

中国铜市场报告

2020年11月9日 星期一 第162期 上海钢联铜研究小组

午后铜涨势下滑

接货谨慎成交欠佳

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 | 53767 | -601 |
| LME | 171125 | -1325 |

11月09日:

今日主力沪期铜 2012 围绕日均线运行, 早间开盘于 52060 元/吨并运行于日均线上方, 早间围绕 52150 元/吨一线震荡整理, 日内最高点为 52220 元/吨; 午后, 价格迅速跌破日均线并震荡下行, 最后收盘于日内最低点 51840 元/吨。涨幅 0.7%, 12 合约增仓 759 手至 108510 手, 主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 6968 美元/吨, 收盘 6962.5 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, 今日沪铜走势偏强, 早间开盘迅速攀升, 午盘向下逐步回调, 至尾盘日间涨幅基本抹去, 收涨 0.70%。现货市场畏高谨慎避险情绪增加, 下游表现谨慎适量买盘, 因升水高贸易商交投氛围较淡。宏观面, 美国大选基本落定, 宏观不确定性风险大幅降低, 市场风险情绪逐渐回升。产业端, 10 月中国进口铜精矿同环比大幅下滑, 冶炼厂四季度备货基本完成, 市场参与者重点关注 11 月的年度长单谈判。未锻轧铜及铜材进口量同比继续大增超四成, 连续数月进口量处于历史较高水准。当前欧洲地区实施二次封锁, 美国单日新增确诊病例破 10 万, 在疫情仍未得到有效控制的背景下, 全球宽松政策将持续加码, 美元中长期走弱趋势不改。后续财政刺激政策及通胀预期或将对铜价提供较强动力, 但需警惕疫情二次冲击的风险。短期对铜价呈谨慎乐观态度, 但人民币的升值将对内盘造成一定压力。

行业热点

【紫金西藏巨龙铜矿 2020 年铜产量目标为 0.4 万吨】

巨龙铜业合计拥有铜金属量为 795.76 万吨, 项目整体合计拥有平均品位 0.41% 的铜金属量 1040 万吨。驱龙铜多金属矿、荣木错拉铜多金属矿由于资金出现短缺于 2019 年下半年开始基本处于停建状态。一期建设完成, 2021 年底投产, 建成后年产铜 16.5 万吨。二期将于一期投产后第 7-8 年开始按日处理 30 万吨建设, 建成后年产铜 26.3 万吨。知不拉铜多金属矿已投产, 2020 年铜产量 4000 金属吨, 2021 年 2 万金属吨。

【埃及至圣赫勒拿岛海底光缆系统筹建】

埃及电信和圣赫勒拿政府 (SHG) 已签署协议, 通过建设 Equiano 海底光缆系统将圣赫勒拿岛与埃及电信的海底光缆系统连接。据介绍, 这一系统将里斯本连接到南非的开普敦, 并计划设立支线连接到其他地方非洲国家。这条连接埃及电信系统与圣赫勒拿岛的支线全长大约 1140 千米, 预计于 2022 年初建成投产, 由阿尔卡特海底网络负责承建。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|-----------------------|---------|-------|---------|
| 瑞士 10 月季调后失业率 | 3.3 | 3.4 | 3.3 |
| 中国 10 月外汇储备 | 31425.6 | 31500 | 31279.8 |
| 中国 10 月贸易帐 | 2576.8 | 3204 | 4017.5 |
| 中国 10 月进口年率-人民币计价 (%) | 11.6 | 6.3 | 0.9 |
| 中国 10 月出口年率-人民币计价 (%) | 8.7 | 6.5 | 7.6 |

中国铜市场报告

2020年11月9日 星期一 第162期 上海钢联铜研究小组

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 140-160 | 升 120-140 | 升 40-70 | 当月合约 |
| | 升 140-160 | 升 120-140 | 升 40-70 | 当月合约 |
| 广东 | 升 70 | 升 40 | 贴 10 | 当月合约 |
| | 升 80 | 升 40 | 贴 10 | 当月合约 |
| 山东 | | 升 80-150 | | 当月合约 |
| 天津 | | 贴 10-升 180 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 80-130 | | 当月合约 |

电解铜市场

上海市场: 升水铜均价 52245 元/吨, 涨 615 元/吨, 平水铜均 52225 元/吨, 涨 625 元/吨; 湿法铜均 52150 元/吨, 涨 625 元/吨。早盘市场依然有升水向高位试探意愿, 但由于期铜走高, 市场接货表现欠佳, 持货商便开始主动下移升水, 直至一节末端方有部分成交体现; 其中, 低价货源对市场吸引力较高, 多为贸易商采购以备长单发货。今日下游表现谨慎适量买盘, 因升水高贸易商交投氛围较淡。

广东市场: 升水铜成交价格 52150~52180 元/吨, 平水铜成交价格 52120~52150 元/吨, 周末现货库存下滑 0.26 万吨至 7.88 万吨, 持货商挺价惜售心态明显, 平水铜早间报价升水 50 元/吨, 随着期铜盘面上涨, 成交略显僵持, 部分下调报价 10 元/吨; 好铜报价升水 70 元/吨~升水 100 元/吨, 接货商吸收有限低价货源; 湿法铜报价贴水 10 元/吨。

天津市场: 市场铜报 52070-52150 元/吨, 均价 52110 元/吨, 涨 620 元/吨, 市场报价贴水 10-升水 50 元/吨, 绝对价格走高, 市场接货端表现不佳。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 80-150 元/吨, 冶炼厂正常出货, 下游接货意愿不高, 整体成交不理想。

重庆市场: 1#铜 52160-52240 元/吨, 均价 52200 元/吨, 涨 640 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 报盘小幅上涨, 接货商按需采购为主。



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 | | 11月6日 | 11月9日 | 增减 |
|------|-----|-------|-------|-------|
| 境外库存 | 保税区 | 42.3 | 42.8 | 0.5 |
| | 上海 | 13.95 | 14.35 | -0.39 |
| | 广东 | 8.14 | 7.88 | -0.47 |
| | 江苏 | 1.28 | 1.31 | -0.55 |
| 中国库存 | 浙江 | 0.04 | 0.04 | 0 |
| | 江西 | 0 | 0 | 0 |
| | 重庆 | 0.05 | 0.05 | -0.01 |
| | 天津 | 0.04 | 0.04 | 0.01 |
| | 四川 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 河南 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 合计 | 23.73 | 23.73 | -0.17 |

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年11月9日 星期一 第162期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价较上周五上涨300元/吨，华南市场1#光亮铜价格在47400元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47300元/吨，华北市场1#光亮铜价格在7200元/吨，另据调查华南地区精废小幅扩大202元/吨至1422元/吨。

废铜价格几日小幅波动，市场连续几日不温不火，今日废铜价格大幅上涨，上游持货商积极出货，高位获利离场，上午废铜市场流通货源较为充足，交投气氛一度活跃；下游利废生产厂家被催出货，然废铜猛涨，接货意愿不强，华北部分厂家下午压价收购，今日废铜市场交易尚可。

下游市场

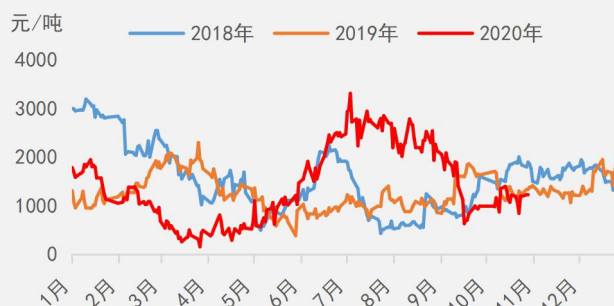
铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报530-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-580元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日各主流地区废铜制杆企业反映订单一般，下游按需采购，市场交易不活跃。

铜板带：山东T2紫铜带均价56100元/吨，上涨610元/吨，H62黄铜带均价46800元/吨，上涨550元/吨。江西T2紫铜带均价56200元/吨，上涨610元/吨，H62黄铜带均价46900元/吨，上涨550元/吨。据我的有色网调研，国际宏观引导有色金属上涨，铜价上涨加工企业积极甩货，出货情绪浓厚，山东市场今日铜板带整体成交一般。江西市场下游采购商表示铜价过高，采购意愿不强烈，持观望态度，需求疲软，市场成交偏弱。

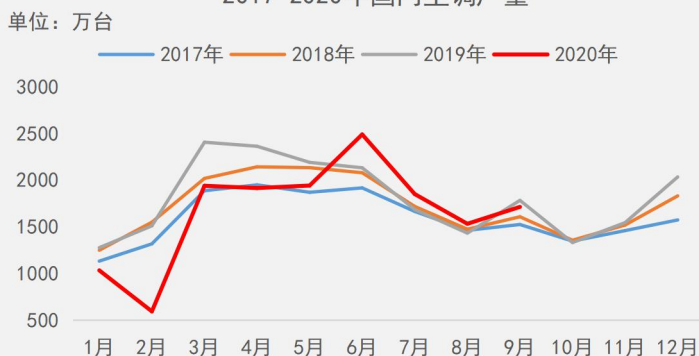
铜棒：上海T2紫铜棒54550元/吨，上涨600元/吨；H62黄铜棒44250元/吨，上涨500元/吨；宁波T2紫铜棒55200元/吨，上涨600元/吨；H62黄铜棒44400元/吨，上涨500元/吨。宁波市场今日铜棒订单量一般，产能利用率有所提高，大型企业库存增加10%左右。

铜管：深圳TP2紫铜管57150元/吨，上涨600元/吨；H62黄铜管45760元/吨，上涨540元/吨；宁波TP2紫铜管57100元/吨，上涨600元/吨；H62黄铜管46160元/吨，上涨540元/吨。双十一临近空调企业之间的竞争愈发激烈，海外疫情的不确定性助力出口大涨，铜管行业受到一定提振。

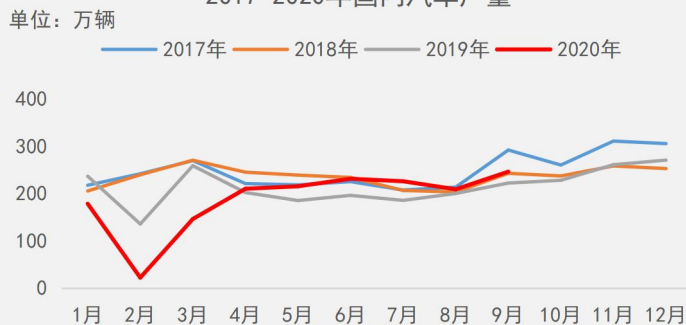
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



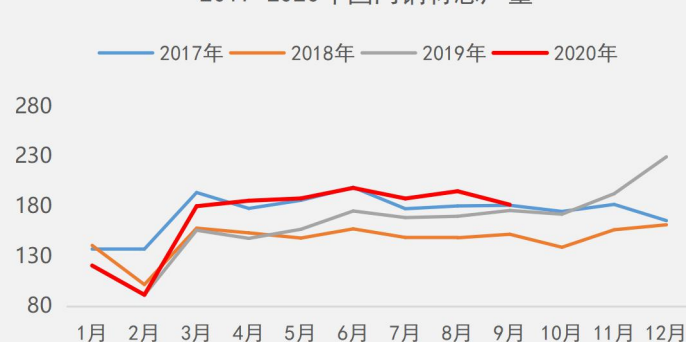
2017-2020年国内空调产量



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11月9日 星期一 第162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