

中国铜市场报告

2020年8月4日 星期二 第112期 上海钢联铜研究小组

沪铜震荡偏弱运行

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	65383	+1729
LME	125150	-1525

8月4日:

沪铜主力 2009 高位运行。开盘报价 51500 元/吨, 盘中最高 51970 元/吨, 最低 51380 元/吨, 收盘 51540 元/吨, 涨 480 元, 涨幅 0.94%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 125658 手减少 52783 手, 持仓量减少 5527 至 119893 手。沪铜主力今日收涨, KDJ 曲线开口形成向上金叉。

LME 铜开盘 6493 美元/吨, 收盘 6451.5 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

受宏观消息影响, 今日沪铜主力跳空高开, 日间呈现震荡走势, 至尾盘收涨 0.94%。现货市场成交依然不理想, 好铜货源紧张, 持货商挺价情绪较浓。宏观面, 欧元区 7 月制造业 PMI 数据超预期, 欧洲多国经济指标现回暖迹象, 在疫情持续影响下虽然美国 7 月经济复苏步伐有所放缓, 但制造业虽仍处于扩张状态。产业端, 智利疫情感染率有所降低, Codelco 正在重启此前关停的 Chuquicamata 冶炼厂, 公司二季度铜产量逆势增长 2.8%, 并且全年铜产量目标也并未因为疫情而下调。当前供给端干扰有缓解趋势, 中国消费端进入淡季边际走弱, 库存持续累积, 基本面支撑力度有所减弱; 但 LME 库存连续走低, 欧美经济不断修复, 宏观面仍有较强支撑, 短期铜价或以高位震荡为主。

低价买兴促进成交

行业热点

【智利国家铜业重启 Chuquicamata 铜冶炼厂】

8月4日据称, 智利国家铜业正在重启 6 月关停的 Chuquicamata 铜冶炼厂(全球最大的冶炼厂之一, 2018 年产量达到 32 万吨), 该冶炼厂位于智利北部。8月2日工会主席表示鉴于智利感染率降低, 其实早在上周, 该铜冶炼厂便开始了重启之路, 待恢复运营后, 有望满负荷运转。

【Copper Mountain Mining 2020 年铜产量目标仍为 3.18-3.41 万吨】

2020 年最新铜产量目标与三月修订的目标保持不变, 仍为 3.18-3.41 万吨, 尽管 Copper Mountain Mining 下半年缩减了运营成本, 但疫情带来的不确定性无法预测, 所以选择不更改产量目标。预计 2020 年下半年铜品位增加, 主要原因是三号矿坑复产, 同时铜选矿效率也会增加。Copper Mountain Mining 二季度铜产量为 0.82 万吨, 同比增长 8.29%, 环比增长 9.99%, 主要由于铜选矿效率上升。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
瑞士第三季度消费者信心指数	-39.3	-23.5	-12
美国 7 月 ISM 制造业 PMI	52.6	53.6	54.2
美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值	51.3	51.3	50.9
日本 7 月东京核心 CPI 年率	0.2	0.2	0.4
欧元区 6 月 PPI 月率	-0.6	0.5	0.7

中国铜市场报告

2020年8月4日 星期二 第112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 120	升 40	贴 20-40	9:30-10:30
	升 120	升 30-40	贴 40	10:30-11:00
广东	升 80	贴 20	/	9:30-10:30
	升 80	升 30	/	10:30-11:00
山东		升 100-300		当月合约
天津		升 120-200		当月合约
重庆		升 140-170		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51730 元/吨，涨 700 元/吨，平水铜均 51650 元/吨，涨 700 元/吨；湿法铜均 51570 元/吨，涨 700 元/吨。日间市场报价呈小幅下调趋势，但市场成交表现不见明显改观；下游接货情绪较弱，入市询盘积极性弱，而贸易商更多围绕于低价货源成交，部分成交出现了一定的压价情绪，市场多成交于升水 30-40 元/吨，低价货源数量有限。市场好铜数量依然紧张，短期升水上行压力大。

广东市场：广州报价好铜 51670-51700 元/吨，涨 720 元/吨；平水 51610-51640 元/吨，涨 730 元/吨；市场出货及报价偏少，升水继续上行，持货商捂货惜售，好铜报价升水 80 元/吨，平水铜报价升水 20-30 元/吨，贸易商间交投活跃，下游生产企业则按需拿货为主，今日整体成交平平。

天津市场：市场铜报 51730-51810 元/吨，均价 51770 元/吨，涨 720 元/吨，市场报价升水 120-200 元/吨，市场零星交易表现少，成交清淡，精废替代效应明显。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 100-300 元/吨，市场成交表现不理想，部分炼厂挺价出货，整体出货意愿弱。

重庆市场：重庆 1#铜 51740-51780 元/吨，均价 51760 元/吨，涨 710 元/吨，市场报价升水 120-170 元/吨，市场升水持稳，大户正常采购，下游散户接货情绪较弱。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年7月24日-7月31日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月24日	7月31日	增减
境外库存	保税区	21.1	21.8	0.7
	上海	21.6	22.1	0.5
	广东	3.17	4.25	1.08
	江苏	3.52	3.66	0.14
	浙江	0.01	0.03	0.02
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.1	0.15	0.05
	天津	0.02	0.08	0.06
	四川	0.03	0.05	0.02
	河南	0.03	0.03	0
	合计	28.48	30.35	1.87

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月4日 星期二 第112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400元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区46000元/吨，华南地区45900元/吨，华北地区45800元/吨，据我的有色网调研，精废差扩大，华东市场精废差较上周扩大61元/吨至2534元/吨。今日铜价上涨华东市场废铜商趁高出货废料，下游按需采购，为规避风险废铜商快进快出方式了结，整体成交活跃度提升，国内下游复苏显现废铜需求维持较旺盛。铜价大幅跃升华南市场废铜商对铜价后市信心仍偏强，囤货情绪浓厚，出货意愿有所减弱。

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580-650元/吨，国产竖炉杆380-420元/吨。今日订单一般，成交平淡。

铜板带：洛阳T2紫铜带均价58440元/吨，上涨800元/吨，H62黄铜带均价46850元/吨，上涨500元/吨。宁波T2紫铜带均价58150元/吨，上涨800元/吨，H62黄铜带均价48150元/吨，上涨500元/吨。安徽市场汽车及电子行业领域订单需求下滑严重，企业销量情况不佳。广东市场外贸需求受阻，国内需求持续减弱，订单表现较差，消费低迷。

铜棒：上海T2紫铜棒53950元/吨，上涨850元/吨；H62黄铜棒43450元/吨，上涨500元/吨；宁波T2紫铜棒54600元/吨，上涨850元/吨；H62黄铜棒43500元/吨，上涨500元/吨。受天气及淡季影响，企业反馈铜棒市场订单量依然较差，开工率有所下滑。房地产竣工仍在恢复，铜棒下游消费比较有限。

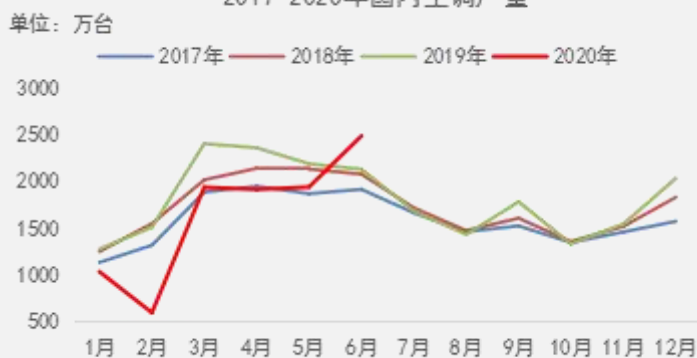
铜管：深圳TP2紫铜管56800元/吨，上涨850元/吨；H62黄铜管45550元/吨，上涨500元/吨；宁波TP2紫铜管56800元/吨，上涨850元/吨；H62黄铜管46000元/吨，上涨500元/吨。今日铜管市场订单量一般，7月空调企业排产1514万台，较6月排产量下降7.12%，随着最严能效标准实施，空调产业结构优化加速。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



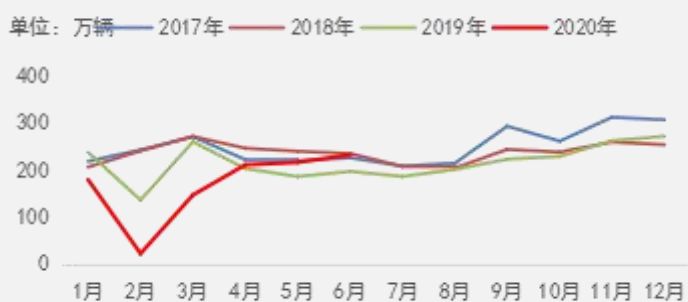
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



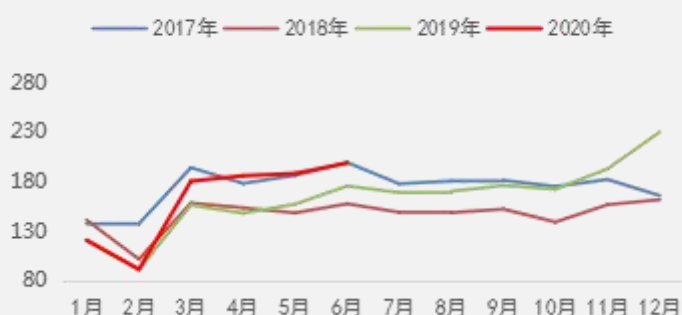
数据来源：钢联数据

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



中国铜市场报告

2020年8月4日 星期二 第112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