

中国铜市场报告

2020年9月21日 星期一 第139期 上海钢联铜研究小组

沪铜盘面高位运行

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	72520	-1853
LME	78425	-475

9月21日:

今日沪期铜 2011 呈震荡下行的走势,开盘 52120 元/吨,半小时内持续走高至最高点 52640 元/吨,因上涨动能不足滑落,上午盘于 52450 元/吨一线整理。下午盘面震荡下行并跌破日均线,最后收盘于 52190 元/吨。涨幅 0.37%,11 合约增仓 2568 手至 94329 手,主要表现为空头增仓。

今日 LME 铜开盘 6833 美元/吨,收盘 6829.5 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,今日沪铜震荡飘红,日渐开盘小幅回调,至尾盘收涨 0.29%。高铜价下现货市场成交显困难,下游畏高观望情绪明显,现货升水保持弱势格局。宏观面,中国 8 月经济强劲表现提振市场对于金属需求的乐观预期,上周美元结束连续两周涨势走弱,市场通胀预期升温,原油大幅拉升,铜价受到宏观面的多重刺激,伦铜日内再度刷新逾两年高位至 6877.5 美元/吨。产业端,铜精矿 TC 在 48 美元/吨附近低位僵持超一个月,疫情造成的供给缺口仍在弥补过程中,铜价下方支撑力度较强;国内铜库存累积趋势短暂无见好转,高铜价之下下游采购意愿受到抑制,金九银十传统旺季存在延后可能。短期宏观利环境偏多,预计铜价或维持高位震荡走势,建议关注国庆假期前企业备货情况,警惕消费端不及预期的风险。

下游畏高采购谨慎

行业热点

【Southern Silver 收购 Cerro Las Minitas 铜银铅锌矿项目】

Southern Silver Exploration 收购 Electrum Global Holdings 在墨西哥 Cerro Las Minitas 银铅锌铜矿项目 60% 间接权益, Southern Silver 需向 Electrum 支付总计 1500 万美元的现金和普通股,现已支付 500 万美元和 233 万 6590 股普通股。

【云南黄金顺利验收红牛铜矿运输系统项目】

云南黄金集团对中国恩菲总承包的红牛铜矿有轨运输无人驾驶电机车系统项目和充填控制系统项目进行了联合验收,验收顺利通过。红牛铜矿有轨运输无人驾驶系统 EPC 项目是目前国内海拔最高的无人驾驶项目,工程包含有轨运输双机牵引无人驾驶系统、矿车、装矿站、信集闭系统、轨道衡系统、信息管理系统、三维管控系统等,涵盖矿山运输区全部软硬件内容。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值	74.1	75	78.9
美国 8 月谘商会领先指标月率	1.4	1.3	1.2
美国至 9 月 18 日当周石油钻井总数	180	178	179
英国 8 月季调后零售销售月率	3.6	0.7	0.8
德国 8 月 PPI 月率	0.2	-0.1	0

中国铜市场报告

2020年9月21日 星期一 第139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 60-100	升 40	贴 70-30	一节
	升 60-80	升 40	贴 70-30	二节
广东	升 20	贴 80	贴 80	一节
	升 20	贴 80	贴 80	二节
山东		升 50-120		当月合约
天津		贴 30-升 80		当月合约
重庆		升 70-100		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 52515 元/吨，涨 285 元/吨，平水铜均 52485 元/吨，涨 285 元/吨；今日现货报价呈现高报低走态势，成交偏淡态势之下持货商主动调降报价出货，平水铜报价升水 40 元/吨，好铜报价升水 70 元/吨；进入二节，持货商再次调降报价，平水低至升水 30 元/吨，好铜升水 60 元/吨，下游畏高采购谨慎，贸易商接货意愿低，下游在铜价连续上涨行情观望，消费情况并不乐观。

广东市场：升水铜成交价格 52420~52520 元/吨，平水铜成交价格 52320~52420 元/吨。市场货源流通宽松，平水铜报价贴水 80 元/吨，接货商多观望，买兴不佳；好铜随着仓单流出，报价小幅下滑，围绕升水 20 元/吨~升水 40 元/吨皆有成交；湿法铜报价贴水 130 元/吨，市场接货意愿偏淡。

天津市场：市场铜报 52370-52570 元/吨，均价 52470 元/吨，涨 270 元/吨，市场报价贴水 30-升水 80 元/吨。铜价走高，市场接货意愿不强。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 50-120 元/吨，冶炼厂维持上周五升水报价，但消费偏淡。

重庆市场：1#铜 52460-52600 元/吨，均价 52530 元/吨，涨 310 元/吨，市场报价升水 50-100 元/吨，市场接货意愿不强，成交偏淡。

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

全国主要市场铜库存统计 (单位：万吨)

市场		9月11日	9月18日	增减
境外库存	保税区	30.2	32.1	1.9
	上海	21.35	22.65	1.3
	广东	8.22	8.62	0.4
	江苏	3.1	3.25	0.15
	浙江	0.03	0.05	0.02
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.18	0.17	-0.01
	天津	0.13	0.03	-0.1
	四川	0.04	0.05	0.01
	河南	0.04	0.05	0.01
	合计	33.09	34.87	1.78

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年9月21日 星期一 第139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，华南市场1#光亮铜价格在47400元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47300元/吨，华北市场1#光亮铜价格在47100元/吨，另据调查华南地区精废差收窄20元/吨至1879元/吨。调查显示，近期铜价持续上涨，废铜价格小幅跟涨，上游持货商趁高抛售获利离场，出货情况较为良好，下游厂家畏高情绪浓厚，因需要维持国庆期间生产适量收货以备库存，整体市场成交情况尚可。据我的有色网统计了解，2020年第十二批限制类废金属进口配额已公布，其中废铜破碎料核定进口总量为136335吨，今年为止废铜进口总量为879475吨。

下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价400-450元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报520-600元/吨，国产竖炉杆加工费报550元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-580元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-660元/吨，国产竖炉420元/吨。今日各地区铜杆成交一般，整体消费不及预期。

铜板带：浙江T2紫铜带均价58450元/吨，上涨200元/吨，H62黄铜带均价48400元/吨，上涨100元/吨。安徽T2紫铜带均价58370元/吨，上涨200元/吨，H62黄铜带均价45210元/吨，上涨100元/吨。浙江市场铜板带今日订单量大幅上涨，十一节前下游集中备货，导致铜板带采购量快速飙升，成交情况较好；安徽市场铜板带企业出货情况良好，需求量大幅反弹。

铜棒：上海T2紫铜棒54700元/吨，上涨250元/吨；H62黄铜棒44750元/吨，上涨150元/吨；宁波T2紫铜棒55350元/吨，上涨250元/吨；H62黄铜棒44400元/吨，上涨150元/吨。今日调研江西紫铜棒市场，订单量正常，但铜价处于高位对下游采购意愿有所打压，企业国庆前开始陆续储备一些原料库存。

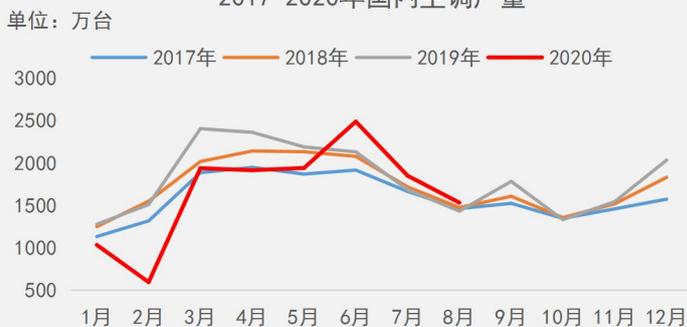
铜管：深圳TP2紫铜管57400元/吨，上涨250元/吨；H62黄铜管45850元/吨，上涨150元/吨；宁波TP2紫铜管57350元/吨，上涨250元/吨；H62黄铜管46200元/吨，上涨150元/吨。今日铜管企业订单表现不佳，下游需求表现略显疲软，加工企业开工率有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



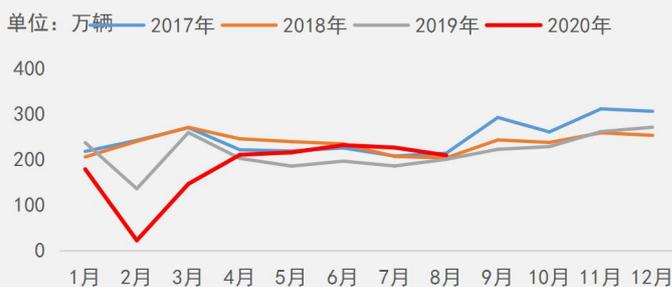
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



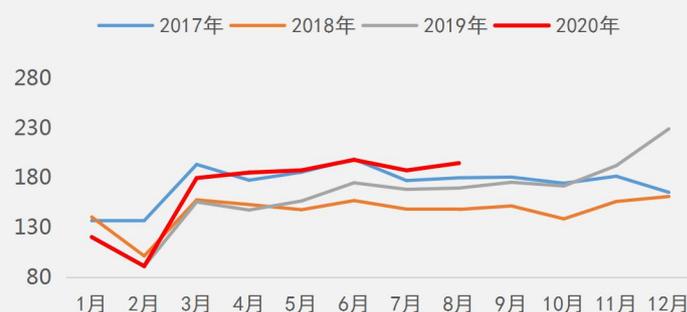
数据来源：钢联数据

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9月21日 星期一 第139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