

## 中国铜市场报告

2020年6月23日 星期二 第90期 上海钢联铜研究小组

## 尾盘铜价向上攀升

## 升水下移成交低迷

## 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	40869	-1402
LME	228450	-4950

6月23日:

沪铜主力 2008 合约震荡上行。开盘报价 47630 元/吨, 盘中最高 47870 元/吨, 最低 47330 元/吨, 收盘 47850 元/吨, 涨 310 元, 涨幅 0.65%。沪铜主力 2008 合约全天成交量 140596 手增加 6244 手, 持仓量增加 4981 至 112170 手。沪铜主力今日收涨, 日内最低跌至 5 日均线处。

LME 铜开盘 5904 美元/吨, 收盘 5896 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, 今日沪铜主力呈先抑后扬走势, 日间开盘迅速走低后向上反弹, 至尾盘收涨 0.65%。现货市场整体交易活跃度不高, 持货商出货情绪偏好, 但升水走低对成交刺激有限。今日开盘后离岸人民币对美元下挫超过 200 个基点, 美元指数短时间走强后回落, 在流动性危机逐渐解除、经济复苏乐观预期的背景下, 美元上方压力明显, 但近日美国疫情反复的风险有所加大, 美元短期仍有反弹可能。产业端来看, 受 COVID-19 影响, 智利 Codelco 暂停北部的项目建设, 虽然仍在维持 Chuquicamata 铜矿的生产, 但疫情的蔓延对于矿端的干扰力度正在加大, 后续供给紧张局面或将延续一段时间, 短期内铜价或以偏强震荡为主。目前消费端表现呈现走弱趋势, 但在电网投资加码、汽车产销增速转正、房地产竣工有望提速等一系列预期之下, 下半年消费端仍有一定乐观预期。

## 行业热点

## 【蒙古奥尤陶勒盖地下矿山建设完成 60%以上】

近日, 由蒙古副总理恩赫图布辛 (U. Enkhtuvshin) 领导, 由交通运输部、矿业与重工业部, 以及专门检查总局的官员组成的工作组, 检查了奥尤陶勒盖 (Oyu Tolgoi) 露天矿和地下矿井的开发。奥尤陶勒盖矿床总储量的 80% 位于地下矿井, 地下矿井的建设已完成了 60% 以上, 计划于 2023 年投产。

## 【山西紫金新增约 55 吨黄金 将建成年产 5 吨大型矿山】

6月22日, 紫金矿业发布公告称, 山西紫金金矿资源储量核实报告已于近日取得山西省地矿科技评审中心评审意见, 确认其采矿许可范围内新增金金属量 54.72 吨, 平均品位 2.12 克/吨, 伴生银、铜、铅、锌等金属。本次新探获矿体为斑岩型金矿, 是近几十年首次在山西省发现该类型金矿, 增储后山西紫金义兴寨金矿保有金金属量将达到 60.61 吨。

## 财经日历

## 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
法国 6 月制造业 PMI 初值	40.6	46	52.1
德国 6 月制造业 PMI 初值	36.6	41.5	44.6
欧元区 6 月制造业 PMI 初值	39.4	44.5	46.9
英国 6 月制造业 PMI	40.7	45	50.1
英国 6 月服务业 PMI	29	40	47

# 中国铜市场报告

2020年6月23日 星期二 第90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 180	升 170	升 100	9:30-10:30
	升 170	升 160	升 100	10:30-11:00
广东	升 430	升 400	/	9:30-10:30
	升 420	升 380	/	10:30-11:00
山东		升 130-200		当月合约
天津		升 150-220		当月合约
重庆		升 200-250		当月合约

**上海市场:** 1#升水铜均价 47950 元/吨, 涨 60 元/吨, 平水铜均 47940 元/吨, 涨 60 元/吨; 湿法铜均 47880 元/吨, 涨 60 元/吨。市场升水呈下调趋势, 端午节假期将至, 市场持货商出货积极, 但受限于市场接货表现偏弱, 成交不佳, 因此持货商陆续下移报价。今日整体交投不理想, 节前备货情绪不佳, 市场贸易商出货积极但难寻成交。

**广东市场:** 广州报价好铜 48200-48220 元/吨, 涨 140 元/吨; 平水 48170-48190 元/吨, 涨 130 元/吨; 早间升水高企, 贸易商调价情绪不高, 平水铜升水 400 元/吨, 少量低价成交; 至二节, 升水下调 10-20 元/吨不等, 市场报散货居多, 下游临近端午, 接货情绪不浓, 日内成交一般。

**天津市场:** 市场铜报 47930-47990 元/吨, 均价 47960 元/吨, 涨 30 元/吨, 市场报价升水 150-220 元/吨, 市场接货表现不佳, 地区整体消费表现较弱, 交投平平。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 130-200 元/吨, 市场整体接货表现不佳, 冶炼厂长单出货平平, 零单接货少。

**重庆市场:** 重庆 1#铜 47990-48030 元/吨, 均价 48010 元/吨, 涨 90 元/吨, 市场报价升水 200-250 元/吨, 大户成交尚可, 下游有一定备货情绪。

**江西市场:** 市场报价 48010-48050 元/吨, 均价 48030 元/吨, 涨 60 元/吨, 市场报价升水 250 元/吨; 下游生产企业询价情绪弱, 实际成交寥寥无几。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 我的有色网

### 2020年6月12日-6月19日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		6月12日	6月19日	增减
境外库存	保税区	19.9	21.2	1.3
	上海	18.48	16.16	-2.32
	广东	1.32	1.29	-0.03
	江苏	2.35	2.5	0.15
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.13	0.16	0.03
	天津	0.05	0.05	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.01	0.01	0
	合计	22.42	20.25	-2.17

数据来源: 我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年6月23日 星期二 第90期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨 100 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 43400 元/吨，华南地区 43500 元/吨，华北地区 43200 元/吨，据我的有色网调研，华东市场精废差较上周扩大 70 元/吨至 1729 元/吨。今日铜价续涨，铜价在高位废铜商家为规避风险继续快速变现，整体废铜供应向好，利废企业的废铜储备已较前期明显增多，可满足正常生产。华南市场部分拆解回收企业对后市铜价信心不足，加快拆解出货速度，利好下游补充废铜原料，整体废铜成交尚可。

## 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，报价 650 元/吨；华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆含升贴水加工费 720-750 元/吨，国产竖炉杆报价 700 元/吨；华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费不含升贴水报价 500-580 元/吨；华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 650-700 元/吨，国产竖炉 650-700 元/吨。今日电铜制杆消费冷清，市场成交清淡。

**铜板带：**洛阳 T2 紫铜带均价 54840 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 44050 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 54500 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 45350 元/吨，持平。浙江市场普带消费较差，出货情况不理想，市场逐渐转为以高精度为核心，进一步扩大高精带生产量和销售量。安徽市场汽车及电子行业领域订单需求下滑严重，企业信心明显不足。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 50250 元/吨，平；H62 黄铜棒 40350 元/吨，平；宁波 T2 紫铜棒 50900 元/吨，平；H62 黄铜棒 40510 元/吨，平。下半年房地产市场预计逐渐回暖，竣工开始加速，这有望带动房地产下游五金、卫浴、水暖等行业，对于铜棒的消费也会产生一定刺激作用。

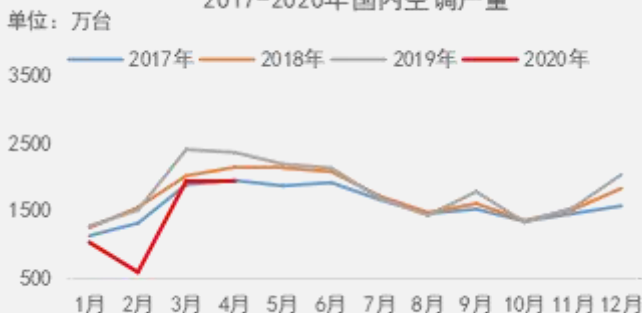
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 53150 元/吨，平；H62 黄铜管 42350 元/吨，平；宁波 TP2 紫铜管 53150 元/吨，平；H62 黄铜管 42800 元/吨，平。7 月 1 日空调新国标正式实施，因此 6 月份新能效产品的生产比例正在逐步提升，铜管产能利用率也在回升。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



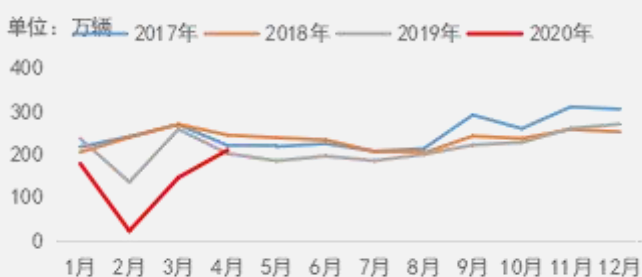
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



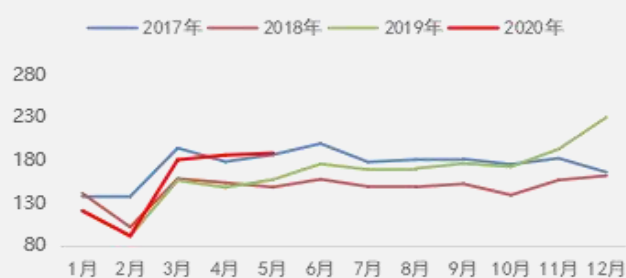
数据来源：钢联数据

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6月23日 星期二 第90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