

中国铜市场报告

2020年8月26日 星期三 第125期 上海钢联铜研究小组

沪铜高位震荡运行 升水下调趋势难止

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	58021	-1271
LME	92025	-3500

8月26日:

沪铜主力 2010 偏强占当。开盘报价 51240 元/吨, 盘中最高 51490 元/吨, 最低 51020 元/吨, 收盘 51440 元/吨, 涨 160 元, 涨幅 0.31%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 87542 手减少 1124 手, 持仓量增加 323 至 110009 手。沪铜主力今日收涨, 上方仍未突破 5 日均线短期压力位。

LME 铜开盘 6545 美元/吨, 收盘 6554 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

今日沪铜主力合约继续震荡, 日间小幅上行, 至尾盘收涨 0.31%。现货市场下月票货源占比持续增多令持货商用货换现意愿增强, 升水难以持坚快速下滑, 整体成交偏弱。印尼 Grasberg 铜矿运作中断, 工人封锁矿山道路。当前 TCTC 维持低位, 市场对于供给端仍有偏紧预期。美国房地产数据表现良好, 欧洲新能源汽车逆势增长, 铜需求增强, LME 铜库存继续下降, 再度刷新 13 年低位。中国消费端淡季特征明显, 现货市场交投疲弱, 但市场对于 9 月旺季预期有所增强, 铜价短期或维持高位震荡区间, 等待后续旺季来临后消费表现指引。

行业热点

【ZCCM-IH 欲收购嘉能可 Mopani Copper Mine 51% 权益】

赞比亚矿业部长 Richard Musukwa 周二表示, 赞比亚国有矿业投资公司 (ZCCM-IH) 正在寻求收购嘉能可子公司 Mopani Copper Mine 的更多权益。Musukwa 在一份声明中表示, 目前 ZCCM-IH 对 Mopani Copper Mine 的 10% 权益不足以决定 Mopani 的未来, 因此 ZCCM-IH 正在寻求更大的股份, 以期持有 Mopani 51% 的权益。

【Freeport 旗下 Grasberg 铜金矿遭工人封路持续到第二天】

2020 年 8 月 25 日, Freeport 旗下 Grasberg 铜金矿仍遭 1000 多名工人封路。工人诉求是恢复巴士的正常运营以保证他们能够与家人立刻见面, 他们表示诉求未能满足, 25 日会与地方政府和 Grasberg 管理层进行会议。Grasberg 24 日表示会继续监控和谈判, 目前正在制定新的工作时间表。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国截至 8 月 21 日当周 API 原油库存变动 (万桶)	-426.4	-350	-452.4
美国 7 月新屋销售总数年化	77.6	78.5	90.1
美国 8 月谘商会消费者信心指数	92.6	93	84.8
美国 8 月里奇蒙德联储制造业指数	10	10	18
瑞士 8 月 ZEW 投资者信心指数	42.4	-	45.6

中国铜市场报告

2020年8月26日 星期三 第125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 20-40	升 10-20	贴 70-贴 50	9:30-10:30
	升 50-70	升 0-20	贴 70-贴 50	10:30-11:00
广东	升 30	贴 70	贴 100	9:30-10:30
	升 30	贴 90-贴 70	贴 130	10:30-11:00
山东		升 50-140		当月合约
天津		升 70-170		当月合约
重庆		升 100-130		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51390/吨, 涨 10 元/吨, 平水铜均 51370 元/吨, 涨 10 元/吨; 湿法铜均 51290 元/吨, 涨 10 元/吨。早间市场报价依然向上试探, 但市场接货意愿极差, 叠加下月票货源占比持续增多令持货商甩货换现意愿增强, 升水难以持坚快速下滑。临近月末, 市场换现积极性高, 当月票表现相对充裕, 因而当月票与下月票难以拉开价差, 市场升水压力明显, 预计近期升水下调趋势难止, 有望迈入贴水中。

广东市场: 好铜 51350-51430 元/吨, 涨 10 元/吨; 平水 51250-51330 元/吨, 跌 10 元/吨; 持货商出货情绪高涨, 现货升水快速走低, 好铜报升水 30 元/吨, 平水铜报贴水 90 元/吨至贴水 70 元/吨, 下游接货意愿不强, 贸易商备货为主, 至二节平水铜品牌间报价略有差异, 市场压价氛围浓郁, 升水铜货源偏紧, 难有再低的压价空间, 场交投较昨日并无改善。

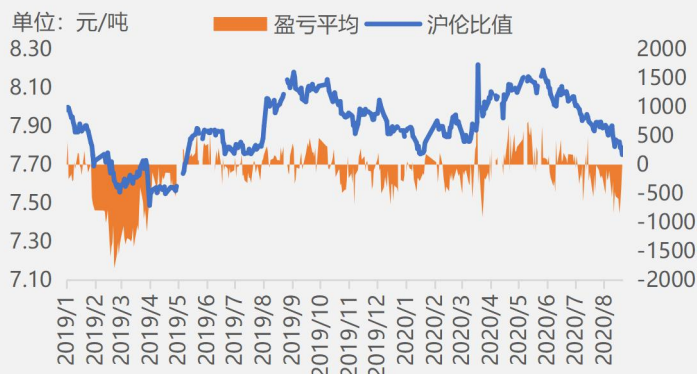
天津市场: 市场铜报 51430-51530 元/吨, 均价 51480 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场报价升水 70-170 元/吨, 地区接货表现延续弱态, 市场成交清淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 50-140 元/吨, 冶炼厂出货情绪一般, 部分炼厂发货长单为主。

重庆市场: 1#铜 51390-51530 元/吨, 均价 51460 元/吨, 涨 20 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 市场需求走弱, 升水下滑, 成交平平。



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		8月14日	8月21日	增减
境外库存	保税区	24.6	25.2	0.6
	上海	22.92	23.1	0.18
	广东	6.23	6.53	0.3
	江苏	3.39	3.4	0.01
	浙江	0.03	0.02	-0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.14	-0.02
	天津	0.1	0.1	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	32.91	33.37	0.46

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月26日 星期三 第125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 100 元/吨, 不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区 46200 元/吨, 华南地区 46100 元/吨, 华北地区 46000 元/吨, 据我的有色网调研, 精废差略有收窄, 华南市场精废差较昨日收窄 10 元/吨至 2184 元/吨。今日铜价小幅上涨废铜商趁高出售废料变现, 下游利废企业积极补充废铜原料, 废铜市场成交一般。华东市场废铜货源快速流向下游厂家, 废铜商出货意愿强烈, 利废企业积极寻求原材料, 整体成交尚可。

下游市场

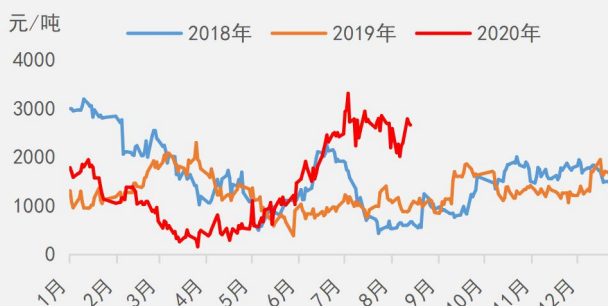
铜杆: 今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 500-550 元/吨; 华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 590-610 元/吨, 国产竖炉杆加工费报 570 元/吨; 华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 470-570 元/吨; 华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-650 元/吨, 国产竖杆炉 420 元/吨, 下游普遍持观望态度, 今日成交一般。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 57990 元/吨, 持平, H62 黄铜带均价 46750 元/吨, 持平。宁波 T2 紫铜带均价 57650 元/吨, 持平, H62 黄铜带均价 48300 元/吨, 持平。安徽市场汽车及电子行业领域订单需求持续下滑, 企业销量情况不佳。湖北市场铜板带订单需求表现一般, 引线框架铜带需求稍好, 紫铜板带成交量较少。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 53700 元/吨, 平; H62 黄铜棒 43600 元/吨, 平; 宁波 T2 紫铜棒 54350 元/吨, 平; H62 黄铜棒 43650 元/吨, 平。今日铜棒市场订单量一般, 铜棒龙头企业订单量目前较为稳定, 开工率保持 80%左右。

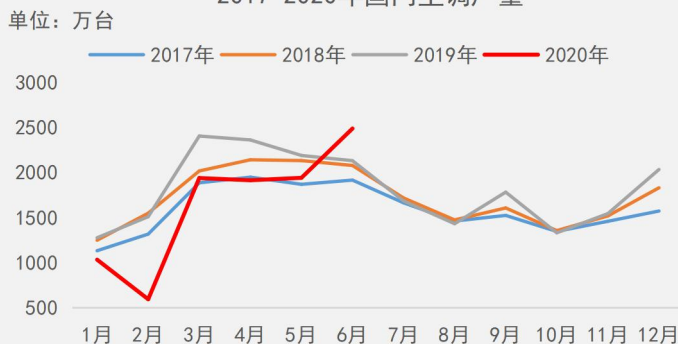
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 56350 元/吨, 平; H62 黄铜管 45050 元/吨, 平; 宁波 TP2 紫铜管 56350 元/吨, 平; H62 黄铜管 45400 元/吨, 平。今日铜管市场订单量继续欠佳, 部分企业面临去库存压力, 账期成本有所增加。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



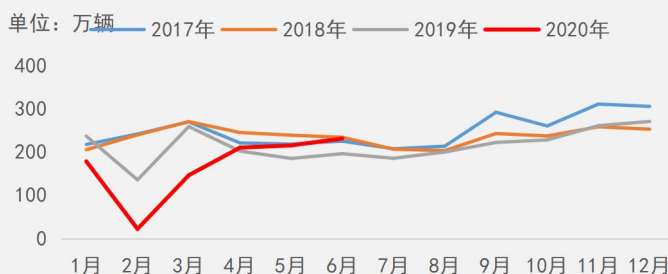
数据来源: 我的有色网

2017-2020年国内空调产量



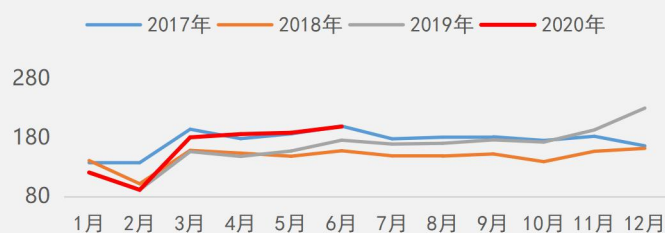
数据来源: 钢联数据

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8月26日 星期三 第125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