

中国铜市场报告

2020年3月9日 星期一 第33期 上海钢联铜研究小组

原油下跌利空商品

铜价短期底部运行

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	207174	+10676
LME	194125	-6150

3月9日:

沪铜主力 2004 合约跳空低开。开盘报价 44000 元/吨, 日内最高 44000 元/吨, 最低 43460 元/吨, 收盘 43750 元/吨, 跌 1210 元, 跌幅 2.69%。沪铜主力 2004 合约全天成交量增加 23112 手至 61676 手, 持仓量增加 1825 手至 127014 手。今日沪铜主力收阴, MACD 红柱变绿柱。

LME 铜开盘 5535 美元/吨, 收盘 5508.5 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

受原油事件影响, 今日铜价再度探底, 盘中最低跌至 2016 年 11 月以来低位, 至尾盘收跌 2.69%。现货方面, 今日接货端压价情绪明显, 整体成交表现略显平淡。宏观面, 上周五欧佩克+会议出现分裂, 沙特掀起石油价格战, 今日开盘后布油大幅下跌 25% 以上, 资本市场不确定性风险急剧升级, 叠加海外疫情的蔓延令全球经济增长面临的不确定性加剧, 市场避险情绪强烈。产业端, 高库存和低消费仍旧是目前铜价反弹的主要阻力因素, 3 月下游消费已经开始转好。但是宏观面利空因素仍旧偏多, 预计明日沪铜运行区间在 43400-44000 元/吨。

行业热点

【2020 年中国汽车销量预计下滑 8%】

乘联会秘书长崔东树在其个人微信公众号表示, 如果国家层面没有强力的刺激政策, 预计 2020 年零售 1900 万台, 同比下滑 8%, 高于此前 5% 的预期。此前乘联会曾预计, 2 月零售销量同比下滑 80%, 1-2 月累计同比下降 41%, 这两个数字均创近 20 年以来最大跌幅。

【中国 1-2 月铜进口增加】

中国海关总署周六公布的数据显示, 中国今年前两个月未锻轧铜及铜材进口量同比增加 7.2%, 因春节之前的补库需求抵消了新冠疫情的影响, 但铝出口则大幅下滑。在 1 月份, 海关总署表示, 从今年开始, 为与国家统计局相关数据的发布时间安排一致, 1 月份和 2 月份的货物贸易进出口数据将合并发布。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
日本 1 月贸易帐	1207	-9620	-9851
瑞士 2 月季调后失业率	2.3	2.3	2.3
德国 1 月季调后工业产出月率	-3.5	1.7	3
德国 1 月末季调贸易帐	152	153	139
法国 2 月 BOF 商业信心指数	96	95	96

中国铜市场报告

2020年3月9日 星期一 第33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

地区	升贴水	时间
上海	贴 20	9:30-10:30
	贴 30	10:30-11:00
广东	/	9:30-10:30
	贴 10	10:30-11:00
山东	升 50	当月合约
天津	升 40-100	当月合约
重庆	升 80-130	当月合约
上海	贴 20	9:30-10:30

上海市场: 1#升水铜均价 43600 元/吨, 跌 1140 元/吨; 平水铜均 43590 元/吨, 跌 1140 元/吨; 湿法铜均 43490 元/吨, 跌 1130 元/吨; 盘面大幅走低导致现货市场贴水明显收缩, 市场报价早间贴水 10 元/吨, 但市场接货端表现出较强的压价情绪, 报价持续下调, 低价货源体现出一定的吸引力, 整体成交表现平淡。

广东市场: 报价好铜 43610-43630 元/吨, 跌 1140 元/吨; 平水 43600-43620 元/吨, 跌 1130 元/吨; 市场报价明显回升, 贸易商报价表现一般, 下游逢低补货的意愿不错, 市场二节时段成交有所体现。

天津市场: 市场铜报 43670-43730 元/吨, 均价 43700 元/吨, 跌 1050 元/吨, 市场报价升 40-100 元/吨; 盘面的下跌对市场消费刺激有限, 市场成交表现平平。

山东市场: 今日市场冶炼企业升水 50 元/吨, 市场整体表现偏淡, 下游企业拿货表现一般。

重庆市场: 1#铜 43720-43760 元/吨, 均价 43740 元/吨, 跌 1140 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 市场整体表现冷清, 尚处于缓慢复产阶段。

2017-2020年现货铜价运行趋势



数据来源: 钢联数据



数据来源: 钢联数据

2020年2月28日-3月6日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	3月6日	2月28日	3.43	
期交所 (全国)	完税总计	34.51	31.08	3.29
	上海	24.43	20.94	0
	广东	5	5	0.14
	江苏	4.84	4.7	0
	浙江	0.28	0.28	0
期交所	江西	0.15	0	0.8
	上海	6.2	5.4	0.4
	广东	5.68	5.28	-0.07
	重庆	0.6	0.67	-0.04
非期交所	天津	0.7	0.74	-1.85
保税库 (合计)	36.15	38	4.52	
全国 (合计)	47.69	43.17	3.43	

注: 全国 (合计) = 期交所 (全国) + 非期交所 (上海) + 非期交所 (广东) + 重庆 + 天津

中国铜市场报告

2020年3月9日 星期一 第33期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌 800-1000 元/吨，不含税不含运费的报价，1#光亮铜华东地区市场报价 40800 元/吨，华南地区市场报价 40700 元/吨，华北地区市场报价 40400 元/吨，广东地区今日精废差 680 元/吨，精废差较上周收窄 282 元/吨，精废差处于最低水平，据我的有色网了解，受原油下跌影响，废铜暴跌，山东市场，今日废铜厂家几乎无出货，整体废铜交投冷清。浙江市场，废铜价格大跌，表示亏损，出货情绪不高。另了解第四批废铜批文量是 3520 吨。

下游市场

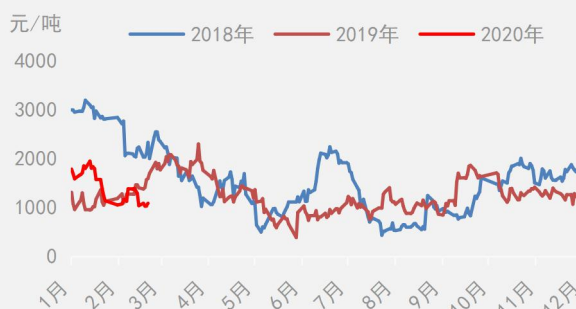
铜杆：今日华北地区天津市场贸易商报 8mm 进口竖炉杆加工费 700 元/吨，华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨，国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550-650 元/吨，国产竖炉 350-400 元/吨。目前铜杆市场消费依旧有限，终端复工偏慢，下游线缆企业提货速度慢。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 59940 元/吨，下跌 1200 元/吨，H62 黄铜带均价 40950 元/吨，下跌 900 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 49600 元/吨，下跌 1200 元/吨，H62 黄铜带均价 42050 元/吨，下跌 900 元/吨。广东市场铜板带企业今日成交情况偏差，新增订单稀少，下游终端开工率不足导致消费低迷，今日价格大跌，部分厂家出货意愿减弱，洛阳市场铜板带企业近期铜板带出货情况不佳，下游观望为主。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 46175 元/吨，下跌 1400 元/吨；H62 黄铜棒 37470 元/吨，下跌 1100 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 48425 元/吨，下跌 1400 元/吨；H62 黄铜棒 37570 元/吨，下跌 1100 元/吨。受限于订单消费情况不佳，铜棒加工企业 2 月份整体开工率偏低，整体来看铜棒市场正处于缓慢的恢复过程中，3 月开工率将有明显提升。

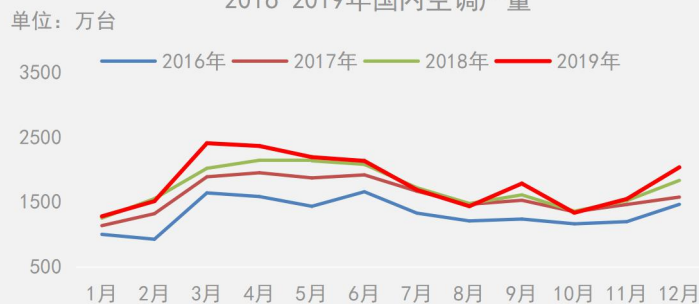
铜管：深圳 TP2 紫铜管 48980 元/吨，下跌 1200 元/吨；H62 黄铜管 42070 元/吨，下跌 950 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 49930 元/吨，下跌 1200 元/吨；H62 黄铜管 42400 元/吨，下跌 950 元/吨。2 月铜管企业产能利用率大幅降低至 40% 左右，随着生产和交通的逐渐恢复，3 月铜管消费小幅回暖，开工率预计将逐步回升至正常水平。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



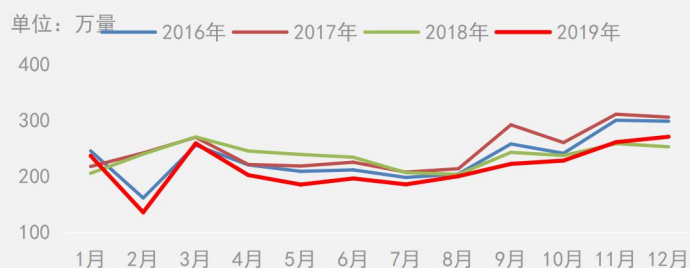
数据来源：钢联数据

2016-2019年国内空调产量



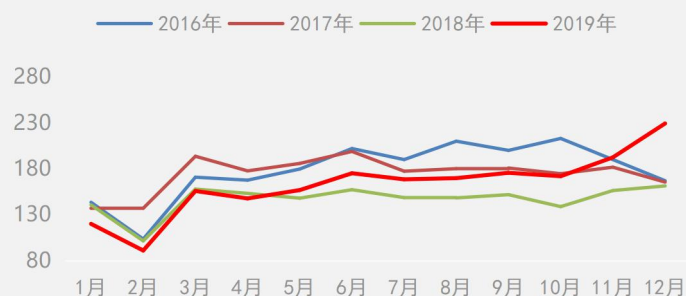
数据来源：钢联数据

2016-2019年国内汽车产量



数据来源：钢联数据

2016-2019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3月9日 星期一 第33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