

中国铜市场报告

2020年10月28日 星期三 第156期 上海钢联铜研究小组

午后铜价震荡回升

现货再现挺价情绪

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	62393	-1874
LME	174900	-2175

10月28日:

今日主力沪期铜 2012 呈上行走势, 早间开盘于 51590 元/吨, 下行日内最低点至 51550 元/吨, 后围绕 51600 元/吨一线震荡整理, 接近午盘, 铜价突破日均线站上 51600 元/吨上方; 午后继续空头减仓, 价格震荡上行, 上涨至日内最高点 51860 元/吨, 最终收盘于 51840 元/吨。涨幅 0.6%, 12 合约减仓 1078 手至 113231 手, 主要表现为空头获利减仓。今日 LME 铜开盘 6777 美元/吨, 收盘 6810 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

今日沪铜震荡飘红, 午盘逐步拉升至日内高位, 至尾盘收涨 0.60%。现货市场成交延续改善, 升水走高贸易商间交投活跃, 下游保持逢低刚需补货, 成交氛围不及昨日。宏观面, 美国确认 11 月初大选以前很可能无法出台新一轮财政刺激, 海外第二波疫情逐渐蔓延, 大选之前市场普遍呈谨慎情绪。产业端, 中国冶炼企业冲量趋势不减, 后续精炼铜供应将持续增加, 下游多以按需采购为主, 最大消费品种铜杆市场交投表现较为清淡, 废铜价格回落加剧持货商捂货情绪, 广东部分贸易商正尝试从东南亚地区进口废铜, 后续废铜供应或因进口政策落地而逐渐改善。当前宏观不确定性因素增加市场避险情绪, 后续铜价继续上行还要看宏观环境能否达到市场预期以及消费端的明显转好, 短期铜价回归谨慎观望区间, 本周十九届五中全会召开, 关注十四五规划和 2035 年远景目标, 等待宏观消息指引。

行业热点

【Teck2020 年下半年铜产量目标为 14-15.5 万吨】

2020 年下半年铜产量目标为 14-15.5 万吨, 较原目标下调 5000 吨, 主因 Highland Valley Copper 产量降低。2020 年三季度铜产量为 6.78 万吨, 同比减少 20.21%, 主要因为 Carmen de Andacollo, Highland Valley Copper 产量降低。

【紫金矿业发债将用于投建矿山项目】

10 月 22 日晚, 紫金矿业公告称, 其公开发行可转换公司债券事项获得了中国证监会的核准, 发债面值总额为 60 亿元, 期限为五年。今年 6 月, 紫金矿业公告称, 该笔可转换公司债券所募集的资金, 将按照实际需求和轻重缓急, 用于三个金铜矿项目的建设。这三个金铜矿项目分别是刚果卡库拉项目 (Kamoa-Kakula)、塞尔维亚 Timok 项目和黑龙江铜山项目。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
澳大利亚第三季度 CPI 年率	-0.3	0.7	0.7
英国 10 月 CBI 零售销售差值	11	1	-23
美国 10 月谘商会消费者信心指数	101.8	102	100.9
美国 10 月里奇蒙德联储制造业指数	21	18	29
瑞士 10 月 ZEW 投资者信心指数	26.2	-	2.3

中国铜市场报告

2020年10月28日 星期三 第156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 140-160	升 100-120	升 50-70	当月合约
	升 140-160	升 100-120	升 50-70	当月合约
广东	升 50	贴 70	贴 120	当月合约
	升 50	贴 70	贴 120	当月合约
山东		升 60-140		当月合约
天津		贴 10-升 200		当月合约
重庆		升 80-130		当月合约

上海市场: 升水铜均价 51740 元/吨, 涨 190 元/吨, 平水铜均 51700 元/吨, 涨 185 元/吨; 湿法铜均 51650 元/吨, 涨 195 元/吨。库存连日下滑, 令市场持货商保持抬升水的强烈意愿, 贸易商逢低入市买盘, 迎来一波积极的补货, 成交尚可。但因升水高, 下游保持逢低刚需补货, 成交成交氛围不及昨日; 市场低价仍受投机商青睐, 现货显领涨的特征, 市场询价积极, 目前持货商将持续高升水挺价格的交易格局。

广东市场: 升水铜成交价格 51620~51660 元/吨, 平水铜成交价格 51500~51540 元/吨; 贸易商换现出货积极, 早间平水铜贴水 50 元/吨开报, 接货商压价, 贸易商快速调低升水出货, 随后平水铜主流成交于贴水 70 元/吨; 好铜报价升水 50 元/吨, 市场询价情绪一般, 少量成交。盘面回升, 下游存追涨心态, 且在地区升贴水持续低迷的情况下, 逢低略有补货。

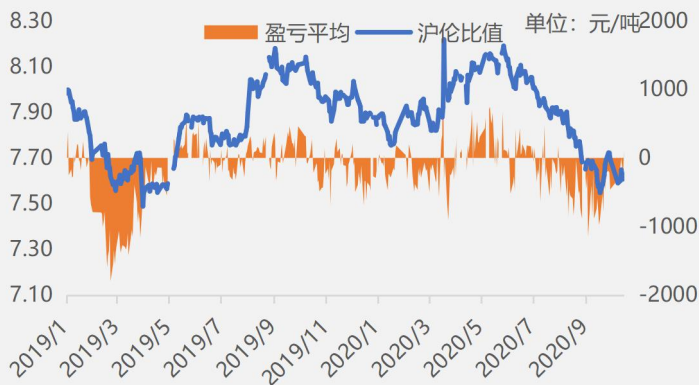
天津市场: 市场铜报 51560-51660 元/吨, 均价 51610 元/吨, 涨 140 元/吨, 市场报价贴水 10-升水 50 元/吨, 市场成交表现一般, 下游提货表现不理想。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 60-140 元/吨, 冶炼厂出货一般, 下游接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 51650-51750 元/吨, 均价 51700 元/吨, 涨 160 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 市场报价平稳, 下游刚需采购为主。



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	10月23日	10月26日	增减	
境外库存	保税区	41.6	42.0	0.40
	上海	15.9	15.13	-0.77
	广东	9.32	9.33	+0.01
	江苏	2.26	2.21	-0.05
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.10	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	27.71	26.9	-0.81

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月28日 星期三 第156期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格小幅上涨，华南市场1#光亮铜价格在47000元/吨，华东市场1#光亮铜价格在46900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扩大150元/吨至1220元/吨。今日扭转连续下跌态势，部分地区小幅微涨，涨幅在50-100元/吨，上游持货商连续几日捂货，资金压力较大，今天行情好转，持货商看涨出货，缓解资金压力；下游利废生产企业最近几日订单一般，以销定采模式下，上午接货意愿不强，下午期货盘面上涨，废铜价跟涨，下游利废生产企业被迫提价采购，废铜市场成交一般；目前大部分废铜货商对后市铜价仍持看涨态度。

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470-560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450-480元/吨。今日铜杆市场成交一般，下游企业采购稳定。

铜板带：山东T2紫铜带均价55600元/吨，上涨180元/吨，H62黄铜带均价46400元/吨，上涨170元/吨。江西T2紫铜带均价55500元/吨，上涨180元/吨，H62黄铜带均价46500元/吨，上涨170元/吨。据我的有色网调研，铜价上涨加工企业积极出货，山东市场铜板带整体成交一般。江西市场下游终端拿货长单为主，下游以销定产，市场成交略微下降。

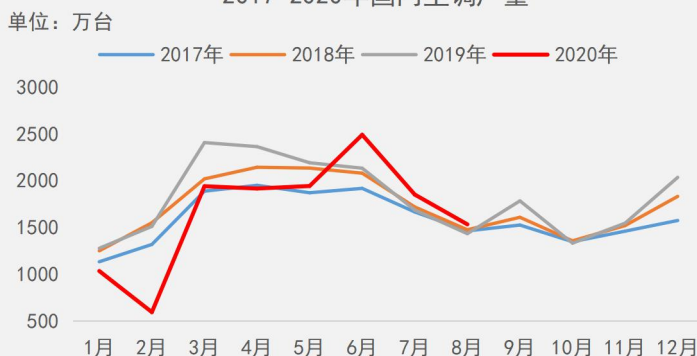
铜棒：上海T2紫铜棒53950元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜棒43750元/吨，上涨150元/吨；宁波T2紫铜棒54600元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜棒43900元/吨，上涨150元/吨。今日铜棒市场订单一般，产能利用率小幅提升，江西市场铜棒订单一般，大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管：深圳TP2紫铜管56650元/吨，上涨180元/吨；H62黄铜管45260元/吨，上涨160元/吨；宁波TP2紫铜管56600元/吨，上涨180元/吨；H62黄铜管45660元/吨，上涨160元/吨。今日铜管市场订单一般，山东、江苏大型企业产能利用率在80%左右。

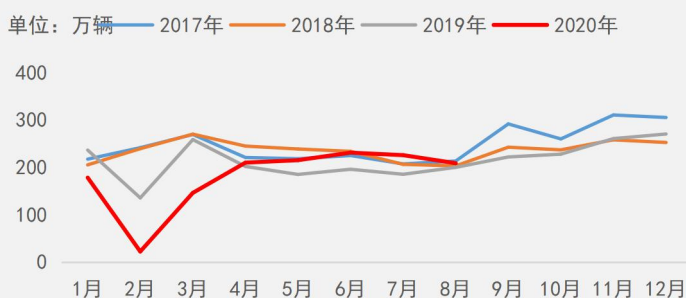
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



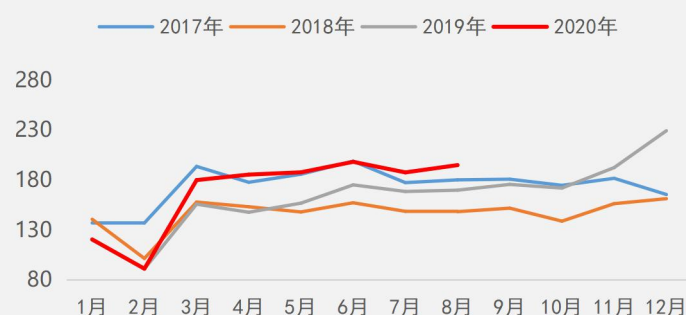
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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10月28日 星期三 第156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