨，平水铜成交价格 51150~51190 元/吨，今日交割，隔月价差波动于 70~80 元/吨，平水铜多对次月合约报价，市场主流成交于贴水 40 元/吨（对次月合约）；好铜对次月报价升水 50 元/吨，市场可流通货源有限，贸易商报价坚挺，成交寥寥；湿法铜对次月报价贴水 90 元/吨。

天津市场：市场铜报 51210-51290 元/吨，均价 51250 元/吨，跌 80 元/吨，市场报价升水 20-60 元/吨，市场换月过后升水小幅下移，市场整体成交表现一般。

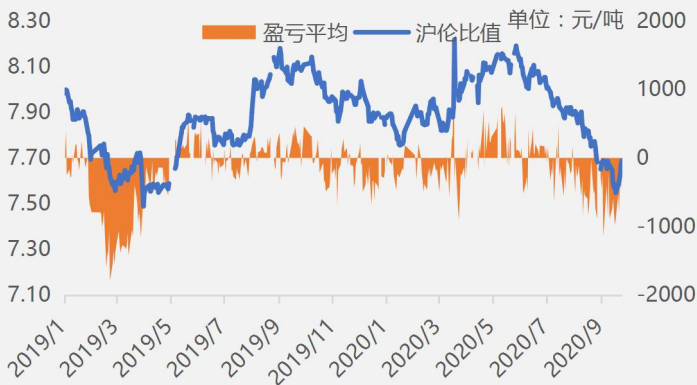
山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 90-150 元/吨，冶炼厂出货一般，下游接货积极性不高。

重庆市场：1#铜 51200-51280 元/吨，均价 51240 元/吨，跌 150 元/吨，市场报价升水 90-140 元/吨，贸易商维持正常出货，但接货商观望情绪浓厚，交投氛围清淡。

2017-2020年现货铜价运行趋势



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28日	10月9日	增减	
境外库存	保税区	33.6	35.9	2.3
	上海	21.6	20.7	-0.90
中国库存	广东	8.32	9.34	1.02
	江苏	2.2	2.9	0.70
	浙江	0.04	0.04	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.15	0.13	-0.02
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	32.4	33.2	0.80

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月15日 星期四 第149期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较延续昨日下跌趋势，1#光亮铜下跌100元/吨左右，华南市场1#光亮铜价格在46900元/吨，华东市场1#光亮铜价格在46800元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46800元/吨，另据调查华南地区精废收窄13元/吨至977元/吨。调查显示，连续两日的小幅下跌，加重上游持货商惜售情绪，持货商持续挺价，市场流通货源有限；精废差的不断收窄，降低下游利废生产企业的优势，订单缩减，此时节前订单陆续提货，为满足正常生产用量，华北地区不少利废企业加价收购，今日废铜市场交易情况一般。

下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-570元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖炉杆450-480元/吨。今日铜杆订单基本与昨日持平，成交偏淡。

铜板带：浙江T2紫铜带均价57250元/吨，下跌100元/吨，H62黄铜带均价44410元/吨，持平。安徽T2紫铜带均价57170元/吨，下跌100元/吨，H62黄铜带均价44410元/吨，持平。安徽市场铜板带成交情况转入清淡，整体订单需求依旧偏弱，下游接货较谨慎；浙江市场铜板带今日订单较节前下滑明显，节日备货行情已过，下游成交情况一般。

铜棒：上海T2紫铜棒53550元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43300元/吨，平；宁波T2紫铜棒54200元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43450元/吨，平。今日铜棒市场订单量尚可，企业在原料采购方面积极寻货；河南市场订单量保持稳定。

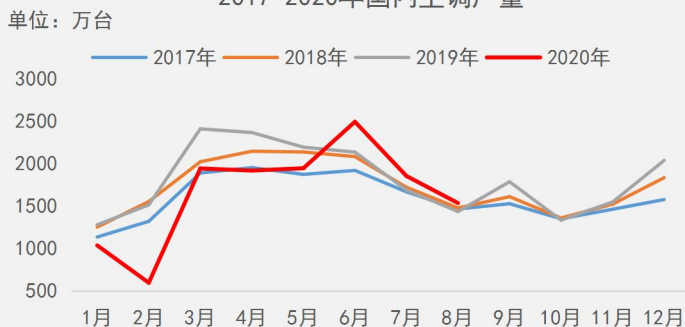
铜管：深圳TP2紫铜管56300元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜管44900元/吨，下跌50元/吨；宁波TP2紫铜管56250元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜管45250元/吨，下跌50元/吨。今日铜管市场活跃度一般，调研江苏市场企业订单量尚可，开工率保持在80%左右。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



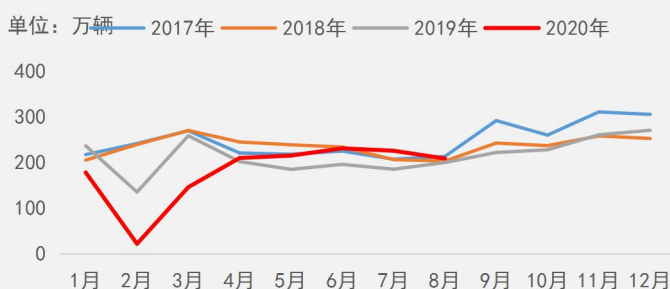
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



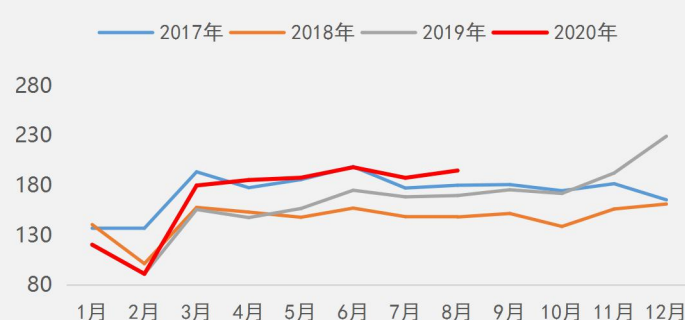
数据来源：钢联数据

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



中国铜市场报告

2020年10月15日 星期四 第149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