

中国铜市场报告

2020年3月5日 星期四 第32期 上海钢联铜研究小组

铜价震荡运行为主

短期难离低位区间

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	192107	+7109
LME	203275	-3300

3月5日:

沪铜主力 2004 合约偏强震荡。开盘报价 45140 元/吨, 日内最高 45410 元/吨, 最低 45140 元/吨, 收盘 45320 元/吨, 涨 40 元, 涨幅 0.09%。沪铜主力 2004 合约全天成交量减少 14489 手至 31073 手, 持仓量减少 616 手至 121583 手。今日沪铜主力收阳, MACD 红柱拉长。

LME 铜开盘 5703 美元/吨, 收盘 5718.5 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

今日沪铜主力合约震荡运行, 至尾盘微涨 0.09%。现货方面, 今日市场报价仍未见明显调整, 下游拿货情绪谨慎, 整体成交表现偏淡。宏观方面, IMF 预计今年全球经济增速将低于去年的 2.9%, 目前已有三分之一的 IMF 成员国报告有感染病例, 市场避险情绪仍占主导地位。产业端, 铜库存依然处于累库状态, 供应压力明显; 下游加工企业 2 月整体开工率低于 40%, 消费端表现低迷, 随着生产运输的逐步恢复, 预计 3 月形势或有小幅好转。短期内铜价或仍位于底部震荡区间, 预计明日沪铜运行区间在 45100-45600 元/吨。

行业热点

【五矿资源 2019 年收入同比降 17%, 电解铜产量同比减少 15%】

五矿资源发布截至 2019 年 12 月 31 日止年度业绩, 收入为 30.32 亿美元, 同比下降 17.4%; 股东应占亏损为 2.30 亿美元, 而上年同期取得股东应占溢利为 6830 万美元。公告显示, 财务表现受商品价格下跌、Las Bambas 铜销量因社区堵路而减少、及 Kinsevere 于上半年遇到营运挑战所影响。

【日本住友金属矿业计划到 2030 年提高铜产量至 30 万吨】

日本矿商住友金属矿业 (Sumitomo Metal Mining) 周三称, 根据新的长期愿景, 该公司计划到 2030 年通过持股将其铜年产量提高至 30 万吨。去年 11 月时预测截至 3 月 31 日的当前财年产量为 25 万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 2 月 ADP 就业人数 (万人)	29.1	17	18.3
美国 2 月 Markit 服务业 PMI 终值	49.4	49.4	49.4
美国 2 月 ISM 非制造业 PMI	55.5	54.9	57.3
英国 2 月服务业 PMI	53.3	53.3	53.2
澳大利亚 1 月商品及服务贸易帐	52.23	48	52.1

中国铜市场报告

2020年3月5日 星期四 第32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	贴 100	贴 110	贴 240	9:30-10:30
上海	贴 100	贴 110	贴 240	10:30-11:00
	/	贴 90	/	9:30-10:30
广东	贴 90	贴 100	/	10:30-11:00
		贴 0		当月合约
山东		贴 30-50		当月合约
天津		升 50-100		当月合约
重庆	贴 100	贴 110	贴 240	9:30-10:30

上海市场：1#升水铜均价 45060 元/吨，涨 30 元/吨；平水铜均 45050 元/吨，涨 30 元/吨；湿法铜均 44920 元/吨，涨 10 元/吨；市场报价几无变化，市场下游依然拿货少，贸易商之间的交投依然保持着一定活跃度，但价格变化小，贸易商以求低价货源为主，虽有成交体现但整体偏淡。

广东市场：报价好铜 45060-45080 元/吨，涨 40 元/吨；平水 45050-45070 元/吨，涨 60 元/吨；市场报价持续挺价，但也由于挺价，导致市场整体报价混乱，高位价格限制成交，整体成交表现平淡，少有成交。

天津市场：市场铜报 45110-45130 元/吨，均价 45120 元/吨，涨 30 元/吨，市场报价贴 30-50 元/吨，市场冷清；目前地区到货正常，但终端消费依然不佳。

山东市场：今日市场冶炼企业贴水 0 元/吨，市场处于恢复中，交易整体表现清淡。

重庆市场：1#铜 45220-45260 元/吨，均价 45240 元/吨，涨 10 元/吨，市场报价升水 50-100 元/吨，市场整体表现冷清，尚处于缓慢复产阶段。

2017-2020年现货铜价运行趋势



数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

2020年2月21日-28日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	2月28日	2月21日	增减	
期交所 (全国)	完税总计	31.08	29.86	1.22
	上海	20.94	19.7	1.22
	广东	5	5	0
	江苏	4.7	4.7	0
	浙江	0.28	0.28	0
期交所	江西	0	0	0
	上海	5.4	4.8	0.6
	广东	5.28	4.72	0.56
	重庆	0.67	0.5	0.17
非期交所	天津	0.74	0.6	0.14
保税库 (合计)	38	37.8	0.2	
全国 (合计)	43.17	40.48	2.69	

注：全国(合计)=期交所(全国)+非期交所(上海)+非期交所(广东)+重庆+天津

中国铜市场报告

2020年3月5日 星期四 第32期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨 100 元/吨,不含税不含运费的报价, 1#光亮铜华东地区市场报价 41900 元/吨, 华南地区市场报价 42000 元/吨, 华北地区市场报价 41600 元/吨, 广东地区今日精废差 858 元/吨, 精废差较昨日收窄 46 元/吨, 据我的有色网了解, 受疫情影响, 山东市场, 废铜厂家出货比较少, 废铜收紧, 整体华东金属城整个厂区废铜交投冷清。浙江市场, 虽然物流逐渐好转, 但废铜价格偏低, 甚至亏损, 厂家惜售情绪浓厚。

下游市场

铜杆: 今日华北地区天津市场贸易商报 8mm 进口竖炉杆加工费 700 元/吨, 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨, 国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550-650 元/吨, 国产竖炉 350-400 元/吨。目前铜杆市场消费依旧有限, 终端复工偏慢, 下游线缆企业提货速度慢。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 51440 元/吨, 持平, H62 黄铜带均价 42050 元/吨, 持平。宁波 T2 紫铜带均价 51100 元/吨, 持平, H62 黄铜带均价 43150 元/吨, 持平。华南与华东作为铜板带的集中产销地, 大部分皆以复工, 复产率也在逐步提升, 除湖北以外, 华中地区其他省份也逐步恢复生产, 物流已基本恢复, 但相对于华南、华东等区域复产速度偏慢, 成品库存和半成品累积仍明显, 预计随着物流逐步放开, 短期有望恢复正常。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 47905 元/吨, 上涨 50 元/吨; H62 黄铜棒 38760 元/吨, 上涨 60 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 50155 元/吨, 上涨 50 元/吨; H62 黄铜棒 38860 元/吨, 上涨 60 元/吨。受限于订单消费情况不佳, 铜棒加工企业 2 月份整体开工率偏低, 拿货情绪比较谨慎, 处理库存为主。

铜管: 深圳 TP2 紫铜管 50510 元/吨, 上涨 50 元/吨; H62 黄铜管 43220 元/吨, 上涨 60 元/吨, 青岛 TP2 紫铜管 51460 元/吨, 上涨 50 元/吨; H62 黄铜管 43550 元/吨, 上涨 60 元/吨。本周铜管加工企业大多可以开始正常生产, 随着交通运输的逐步恢复, 成品逐步出货, 但空调行业库存高企, 采购需求偏低, 铜杆企业产能利用率大幅降低, 有的企业甚至开始停产清库存。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



数据来源: 钢联数据

2016-2019年国内空调产量



数据来源: 钢联数据

2016-2019年国内汽车产量



数据来源: 钢联数据

2016-2019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3月5日 星期四 第32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