

# 中国铜市场报告

2020年7月30日 星期四 第110期 上海钢联铜研究小组

## 日内沪铜震荡下行

## 成交孱弱升水下移

### 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	60662	+1473
LME	129225	-2675

7月30日:

沪铜主力2009震荡走软。开盘报价51760元/吨,盘中最高52170元/吨,最低51560元/吨,收盘51690元/吨,跌80元,跌幅0.15%。沪铜主力2009合约全天成交量142028手增加15521手,持仓量增加2311至122527手。沪铜主力今日收跌,KDJ曲线开口仍然向下扩张。

LME铜开盘6499美元/吨,收盘6460.50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

今日沪铜主力合约维持高位震荡走势,午盘有所回落,至尾盘收跌0.15%。现货市场报价积极性较高,但接货表现不佳,部分货源下调价格,但对成交刺激有限。宏观面,美联储维持联邦基金利率在0-0.25%区间不变,符合市场预期。市场预期今晚发布的美国二季度GDP或暴跌34.5%,创1947年有记录以来的最大降幅,如果未来疫情长期未能改善,美国经济将很难快速复苏。美国6月房屋月度销售量环比上涨20.7%,创纪录的低抵押贷款利率成为最大推动因素,尽管二季度美国经济异常疲弱,但美国房地产市场的尚佳表现成为促进铜消费的亮点。产业端来看,供给端仍处于收缩状态,基本面对铜价支撑力度并未减弱,冶炼企业提前储备粗铜或阳极板,因此产量影响并不明显;LME库存继续下降,欧洲需求不断修复令外盘走势偏强,短期铜价或维持高位震荡格局。

### 行业热点

【2020年2季度Freeport铜总产量34.82万吨,超额完成修订目标】

2020年2季度Freeport铜总产量34.82万吨,同比减少1.29%,环比增加4.93%,达到甚至超额完成了其2020年4月修订的运营计划中几个关键目标。FCX1月份宣布扩产计划,2020年计划投资1.5亿美元,预计2020年铜产量为158.9万吨,2021年铜产量增加4.54万吨,2022年增加9.08万吨,但为了保护资本及结合市场情况,1季度扩产计划搁置。由于疫情影响4月修订了扩产计划,预计2020年铜产量为140.74万吨,下降11%。

【重庆新能源汽车免征购置税延长至2022年底】

7月28日,重庆市发展和改革委员会发布《关于稳定和扩大汽车消费的若干措施》(以下简称《措施》)。在6月4日重庆市发展和改革委员会发布了该《措施》的征求意见稿。《措施》明确表示新能源汽车免征车辆购置税政策有效期延长至2022年12月31日。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国7月季调后失业率	6.4	6.5	6.4
瑞士7月KFO经济领先指标	59.4	75	85.7
美国至7月29日当周美联储利率(上限)	0.25	0.25	0.25
美国至7月29日当周美联储利率(下限)	0	0	0
美国6月成屋签约销售指数月率	44.3	15	16.6

# 中国铜市场报告

2020年7月30日 星期四 第110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	升 30	贴 50	9:30-10:30
	升 100	升 20-30	贴 60	10:30-11:00
广东	贴 50	贴 100	/	9:30-10:30
	贴 40	贴 90	/	10:30-11:00
山东		升 80-110		当月合约
天津		升 90-180		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 51900 元/吨，涨 30 元/吨，平水铜均 51820 元/吨，涨 20 元/吨；湿法铜均 51740 元/吨，涨 0 元/吨。今日市场持货商出货情绪较为积极，市场报盘数量明显增多，但市场整体接货端表现依然未见明显好转，市场报价也因此持续下移至周内低位。市场好铜供应依然紧张，市场好平价差较大，短期价差继续保持，升水上行压力大。

**广东市场：**广州报价好铜 51730-51780 元/吨，跌 20 元/吨；平水 51690-51720 元/吨，涨 10 元/吨；现货库存持续增加，较昨日增加 1443 吨至 40289 吨，贴水幅度扩大，升水铜-50 元/吨成交，平水铜主要围绕于-100 元/吨成交，至二节，升水小幅拉升 10 元/吨，日内整体成交平平，市场活跃度较前两日稍有好转。

**天津市场：**市场铜报 51890-51970 元/吨，均价 51930 元/吨，平，市场报价升水 90-180 元/吨，市场成交表现冷清，多以长单交易为主，零单成交少。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 80-110 元/吨，市场供应紧张，多数冶炼厂鲜有零单，成交欠佳。

**重庆市场：**重庆 1#铜 51860-51920 元/吨，均价 51890 元/吨，涨 20 元/吨，市场报价升水 90-140 元/吨，升水平稳，下游采购需求一般。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

### 2020年7月17日-7月24日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月17日	7月24日	增减
境外库存	保税区	20.6	21.1	0.5
	上海	20.9	21.6	0.7
	广东	2.75	3.17	0.42
中国库存	江苏	3.62	3.52	-0.1
	浙江	0.01	0.01	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.07	0.1	0.03
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.02	0.03	0.01
	合计	27.42	28.48	1.06

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年7月30日 星期四 第110期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较昨日基本持平，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 46100 元/吨，华南地区 46000 元/吨，华北地区 45900 元/吨，据我的有色网调研，精废差收窄，华南市场精废差较昨日扩大 116 元/吨至 2718 元/吨。华南市场废铜商避险情绪浓厚出货意愿减弱，持货商惜售，整体交投氛围略显清淡，华东市场废铜商谨慎看待铜价持观望态度，下游利废企业畏跌情绪浓厚按需采购，贸易活跃度减弱，整体成交下降。

## 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 500-550 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 580-620 元/吨，国产竖炉杆加工费报 580 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，国产竖炉杆 420 元/吨。

**铜板带：**洛阳 T2 紫铜带均价 58640 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 46950 元/吨，上涨 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 58350 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 48250 元/吨，上涨 200 元/吨。铜板带市场终端消费继续走弱，且出口部分持续疲软，铜价高位，铜板带企业减少原料采购量，原料库存量维持生产即可，故原料库存环比下降明显，成品库存因消费低迷略微增加。

**铜棒：**上海 T2 紫铜棒 54100 元/吨，平；H62 黄铜棒 43500 元/吨，上涨 150 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54750 元/吨，平；H62 黄铜棒 43550 元/吨，上涨 150 元/吨。废铜货源逐渐增加，黄铜棒生产企业生产情况有所好转，但消费端正处于淡季，各地铜棒企业谨慎经营为主。

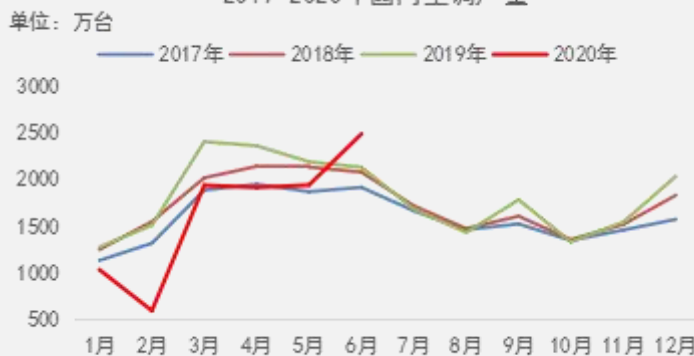
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 56950 元/吨，平；H62 黄铜管 45600 元/吨，上涨 150 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 56950 元/吨，平；H62 黄铜管 46050 元/吨，上涨 150 元/吨。今日铜管订单量有所下降，开工率进一步下调，空调市场竞争较为激烈，企业清库存压力偏大，铜管订单季节性回落。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



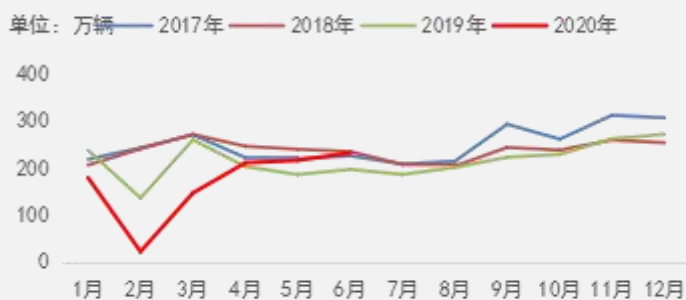
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



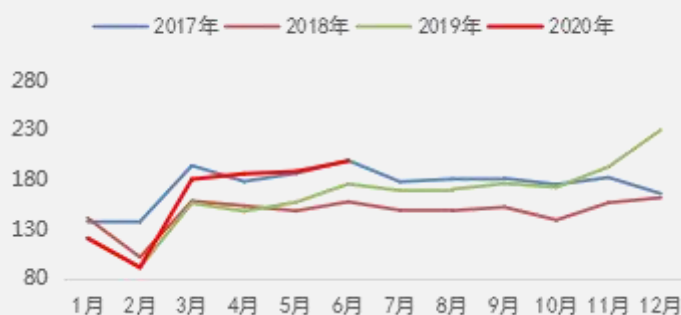
数据来源：钢联数据

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30日 星期四 第110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