

中国铜市场报告

2020年7月22日 星期三 第105期 上海钢联铜研究小组

沪铜主力延续涨势

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	62615	-956
LME	145050	-1250

7月22日:

沪铜主力 2008 合约高位运行。开盘报价 52060 元/吨，盘中最高 52830 元/吨，最低 52000 元/吨，收盘 52410 元/吨，涨 550 元，涨幅 1.06%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 149303 手增加 6994 手 持仓量增加 6783 至 119828 手。沪铜主力今日收涨，KDJ 开口收敛，下方仍跳离多根均线。

LME 铜开盘 6569 美元/吨，收盘 6563.5 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

受市场情绪影响，今日沪铜高开高走，至尾盘收涨 1.06%。现货市场整体成交不佳，下游存在畏高情绪，市场报价连续下调。宏观面，欧盟达成突破性财政刺激协议，将开始执行历史上最大规模的经济救助计划，同时美国也正在商讨新一轮抗疫纾困计划，预计规模将超过 1 万亿美元。在新一轮天量经济刺激政策推动下，宏观环境进一步好转，通胀预期再度升温，铜价日内走势偏强。但中国收盘后突发事件导致国际紧张局势升级，铜价短期面临回调。从基本面来看，五矿旗下秘鲁 Las Bambas 矿山车队遭遇抗议者袭击，疫情扩散之下秘鲁紧张局势有所升级；据统计全球排名前列的 11 家矿企年度生产目标总计已经下调超过 41 万吨，全年全球铜供给或出现 20 万吨的缺口，在铜库存处于低位的背景下，基本面对铜价的支撑依然偏强。

下游畏高成交乏力

行业热点

【安托法加斯塔二季度铜和黄金产量环比均大幅缩减】

今日安托法加斯塔公布了其二季度产量报告。二季度该公司铜产量环比减少 8.4% 至 17.77 万吨；铜销量环比减少 8.4% 至 17.89 万吨；黄金产量环比减少 29.3% 至 4.6 万盎司。安托法加斯塔年迄今铜产量总计 37.17 万吨，同比下降 4%；黄金产量总计 11.11 万盎司，同比下降 25.5%。2020 年全年铜产量目标维持 72.5-75.5 万吨不变。此前，安托法加斯塔旗下 Zaldivar 和 Centinela 矿工会工人因薪资待遇问题威胁罢工。

【ICSG：2020 年 4 月全球铜市供应短缺 8.6 万吨】

国际铜业研究小组(ICSG)最新月报中称全球精炼铜市场 4 月供应短缺 86000 吨，3 月短缺 3000 吨。ICSG 表示今年 1-4 月，精炼铜市场供应过剩 59000 吨，去年同期为短缺 181000 吨。4 月全球精炼铜产量为 198 万吨，消费量为 207 万吨；4 月中国保税仓库铜短缺 131000 吨，3 月过剩 2000 吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国 6 月政府收支短差 (亿英镑)	714.36	--	440
日本 6 月全国 CPI 年率	0.1	0.1	0.1
日本 6 月全国 CPI 月率	0	--	0.1
日本 7 月 Markit 综合 PMI	40.8	--	43.9
美国 6 月芝加哥联储全国活动指数	2.61	4	4.11

中国铜市场报告

2020年7月22日 星期三 第105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 100-140	升 30	贴 50	9:30-10:30
	升 90-120	升 20	贴 60	10:30-11:00
广东	升 80	升 20	/	9:30-10:30
	升 80	升 20	/	10:30-11:00
山东		升 80-150		当月合约
天津		升 180-250		当月合约
重庆		升 140-160		当月合约

上海市场：上海1#升水铜均价52640元/吨，涨610元/吨，平水铜均52580元/吨，涨610元/吨；湿法铜均52500元/吨，涨600元/吨；期铜盘面再度走高，下游追高欲低，贸易商甩货调价积极，升水快速走低；至二节，平水铜普遍报价20元/吨，但实质成交改善有限，好铜因供应偏紧，升水下调幅度不大，日内接货情绪明显谨慎，成交表现一般。

广东市场：广州报价好铜52610-52660元/吨，涨640元/吨；平水52550-52600元/吨，涨620元/吨；铜价持续走高，下游接货畏高情绪浓厚，多驻足观望，日内好铜报价80-110元/吨，平水铜报价20-30元/吨，贸易商压价收货，下游接货偏少，现货成交寥寥。

天津市场：天津市场铜报52720-52800元/吨，均价52760元/吨，涨610元/吨，市场报价升水180-250元/吨，市场成交表现不佳。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水50-150元/吨，市场下游接货不佳，多以长单需求为主。

重庆市场：1#铜52650-52710元/吨，均价52680元/吨，涨630元/吨，市场报价升水110-160元/吨，市场成交缺乏需求支撑，略显乏力。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年7月10日-7月17日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月10日	7月17日	增减
境外库存	保税区	21	20.6	-0.4
	上海	19.28	20.9	1.62
	广东	1.81	2.75	0.94
	江苏	2.82	3.62	0.8
	浙江	0	0.01	0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.12	0.07	-0.05
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.01	0.02	0.01
	合计	24.09	27.42	3.33

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年7月22日 星期三 第105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 300 元/吨,不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区 46600 元/吨, 华南地区 46700 元/吨, 华北地区 46500 元/吨, 据我的有色网调研, 今日铜价上涨, 精废差继续扩大, 华东市场精废差较上周扩大 300 元/吨至 2835 元/吨, 废铜上涨华东市场废铜商谨慎看待铜价, 整体出货情绪高涨, 市场贸易活跃度提升。华南市场铜价上扬利好废铜行业, 废铜货源快速流向下游厂家, 精废差扩大利废企业采购积极, 市场成交佳。

下游市场

铜杆: 今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 550 元/吨; 华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 550-580 元/吨, 国产竖炉杆加工费报 530 元/吨; 华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 550-580 元/吨; 华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 600-650 元/吨, 国产竖杆炉 550 元/吨。今日铜价延续涨势, 下游企业畏高情绪依旧较浓, 故订单表现不太理想, 成交比较乏力。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 59340 元/吨, 上涨 700 元/吨, H62 黄铜带均价 47150 元/吨, 上涨 500 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 59050 元/吨, 上涨 700 元/吨, H62 黄铜带均价 48450 元/吨, 上涨 500 元/吨。铜板带市场需求持续走弱, 订单形势十分严峻, 有少部分库存累积现象, 主因铜价走高, 下游终端及贸易商接货情绪低迷, 铜板带采购量明显下滑, 观望态度较浓。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 54800 元/吨, 上涨 650 元/吨; H62 黄铜棒 43650 元/吨, 上涨 500 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 55450 元/吨, 上涨 650 元/吨; H62 黄铜棒 43700 元/吨, 上涨 500 元/吨。今日铜棒市场订单量一般, 中部地区铜棒消费内需带动乏力, 铜棒加工企业生产线普遍不饱和, 企业利润率下降。

铜管: 深圳 TP2 紫铜管 57650 元/吨, 上涨 650 元/吨; H62 黄铜管 45700 元/吨, 上涨 500 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 57650 元/吨, 上涨 650 元/吨; H62 黄铜管 46150 元/吨, 上涨 500 元/吨。今日订单量不佳, 调研安徽市场铜管产能利用率 70% 左右, 下游空调行业低质化竞争较为严重, 叠加铜价波动较大, 行业利润率不稳定, 加工企业普遍谨慎经营。

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7月22日 星期三 第105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