

# 中国铜市场报告

2020年11月18日 星期三 第168期 上海钢联铜研究小组

## 8 午后铜价震荡反弹

## 逢低需求带动交易

### 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 | 48885    | -201   |
| LME  | 160200   | -1500  |

11月18日:

今日主力沪期铜 2101 合约整体位于日均线上方震荡上行,早间开盘于 52630 元/吨,价格轻微下降至日内最低点 52530 元/吨,之后价格震荡上行;午后多头入场,价格大幅走高,价格延续震荡上行趋势,涨至日内最高点 53050 元/吨,最终收盘于 53000 元/吨。涨跌幅 0.3%,01 合约增仓 692 手至 117060 手,主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 7054 美元/吨,收盘 7119.55 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

今日沪铜主力合约震荡运行,至尾盘收跌 0.30%。现货市场下游逢低补货意愿渐增,但升水维持高位抑制买盘,成交依旧以贸易商为主。宏观面,中国 10 月经济数据表现良好,制造业增速保持高位,消费恢复明显加快;虽然欧美疫情扩散形势严峻,但疫苗研发又有新进展,市场对于未来疫情的可控性信心增加,风险情绪逐步回升,美元指数连续五个交易日下跌。产业端,秘鲁国内政局动荡延续,引发市场对于铜矿生产恢复受阻的担忧;智利 Codelco 与 El Teniente 铜矿工会签署劳资合同,Candelaria 铜矿罢工继续。中国电解铜现货库存连续六周下降,汽车、家电、光伏等行业订单继续增加,电网投资为完成年度目标有冲量可能,电解铜消费正逐渐回暖。当前铜供给端仍有隐忧,需求端出现改善信号,宏观乐观情绪渐起,铜价或呈偏强震荡走势。

### 行业热点

#### 【Codelco 与 El Teniente 铜矿工会签署劳资合同】

2020 年 11 月 17 日,Codelco 与 El Teniente 铜矿两家工会-San Lorenzo 和 No. 7 El Teniente 工会签署有效期 36 个月的劳资合同,合同中规定的工资保持不变,额外增加 4600 美元的奖金。El Teniente 2020 年二季度铜产量为 10.38 万吨,同比减少 4.77%,环比增加 1.57%。

#### 【Candelaria 铜矿工人拒绝签署新劳资合同】

2020 年 11 月 17 日,Candelaria AOS 工会拒绝签署 Lundin 提供的新劳资合同,并表示罢工仍会继续,投票结果为 366 票反对 vs 159 票同意。Candelaria AOS 工会于 10 月 20 日开始罢工。此外,11 月 2 日,Mina 工会拒绝签署新劳资合同,Mina 于 2020 年 10 月 8 日开始罢工,两家工会相继罢工导致 Candelaria 于 10 月 20 日开始停止运营。

### 财经日历

#### 每日财经数据

| 指标                       | 前值     | 预测值  | 公布值   |
|--------------------------|--------|------|-------|
| 美国至 11 月 13 日当周 API 原油库存 | -514.7 | 195  | 417.4 |
| 英国 10 月 CPI 月率           | 0.4    | -0.1 | 0     |
| 英国 10 月零售物价指数月率          | 0.3    | -0.1 | 0     |
| 美国 11 月 NAHB 房地产市场指数     | 85     | 85   | 90    |
| 美国 10 月工业产出月率            | -0.6   | 1    | 1.1   |

# 中国铜市场报告

2020年11月18日 星期三 第168期 上海钢联铜研究小组

## 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 170-180 | 升 140-170 | 升 100-120 | 一节   |
|    | 升 190     | 升 160-180 | 升 100-120 | 二节   |
| 广东 | 升 90      | 升 70      | 升 20      | 一节   |
|    | 升 100     | 升 80      | 升 20      | 二节   |
| 山东 |           | 升 50-100  |           | 当月合约 |
| 天津 |           | 贴 60-160  |           | 当月合约 |
| 重庆 |           | 升 130-160 |           | 当月合约 |

## 电解铜市场

**上海市场：**升水铜均价 52700 元/吨，跌 530 元/吨，平水铜均 52680 元/吨，跌 525 元/吨；湿法铜均 52630 元/吨，跌 515 元/吨。早间市场可流动现铜货源有限，尤其平水铜受青睐挺价意愿更甚，低价货源减少。下游逢低补货意愿渐增，持货商欲拉升水，继续推高升水报价，但高升水下市场买盘受抑，投机商因高升水价差收窄，主动操作积极性下降，成交先扬后抑，成交依旧以贸易商为引领主体。

**广东市场：**升水铜成交价格 52570~52650 元/吨，平水铜成交价格 52550~52630 元/吨，现货流通货源偏紧，持货商挺价惜售，早间平水铜主流成交于升水 70 元/吨，短暂积极交投后，市场出货数量减少，持货商有意抬升水，报盘小幅上涨 10 元/吨，高升水抑制市场接货意愿，交投逐渐转淡；好铜报价升水 90 元/吨，湿法铜报价升水 20 元/吨。

**天津市场：**市场铜报 52480-52610 元/吨，均价 52545 元/吨，跌 520 元/吨，市场报价升水 0-50 元/吨，地区成交不理想，下游采购观望为主。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 50-100 元/吨，市场成交表现平平，冶炼厂出货情绪一般。

**重庆市场：**1#铜 52610-52720 元/吨，均价 52665 元/吨，跌 550 元/吨，市场报价升水 130-160 元/吨，铜价下跌，下游接货意愿回升，交投较昨日好转。



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   |     | 11月9日 | 11月13日 | 增减    |
|------|-----|-------|--------|-------|
| 境外库存 | 保税区 | 42.8  | 43.4   | 0.6   |
|      | 上海  | 14.35 | 13.45  | -0.9  |
|      | 广东  | 7.88  | 7.28   | -0.6  |
| 中国库存 | 江苏  | 1.31  | 1.01   | -0.3  |
|      | 浙江  | 0.04  | 0.04   | 0     |
|      | 江西  | 0     | 0      | 0     |
|      | 重庆  | 0.05  | 0.04   | -0.01 |
|      | 天津  | 0.04  | 0.03   | -0.01 |
|      | 四川  | 0.03  | 0.03   | 0     |
|      | 河南  | 0.03  | 0.03   | 0     |
|      | 合计  | 23.73 | 21.91  | -1.82 |

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年11月18日 星期三 第168期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价较昨日下跌200元/吨，华南市场1#光亮铜价格在48100元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47900元/吨，华北市场1#光亮铜价格在47900元/吨，另据调查华南地区精废收窄189元/吨至1250元/吨。

华南地区报价1#光亮铜48000-48200元/吨，上午受盘面下跌影响，废铜跟跌，但废铜跌幅小于电解铜跌幅，废铜挺价强劲，上游货商为锁住周一铜价上涨带来的巨大价差，出货意愿尚可，下游厂家订单好转，采购需求增强，连续两日采购量有限，今日趁低补货，废铜成交量尚可，其中华南地区下游利废厂家采购需求大于华北利废厂家。

## 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500-550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480-580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。今日铜杆价格继续震荡下行，下游观望情绪较浓。

**铜板带**：宁波T2紫铜带均价58650元/吨，下跌600元/吨，H62黄铜带均价48900元/吨，下跌200元/吨。芜湖T2紫铜带均价58470元/吨，下跌600元/吨，H62黄铜带均价45610元/吨，下跌200元/吨。浙江市场铜板带今日新增订单有所增加，铜价小幅下行，现货市场成交情况有所好转；河南市场铜板带下游汽车端子、5G通信连接器领域订单表现良好，变压器、开关柜板块略显低迷，整体需求尚可。

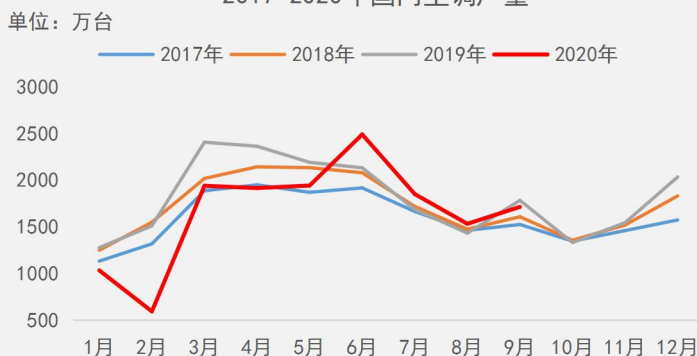
**铜棒**：上海T2紫铜棒54950元/吨，下跌550元/吨；H62黄铜棒44650元/吨，下跌200元/吨；宁波T2紫铜棒55600元/吨，下跌550元/吨；H62黄铜棒44800元/吨，下跌200元/吨。今日铜价高位平稳运行，下游畏高，多观望为主。

**铜管**：深圳TP2紫铜管57600元/吨，下跌550元/吨；H62黄铜管46190元/吨，下跌220元/吨；宁波TP2紫铜管57550元/吨，下跌550元/吨；H62黄铜管46590元/吨，下跌220元/吨。今日铜价有所回落但仍维持高位，市场情绪谨慎，下游拿货意愿不强，整体成交较弱。

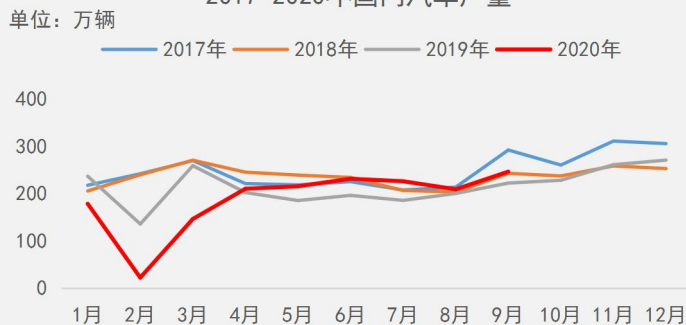
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



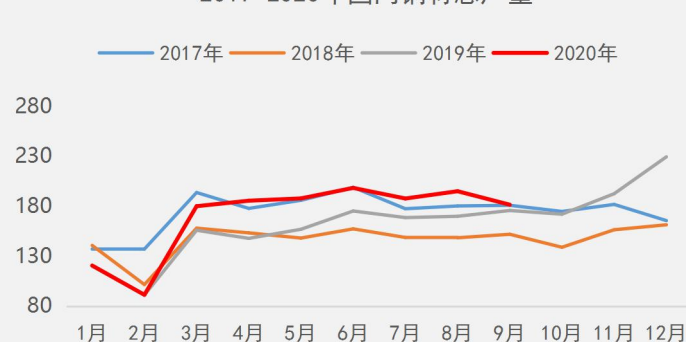
2017-2020年国内空调产量



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11月18日 星期三 第168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