

中国铜市场报告

2020年5月12日 星期二 第66期 上海钢联铜研究小组

沪铜主力震荡下跌

升水下调交投一般

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	64548	+1605
LME	229750	-11925

5月12日:

沪铜主力 2006 合约低开低走。开盘报价 43250 元/吨, 盘中最高 43450 元/吨, 最低 43040 元/吨, 收盘 43040 元/吨, 跌 620 元, 跌幅 1.42%。沪铜主力 2006 合约全天成交量 80202 手增加 6736 手, 持仓量减少 1258 至 115191 手。沪铜主力今日收跌, 向下跌破五日均线支撑位。

LME 铜开盘 5266 美元/吨, 收盘 5244 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

受宏观消息影响, 今日沪铜低开低走, 日间再度向下运行, 收跌 1.42%。现货市场由于临近交割, 报价继续走低, 整体出货积极性较高。美元指数再度冲上 100 上方位置, 随着更多国家放松封锁限制措施, 市场开始关注疫情出现反复的风险。中国 4 月 CPI 环比下降 0.9%, 同比涨幅进一步回落, 同时 4 月信贷数据也好于预期, 随着生产生活秩序的加快恢复, 中国经济反弹势头仍然比较强劲。从产业端来看, 4 月中国精炼铜产量为 73.82 万吨, 同比增加 6.9%, 5 月检修力度有所缓和, 但部分小型冶炼企业面临原料紧张的压力, 产出受到一定影响。随着精废价差的扩大, 加上废铜货源流入市场, 废铜加工企业订单出现好转迹象。当前宏观面不确定性风险偏大, 海外疫情仍未得到有效控制, 铜价可能出现回调。

行业热点

【财政部: 1-4 月全国发行地方政府债券 18973 亿元】

5月11日, 据财政部网站消息, 财政部预算司发布 2020 年 4 月地方政府债券发行和债务余额情况。数据显示 2020 年 1-4 月, 全国发行地方政府债券 18973 亿元, 平均发行期限 15.5 年。财政部数据指出, 2020 年 4 月全国发行地方政府债券 2868 亿元。其中, 发行一般债券 1668 亿元, 发行专项债券 1200 亿元; 按用途划分, 发行新增债券 1202 亿元, 发行再融资债券 1666 亿元。地方政府债券平均发行期限 14.1 年, 其中一般债券 12.7 年、专项债券 15.9 年。地方政府债券平均发行利率 2.91%, 其中一般债券 2.82%、专项债券 3.04%。

【智利国家矿业公司: 铜市将出现供应过剩】

智利国家矿业公司总裁迭戈·埃尔南德斯 (Diego Hernandez) 向路透社表示, 受 COVID-19 影响, 全球铜市场的供应量将下降 3%, 但全球对铜的需求也受到了影响, 再加上废铜回收率的下降, 铜市场今年将出现 20 万吨的供应过剩。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 4 月 CPI 年率 (%)	4.3	3.7	3.3
中国 4 月 CPI 月率 (%)	-1.2	-0.5	-0.9
中国 4 月 PPI 年率 (%)	-1.5	-2.6	-3.1
法国 4 月 BOF 商业信心指数	96	40	47.9
日本 4 月外汇储备 (亿美元)	13662	--	13686

中国铜市场报告

2020年5月12日 星期二 第66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	跌 40	跌 60	跌 90	9:30-10:30
	跌 40	跌 70	跌 90	10:30-11:00
广东	升 130	升 130	/	9:30-10:30
	升 100	升 100	/	10:30-11:00
山东		升 40-50		当月合约
天津		升 100-120		当月合约
重庆		升 170-200		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 43590 元/吨，跌 530 元/吨；平水铜均 43560 元/吨，跌 540 元/吨；湿法铜均 43530 元/吨，跌 540 元/吨；市场供应宽松，贸易商出货积极性较高，但下游多观望，接货情绪较弱，因此报价持续走低，好铜报价贴水 40 元/吨，平水铜报价贴水 70 元/吨；今日报盘以进口货源为主，国产品牌较少，市场低价货源需求尚可，成交以做仓单交割。

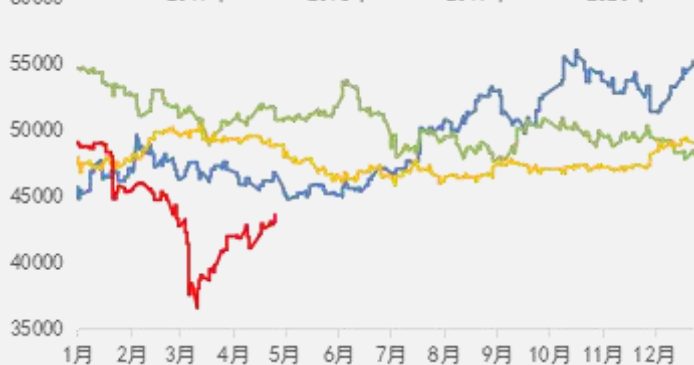
广东市场：广州报价好铜 43720-43740 元/吨，跌 510 元/吨；平水 43720-43740 元/吨，跌 510 元/吨；贸易商出货积极性高，早间平水铜报价 160 元/吨，但市场存在畏高情绪，加之沪粤两地价差拉大，贸易商调价意愿浓厚，接近收盘时分，市场报价升水 80 元/吨，好铜平水铜价差并不明显，市场接货情绪不佳，整体成交较为冷淡。

天津市场：市场铜报 43730-43750 元/吨，均价 43740 元/吨，跌 540 元/吨，市场报价升水 100-120 元/吨，现货成交表现一般，交投氛围一般。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 40-50 元/吨，冶炼厂出货情绪一般，整体供应紧张局面得到缓解。

重庆市场：重庆 1#铜 43790-43830 元/吨，均价 43810 元/吨，跌 480 元/吨，市场报价升水 170-200 元/吨，市场接货表现一般，成交淡静。

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

2020年4月30日-5月8日全国主要市场铜库存统计 (单位:万吨)

市场		5月8日	4月30日	增减
境外库存	保税区	22.70	24.4	-1.7
	上海	24.15	24.85	-0.7
	广东	3.36	3.89	-0.53
	江苏	3.45	4.4	-0.95
中国库存	浙江	0.12	0.16	-0.04
	江西	0.01	0.01	0
	重庆	0.20	0.3	-0.1
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.01	0.02	-0.01
	河南	0.01	0.02	-0.01
	合计	31.33	33.67	-2.34

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年5月12日 星期二 第66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 300 元/吨, 不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区 40350 元/吨, 华南地区 40200 元/吨, 华北地区 40300 元/吨, 今日浙江精废差较上周收窄 114 元/吨至 747 元/吨。据我的有色网调研, 国内方面, 利废厂家维持大量收货, 需求保持旺盛。海外方面, 马来西亚行动管制令突然延长至 6 月 9 日, 但部分经济领域慢慢恢复, 工业制造不再受到严格管制, 废铜拆解行业逐步复产, 后续进口废铜供应紧缺有望得到改善。

下游市场

铜杆: 今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 750 元/吨, 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆含升贴水加工费 480 元/吨, 国产竖炉杆报价 500 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 600 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 600 元/吨, 国产竖炉 650 元/吨。今日铜杆价格继续下行, 下游观望情绪较浓, 成交依旧冷清。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 50440 元/吨, 下跌 500 元/吨, H62 黄铜带均价 41550 元/吨, 下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 50100 元/吨, 下跌 500 元/吨, H62 黄铜带均价 42750 元/吨, 下跌 300 元/吨。浙江市场节后新增订单明显下滑, 需求减弱, 成交较差, 安徽市场 5G 电连接器订单表现稍好, 其余产品需求明显下滑, 成交清淡。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 46250 元/吨, 下跌 550 元/吨; H62 黄铜棒 37820 元/吨, 下跌 350 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 48500 元/吨, 下跌 550 元/吨; H62 黄铜棒 37930 元/吨, 下跌 350 元/吨。今日铜价下跌, 铜棒订单量尚可, 下游消费市场有较大的上升空间。废铜紧张情况有所缓解, 大多数加工企业按需采购原材料。

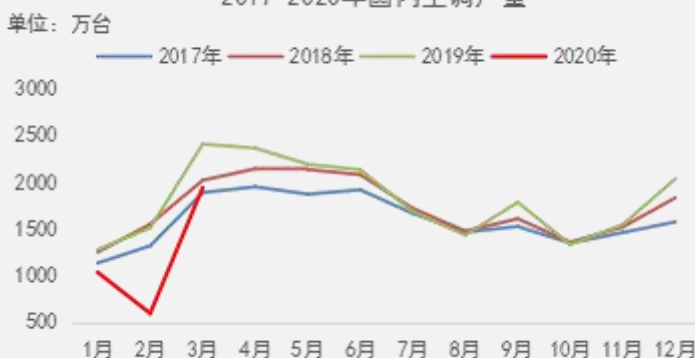
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 48950 元/吨, 下跌 550 元/吨; H62 黄铜管 40400 元/吨, 下跌 350 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 48900 元/吨, 下跌 550 元/吨; H62 黄铜管 40600 元/吨, 下跌 350 元/吨。铜管市场整体运行在合理区间, 加工企业一般按需采购, 终端补库囤货的热度有所回落, 家电内销市场竞争激烈, 海外市场受疫情影响出口销售规模大幅下降。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



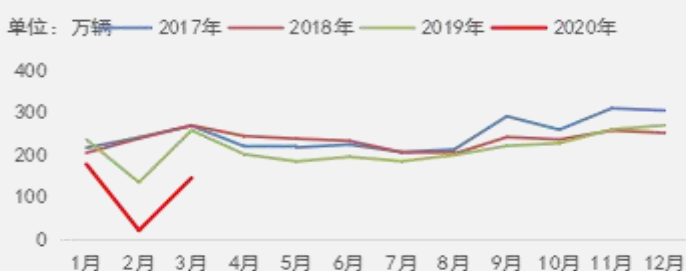
数据来源: 我的有色网

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5月12日 星期二 第66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