

# 中国铜市场报告

2020年10月20日 星期一 第151期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜盘面偏强震荡

## 现货市场消费转弱

### 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	66752	-874
LME	183175	-725

10月20日:

今日主力沪期铜 2011 呈震荡走势, 早间开盘于 51310 元/吨, 后空头增仓, 价格迅速跌至日内最低点 51240 元/吨, 空头获利离场后价格有所回升; 午后空头持续减仓, 价格继续回升, 并上涨至日内最高点 51420 元/吨, 并最终收盘于 51380 元/吨。涨幅 0.18%, 11 合约减仓 5918 手至 96084 手, 主要表现为空头减仓。

今日 LME 铜开盘 6760 美元/吨, 收盘 6783.5 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

今日沪铜走势偏强, 早间开盘小幅回调, 随后向上反弹至日均线附近, 至尾盘收涨 0.18%。现货市场传因有部分进口铜入库, 市场货源踊跃报盘, 令升水大幅回落, 下游表现谨慎观望, 交投转弱。周一再生铜原料海关商品编码发布, 定于 11 月 1 日起开始实施, 另外第十三批废铜进口批文发布, 四季度首批配额仅有 5980 吨。按惯例进口原料采购一般提前至少 2 个月以上, 加上海外主要废铜出口国因为疫情原因废金属回收体系尚未恢复, 预计在 2020 年底进口的再生铜原料、再生黄铜原料较少, 短期废铜供给紧张局面将持续, 到 2021 年的进口量将会逐步增长。中国铜库存在节后两周内下降逾 5 万吨, 虽然金九旺季推迟, 但国庆节后下游消费表现偏好, 市场对四季度消费仍抱有较大预期。当前矿端扰动减弱, 精炼铜产出增长, 消费端虽有好转但整体缺乏亮点, 宏观面多空交织, 铜价或延续高位震荡走势。

### 行业热点

#### 【Vale 三季度铜产量为 8.76 万吨】

2020 年 3 季度, Vale 最新预计铜矿年产量目标为 36-38 万吨不变, 淡水河谷铜总产量 8.76 万吨, 同比减少 11.2%, 环比增加 3.7%。铜总销量 8.06 万吨, 同比减少 12.4%, 环比减少 3.5%。其中 Sossego 铜产量 2.22 万吨, 环比增加 13.8%, 同比增加 22.7% 主要因为 3 季度因疫情导致的矿工缺勤问题得到显著地改善。

#### 【BHP 三季度铜产量为 41.3 万吨】

2020 年 3 季度, BHP 铜总产量 41.3 万吨, 同比减少 4%, 环比持平。2021 财年铜总产量预计维持在 148-164.5 万吨。其中 Escondida 与第 2 工会联合会的集体协议于 2020 年 9 月 30 日到期, 2020 年 10 月 16 日, Escondida 与二号工会的主管和职员已签署新的集体协议, 自 2020 年 10 月 1 日起生效, 为期 36 个月。在 2020 年二季度 Antamina 关停六周。矿山运营已经恢复, 但是劳动力仍然较正常水平有所减少, 这将影响 2021 财年铜矿的开采。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 10 月 NAHB 房地产市场指数	83	83	85
瑞士 9 月贸易帐 (亿瑞郎)	35.83	-	32.79
德国 9 月 PPI 月率	0	-0.1	0.4
澳大利亚至 10 月 18 日当周 ANZ 消费者信心指数	97.7	-	98.1
中国 9 月规模以上工业增加值年率	5.6	5.8	6.9

# 中国铜市场报告

2020年10月20日 星期一 第151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 170	升 150	升 40-100	次月合约
	升 150	升 140	升 10-100	次月合约
广东	升 90	升 10	贴 60	次月合约
	升 80	升 0	贴 60	次月合约
山东		升 80-180		次月合约
天津		升 30-180		次月合约
重庆		升 80-130		当月合约

**上海市场:** 1#升水铜均价 51440 元/吨, 跌 200 元/吨, 平水铜均 51420 元/吨, 跌 200 元/吨; 湿法铜均 51330 元/吨, 跌 200 元/吨; 早间市场接货意愿薄弱, 令升水快速下滑, 平水铜报价升水 140 元/吨, 好铜报价升水 150 元/吨; 进入二节, 个别贸易商加大出货力度, 再降升水约 10 元/吨, 仍有压价空间, 湿法报价跟随下调, 走低至升水 30 元/吨。

**广东市场:** 升水铜成交价 51340-51380 元/吨, 平水铜成交价 51260-51300 元/吨。持货商出货换现意愿较强, 早间平水铜报价升水 30 元/吨, 但市场接货较为谨慎, 持货商为求成交下调报价至 10 元/吨, 交投氛围较昨日转淡; 好铜交割货源流出, 冲击市场报价, 持货商报价现分歧, 主流成交于升水 90 元/吨, 下游厂家接货为主; 湿法铜报价贴水 50 元/吨。

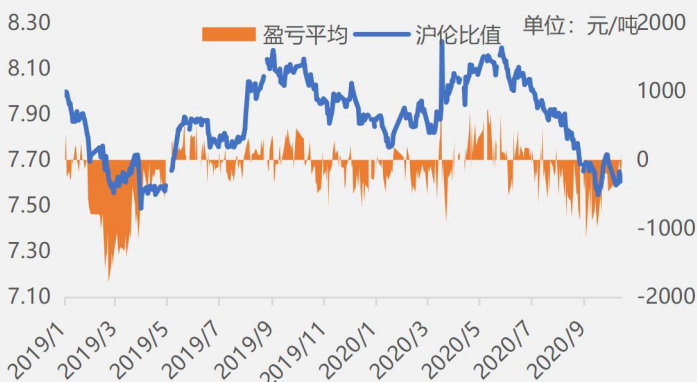
**天津市场:** 天津市场铜报 51280-51400 元/吨, 均价 51340 元/吨, 跌 185 元/吨, 市场报价升水 30-100 元/吨, 市场接货情绪不佳。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 80-180 元/吨, 冶炼厂维持正常出货, 成交表现平平。

**重庆市场:** 1#铜 51330-51430 元/吨, 均价 51380 元/吨, 跌 160 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 市场出货情绪一般, 接货意愿不强。



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	10月16日	10月19日	增减	
境外库存	保税区	38.8	39.4	0.6
	上海	17.6	16.5	-1.1
	广东	9.09	8.93	-0.16
	江苏	2.31	2.41	0.1
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.11	0.11	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	29.24	28.08	-1.16

数据来源: 我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年10月20日 星期一 第151期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格与昨日微跌，华南市场1#光亮铜价格在47000元/吨，华东市场1#光亮铜价格在46900元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46800元/吨，另据调查华南地区精废收窄160元/吨至873元/吨，调查显示，连续两日的微跌，上游持货商出货意愿不强，观望状态居多；产品订单下滑，按需采购，整体废铜市场成交偏淡。另悉昨晚生态环境部、海关总署、商务部、工业和信息化部发布《关于规范再生黄铜原料、再生铜原料和再生铸造铝合金原料进口管理有关事项的公告》，或将改善国内废铜供应紧张局面。

## 下游市场

**铜杆：**今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-570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450-480元/吨。今日铜杆订单基本与昨日持平，成交偏淡。

**铜板带：**江苏T2紫铜带均价55300元/吨，下跌120元/吨，H62黄铜带均价44600元/吨，下跌70元/吨。江西T2紫铜带均价55400元/吨，下跌120元/吨，H62黄铜带均价44500元/吨，下跌70元/吨。据我的有色网调研，铜价下跌江苏市场今日厂家出货一般，需求较弱银十效应并不明显，整体市场成交表现偏弱。江西市场铜板带产量小幅下滑，消费疲软，市场成交下降。

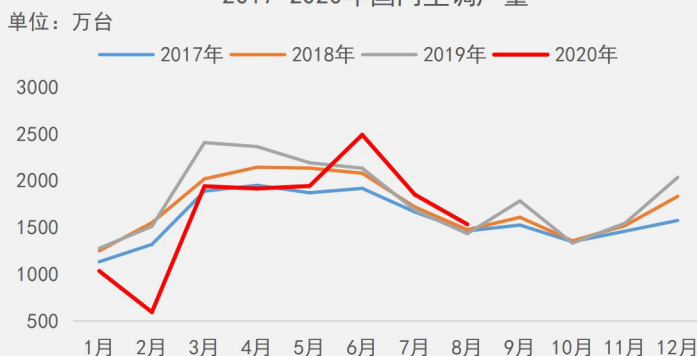
**铜棒：**上海T2紫铜棒53650元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43400元/吨，下跌50元/吨；宁波T2紫铜棒54300元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43550元/吨，下跌50元/吨。今日铜棒市场订单量一般，调研广东铜棒市场订单量尚可，下游消费预期不稳定，后期订单量不确定性较大。

**铜管：**深圳TP2紫铜管56350元/吨，下跌120元/吨；H62黄铜管44910元/吨，下跌70元/吨；宁波TP2紫铜管56300元/吨，下跌120元/吨；H62黄铜管45260元/吨，下跌70元/吨。今日铜管市场活跃度较好，调研上海铜管市场订单量较为稳定，开工率较上月小幅提高，江浙市场铜管企业订单量一般。

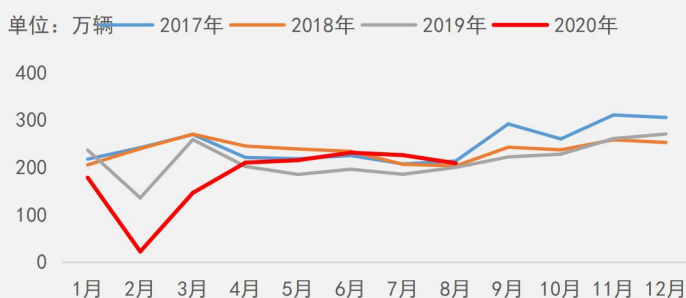
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



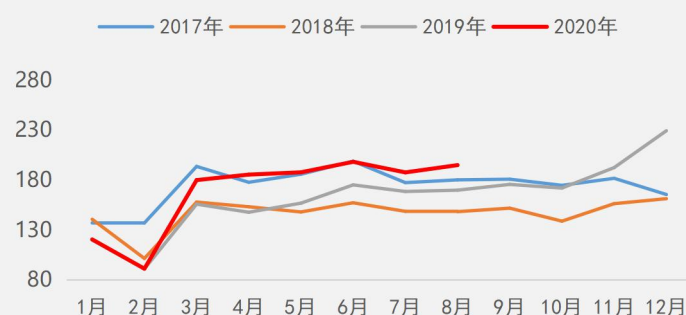
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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10月20日 星期一 第151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