

中国铜市场报告

2020年5月28日 星期四 第76期 上海钢联铜研究小组

沪铜盘面高开低走

升水未变成成交偏弱

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	56052	-846
LME	264425	-950

5月28日:

沪铜主力 2007 合约低位震荡。开盘报价 43600 元/吨，盘中最高 43850 元/吨，最低 43320 元/吨，收盘 43700 元/吨，跌 150 元，跌幅 0.34%。沪铜主力 2007 合约全天成交量 105554 手增加 6240 手，持仓量减少 1072 至 103120 手。沪铜主力小幅下跌，收盘至 10 日均线上方。

LME 铜开盘 5303 美元/吨，收盘 5317.50 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

受宏观消息影响，今日沪铜继续飘绿，持仓量进一步下降，至尾盘收跌 0.34%。现货市场报价依然高企，持货商调价意愿并不强烈，成交表现平淡。欧盟提出 7500 亿欧元经济刺激方案，消息公布后欧元兑美元创两个月新高，但诸多数据表明美国经济基本面并未出现改善，叠加全球经贸局势不确定性升温，投资者避险情绪有所回升，铜价承压运行。产业端，秘鲁 Antamina 矿山已经恢复运营，供给端的恢复速度明显加快，但前期供给链条中断产生的影响预计将在近期传导至中国，冶炼厂原料紧张局面或将延续至 6 月。当前铜库存依然处于低位，供给偏紧是支撑铜价的主要逻辑，但消费端已出现趋弱迹象，另外还需警惕宏观面不确定风险带来的影响。

行业热点

【秘鲁 Antamina 矿山重启运营】

Teck 资源于 5 月 27 日宣布，Antamina 矿山正式重启，其中 Teck 资源拥有该矿山 22.5% 的权益，必和必拓 (BHP) 拥有 33.75%、嘉能可 (Glencore) 拥有 33.75% 和三菱 (Mitsubishi) 拥有 10%。目前 Teck 资源已调集了部分工作人员到矿区，并将大约恢复 80% 的产能，预计第三季度将逐步达到满负荷生产。Antamina 这一铜锌矿位于秘鲁利马以北 270 公里的安第斯山脉，为了应对 COVID-19，Antamina 的采矿活动先前于 4 月 13 日暂停，如今矿区已做好防护工作，能保证员工及矿区附近居民的安全。

【江铜“大协同”体系构建起步】

二季度，江铜金融事业部、财务管理部、贸易事业部、贵溪冶炼厂分别发起协同请求，提交了首批跨单位部门、跨业务平台的协同项目，江铜“大协同”推进迈出实质性步伐。据了解，江铜首批大协同项目，聚焦于产融协同、贸融协同、产贸协同三大领域，预计将获得可观的汇差或利差收益。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 5 月 22 日当周 API 原油库存	-480	-250	873.1
美国 5 月里奇蒙德联储制造业指数	-53	-40	-27
欧元区 5 月经济景气指数	67	70.3	67.5
欧元区 5 月工业景气指数	-30.4	-27	-27.5
欧元区 5 月消费者信心指数终值	-18.8	-18.8	-18.8

中国铜市场报告

2020年5月28日 星期四 第76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	升 180	升 140	9:30-10:30
	升 190	升 170-180	升 140	10:30-11:00
广东	升 250	升 240	/	9:30-10:30
	升 240	升 230	/	10:30-11:00
山东		升 200-260		当月合约
天津		升 260-300		当月合约
重庆		升 230-280		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 44030 元/吨，跌 130 元/吨，平水铜均 44010 元/吨，跌 140 元/吨；湿法铜均 43980 元/吨，跌 140 元/吨。市场整体交投氛围表现不理想，市场报价整体变化并不大，早间试探价格与前几并无异，市场询盘问价表现一般，接货端依然存在压价情绪。日内成交表现一般，低价成交为主，出货商依然不多。

广东市场：广州报价好铜 44070-44090 元/吨，跌 120 元/吨；平水 44060-44080 元/吨，跌 120 元/吨；库存走低，现货升水维持较高水平，加上临近月末，接货商观望心态较重，交投情况不及昨日；市场报价好铜升水 240 元/吨，平水铜升水 230 元/吨，围绕低价货源有少量成交，但整体接货情绪不尽如人意。

天津市场：市场铜报 44100-44140 元/吨，均价 44120 元/吨，跌 140 元/吨，市场报价升水 260-300 元/吨，地区整体供应出现偏紧状态，但市场接货有畏高情绪体现

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 200-260 元/吨，目前地区整体拿货表现较好，部分冶炼厂出现零单供应紧张情况。

重庆市场：重庆 1#铜 44080-44120 元/吨，均价 44100 元/吨，跌 110 元/吨，市场报价升水 230-280 元/吨，市场可流通货源有限，交投表现并无好转。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年5月15日-5月22日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		5月15日	5月22日	增减
境外库存	保税区	20.10	19	-1.1
	上海	18.80	17.37	-1.43
	广东	2.92	2.9	-0.02
	江苏	2.93	2.9	-0.03
中国库存	浙江	0.05	0.05	0
	江西	0.00	0	0
	重庆	0.10	0.1	0
	天津	0.01	0.01	0
	四川	0.01	0.01	0
	河南	0.01	0.01	0
	合计	24.83	23.35	-1.48

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年5月28日 星期四 第76期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日持平，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 40400 元/吨，华南地区 40500 元/吨，华北地区 40300 元/吨，今日华东精废差较昨日收窄至 888 元/吨。据我的有色网调研，今年一季度至二季度受疫情影响其废铜交货量较去年缩减 10-20%，使得废铜供应进一步紧缺，废铜贸易量也是有所下滑，市场压力竞争非常明显。

下游市场

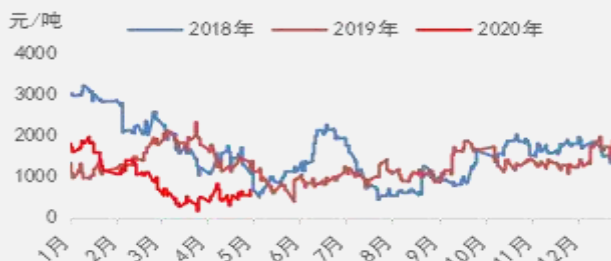
铜杆：今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 750 元/吨 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆含升贴水加工费 720 元/吨，国产竖炉杆报价 740 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 750 元/吨，国产竖炉 600 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 51040 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 41550 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 50700 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 42850 元/吨，持平。浙江市场铜合金板带应用领域不断扩大，大型企业紧追 5G 商用、新基建领域的使用需求，积极推进高性能铜合金在 5G 基站、海底光缆中的使用，抓住海外疫情的机遇，力推实现产品替代进口使用，重点满足高端客户的使用需求，加大与国内龙头企业的合作开发力度。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 46650 元/吨，下跌 70 元/吨；H62 黄铜棒 379020 元/吨，下跌 50 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 48900 元/吨，下跌 70 元/吨；H62 黄铜棒 38010 元/吨，下跌 50 元/吨。4 月全国房地产开发投资增速相比 1-3 月份的跌幅出现了比较明显的收窄，房地产行业正在走出低谷、逐渐恢复，铜棒下游消费市场仍有较大的上升空间。

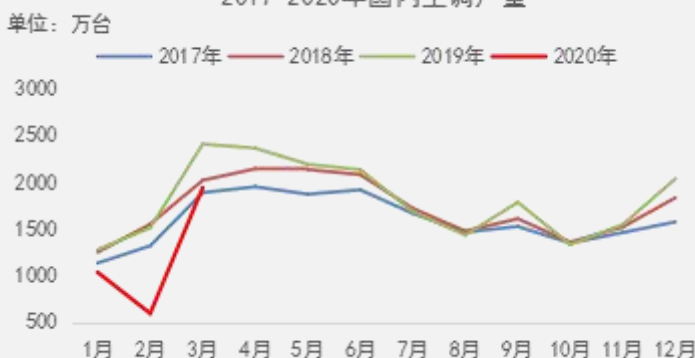
铜管：深圳 TP2 紫铜管 49400 元/吨，下跌 80 元/吨；H62 黄铜管 40500 元/吨，下跌 50 元/吨 宁波 TP2 紫铜管 49350 元/吨，下跌 80 元/吨；H62 黄铜管 40700 元/吨，下跌 50 元/吨。铜管市场整体保持平稳运行，各企业排产期保持稳定，终端补库囤货的热度有所回落，下游观望情绪有所抬头，企业刚需采购为主。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



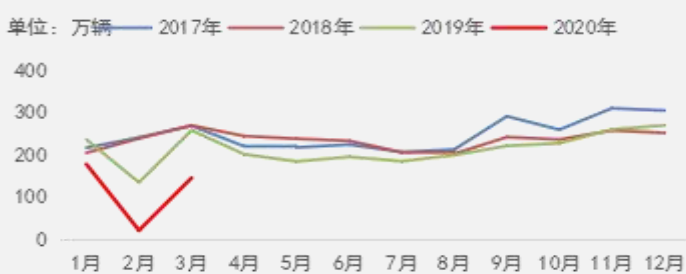
数据来源：我的有色网

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5月28日 星期四 第76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