

中国铜市场报告

2020年6月30日 星期二 第92期 上海钢联铜研究小组

中国制造业稳步恢复

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	36763	+346
LME	216600	-3000

6月30日:

沪铜主力 2008 合约继续走高。开盘报价 48350 元/吨, 盘中最高 48800 元/吨, 最低 48270 元/吨, 收盘 48790 元/吨, 涨 440 元, 涨幅 0.91%。沪铜主力 2008 合约全天成交量 105873 手增加 4571 手 持仓量增加 3993 至 124357 手。沪铜主力强势收涨, KDJ 曲线开口持续上扩。

LME 铜开盘 5980 美元/吨, 收盘 6013.50 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,今日沪铜继续走高,盘中反弹至春节前水平,至尾盘收涨 0.91%。现货市场活跃度依然不高,月末加半年底,接货端情绪谨慎,升水的持续走底对成交刺激有限。6月中国制造业 PMI 为 50.9%,比上月上升 0.3 个百分点,并连续四个月高于荣枯线,制造业稳步恢复。美国 5 月消费者支出增长 8.2%,录得有史以来最大反弹,5 月成屋销售月率表现同样超预期,市场风险偏好持续回升。但美国疫情的反复为经济修复进程蒙上阴影,南美疫情导致全球最大铜生产商 Codelco 感染率达到 2.7%,旗下 Chuquicamata 铜矿的冶炼厂关停,供给端的干扰持续对铜价形成较强支撑。消费端在二季度末的季节性淡季出现走弱趋势,下半年需求表现谨慎乐观,疫情仍旧是最大不确定因素。

沪铜涨至春节前水平

行业热点

【诺德股份 4 微米超薄锂电铜箔项目青海落子】

6月28日,诺德股份全资子公司青海诺德新材料有限公司(下称诺德新材料)二期超薄锂电铜箔项目奠基仪式在西宁经济技术开发区隆重举行,成为青海省打造千亿锂电产业发展规划的重要一环。二期项目具备 4 微米、4.5 微米和 6 微米等超薄铜箔等生产能力,可根据市场需求柔性化切换量产。诺德新材料锂电铜箔项目规划年产 4 万吨,核心产品为 4-6 微米高档锂电铜箔、微孔铜箔、5G 通信用高标准铜箔。其中一期项目已经于 2018 年投产。

【2020 年 5 月中国铜产业月度景气指数报告】

2020 年 5 月,中国铜产业月度景气指数为 22.2,较上月下降 1.5 个点;先行合成指数为 88.7,较上月下降 0.2 个点;一致合成指数为 63.5,较上月下降 1.9 个点。中国铜产业月度景气指数位于“偏冷”区间运行。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 5 月成屋签约销售指数月率(%)	-21.8	19.7	44.3
美国 6 月达拉斯联储商业活动指数	-49.2	-22	-6.1
中国 6 月官方制造业 PMI	50.6	50.4	50.9
英国第一季度 GDP 年率终值(%)	-1.6	-1.6	-1.7
欧元区 6 月 CPI 年率初值(%)	0.1	0.1	0.3

中国铜市场报告

2020年6月30日 星期二 第92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 150	升 140	升 90	9:30-10:30
	升 140	升 130	升 80	10:30-11:00
广东	升 220	升 200	/	9:30-10:30
	升 200	升 170	/	10:30-11:00
山东		升 120-180		当月合约
天津		升 180-270		当月合约
重庆		升 280-330		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 48960 元/吨，涨 160 元/吨，平水铜均 48950 元/吨，涨 160 元/吨；湿法铜均 48900 元/吨，涨 160 元/吨。市场交投活跃度依然不高，由于半年底将至，不少企业面临封账结算问题，因此入市积极性不高。升水的持续走底对成交刺激有限，少量成交在二节时段低价货源中；预计进入 7 月后，升水将有望反弹。

广东市场：广州报价好铜 48970-49070 元/吨，涨 100 元/吨；平水 48950-49050 元/吨，涨 100 元/吨；市场接货情绪不佳，贸易商被迫下调升水，至二节，市场报价好铜升水 200 元/吨，平水铜升水 170 元/吨，由于年中结算，部分贸易商提前封账，交投氛围走弱，加上市场看跌升水情绪渐显，多谨慎观望，日内成交不佳。

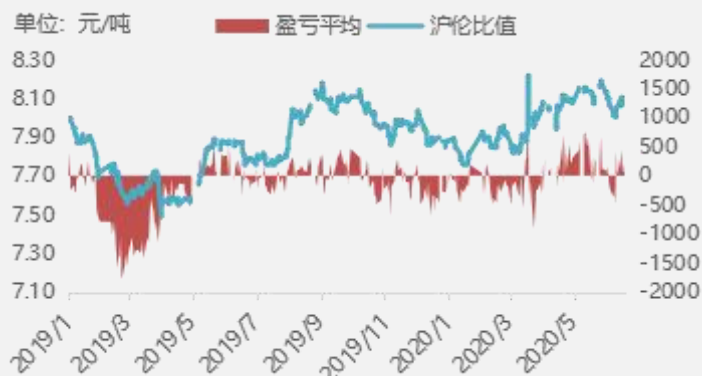
天津市场：市场铜报 48950-49050 元/吨，均价 49000 元/吨，涨 130 元/吨，市场报价升水 180 元/吨，市场升水依然较高，市场接货积极性弱，交投表现冷淡。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 120-180 元/吨，下游接货表现不佳，成交不理想。

重庆市场：重庆 1#铜 49150-49220 元/吨，均价 49185 元/吨，涨 245 元/吨，市场报价升水 280-330 元/吨，冶炼厂零单出货少，可交易货源减少，市场成交清淡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年6月19日-6月24日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		6月19日	6月24日	增减
境外库存	保税区	21.2	20.7	-0.5
	上海	16.16	15.26	-0.9
	广东	1.29	1.1	-0.19
	江苏	2.5	2.4	-0.1
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.12	-0.04
	天津	0.05	0.05	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.01	0.01	0
	合计	20.25	19.02	-1.23

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年6月30日 星期二 第92期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨 200 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 44000 元/吨，华南地区 44100 元/吨，华北地区 43800 元/吨，据我的有色网调研，铜价整体持续上扬，继续利好废铜行业，华东市场精废价差较上周扩大 127 元/吨至 2040 元/吨。市场废铜商仍谨慎看待铜价后市走势，持货商若获利即愿出货。华北市场废铜市场谨慎情绪也较明显，卖家获利即可出货，有利于提升废铜交投活跃度。

下游市场

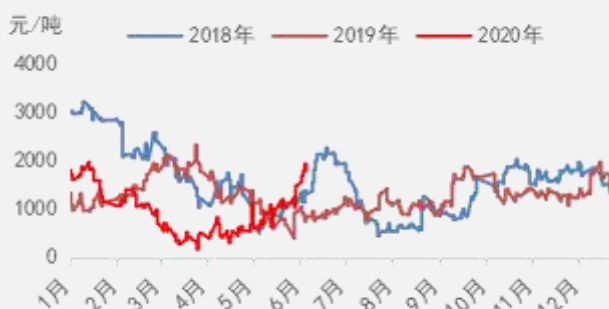
铜杆：今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 650 元/吨，华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆含升贴水加工费 650-700 元/吨，国产竖炉杆报价 650 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 不含升水 8mm 杆加工费 500-580 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 650-680 元/吨，国产竖炉 600-650 元/吨。

铜板带：铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 55940 元/吨，上涨 300 元/吨，H62 黄铜带均价 45450 元/吨，上涨 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 55700 元/吨，上涨 300 元/吨，H62 黄铜带均价 45650 元/吨，上涨 200 元/吨。我的有色网调研，受疫情影响江西市场铜板带外贸订单及差，国内需求疲软，市场成交下滑。进入六月份淡季，山东市场铜板带需求低迷，环比五月下滑 30%，成交不佳。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 51300 元/吨，上涨 250 元/吨；H62 黄铜棒 41000 元/吨 上涨 250 元/吨 宁波 T2 紫铜棒 51950 元/吨，上涨 250 元/吨；H62 黄铜棒 41160 元/吨，上涨 250 元/吨。铜棒市场今日订单量一般，加工企业按需采购原材料，下游消费企业谨慎下单，对后期铜棒消费市场态度谨慎乐观。

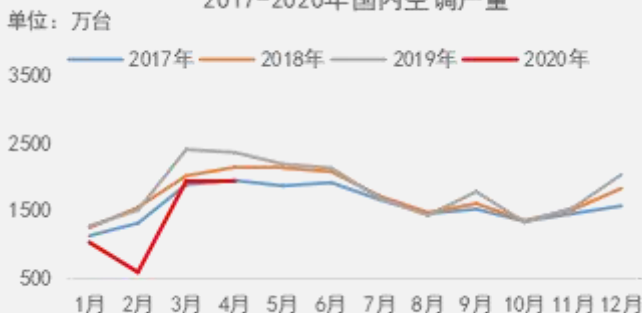
铜管：深圳 TP2 紫铜管 54200 元/吨，上涨 250 元/吨；H62 黄铜管 43000 元/吨 上涨 250 元/吨 宁波 TP2 紫铜管 54200 元/吨，上涨 250 元/吨；H62 黄铜管 43450 元/吨，上涨 250 元/吨。今日铜管市场订单量一般，空调冰箱等制冷行业订单仍然占据大部分份额，出口订单的萎缩令铜消费端增长受阻。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



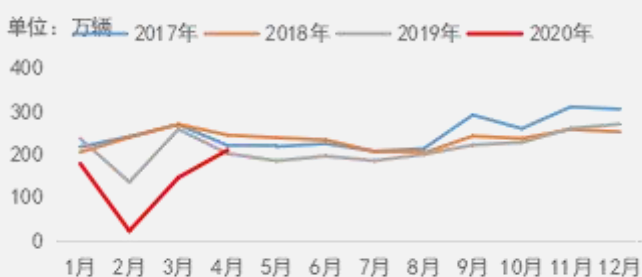
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



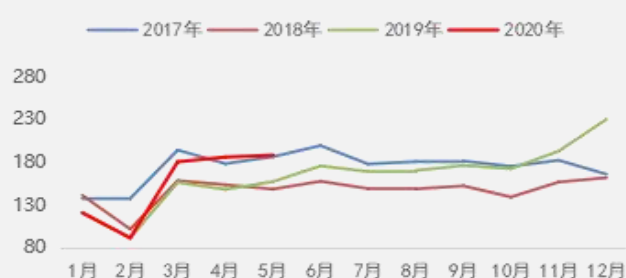
数据来源：钢联数据

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6月30日 星期二 第92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