

中国铜市场报告

2020年8月31日 星期一 第127期 上海钢联铜研究小组

铜价底部支撑明显

月末现货表现冷淡

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	58117	+576

今日 LME 休市, 暂无库存。

8月31日:

沪铜主力 2010 高位震荡。开盘报价 52000 元/吨, 盘中最高 52230 元/吨, 最低 51810 元/吨, 收盘 51980 元/吨, 涨 260 元, 涨幅 0.50%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 96530 手减少 43977 手, 持仓量增加 2657 至 117479 手。沪铜主力今日收涨, 下方站稳 5 日均线短期支撑位。

今日 LME 休市。

明日观点

受市场情绪影响, 今日沪铜震荡飘红, 日间开盘迅速拉升, 随后回落至日均线附近震荡, 至尾盘收涨 0.50%。现货市场时逢月末最后一交易日, 持货商调价意愿并不强烈, 好铜依然偏紧, 好评价差持续扩大。宏观面, 中国 8 月制造业 PMI 为 51%, 较上月小幅下滑 0.1 个百分点, 虽略不及市场预期, 但连续 6 个月位于扩张区间, 整体运行情况平稳。美联储政策调整将提升美国未来通胀和货币政策宽松预期, 后续美元走弱将对铜价形成有效支撑。产业端, LME 库存跌破 9 万吨关口, COMEX 铜今日刷新两年高位, 但中国消费端的疲弱表现令内盘表现不佳, 后续关注 9 月需求端表现及中国库存拐点出现时间, 本周中美 8 月经济数据密集出炉, 重点关注主要经济体制造业 PMI 及美国非农就业数据表现, 等待宏观消息指引。

行业热点

【Oyu Tolgoi 2021 年铜精矿产量目标为 18 万吨】

2020 年 8 月 28 日, 绿松石山资源有限公司(Turquoise Hill Resources)发布 2020 年 Oyu Tolgoi 矿产项目技术报告。蒙古政府拥有 Oyu Tolgoi 34% 的股权, 其余部分由 Turquoise Hill Resources 持有。而 Rio Tinto 持有 Turquoise Hill Resources 50.8% 股权。

【特变电工: 上半年营收 179.66 亿元 线缆业务增长 6.85%】

8 月 29 日, 特变电工股份有限公司发布半年度报告显示, 期内公司实现营收 179.66 亿元, 同比增长 5.36%; 归属于上市公司股东的净利润 9.20 亿元, 同比下滑 12.20%。根据报告, 特变电工电线电缆产品营收达 30.12 亿元, 同比增长 6.85%, 主要系公司加大市场开拓力度所致; 营业成本同比增长 8.58%, 毛利率同比下降 1.42 个百分点, 主要系原材料价格上涨所致。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 8 月官方制造业 PMI	51.1	51.2	51
瑞士 7 月实际零售销售年率	1.1	-	4.1
美国至 8 月 28 日当周石油钻井总数	183	183	180
美国 8 月芝加哥 PMI	51.9	52	51.2
欧元区 8 月经济景气指数	82.3	85	87.7

中国铜市场报告

2020年8月31日 星期一 第127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 0-10	贴 80-70	一节 下月票
	升 110-120	升 10-20	贴 80-70	二节 下月票
广东	升 60	贴 60	贴 120	一节 下月票
	升 60	贴 60	贴 120	二节 下月票
山东		升 0-140		当月合约
天津		贴 20-升 40		当月合约
重庆		升 90-120		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 52060/吨, 涨 240 元/吨, 平水铜均 51950 元/吨, 涨 210 元/吨; 湿法铜均 51860 元/吨, 涨 200 元/吨。8月最后一交易日, 市场持货商挺价情绪较为明显, 现货报价再回升水。早间市场询价稍好, 但市场多数贸易商进入结算阶段, 市场整体交投氛围表现相对冷淡; 尤其进入二节后, 市场贸易商陆续离市, 货源收缩, 升水小幅回调。短期市场好铜的供应短缺问题或有望引领市场升水上调。

广东市场: 现货报升水铜成交价格 51940~52060 元/吨, 平水铜成交价格 51820~51940 元/吨, 库存继续增长, 但现货升水反应并不强烈, 平水铜报价贴水 60 元/吨, 升水铜报价升水 60 元/吨, 湿法铜报价贴水 120 元/吨。今日贸易商出货意向一般, 高库存压力下调价意愿并不强烈, 仍存挺价情绪, 接货端表现平平, 短期消费难有起色, 现货交投氛围不温不火。

天津市场: 市场铜报 51920-51980 元/吨, 均价 51950 元/吨, 涨 190 元/吨, 市场报价贴水 20-升水 40 元/吨, 市场成交依然未见明显改善, 市场贸易商低价惜售心态明显。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 0-140 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 51950-52130 元/吨, 均价 52040 元/吨, 涨 180 元/吨, 市场报价升水 70-120 元/吨, 报价平稳, 下游企业接货意愿不强, 市场成交清淡。



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		8月21日	8月28日	增减
境外库存	保税区	25.2	25.5	0.3
	上海	23.1	23.3	0.2
	广东	6.53	6.77	0.24
	江苏	3.4	3.14	-0.26
	浙江	0.02	0.03	0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.14	0.16	0.02
	天津	0.1	0.12	0.02
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	33.37	33.6	0.23

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月31日 星期一 第127期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周上涨300元/吨, 不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区46700元/吨, 华南地区46600元/吨, 华北地区46500元/吨, 据我的有色网调研, 精废差微幅扩大, 华南市场精废差在2347元/吨。华南市场废铜商避险情绪浓厚, 以快进快出方式了结, 整体交投活跃度有所提升, 市场成交不错。华东市场废铜商谨慎看待铜价获利即出货, 利废企业按需采购, 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540-610元/吨, 国产竖炉杆加工费报550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460-560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。下游拿货情绪不高, 整体成交一般。

铜板带: 浙江T2紫铜带均价58150元/吨, 上涨200元/吨, H62黄铜带均价48600元/吨, 上涨100元/吨。安徽T2紫铜带均价58070元/吨, 上涨200元/吨, H62黄铜带均价45140元/吨, 上涨100元/吨。浙江与安徽市场铜板带今日新增订单略显不足, 铜价延续强势, 铜板带市场成交情况所受影响较大, 下游及贸易商接货谨慎, 交投清淡。

铜棒: 上海T2紫铜棒54200元/吨, 上涨200元/吨; H62黄铜棒43900元/吨, 上涨100元/吨; 宁波T2紫铜棒54850元/吨, 上涨200元/吨; H62黄铜棒43950元/吨, 上涨100元/吨。今日铜棒市场订单量一般, 黄铜棒订单量继续回暖, 华东地区订单量有所增长, 西南、辽宁市场较为稳定。

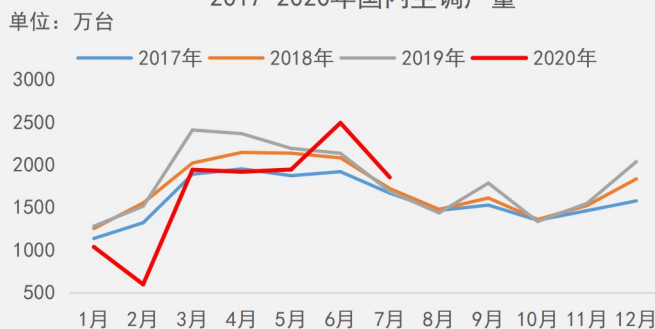
铜管: 深圳TP2紫铜管56900元/吨, 上涨200元/吨; H62黄铜管45450元/吨, 上涨150元/吨; 宁波TP2紫铜管56900元/吨, 上涨200元/吨; H62黄铜管45800元/吨, 上涨150元/吨。铜管市场订单量今日表现平平, 不同品种的铜管受季节性影响差异较为明显, 空调制冷类的铜管订单量有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



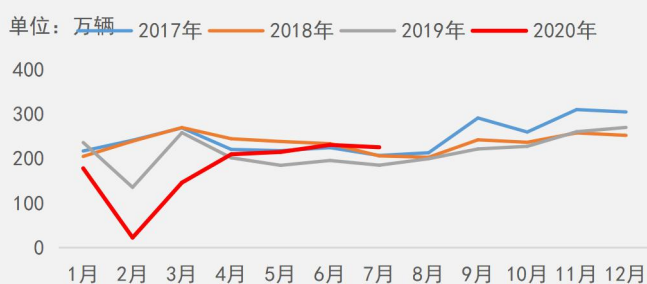
数据来源: 我的有色网

2017-2020年国内空调产量



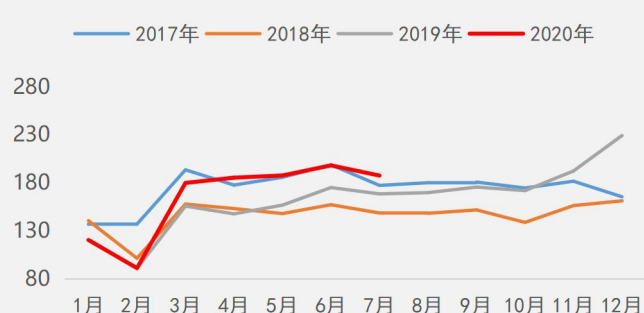
数据来源: 钢联数据

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31日 星期一 第127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