

中国铜市场报告

2020年8月10日 星期一 第115期 上海钢联铜研究小组

沪铜低开震荡运行

升水回调成交平平

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	64184	-1246
LME	114375	-3575

8月10日:

沪铜主力 2009 低位运行。开盘报价 51230 元/吨, 盘中最高 51290 元/吨, 最低 49380 元/吨, 收盘 50230 元/吨, 跌 1200 元, 跌幅 2.33%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 215542 手增加 98752 手, 持仓量减少 693 至 118878 手。沪铜主力大幅收跌, KDJ 曲线开口开始下扩。

LME 铜开盘 6244.5 美元/吨, 收盘 6299.5 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, 今日沪铜呈先扬后抑走势, 早间开盘后偏弱运行, 至尾盘收跌 0.02%。现货市场成交表现一般, 下游接货意愿较弱, 交投集中在贸易商之间, 少量低价货源成交不错。宏观面, 美元指数跌破 92 关口, 日内刷新 2018 年 5 月以来低位。随着多个国家和地区疫情得到逐步控制, 7 月全球制造业 PMI 继续回升, 但隔夜公布的美国 7 月小非农就业增幅大幅放缓, 劳动力市场恢复受挫, 并且国际局势仍存在较大不确定性, 铜价维持震荡走势。产业端, 秘鲁上半年铜产量下滑 20.4%, 而智利铜产出并未受到明显影响, 南美供给端干扰有缓解趋势。海外需求不断修复, LME 铜库存持续下降, 在中国消费边际趋弱的背景下, 短期铜价或延续高位震荡走势。

行业热点

【1-7 月海南推广应用新能源汽车 8426 辆 充换电用电量同比增长 132.8%】

近 3 个月, 海南充换电服务业用电量一直稳中有涨, 1-7 月全省充换电服务业用电量达 6720 万千瓦时, 同比增长 132.8%。据省工信厅统计, 截至 7 月底, 今年全省累计推广应用新能源汽车 8426 辆, 年度任务推广进度达 84.3%, 其中个人用户 6128 辆, 占比 72.7%, 同比提升 213.9%。

【BHP 旗下 Escondida 和 Spence 矿山将支付 8.4 亿美元中止燃煤发电合同】

BHP 旗下 Escondida 和 Spence 矿山将支付 8.4 亿美元中止与 AES Gener 旗下智利燃煤发电厂 Angamos2008 年签署的能源供应合同, 原因是 BHP 致力于减少碳排放量, 转而使用可再生能源。中止协议签署时间 2021 年 8 月。Spence 燃煤合同原定于 2026 年, Escondida 原定于 2029 终止。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 7 月 CPI 年率	2.5	2.6	2.7
欧元区 8 月 Sentix 投资者信心指数	-18.2	-15.1	-13.4
瑞士 7 月季调后失业率 (%)	3.3	3.4	3.3
法国 7 月 BFO 商业信心指数	89	92	99.4
美国至 8 月 7 日当周石油钻井总数 (口)	180	178	176

中国铜市场报告

2020年8月10日 星期一 第115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 120	升 80	升 30	9:30-10:30
	升 110-120	升 70-80	升 30	10:30-11:00
广东	升 110	升 20	贴 30	9:30-10:30
	升 110	升 20	贴 30	10:30-11:00
山东		升 120-200		当月合约
天津		升 100-220		当月合约
重庆		升 140-170		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 50090元/吨, 跌 1350元/吨, 平水铜均 50050元/吨, 跌 1350元/吨; 湿法铜均 50010元/吨, 跌 1320元/吨。今日盘面跳空低开, 铜价大幅下跌, 现货持货商便开始迅速上调报价试探市场, 但早间整体交投表现不理想, 市场升水开始下移。日内, 市场好铜供应有所增加, 好价价差有所收缩, 市场成交自升水 70-80 有成交体现, 但成交数量并不多, 市场接货表现平平, 以吸收低价为主。

广东市场: 好铜 50070-50100元/吨, 跌 1350元/吨; 平水 49980-50010元/吨, 跌 1370元/吨; 进口铜涌入, 贸易商出货积极, 早间贸易商报价从 70元/吨降至 20元/吨方有成交, 小贸易商在 10元/吨有成交; 二节, 市场出货数量减少, 交投气氛转淡, 下游多逢低采购, 日内整体成交情况一般。

天津市场: 市场铜报 50080-50200元/吨, 均价 50140元/吨, 跌 1360元/吨, 市场报价升水 100-220元/吨, 盘面下跌对市场成交刺激有限, 整体成交偏弱。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 120-200元/吨, 市场成交表现不理想, 部分炼厂挺价出货, 整体出货意愿弱。

重庆市场: 重庆 1#铜均价 50130元/吨, 跌 1340元/吨, 市场报价升水 120-170元/吨, 今日盘面下跌, 贸易商挺价惜售, 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7月31日-8月07日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	7月31日	8月07日	增减	
境外库存	保税区	21.8	23.1	1.3
	上海	22.1	22.65	0.55
	广东	4.25	5.34	1.09
	江苏	3.66	3.71	0.05
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.15	0.15	0
	天津	0.08	0.08	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	30.35	32.04	1.69

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月10日 星期一 第115期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌900元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区44900元/吨，华南地区45000元/吨，华北地区44800元/吨，据我的有色网调研，受宏观环境恶化铜价转跌精废差大幅收窄，华南市场精废差较上周收窄500元/吨至2194元/吨。今日铜价大幅下行华南市场利废企业畏跌情绪浓厚按需补货，整体成交偏弱，不过不少观点认为只是暂时回调，对后市信心仍偏强。华东市场废铜商畏跌出货下降，而利废企业按需进货为主，部分下游对后市仍看多，趁低价尽早提货，整体废铜成交一般。

下游市场

铜杆：华北地区天津市场8mm进口竖炉杆加工费500-550元/吨；华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报620-660元/吨，国产竖炉杆加工费报620元/吨；华中地区江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报450-540元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费580-650元/吨，国产竖杆炉450元/吨。今日价格低位震荡，下游采购情绪回暖，各主流地区订单量大幅回升，出货情况尚可。

铜板带：洛阳T2紫铜带均价56740元/吨，下跌1400元/吨，H62黄铜带均价45950元/吨，下跌1000元/吨。宁波T2紫铜带均价56450元/吨，下跌1400元/吨，H62黄铜带均价47250元/吨，下跌1000元/吨。江苏市场铜板带成交情况稍有好转，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新增订单略有增加，主因铜价下挫，但市场整体活跃度仍较低。

铜棒：上海T2紫铜棒52400元/吨，下跌1350元/吨；H62黄铜棒42600元/吨，下跌950元/吨；宁波T2紫铜棒53050元/吨，下跌1350元/吨；H62黄铜棒42650元/吨，下跌950元/吨。消费端正处于淡季，铜棒企业谨慎经营为主，四季度房地产市场预计逐渐回暖，竣工加速有望带动房地产下游五金、卫浴、水暖等行业，一定程度上刺激铜棒消费。

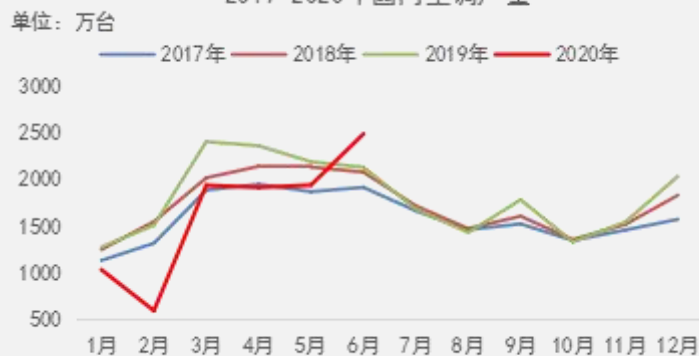
铜管：深圳TP2紫铜管55200元/吨，下跌1350元/吨；H62黄铜管44700元/吨，下跌950元/吨；宁波TP2紫铜管55200元/吨，下跌1350元/吨；H62黄铜管45150元/吨，下跌950元/吨。今日订单量一般，8月空调行业排产量环比继续下降，但同比增长23.2%，三季度铜管市场表现优于往年水平，其中龙头企业排产增幅普遍都在两位数以上。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



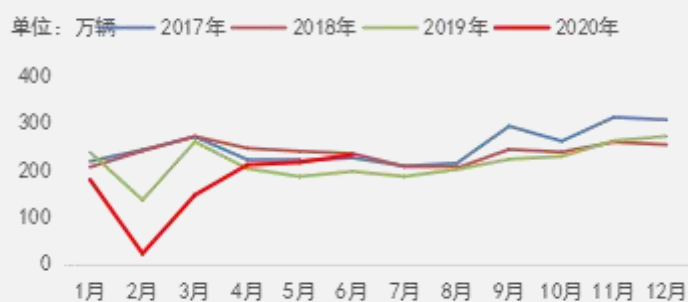
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



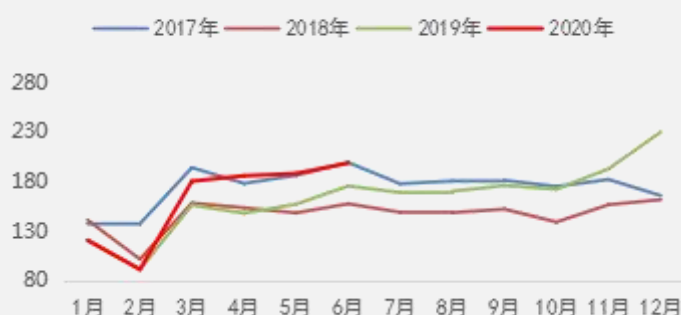
数据来源：钢联数据

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8月10日 星期一 第115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