

# 中国铜市场报告

2020年11月10日 星期二 第163期 上海钢联铜研究小组

## 期铜冲高震荡回落

## 交投谨慎供需僵持

### 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	53318	-449
LME	169575	-1550

11月10日:

今日主力沪期铜 2012 承压日均线下行, 早间开盘于 52070 元/吨并迅速上涨至日内最高点 52190 元/吨, 后因上涨动能不足, 价格有所下跌, 早盘围绕 52100 元/吨一线整理; 午后, 价格迅速下跌并围绕 51650 元/吨一线震荡整理, 最后收盘于日内最低点 51590 元/吨。跌幅 0.85%, 12 合约减仓 3108 手至 105402 手, 主要表现为多头减仓。

今日 LME 铜开盘 6916 美元/吨, 收盘 6890.5 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, 今日沪铜高开低走, 至尾盘收跌 0.85%。现货市场仍多显谨慎情绪, 持货商不愿过度主动调降升水报价水平, 下游则畏高于连续反弹的铜价, 贸易商继续成为交易主体, 供需延续拉锯状态。宏观面, 疫苗研发出现新进展, 市场乐观情绪被点燃, 铜价迅速拉升, 伦铜最高至 7054 美元/吨, 再度刷新 2018 年 7 月以来新高。但疫苗距离上市仍需时日, 短期欧美疫情再度爆发亟待解决, 四季度经济修复仍面临下滑风险, 美元指数小幅上涨, 市场情绪回落后铜价回吐夜盘涨幅。产业端, 10 月中国电解铜产量 78.57 万吨, 同比增长 3.5%, 环比增长 2.4%; 11 月四家铜冶炼企业排有检修计划, 预计产量环比略有下滑。当前市场炒作疫苗与刺激方案预期, 据预测美国新一轮财政刺激方案可能在 12 月达成协议, 短期疫情仍将对全球经济修复造成干扰, 人民币不断升值, 沪铜上方压力较为明显。

### 行业热点

#### 【世界第四大铜矿 kakula 预计 2021 年 7 月投产】

2020 年 11 月 9 日, Ivanhoe 宣布刚果 kakula 铜矿项目建设进度已超 58%, 预计 2021 年二季度选厂建设完毕, 年矿石处理量达 380 万吨, 2021 年 7 月产出第一批铜精矿。此外, kakula 有望成为世界铜品位最高的矿山, 前五年原矿平均品位超 6%。

#### 【国家统计局发布工业生产者出厂价格数据】

国家统计局: 2020 年 10 月份工业生产者出厂价格同比下降 2.1%; 10 月份工业生产者购进价格有色金属材料及电线类环比下降 0.2%, 同比上涨 3%; 有色金属矿采选业环比下降 0.3%, 同比上升 5.6%; 有色金属冶炼和压延加工业环比下降 0.3%, 同比上升 2.9%; 金属制品业环比上升 0.1%, 同比下降 0.2%。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
法国第三季度 ILO 失业率	7.1	7.9	9
中国 10 月 CPI 年率	1.7	0.8	0.5
中国 10 月 PPI 年率	-2.1	-2	-2.1
欧元区 11 月 Sentix 投资者信心指数	-8.3	-15	-10
英国 10 月失业率	7.6	-	7.3

# 中国铜市场报告

2020年11月10日 星期二 第163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 120-130	升 40-70	一节
	升 140-160	升 120-130	升 40-70	二节
广东	升 90	升 50	升 0	一节
	升 90	升 50	升 0	二节
山东		升 80-130		当月合约
天津		贴 10-升 180		当月合约
重庆		升 100-150		当月合约

## 电解铜市场

**上海市场:** 升水铜均价 52210 元/吨, 跌 35 元/吨, 平水铜均 52185 元/吨, 跌 40 元/吨; 湿法铜均 52115 元/吨, 跌 35 元/吨。早间市场延续昨日报价, 但整体成交显谨慎乏力, 部分持货商有换现意愿者主动微调报价, 方有少量成交体现。日内低价货源依然吸引部分贸易商买盘, 但今日难有压价空间, 下游畏高于连续反弹的铜价, 贸易商继续成为交易主体, 供需延续拉锯状态。

**广东市场:** 升水铜成交价格 52130~52170 元/吨, 平水铜成交价格 52090~52130 元/吨; 市场近期多执行长单, 可流通货源偏紧, 早间报价出货有限, 平水铜报价升水 50 元/吨, 要价坚挺, 接货商多驻足观望, 奈何贸易商调价意愿不强, 接货商被迫接受高升水; 好铜报价升水 90 元/吨, 询价积极性不及昨日, 实际接货者寥寥; 湿法铜报价稀少, 平水报出。

**天津市场:** 市场铜报 52030-52130 元/吨, 均价 52080 元/吨, 跌 30 元/吨, 市场报价贴水 10-升水 50 元/吨, 接货表现一般, 成交不理想。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 80-130 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 52140-52230 元/吨, 均价 52185 元/吨, 跌 15 元/吨, 市场报价升水 100-150 元/吨, 下游接货情绪不浓, 按需少量多批采购。



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
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	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10日 星期二 第163期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价较昨日持平，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收窄25元/吨至1397元/吨。

货商为锁住昨日铜价上涨的利润，上午出货意愿尚可；下游废铜制品消费疲软，废铜原料又居高不下，利润收缩严重，不少废铜制杆厂家目前维持在盈亏平衡线上，下午废铜价格回落，下游厂家纷纷下调采购价，市场交投相对上午变冷，成交平平。

## 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，国产竖炉杆450-480元/吨。今日整体市场出货一般，较昨日基本持平，部分废铜制杆企业出货积极。

**铜板带：**宁波T2紫铜带均价58250元/吨，持平，H62黄铜带均价48400元/吨，持平。芜湖T2紫铜带均价58070元/吨，持平，H62黄铜带均价45110元/吨，持平。浙江市场铜板带今日新增订单持续增加，下游汽车端子、连接器领域订单表现良好，双十一将至，下游终端及贸易商采购意愿较强，市场供应行情偏紧。

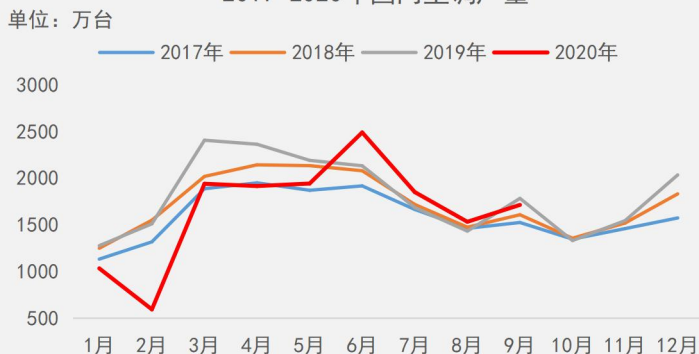
**铜棒：**上海T2紫铜棒54500元/吨，下跌50元/吨；H62黄铜棒44250元/吨，平；宁波T2紫铜棒55150元/吨，下跌50元/吨；H62黄铜棒44400元/吨，平。宁波市场今日铜棒订单量一般，产能利用率有所提高，大型企业库存增加10%左右。

**铜管：**深圳TP2紫铜管57090元/吨，下跌60元/吨；H62黄铜管45730元/吨，下跌30元/吨；宁波TP2紫铜管57040元/吨，下跌60元/吨；H62黄铜管46130元/吨，下跌30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。

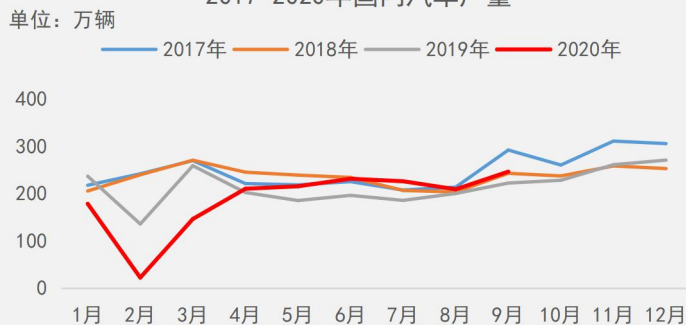
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



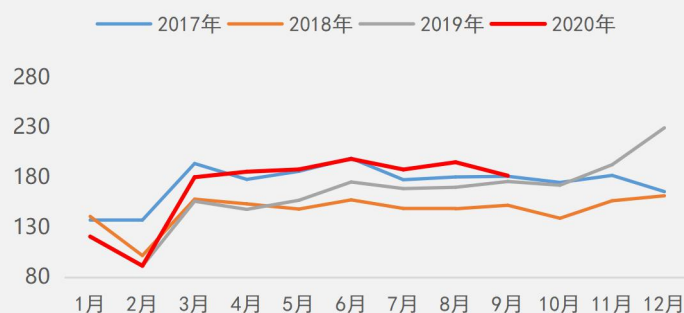
2017-2020年国内空调产量



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10日 星期二 第163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