

中国铜市场报告

2020年4月2日 星期四 第48期 上海钢联铜研究小组

沪铜主力低开高走

挺价惜售成交一般

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	209082	-7332
LME	219925	-1275

4月2日:

沪铜主力 2005 合约低开高走。开盘报价 38960 元/吨, 日内最高 39800 元/吨, 最低 38570 元/吨, 收盘 39650 元/吨, 涨 400 元, 涨幅 1.02%。沪铜主力 2005 合约全天成交量增加 23001 手至 101287 手, 持仓量减少 1767 手至 108853 手。沪铜主力收阳, MACD 绿柱转红。

LME 铜开盘 4898 美元/吨, 收盘 4866.5 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

今日沪铜呈先抑后扬走势, 早间开盘迅速走低, 但稍后震荡上行, 至尾盘收涨 1.02%。现货市场整体交投表现一般, 低价货源成交积极, 但数量有限。宏观面, 美国 3 月 ISM 制造业指数 49.1, 好于预估值 45, 但仍位于萎缩区间, “小非农” 近三年首度录得负值, 隔夜美元再度走强, 美三大股指大幅下跌, 道指跌近千点。有消息称沙俄之间原油价格战或将达成协议, 原油市场大幅反弹, 带动铜价向上运行。产业端, 近日铜价的连续上涨提振废铜厂家出货情绪, 精废差逐渐拉大, 废铜制杆订单有所好转。目前国内需求端正在缓慢复苏, 而外贸出口订单受海外疫情恶化影响急剧缩减, 消费端仍面临较大压力。铜价受宏观变化影响波动明显, 投资策略仍需谨慎, 波段反弹操作为主。

行业热点

【商务部: 75.6%的重点外贸企业复产率超过 70%】

商务部外贸司二级巡视员刘长于表示, 外贸企业复工复产继续呈良好态势。据统计, 截止 3 月 30 日, 全国 75.6%的重点外贸企业复产率超过 70%, 这一数字比上周又提升了 4.2 个百分点。湖北省也有超过 50%的外贸企业复产率超过 70%。

【交通局: 南非港口向矿产资源出口开放】

南非海事安全局与交通局于 3 月 31 日分别在官网上上传通知, 南非港口仍继续对各类船只开放, 但重要商品有优先权。此通知与上周港务局发布文件产生冲突, 文件表示为遏制疫情扩散, 南非全国的大宗商品码头将封锁 21 天。由于政策不明, 一些矿商制定了不同计划应对。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国 3 月 Nationwide 房价指数月率	0.3	-0.1	0.8
美国 3 月 ISM 制造业 PMI	50.1	45	49.1
美国 3 月 ADP 就业人数 (万人)	18.3	-15	-2.7
美国 3 月 Markit 制造业 PMI 终值	49.2	48	48.5
瑞士 3 月 CPI 月率	0.1	0.1	0.1

中国铜市场报告

2020年4月2日 星期四 第48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 130	升 90	9:30-10:30
	升 140	升 130	升 90	10:30-11:00
广东	/	升 110	/	9:30-10:30
	升 130	升 110	/	10:30-11:00
山东		升 90-150		当月合约
天津		升 180-230		当月合约
重庆		升 120-170		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 39240 元/吨, 跌 330 元/吨; 平水铜均 39220 元/吨, 跌 340 元/吨; 湿法铜均 39190 元/吨, 跌 320 元/吨; 今日市场成交表现一般, 早间市场报价企高试探, 市场整体反应平平, 但持货商整体的调价意愿并不强烈, 少量下移 10-20 元左右寻求成交。接货端表现出压价情绪, 成交开始逐步成交在升水 120-130 左右; 二节后半段, 市场出货商又显露出挺价情绪, 市场买兴下降, 整体成交一般。

广东市场: 报价好铜 39180-39280 元/吨, 跌 330 元/吨; 平水 39160-39260 元/吨, 跌 320 元/吨; 市场成交表现一般, 市场大户表现出较为强烈的挺价情绪, 市场接货端畏高, 接货意愿不强烈。虽有少量贸易商低价少量出货, 但从市场整体表现来看, 实际成交表现一般。

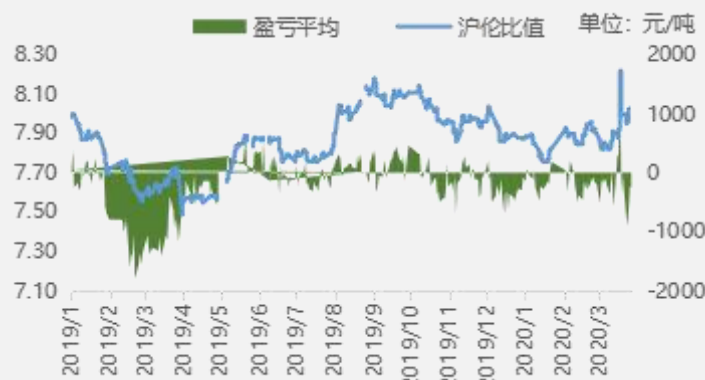
天津市场: 市场铜报 39280-39320/吨, 均价 39300 元/吨, 跌 350 元/吨, 市场报价升水 180-230 元/吨; 市场交投氛围不错, 但接货表现出一定压价情绪。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 90-150 元/吨, 冶炼企业出货情绪一般, 成交表现一般。

重庆市场: 1#铜 39230-39270 元/吨, 均价 39250 元/吨, 跌 330 元/吨, 市场报价升水 120-170 元/吨, 报价表现相对稳定, 交投表现一般。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 钢联数据

2020年3月20日-3月27日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		3月20日	3月27日	增减
境外库存	保税区	33.55	32.45	-1.1
	上海	37.9	33.9	-4
	广东	9.49	8.85	-0.64
	江苏	5.54	4.74	-0.8
	浙江	0.28	0.22	-0.06
中国库存	江西	0.15	0.15	0
	重庆	0.5	0.43	-0.07
	天津	0.12	0.08	-0.04
	四川	0.06	0.05	-0.01
	河南	0.1	0.06	-0.04
	合计	54.14	48.48	-5.66

数据来源: 钢联数据

中国铜市场报告

2020年4月2日 星期四 第48期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌 200 元/吨, 不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区报价 36500 元/吨, 华南地区报价 36900 元/吨, 华北地区报价 36250 元/吨, 今日天津地区废铜精废差较昨日扩大 76 元/吨至 694 元/吨, 据我的有色网调研, 天津市场, 废铜供应偏紧, 主因供应商由于价格偏低而捂货惜售, 部分采购厂家转采电解铜, 整体废铜市场交易欠佳。浙江市场, 由于疫情逐渐好转, 虽然利润收缩但出货积极, 然而相比去年同期废料供应大幅缩减, 整体废铜成交一般。

下游市场

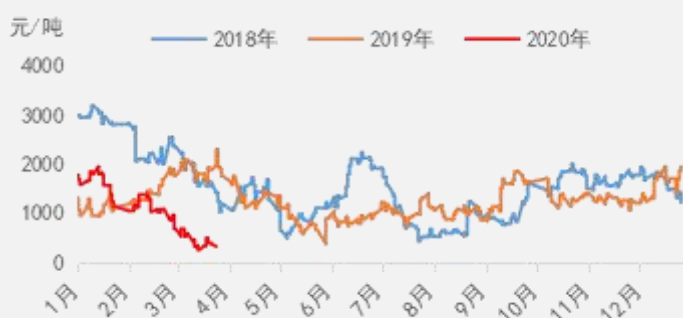
铜杆: 今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 750~800 元/吨, 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨, 国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 650 元/吨, 国产竖炉 450 元/吨。今日铜杆价格触底反弹, 订单情况尚可。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 45940 元/吨, 下跌 300 元/吨, H62 黄铜带均价 38150 元/吨, 下跌 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 45600 元/吨, 下跌 300 元/吨, H62 黄铜带均价 39250 元/吨, 下跌 200 元/吨。广东市场 3 月产量环比略微上涨, 下旬外贸出口订单大幅减少, 国内订单也不及预期, 新增项目需延期投产。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 41875 元/吨, 下跌 270 元/吨; H62 黄铜棒 34730 元/吨, 下跌 190 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 44125 元/吨, 下跌 270 元/吨; H62 黄铜棒 34830 元/吨, 下跌 190 元/吨。南方企业生产比较稳定, 市场订单量也开始有所上升, 但是受到铜价大幅波动影响, 订单向大型企业集中。

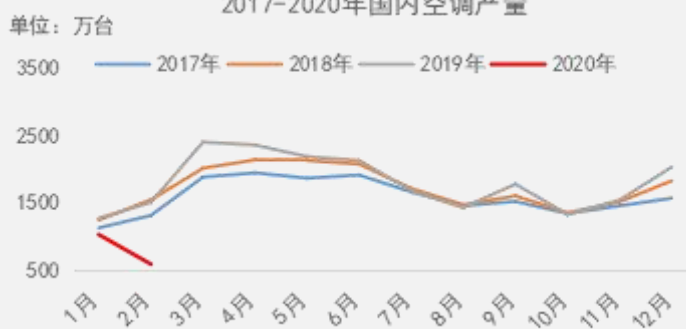
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 44580 元/吨, 下跌 270 元/吨; H62 黄铜管 37120 元/吨, 下跌 180 元/吨; 青岛 TP2 紫铜管 45680 元/吨, 下跌 270 元/吨; H62 黄铜管 37200 元/吨, 下跌 180 元/吨。近日下游谨慎情绪有所好转, 企业开始逐渐接货, 铜棒企业开工率稳定, 订单情况一般。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



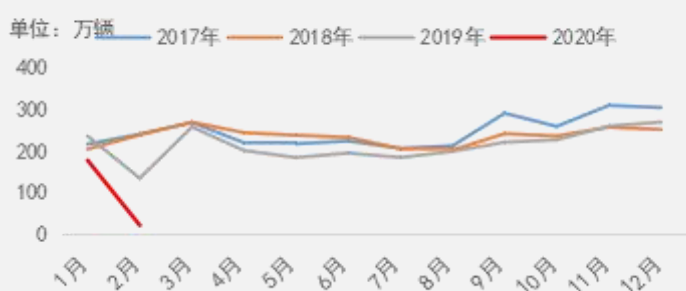
数据来源: 钢联数据

2017-2020年国内空调产量



数据来源: 钢联数据

2017-2020年国内汽车产量



数据来源: 钢联数据

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4月2日 星期四 第48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