

中国铜市场报告

2020年10月26日 星期一 第154期 上海钢联铜研究小组

沪铜震荡偏弱运行

接货谨慎成交欠佳

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	63944	+1339
LME	178725	-1575

10月26日:

今日主力沪期铜 2012 承压日均线下方呈震荡下行走势, 早间开盘于 51900 元/吨, 后空头增仓, 价格迅速跌至日内最低点 51790 元/吨, 空头获利离场后价格有所上涨, 上涨至日内最高点 51940 元/吨; 午后价格围绕 51850 元/吨一线震荡整理, 最终收盘于 51810 元/吨。跌幅 0.58%, 12 合约增仓 2585 手至 115180 手, 主要表现为空头增仓。

今日 LME 铜开盘 6860.5 美元/吨, 收盘 6850 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

今日沪铜走势偏弱, 日内震荡于日均线下方, 上行乏力, 至尾盘收跌 0.58%。现货市场整体成交一般, 下游维持刚需, 贸易商交投一般, 供需双方呈现观望拉锯特征。宏观面, 随着美国大选临近, 市场情绪逐渐回归谨慎, 美元止跌僵持于 93 偏下方位置; 美国新一轮财政刺激方案尚未有实质性进展, 令风险情绪回落; 欧元区 PMI 综合产出指数 10 月降至 49.4, 为四个月低点, 第二波疫情促使欧元区商业活动再度萎缩。产业端, 中国冶炼企业冲量趋势不减, 后续精炼铜供应将持续增加, 下游多以按需采购为主, 最大消费品种铜杆市场交投表现较为清淡, 精废杆价差拉大后废铜制杆抢占部分市场份额。当前全球新冠病例快速上升, 美国财政刺激方案僵持, 后续铜价继续上行还要看宏观环境能否达到市场预期以及消费端的明显转好, 短期铜价回归谨慎观望区间, 本周十九届五中全会召开, 关注十四五规划和 2035 年远景目标, 等待宏观消息指引。

行业热点

【MMG 旗下 Las Bambas 矿运输道路解封】

之前由于秘鲁 Las Bambas 当地社区成员抗议土地持续受到污染而对 Las Bambas 矿进行封锁, 该矿的生产作业受到打击。抗议者封锁了 Tuntuma 道路后 MMG 不得不暂时停止该线路的运输六天。Las Bambas 周四会见了 Tuntuma 和 Collana 的社区代表, 并达成了协议 MMG 公司在当地社区结束了道路封锁后, 恢复了从 Las Bambas 矿到秘鲁 Arequipa 的 Matarani 港的铜运输线路。

【海关总署发布 9 月份精炼铜和铜废碎料进出口数据】

2020 年 9 月中国进口精炼铜共 50.59 万吨, 环比增长 7.6%, 同比增加 60.82%, 1-9 月累计进口 345.74 万吨, 累计同比增加 40.62%。9 月份中国出口精炼铜 1.64 万吨, 环比增长 45.67%, 同比减少 5.64%, 1-9 月累计出口 16.15 万吨, 累计同比减少 35.55%。9 月中国铜废碎料进口 8 万吨, 环比减少 1.4%, 同比减少 48.1%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
欧元区 10 月制造业 PMI 初值	53.7	53.1	54.4
英国 10 月制造业 PMI	54.1	53.1	53.3
德国 10 月制造业 PMI 初值	56.4	55.1	58
美国 10 月 Markit 制造业 PMI 初值	53.2	53.4	53.3
美国至 10 月 23 日当周石油钻井总数	205	208	211

中国铜市场报告

2020年10月26日 星期一 第154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 80-120	升 50-80	贴 30-10	当月合约
	升 80-120	升 50-80	贴 30-10	当月合约
广东	升 40	贴 80	贴 120	当月合约
	升 40	贴 80	贴 120	当月合约
山东		升 20-140		当月合约
天津		升 0-170		当月合约
重庆		升 70-120		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51935 元/吨, 跌 265 元/吨, 平水铜均 51900 元/吨, 跌 250 元/吨; 湿法铜均 51825 元/吨, 跌 265 元/吨。早间持货商挺价出货, 但难有成交, 市场主动让价力求成交; 临近月末, 下月票货源逐步增多, 其价格优势使得其出现少量成交优势, 整体成交表现一般。今日下游维持刚需, 贸易商交投一般, 供需双方呈现观望拉锯特征。

广东市场: 升水铜成交价格 51840~51900 元/吨, 平水铜成交价格 51710~51790 元/吨。持货商出货较为积极, 兑现意愿强烈, 但市场报价高于接货商心理预期, 收货情绪低迷, 持货商被迫下调报价, 平水铜主流成交于贴水 80 元/吨; 好铜报价升水 40 元/吨, 下游少量拿货, 成交有限; 湿法铜报价贴水 120 元/吨, 成交清淡。

天津市场: 市场铜报 51800-51940 元/吨, 均价 51870 元/吨, 跌 280 元/吨, 市场报价升水 0-70 元/吨, 近来市场升水变化幅度较小, 成交依然以按需采购为主。

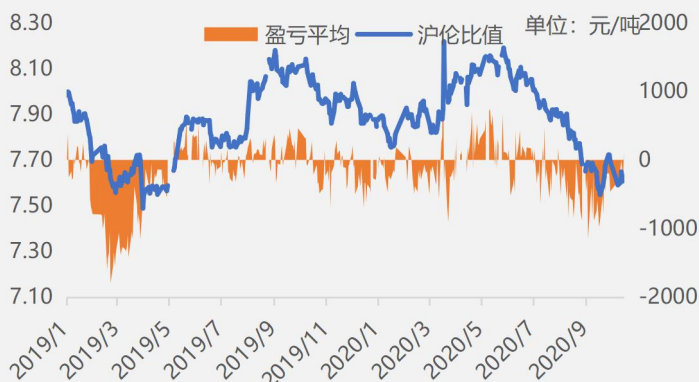
山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 20-140 元/吨, 冶炼厂出货一般, 下游接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 51870-51990 元/吨, 均价 51930 元/吨, 跌 260 元/吨, 市场报价升水 70-120 元/吨, 下游接货意愿不强, 市场交投清淡。

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	10月23日	10月26日	增减	
境外库存	保税区	41.6	42.0	0.40
	上海	15.9	15.13	-0.77
	广东	9.32	9.33	+0.01
	江苏	2.26	2.21	-0.05
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.10	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	27.71	26.9	-0.81

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月26日 星期一 第154期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格延续上周五回落趋势,1#废铜价格跌幅在100元/吨,华南市场1#光亮铜价格在47200元/吨,华东市场1#光亮铜价格在47100元/吨,华北市场1#光亮铜价格在47000元/吨,另据调查华南地区精废缩窄173元/吨至1302元/吨。废铜价格逐渐回到上周大涨前水平,废铜贸易商捂货惜售,仍持看涨情绪,今日市场流通货源有限;上周行情上涨,精废扩大,促使下游利废生产企业订单好转,据我的有色了解,华南地区利废生产企业多为负库存,但由于废铜价尚处高位,只是适量采购,今日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520-580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480-570元/吨;华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨,国产竖炉450-480元/吨。今日铜杆价格继续上涨,下游厂家按需采购,成交一般。

铜板带: 江苏T2紫铜带均价55800元/吨,下跌230元/吨,H62黄铜带均价46500元/吨,下跌190元/吨。江西T2紫铜带均价55600元/吨,下跌230元/吨,H62黄铜带均价46300元/吨,下跌190元/吨。据我的有色网调研,铜价下跌下游持观望态度,银十效应并不明显,江苏市场铜带成交一般。江西市场铜带产量小幅下滑,消费疲软,市场成交较清淡。

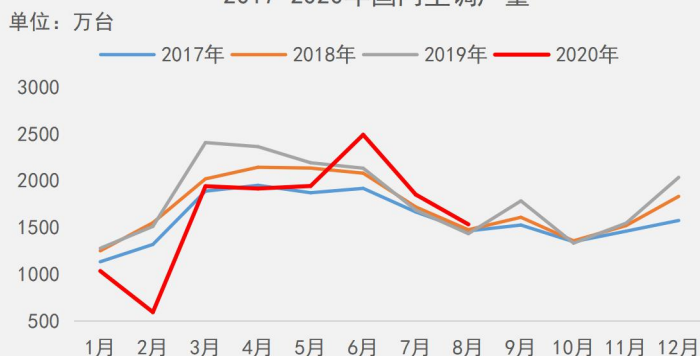
铜棒: 上海T2紫铜棒54150元/吨,下跌200元/吨;H62黄铜棒43850元/吨,下跌200元/吨;宁波T2紫铜棒54800元/吨,下跌200元/吨;H62黄铜棒44000元/吨,下跌200元/吨。今日铜棒市场订单量一般,产能利用率小幅提升,江西市场铜棒订单量较差,大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管: 深圳TP2紫铜管56890元/吨,下跌230元/吨;H62黄铜管45370元/吨,下跌190元/吨;宁波TP2紫铜管56840元/吨,下跌230元/吨;H62黄铜管45770元/吨,下跌190元/吨。今日铜管市场订单量一般,山东、江苏年产能5万吨以上企业产能利用率在80%左右。

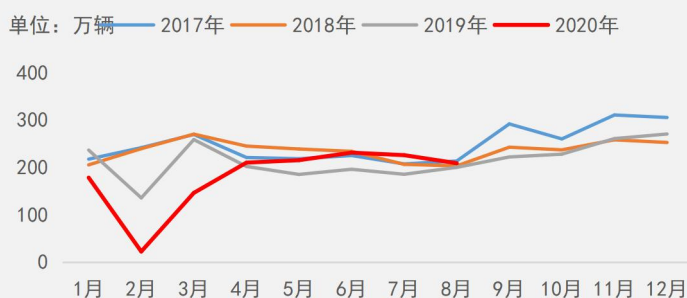
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



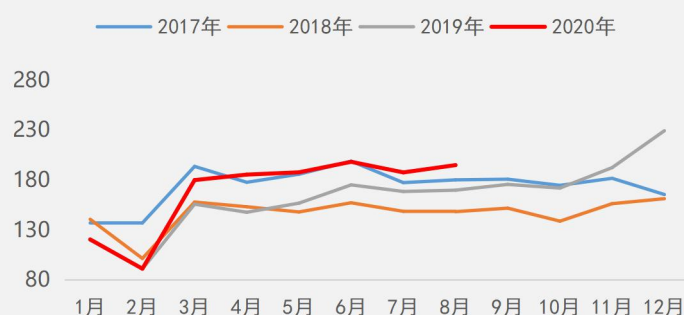
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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10月26日 星期一 第154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