

中国铜市场报告

2020年11月23日 星期一 第170期 上海钢联铜研究小组

铜价再度向上攀升

成交受限升水回落

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	45735	-475
LME	156075	-1275

11月23日:

今日主力沪期铜 2101 合约整体围绕日均线震荡运行,早间开盘于 54270 元/吨,早盘主要围绕 54050 元/吨震荡整理;午后,价格围绕 54100 元/吨一线震荡整理,接近收盘时,多头有所减仓,价格下跌至日内最低点 53800 元/吨,后快速收复部分跌幅,最终收盘于 53970 元/吨。涨幅 1.68%, 01 合约增仓 8577 手至 147408 手,主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 7273 美元/吨,收盘 7235.5 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

今日沪铜主力合约跳空高开,日间震荡于日均线附近,至尾盘收涨 1.68%。高铜价高升水令现货市场交投活跃度降低,抑制下游买入意愿,现货报价呈现下滑态势,持货商主动小幅调降报价出货。宏观面,近日有报道称美国参议院共和党领导人已同意就一项潜在的新冠肺炎救助法案恢复谈判,另外美国疫苗最快或将在 12 月启动首批接种,受此消息影响,市场风险情绪受到提振,铜价再度刷新 2018 年 6 月以来高位。产业端, Lundin 旗下 Candelaria 铜矿 AOS 工会签署劳资合同, Mina 工会仍在罢工; Antofagasta 旗下 Centinela 工会本周将对劳资合同进行投票,罢工风险再度升温。中国电解铜现货库存连续六周下降,汽车、家电、光伏等行业订单继续增加,电网投资为完成年度目标有冲量可能,电解铜消费正逐渐回暖。当前铜供给端仍有隐忧,需求端出现改善信号,铜价或呈高位震荡走势。

行业热点

【KAZ Minerals 宣布推迟 Baimskaya 项目】

Minerals 高级独立董事 Michael Lynch Bell 表示,俄罗斯政府今天提交的楚科特卡复杂开发计划导致基础设施成本上升,并使可行性研究推迟。

【Lundin 旗下 Candelaria 铜矿工会签署劳资合同】

2020 年 11 月 20 日, Lundin 旗下智利 Candelaria AOS (成员约 550 名)铜矿工会签署 Lundin 11 月 12 日提供的为期 30 个月的劳资合同。Mina (成员约 350 名)工会仍在罢工。Lundin 旗下 Candelaria 铜矿 2020 年 3 季度铜产量为 3.58 万吨,环比增加 5.3%,同比减少 12%。

【Antofagasta 旗下 Centinela 铜矿工会下周或进行罢工】

Antofagasta 智利 Centinela 铜矿工会的一名员工称,正准备在本周就劳资协议进行投票,不过该劳资协议大概率会遭到拒绝,届时,或成为罢工的导火索。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
法国 11 月制造业 PMI 初值	51.3	50.1	49.1
德国 11 月制造业 PMI 初值	58.2	56.5	57.9
欧元区 11 月制造业 PMI 初值	54.8	53.1	53.6
美国至 11 月 20 日当周石油钻井总数	236	241	231
英国 11 月 Gfk 消费者信心指数	-31	-34	-33

中国铜市场报告

2020年11月23日 星期一 第170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 180-200	升 160-180	升 120-150	一节
	升 180-200	升 160-180	升 120-150	二节
广东	升 90	升 70-80	升 20	一节
	升 80	升 70	升 20	二节
山东		升 50-140		当月合约
天津		升 0-160		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

电解铜市场

上海市场：升水铜均价 54145 元/吨，涨 1005 元/吨，平水铜均 54125 元/吨，涨 1005 元/吨；湿法铜均 54090 元/吨，涨 1030 元/吨。早市市场持货商依然心存挺价心态，但由于期铜的走强，绝对价格走高致使市场下游接货表现冷淡，因此升水挺价并未显现，反而出现小幅的下滑。受限于价格的抬升，下游企业接货表现谨慎，更积极的转向市场非标、非注册以及湿法铜货源采购，但市场数量有限，货源补充较少。

广东市场：升水铜成交价格 53940~54130 元/吨，平水铜成交价格 53930~54120 元/吨。现货库存下滑 0.2 万吨至 6.23 万吨，市场可流货源偏紧；早间市场平水铜出货不多，鲜闻报价，尽管期铜盘面上涨千元有余，但平水铜价格依旧坚挺于升水 70 元/吨，下游畏高，买卖双方成交僵持；好铜报价升水 80 元/吨，仓单货源释放，升水承压，难有上行趋势。

天津市场：市场铜报 53860-54110 元/吨，均价 53985 元/吨，涨 1010 元/吨，市场报价升水 0-60 元/吨，地区报价相对混乱，成交不佳，气候所致发运问题尚存。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 50-140 元/吨，市场成交表现平平，冶炼厂出货情绪一般。

重庆市场：1#铜 53960-54190 元/吨，均价 54075 元/吨，涨 1010 元/吨，市场报价升水 110-140 元/吨，下游畏惧高盘面，接货情绪不佳。



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16日	11月20日	增减	
境外库存	保税区	44.5	44.9	0.4
	上海	12.65	12.4	-0.25
	广东	6.68	6.43	-0.25
	江苏	0.86	0.71	-0.15
中国库存	浙江	0.04	0.04	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.04	0.04	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	20.36	19.71	-0.65

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年11月23日 星期一 第170期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周五上涨800元/吨，华南市场1#光亮铜价格在49100元/吨，华东市场1#光亮铜价格在49000元/吨，华北市场1#光亮铜价格在48800元/吨，另据调查华南地区精废差扩大296元/吨至1456元/吨。

华南地区报价1#光亮铜49000-49200元/吨，今废铜价格大幅上涨，供货商询价较为积极，但又因市场废铜价格处于高位，下游畏高，致下游加工企业按需采购为主，采购需求较小，整体市场成交较为清淡。另据我的有色网了解到华南地区部分厂家原料库存较高，废铜价格优势较小。

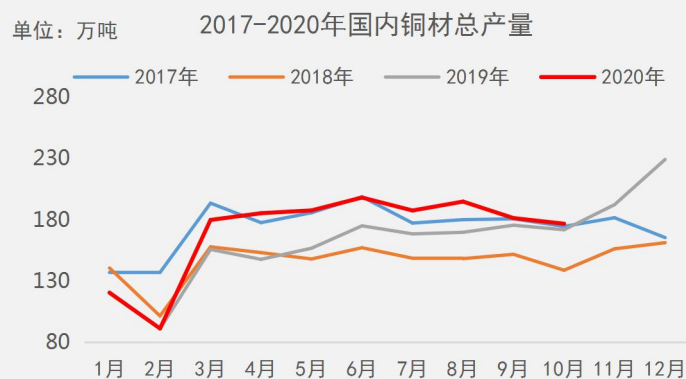
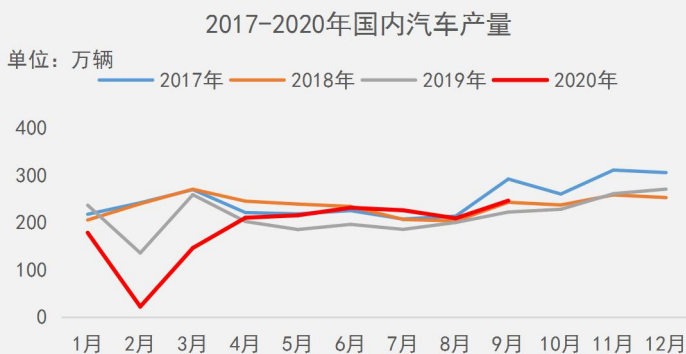
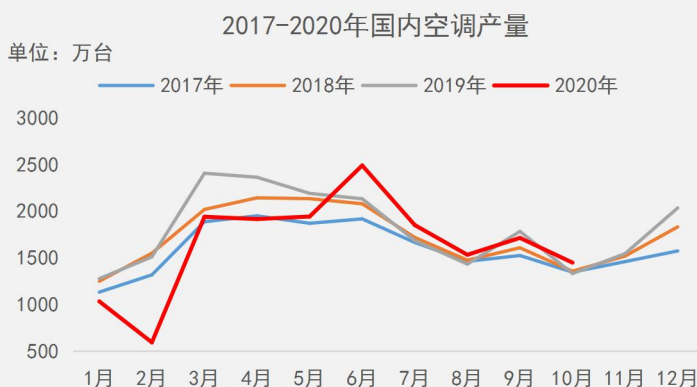
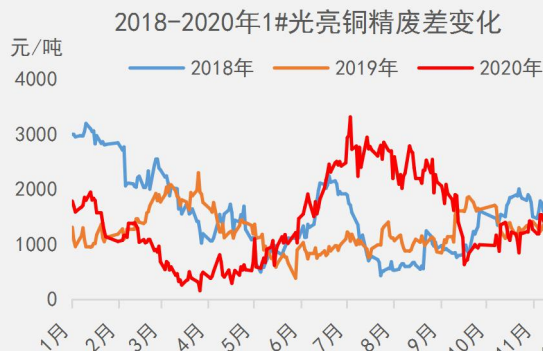
下游市场

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560-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日铜价大涨，各主流铜杆订单尚可，华北地区订单较一般，华东及华中地区成交较好。

铜板带：山东T2紫铜带均价58090元/吨，上涨1100元/吨，H62黄铜带均价48537元/吨，上涨760元/吨。江西T2紫铜带均价58100元/吨，上涨1100元/吨，H62黄铜带均价48600元/吨，上涨760元/吨。据我的有色网调研，铜价大幅拉涨加工企业出货情绪高涨，主要销往江浙以及广东沿海城市，今日山东市场T2紫铜和h62黄铜板带整体成交尚可。江西市场下游终端拿货长单为主，以销定产，下游终端表示铜价过高，采购较为谨慎，整体成交较清淡。

铜棒：上海T2紫铜棒56500元/吨，上涨1100元/吨；H62黄铜棒45700元/吨，上涨700元/吨；宁波T2紫铜棒57100元/吨，上涨1100元/吨；H62黄铜棒45900元/吨，上涨700元/吨。今日铜价大幅上涨，铜棒订单量一般，企业观望情绪较浓。

铜管：深圳TP2紫铜管59150元/吨，上涨1100元/吨；H62黄铜管47300元/吨，上涨740元/吨；宁波TP2紫铜管59100元/吨，上涨1100元/吨；H62黄铜管47700元/吨，上涨740元/吨。今日铜价大幅上调，市场整体表现平稳。



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2020年11月23日 星期一 第170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