

中国铜市场报告

2020年10月12日 星期一 第146期 上海钢联铜研究小组

期铜横向震荡盘整

升水再涨成交一般

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 | 61308 | +5952 |
| LME | 152975 | -950 |

10月12日:

今日主力沪期铜 2011 呈小幅上行趋势,早间开盘于 51280 元/吨后持续走高,围绕 51450 元/吨一线震荡整理;午后多头增仓价格迅速上涨至日内最高点 51590 元/吨,随后围绕 51500 元/吨徘徊,最终收盘于 51520 元/吨,铜价整个运行于日均线上方。涨幅 0.17%,11 合约增仓 4654 手至 108202 手,主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 6763 美元/吨,收盘 6762.5 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

今日沪铜呈现先抑后扬走势,早间开盘迅速下挫,随后向上震荡运行,至尾盘收涨 0.17%。现货市场整体成交有明显改善,贸易商在节后低库存状态下适量补库,下游保持刚需采购,持货商挺价情绪较强,升水陆续走高。宏观面,美国 1.8 万亿援助法案再被拒,大选前两党达成一致的可能性再度降低,但大选后推出较大规模经济刺激方案的可能性上升,市场情绪保持乐观,美元指数连续四个交易日下滑,铜价维持高位震荡区间。产业端,智利 Collahuasi 铜矿工会与矿山签订劳工协议,罢工得以避免;但 Escondida 铜矿罢工风险仍未解除,同时 Candelaria 矿山工人已于 8 日开始罢工;当前正值南美矿山劳资谈判高峰,关于罢工的风险令铜价获得较强支撑。当前欧美疫情尚未得到有效控制,经济修复进程受阻,美国大选之前不确定因素较多,宏观情绪多波动;预计短期铜价或维持高位震荡行情。

行业热点

【铜陵有色米拉多铜矿全面恢复生产】

铜陵有色旗下位于厄瓜多尔的 Mirado 铜矿现已全面恢复生产。全面恢复生产首日,选矿车间矿石处理量达 23891 吨。Mirado 铜矿由于受疫情影响,于 3 月 23 日—8 月 25 日停产,8 月 26 日初步恢复生产。疫情对该项目全年生产计划影响较大。初步恢复生产后, Mirado 铜矿生产情况良好,9 月 22 日当周铜金属超出生产计划 100 多吨。

【Hudbay 旗下 777 铜锌矿停产】

2020 年 10 月 11 日, Hudbay 称旗下加拿大 777 铜锌地下矿暂时停产,停产原因为 10 月 9 日发生的一起脱绳事故,日常维护矿井提升系统的绳索和箕斗(矿石提升容器)时,箕斗上的绳索脱落,导致箕斗落入矿井底部,矿井员工已安全撤离无伤亡。目前正在检测矿井损坏程度,预计需要数周时间全面评估损坏情况并进行修复工作。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|----------------------|-------|-------|-------|
| 加拿大 9 月就业人数 | 24.58 | 15.66 | 37.82 |
| 美国 8 月批发销售月率 | 4.6 | 2 | 1.4 |
| 美国至 10 月 9 日当周石油钻井总数 | 189 | 190 | 193 |
| 美国至 10 月 9 日当周总钻井总数 | 266 | 266 | 269 |
| 法国 8 月工业产出月率 | 3.8 | 1.7 | 1.3 |

中国铜市场报告

2020年10月12日 星期一 第146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 190-200 | 升 150-160 | 升 50 | 一节 |
| | 升 230 | 升 150-160 | 升 50 | 二节 |
| 广东 | 升 70 | 贴 30 | 贴 80 | 一节 |
| | 升 70 | 贴 30 | 贴 80 | 二节 |
| 山东 | | 升 100-200 | | 当月合约 |
| 天津 | | 升 40-240 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 70-120 | | 当月合约 |

上海市场：1#升水铜均价 51610 元/吨，跌 10 元/吨，平水铜均 51540 元/吨，持平；湿法铜均 51470 元/吨，涨 10 元/吨。早间延续上周五报价，持货商挺价趋势不变，市场流通货源偏紧，贸易商主动引领成交。今日整体成交尚可，早市的收货者多为大贸易商，主要为其节后低库存状态下的适量补库，持货商不愿低价抛售，挺价出售，下游保持刚需采购；而上海库存表现减库仍是持货商挺升水的因素之一。

广东市场：升水铜成交价格 51440-51510 元/吨，平水铜成交价格 51330-51390 元/吨；早间市场贸易商出货积极性不错，平水铜多成交于贴水 30 元/吨，且成交数量不错；升水铜成交于升水 70-80 元/吨。进入二节后，市场交投明显下滑，市场价格也未见明显调整，但接货端热情远不及一节时段，成交明显下滑。

天津市场：市场铜报 51430-51490 元/吨，均价 51460 元/吨，跌 30 元/吨，市场报价升水 40-80 元/吨，市场依然未见明显交投回升，整体成交欠佳。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 100-240 元/吨，冶炼厂出货一般，报价略有上调。

重庆市场：1#铜 51470-51510 元/吨，均价 51490 元/吨，跌 20 元/吨，市场报价升水 70-120 元/吨，升水持稳，市场接货情绪未见起色。



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28日 | 10月9日 | 增减 | |
|------|-------|-------|------|-------|
| 境外库存 | 保税区 | 33.6 | 35.9 | 2.3 |
| | 上海 | 21.6 | 20.7 | -0.90 |
| 中国库存 | 广东 | 8.32 | 9.34 | 1.02 |
| | 江苏 | 2.2 | 2.9 | 0.70 |
| | 浙江 | 0.04 | 0.04 | 0 |
| | 江西 | 0 | 0 | 0 |
| | 重庆 | 0.15 | 0.13 | -0.02 |
| | 天津 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 四川 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 河南 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 合计 | 32.4 | 33.2 | 0.80 |

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月12日 星期一 第146期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周五持平，华南市场1#光亮铜价格在47100元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47000元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46900元/吨，另据调查华南地区精废差缩小40元/吨至953元/吨。调查显示，今日废铜价格部分微涨，但整体价格与上周持平，由于在国庆期间有一波下跌，贸易商低价收货，今日持货商出货意愿尚可，但市面流通的废铜货量仍然偏紧；下游利废生产企业订单量不及节前，主要还是节前延迟交付的订单，按需采购为主，整体废铜市场交易情况一般。

下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报580-650元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；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580-660元/吨，国产竖炉杆450-480元/吨。今日铜杆市场整体成交一般，节后订单缓慢恢复中。

铜板带：江苏T2紫铜带均价57300元/吨，上涨50元/吨，H62黄铜带均价47300元/吨，上涨30元/吨。江西T2紫铜带均价57400元/吨，上涨50元/吨，H62黄铜带均价47200元/吨，上涨30元/吨。据我的有色网调研，铜价上涨加工企业积极出货，江苏市场铜板带成交一般。江西市场下游终端拿货长单为主，国庆后企业满负荷生产，以销定产，市场成交尚可。

铜棒：上海T2紫铜棒53750元/吨，上涨50元/吨；H62黄铜棒43400元/吨，上涨50元/吨；宁波T2紫铜棒54400元/吨，上涨50元/吨；H62黄铜棒43550元/吨，上涨50元/吨。今日铜棒市场活跃度不高，订单量较为稳定，整体市场情绪不见有明显增长。

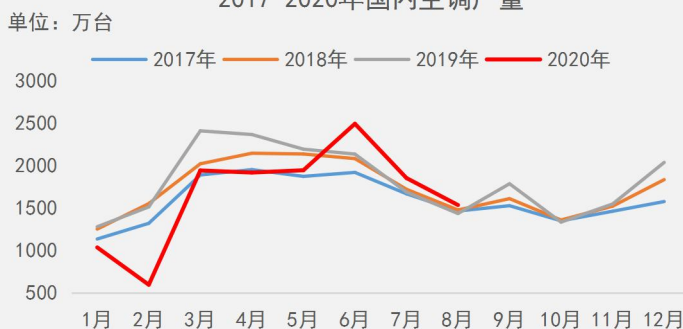
铜管：深圳TP2紫铜管56450元/吨，上涨50元/吨；H62黄铜管45000元/吨，上涨50元/吨；宁波TP2紫铜管56400元/吨，上涨50元/吨；H62黄铜管45350元/吨，上涨50元/吨。今日铜管市场订单量一般，市场谨慎心理仍然较强，市场成交情况清淡。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



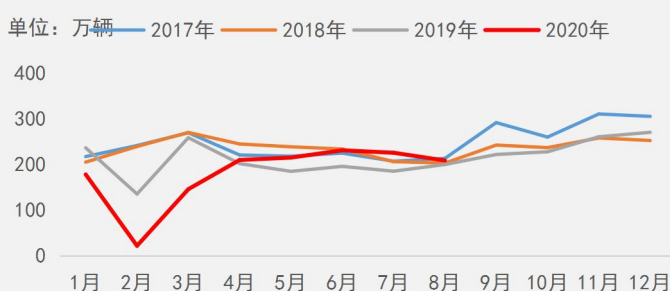
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



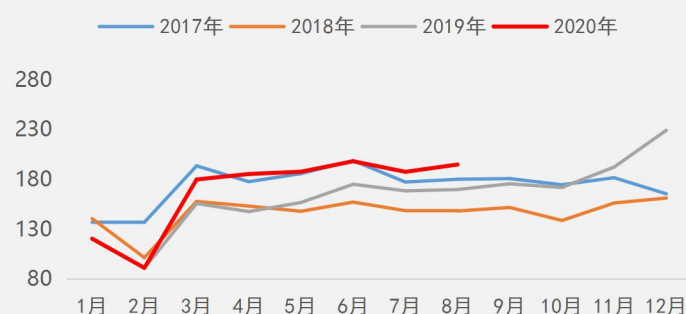
数据来源：钢联数据

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10月12日 星期一 第146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