

中国铜市场报告

2020年9月17日 星期四 第138期 上海钢联铜研究小组

期铜低开持续走弱

低价买盘占据主体

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	73370	-1101
LME	78750	-150

9月17日:

今日沪期铜 2010 低开于 51560, 开盘继续走低至 51340 元/吨, 后延 51400 元/吨一线震荡调整, 午间收盘前再度走低下探日内低点 51310 元/吨; 午后重心短暂小幅上移, 走高至 51150 元/吨, 但上涨动能有限再次滑落, 最后收盘于 51330 元/吨, 全天价格承压日均线下方, 跌 480 元/吨, 跌幅 0.93%, 10 合约减仓 3191 手, 至 10 万手, 主要表现为多头减仓; 隔夜美联储上调经济预期影响, 美元反弹, 有色板块大面积飘绿; 晚间关注英国央行公布利率决议以及货币政策会议。

今日 LME 铜开盘 6779 美元/吨, 收盘 6693.5 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, 今日有色板块大面积飘绿, 日间沪铜偏空运行, 整体重心向下位移, 至尾盘收跌 0.93%。现货市场下游逢低采购, 保持适量买盘, 谨慎情绪仍存, 供需双方短期呈现僵持状态。宏观面, 隔夜美联储公布最新利率决议, 将维持基准利率不变, 符合市场的普遍预期; 美联储预计将维持利率在当前水平直至 2023 年, 鉴于近期美国经济反弹形势较为乐观, 美联储调高对今年的经济预测, 美元受影响小幅走高, 伦铜走低; 同时人民币近日表现强势, 对于内盘铜价造成一定压力。产业端, 本周中国铜库存明显增加, 累库趋势短时间内难见缓解迹象, 金九银十传统旺季存在延后可能, 消费端的偏弱表现令内盘铜价继续承压。LME 库存维持低位, 但下降趋势有所缓解, 在宏观面不确定性风险未解除的背景下, 基本面乐观预期有所减弱, 短期铜价存回调风险。

行业热点

【1-8 月哈萨克斯坦精炼铜产量同比增长 4.6%】

哈萨克斯坦统计委员会 16 日公布的数据显示, 该国今年前 8 个月精炼铜产量同比增长 4.6%, 而精炼锌产量则下滑 1.4%。KAZ Minerals 和 Kazzinc 占到该国金属产量的一大部分。

【庞比铜钴矿项目成功产出首批阴极铜】

刚果拉米卡公司庞比铜钴矿项目成功产出首批阴极铜, 这标志着项目铜生产系统正式打通, 顺利实现了项目投产的关键里程碑节点目标。庞比铜钴矿项目于 2019 年 5 月底开工建设, 2020 年 8 月 25 日启动投料试车, 9 月 13 日成功产出首批阴极铜, 主体工程建设仅用时 15 个月, 投料试车仅用时 19 天。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 9 月 16 日美联储利率决定 (上限)	0.25	0.25	0.25
美国 9 月 NAHB 房价市场指数	78	78	83
加拿大 8 月 CPI 月率	0	0.1	-0.1
澳大利亚 8 月季调后失业率 (%)	7.5	7.7	6.8
瑞士 8 月贸易帐	33.79	--	35.83

中国铜市场报告

2020年9月17日 星期四 第138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 70-80	升 50	贴 20	一节
	升 70-80	升 50	贴 20	二节
广东	升 50	贴 40	贴 100	一节
	升 50	贴 40	贴 100	二节
山东	升 50-120			沪 10 合约
天津	贴 20-升 120			沪 10 合约
重庆	升 60-110			沪 10 合约

上海市场: 1#升水铜均价 51480 元/吨, 跌 400 元/吨, 平水铜均 51450 元/吨, 跌 410 元/吨; 湿法铜均 51380 元/吨, 跌 440 元/吨。今日铜价跌幅加剧, 盘面连续两日下滑, 下游逢低采购, 保持适量买盘, 谨慎情绪仍存, 贸易商压价收货, 但积极性较昨天偏弱; 日内好铜与湿法铜报盘数量有限, 市场报盘价格差异明显。本周上海库存累库状态, 但盘面走低, 现货升水可压空间有限, 供需双方短期呈现僵持状态。

广东市场: 升水铜成交价格 51400~51500 元/吨, 平水铜成交价格 51310~51410 元/吨, 市场货源流通宽裕, 贸易商出货积极, 但接货商畏高观望情绪占主导, 欲等低价货源, 持货商下调升水以促成交, 平水铜报价由早间的贴水 10 元/吨跌至贴水 40 元/吨, 交投氛围偏淡, 冶炼厂维持正常出货, 好铜报价升水 50 元/吨, 成交有限, 日内成交氛围偏淡。

天津市场: 市场铜报 51380-51520 元/吨, 均价 51450 元/吨, 跌 410 元/吨, 市场报价贴水 20-升水 120 元/吨。市场接货意愿不强, 市场成交表现不理想。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 50-120 元/吨, 随着今日铜价的下跌, 市场接货有所回升, 成交回暖。

重庆市场: 重庆 1#铜 51410-51570 元/吨, 均价 51490 元/吨, 跌 410 元/吨, 市场报价升水 60-110 元/吨, 下游接货情绪偏淡, 实际成交寥寥。

2017-2020年现货铜价运行趋势



数据来源: 钢联数据



数据来源: 我的有色网

全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		9月11日	9月14日	增减
境外库存	保税区	30.2	30.6	0.4
	上海	21.35	21.5	0.15
	广东	8.22	8.61	0.39
	江苏	3.1	3.1	0
中国库存	浙江	0.03	0.03	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.18	0.16	-0.02
	天津	0.13	0.13	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	33.09	33.61	0.52

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年9月17日 星期四 第138期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格呈持续下降趋势，废铜价格下跌幅度在 200 元/吨左右，华南市场 1#光亮铜价格在 46700 元/吨，华东市场 1#光亮铜价格在 46700 元/吨，华北市场 1#光亮铜价格在 46600 元/吨，另据调查华南地区精废差收窄 197 元/吨至 1615 元/吨。调查显示，今日现货市场铜价高位下跌，废铜价格跟跌，由于废铜价格持续下行，废铜贸易商持货商惜售待涨心态较为浓厚，低价积极补库，下游利废生产企业因订单情况一般以按需采购为主，整体市场成交不佳。

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价 400-450 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 520-650 元/吨，国产竖炉杆加工费报 550 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 480-580 元/吨；华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-660 元/吨，国产竖炉 420 元/吨。铜价持续下行，主流地区电铜制杆订单情况转好，铜杆厂发货速度加快。

铜板带：浙江 T2 紫铜带均价 57550 元/吨，下跌 500 元/吨，H62 黄铜带均价 47800 元/吨，下跌 300 元/吨。安徽 T2 紫铜带均价 57470 元/吨，下跌 500 元/吨，H62 黄铜带均价 44610 元/吨，下跌 300 元/吨。浙江市场铜板带下游新能源汽车端子、散热器领域订单表现尚可，其余产品略显低迷，消费增长乏力；安徽市场铜板带成交情况稍有好转，整体订单需求依旧偏弱，下游接货较谨慎。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 53700 元/吨，下跌 500 元/吨；H62 黄铜棒 43700 元/吨，下跌 300 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54350 元/吨，下跌 500 元/吨；H62 黄铜棒 43750 元/吨，下跌 300 元/吨。铜棒市场今日订单表现不佳，江苏市场小型企业继 7 月份订单量下滑以来，订单保持少量平稳表现，下游终端企业观望情绪较浓，整体消费尚未有明显起色。

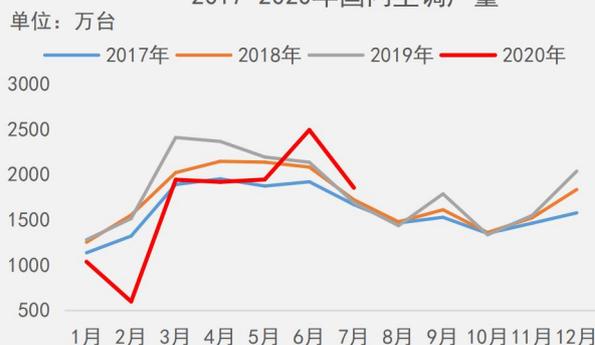
铜管：深圳 TP2 紫铜管 56400 元/吨，下跌 500 元/吨；H62 黄铜管 45150 元/吨，下跌 350 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 56350 元/吨，下跌 500 元/吨；H62 黄铜管 45500 元/吨，下跌 350 元/吨。华东铜管市场，9 月大型企业订单表现较好，开工率在 80%以上，对于下游消费持乐观态度。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



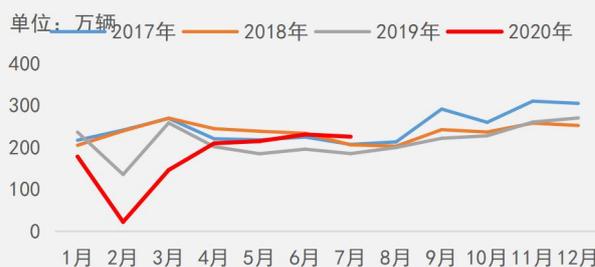
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



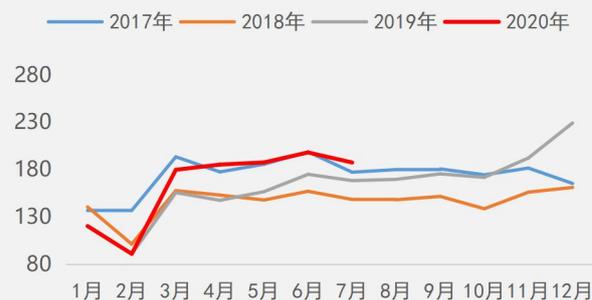
数据来源：钢联数据

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9月17日 星期四 第138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