

中国铜市场报告

2020年12月03日 星期四 第177期 上海钢联铜研究小组

午后铜震荡下探

僵持局面一时难改

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	29259	-970
LME	149325	-350

12月3日:

今日沪铜主力 2101 合约高位偏弱震荡运行, 早间开盘于 57190 元/吨, 日间最高至 57330 元/吨, 收盘于 56870 元/吨, 跌幅 0.87%。持仓量降低 5923 手至 130455 手, 主要表现为多头减仓。

今日 LME 铜开盘 7670 美元/吨, 收盘 7641 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, 今日沪铜走势偏弱, 至尾盘收跌 0.87%。现货市场整体交投情况一般, 下游逢低刚需补货, 持货商调价空间有限, 供需僵持格局暂难打破。宏观面, 辉瑞/BioNTech 新冠疫苗在英国获批紧急使用; 美联储褐皮书显示美国经济活动温和扩张, 但四个地区几乎未见增长, 美国 11 月 ADP 就业人数增加 30.7 万人, 大幅低于预期。目前市场情绪较前几日有所回落, 但投资者押注美国将加码宽松的预期推低美元指数跌破 91 关口。产业端, 印度最高法院驳回 Vedanta 铜冶炼厂复产申请, Antofagasta 旗下 Centinela 铜矿罢工风险升级。短期铜价快速攀升后下游畏高接货谨慎, 叠加进口比价略有改善进口铜, 中国铜库存出现回升趋势。近日铜价涨至高位后部分多头获利离场, 但投资者对于美国刺激方案的预期令铜价回调趋势并不明显, 短期铜价或以高位震荡整理为主。

行业热点

【Vedanta 复产其铜冶炼厂三个月的申请遭驳回】

印度最高法院驳回 Vedanta 复产其铜冶炼厂三个月的申请。Vedanta 铜冶炼厂年产能达 40 万吨, 2018 年, 民众认为该冶炼厂造成环境污染, 发起抗议, 结果发生警民冲突, 导致 13 人死亡, 随后印度政府下令将其关停。

【智利 Codelco 10 月份铜产量同比增长 3.5%】

智利铜业委员会 (Cochilco) 称, 智利国家铜业公司 Codelco 10 月份铜产量同比增加 3.5% 至 15.99 万吨, 1-10 月产量同比增加 2.9%; Escondida 10 月份铜产量同比减少 7.6% 至 9.9 万吨, 1-10 月产量同比增加 1.3%; Collahuasi 10 月份铜产量同比减少 17% 至 4.22 万吨, 1-10 月产量同比增加 18.7%。

【Sandfire 将在博茨瓦纳建立新铜生产中心】

Sandfire Resources 已决定继续在博茨瓦纳进行价值 2.59 亿美元的 T3 Motheo 铜银项目的开发, 此前已完成了一项关于 320 万吨/年运营的基本案例的肯定性可行性研究 (DFS)。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 11 月财新服务业 PMI	56.8	56.4	57.8
法国 11 月服务业 PMI 终值	38	38	38.8
德国 11 月服务业 PMI 终值	46.2	46.2	46
欧元区 11 月服务业 PMI 终值	41.3	41.3	41.7
英国 11 月服务业 PMI	45.8	45.8	47.6

中国铜市场报告

2020年12月03日 星期四 第177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 140	升 120-140	升 70-80	一节
	升 140	升 120-140	升 70-80	二节
广东	升 150	升 130-140	升 80	一节
	升 140	升 130	升 80	二节
山东		升 50-140		当月合约
天津		贴 60-升 160		当月合约
重庆		升 100-130		当月合约

上海市场: 升水铜均价 57245 元/吨, 跌 10 元/吨, 平水铜均 57230 元/吨, 跌 10 元/吨; 湿法铜均 57175 元/吨, 跌 10 元/吨。今日市场早间报盘与昨日基本持平, 但市场依然表现买兴不足, 成交寡淡。随后, 市场持货商下调报价, 直至二节后半段, 成交方有所好转。纵观全日, 日内市场交投一般, 部分下游逢低刚需补货, 持货商现货调价空间有限, 供需双方成交暂难打破僵持格局。

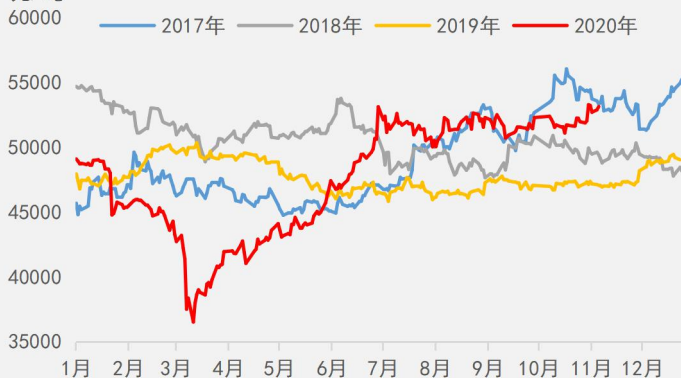
广东市场: 市场报价好铜 57190-57290 元/吨, 跌 10 元/吨; 平水 57180-57280 元/吨, 跌 10 元/吨; 市现货库存继续回落, 早间平水铜报价升水 130 元/吨, 中间商趁低价哄抢货源, 短暂成交一波后, 市场复归安静; 好铜报价升水 150 元/吨。今日接货商多观望, 且年底长单谈判期间, 下游多理性接货, 日内成交多围绕于贸易商, 低价货源成交情况尚可。

天津市场: 市场铜报 56990-57120 元/吨, 均价 57055 元/吨, 跌 10 元/吨, 市场报价贴水 60-30 元/吨, 部分冶炼厂积极出货, 但绝对价依然居高, 致使成交有限。

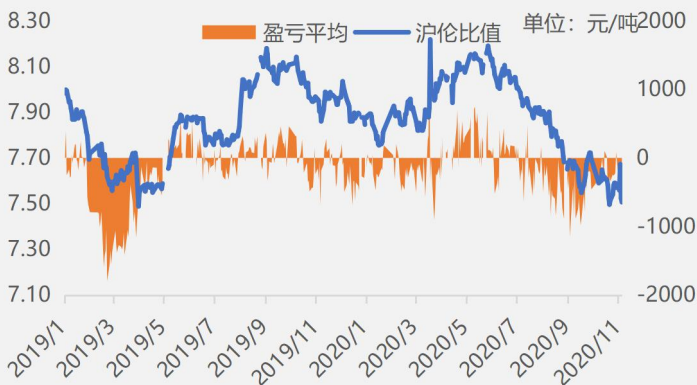
山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 50-140 元/吨, 市场成交表现不佳, 冶炼厂维持升水坚挺。

重庆市场: 1#铜 57150-57280 元/吨, 均价 57215 元/吨, 跌 10 元/吨, 市场报价升水 100-130 元/吨, 下游接货意愿一般, 按需采购为主。

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	11月20日	11月27日	增减	
境外库存	保税区	44.9	44.05	-0.85
	上海	12.4	12.35	-0.05
	广东	6.43	5.4	-1.03
	江苏	0.71	0.46	-0.25
中国库存	浙江	0.04	0.03	-0.01
	江西	0	0	0
	重庆	0.04	0.07	0.03
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	19.71	18.4	-1.31

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年12月03日 星期四 第177期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日持平，华南市场1#光亮铜价格在52300元/吨，华东市场1#光亮铜价格在52100元/吨，华北市场1#光亮铜价格在51900元/吨，另据调查华南地区精废差缩小20元/吨至1650元/吨。

华南地区报价1#光亮铜52000-52200元/吨，今日废铜价格继续与昨日保持平稳，废铜货商挺价意愿较为强烈，但有逢高换现意愿，市场流通货源有所增加，下游加工企业积极询货，整体市场成交尚可。另据我的有色网了解到，目前市场货源依旧紧缺，下游企业原料库存减少。

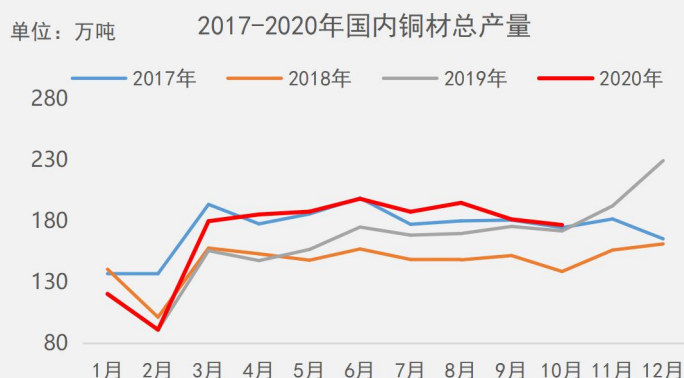
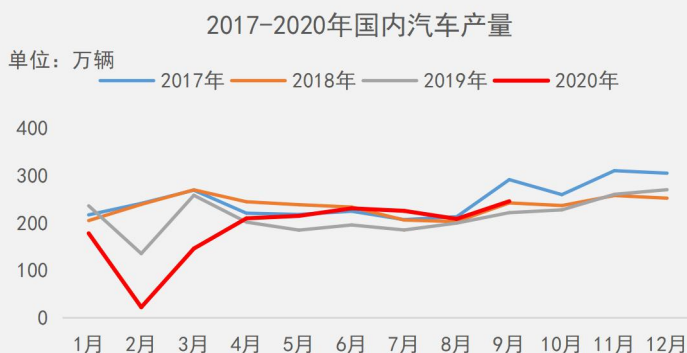
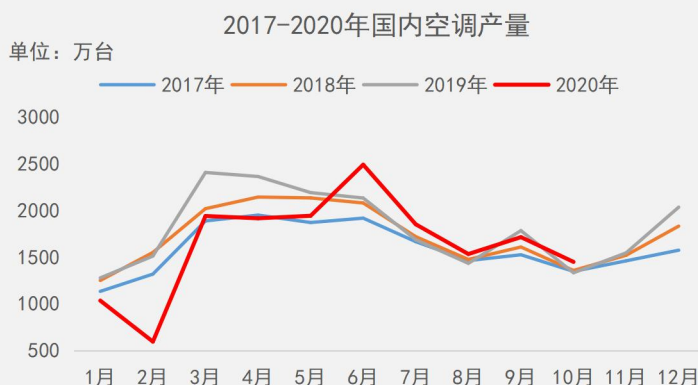
下游市场

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520-560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450-570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。今日尾盘下挫，下游客户锁价格，部分大中型电铜制杆厂家订单尚可。

铜板带：江苏T2紫铜带均价61120元/吨，下跌190元/吨，H62黄铜带均价50583元/吨，下跌200元/吨。江西T2紫铜带均价61210元/吨，下跌190元/吨，H62黄铜带均价50600元/吨，下跌200元/吨。据我的有色网调研，宏观因素影响铜价下跌但铜价仍处高位，加工企业趁高出货，出货情绪浓厚，江苏市场铜板带成交尚可。江西市场下游终端拿货长单为主，下游按需采购，其中高精度紫铜带和引线框架带畅销，整体成交不错。

铜棒：上海T2紫铜棒59550元/吨，上涨20元/吨；H62黄铜棒47530元/吨，下跌80元/吨；宁波T2紫铜棒60150元/吨，上涨20元/吨；H62黄铜管47730元/吨，下跌80元/吨。今日铜价维持高位，铜棒订单量一般，企业观望情绪较浓。

铜管：深圳TP2紫铜管62210元/吨，平；H62黄铜管49110元/吨，下跌80元/吨；宁波TP2紫铜管62160元/吨，平；H62黄铜管49510元/吨，下跌80元/吨。新冷年开启，空调行业备货需求增加，铜管企业订单情况尚可。



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2020年12月03日 星期四 第177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