

# 中国铜市场报告

2020年11月2日 星期一 第158期 上海钢联铜研究小组

## 期铜盘面低开高走 升水坚持买盘乏力

### 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	57172	-1249
LME	169600	-1700

11月02日:

今日主力沪期铜 2012 震荡上行,早间开盘于 50890 元/吨,后因空头增仓价格迅速下探至日内最低点 50740 元/吨,空头获利离场并减仓,价格震荡上行至 50900 元/吨一线;午后,空头继续减仓,价格突破日均线并站上 51000 元/吨,价格震荡上行至日内最高点 51160 元/吨。跌幅 0.21%,12 合约减仓 2009 手至 114199 手,主要表现为空头获利减仓。

今日 LME 铜开盘 6697 美元/吨,收盘 6727.5 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

受市场情绪影响,今日沪铜延续偏弱走势,早间开盘迅速走低,随后逐渐反弹至日均线附近,至尾盘收跌 0.21%。现货市场交投表现谨慎,下游逢低适量买盘,贸易商成交多观望,短期现货仍保持高升水报价。宏观面,随着美国大选临近,市场情绪愈发紧张,叠加全球疫情确诊人数激增,欧洲地区实施二次封锁,日内美元指数站稳 94 上方位置,刷新逾一个月高位。10 月制造业 PMI 连续 8 个月保持扩张,需求强劲带动生产加速恢复,四季度经济增速有望继续加快。产业端,10 月中国铜库存连续四周下降,金属需求表现较为强劲,精废价差维持在 1000 元上下,废铜替代作用有所减弱,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。当前宏观不确定性较大,短期铜价回归谨慎观望区间,本周美国大选即将见分晓,等待宏观消息指引。

### 行业热点

#### 【Glencore3 季度年铜产量目标上限减少 1 万吨】

2020 年 3 季度,Glencore 铜产量为 34.66 万吨,环比增加 17.57%,同比减少 1.75%。因为今年 2 季度 Antamina 受新冠疫情影响,采矿作业从四月中旬暂停至 5 月中旬;3 季度 Collahuasi 铜产量为 7.6 万吨,同比增加 17%,主要因为 Collahuasi 运营投资的增加,使得生产能力得以提升。预计 2020 年产量最新目标为 123-128 万吨,比原计划上限减少 1 万吨。

#### 【金川国际三个季度铜产量为 5.59 万吨】

金川国际截至 2020 年 9 月 30 日止九个月最新营运情况,集团采矿业务生产铜 55,872 吨(于直运矿石(DSO)、阴极铜及铜精矿之铜含量)。期间,集团采矿业务出售铜 52,731 吨,较 2019 年同期按年减少约 6%。销售铜方面,集团采矿业务于本期间产生的收益约为 272.6 百万美元,较 2019 年同期按年减少约 8%。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
欧元区 10 月制造业 PMI 终值	54.4	54.4	54.8
澳大利亚 10 月 AIG/PWC 制造业表现指数	46.7	-	56.3
中国 10 月官方制造业 PMI	51.5	51.3	51.4
美国至 10 月 30 日当周石油钻井总数	211	211	221
瑞士 10 月 BOF 经济领先指标	113.8	107	106.6

# 中国铜市场报告

2020年11月2日 星期一 第158期 上海钢联铜研究小组

## 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 180-210	升 170-180	升 50-100	当月合约
	升 180-210	升 170-180	升 50-100	当月合约
广东	升 80	升 0	贴 50	当月合约
	升 80	升 0	贴 50	当月合约
山东		升 120-160		当月合约
天津		升 0-200		当月合约
重庆		升 90-140		当月合约

## 电解铜市场

**上海市场：**升水铜均价 51100 元/吨，跌 440 元/吨，平水铜均 51080 元/吨，跌 425 元/吨；湿法铜均 50980 元/吨，跌 445 元/吨。早市持货商挺价于升水 180 元/吨以上，供需双方僵持；十点左右，整体成交显谨慎乏力，持货商有换现意愿者主动微调报价，成交略有好转。铜价大幅走低，升水上抬明显，市场表现谨慎，下游逢低适量买盘，贸易商成交多观望，短期现货仍保持高升水报价。

**广东市场：**升水铜成交价格 50960~51010 元/吨，平水铜成交价格 50880~50930 元/吨，早间盘面下跌，市场多观望，实价报盘延迟，另外，现货库存继续下滑，因此持货商有意挺价出货，平水铜报价升水 30 元/吨，但市场接货有限，持货商略微下调报价，平水铜主流成交于升水 0 元/吨；好铜报价升水 80 元/吨，下游接货不佳；湿法铜报价贴水 50 元/吨。

**天津市场：**市场铜报 50880-50990 元/吨，均价 50935 元/吨，跌 470 元/吨，市场报价升水 0-60 元/吨，市场成交表现欠佳，下游畏跌心理明显，接货略显谨慎。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 100-160 元/吨，冶炼厂正常出货，下游接货一般，适度逢低补货。

**重庆市场：**1#铜 50970-51070 元/吨，均价 51020 元/吨，跌 460 元/吨，市场报价升水 90-140 元/吨，铜价下跌，市场多谨慎观望，整体成交清淡。



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	10月26日	10月30日	增减	
境外库存	保税区	42.0	43.1	1.1
	上海	15.13	14.74	-0.39
	广东	9.33	8.86	-0.47
	江苏	2.21	1.66	-0.55
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.09	-0.01
	天津	0.03	0.04	0.01
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	26.9	25.49	-0.31

数据来源：我的有色网



# 中国铜市场报告

2020年11月2日 星期一 第158期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较上周五下跌100元/吨，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46700元/吨，另据调查华南地区精废缩小221元/吨至844元/吨。废铜价格下跌，加剧上游持货商捂货惜售情绪，精废差跌破千元大关，下游利废生产企业优势减弱，订单不佳，接货意愿不强，上午废铜市场交易冷淡，下午由于盘面上涨，促使不少厂家上调采购价，下午废铜市场交投气氛稍许回暖。据我的有色了解，废铜原料价格居高不下，废铜制品价格又上不去，目前不少利废生产企业利润空间收窄严重。

## 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520-570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480-580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。今日铜价下跌，废铜制杆企业反映订单一般，成交不佳，出货偏慢。

**铜板带：**宁波T2紫铜带均价57150元/吨，下跌400元/吨，H62黄铜带均价47500元/吨，下跌300元/吨。芜湖T2紫铜带均价56970元/吨，下跌400元/吨，H62黄铜带均价44210元/吨，下跌300元/吨。浙江市场铜板带今日新增订单有所增加，铜价小幅下行，铜板带现货市场成交情况稍见好转；广东市场消费欠佳，压价竞销现象普遍，竞争激烈。

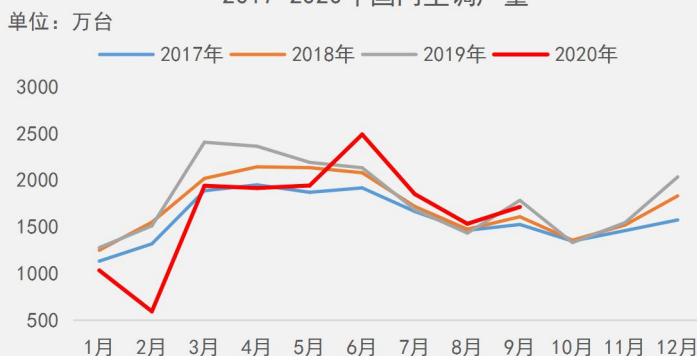
**铜棒：**上海T2紫铜棒53450元/吨，下跌400元/吨；H62黄铜棒43400元/吨，下跌250元/吨；宁波T2紫铜棒54100元/吨，下跌400元/吨；H62黄铜棒43550元/吨，下跌250元/吨。今日铜棒市场订单量一般，浙江铜棒市场订单量尚可，原料库存稳定，大型企业产能利用率与上月基本持平。

**铜管：**深圳TP2紫铜管56020元/吨，下跌440元/吨；H62黄铜管44860元/吨，下跌260元/吨；宁波TP2紫铜管55970元/吨，下跌440元/吨；H62黄铜管45260元/吨，下跌260元/吨。今日铜管市场订单量一般，年产量1万吨以下的小型企业订单量有一定的增幅。

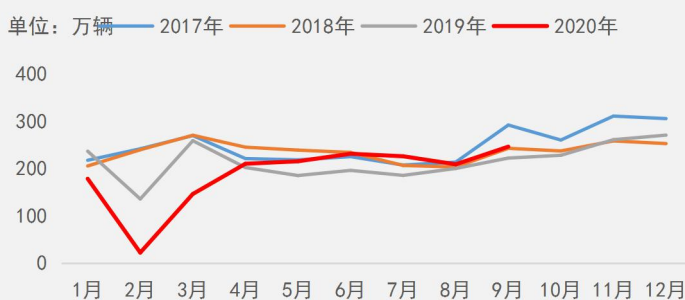
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



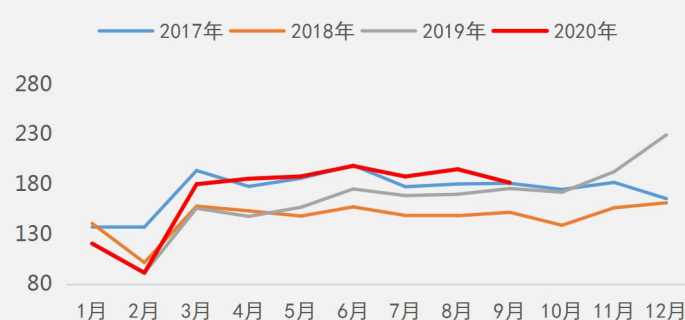
2017-2020年国内空调产量



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11月2日 星期一 第158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