

中国铜市场报告

2020年8月12日 星期三 第117期 上海钢联铜研究小组

沪铜延续震荡走势

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	65407	+357
LME	114575	-50

8月12日:

沪铜主力 2009 走势疲软。开盘报价 50340 元/吨，盘中最高 50690 元/吨，最低 49500 元/吨，收盘 49870 元/吨，跌 880 元，跌幅 1.73%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 172915 手增加 46512 手，持仓量减少 4055 至 110288 手。沪铜主力今日收跌，KDJ 曲线继续下扩。

LME 铜开盘 6352 美元/吨，收盘 6313.5 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

受市场情绪影响，今日沪铜早间开盘迅速下挫，日内跌破 50000 关口，至尾盘收跌 1.73%。现货市场询盘问价情绪较好，二节报价小幅上调，低价货源有成交体现。宏观面，近日美债收益率和美元指数向上攀升，贵金属受挫大幅回落；尽管俄罗斯公布注册全球首款新冠疫苗利好消息，但市场情绪不断降温，7 月社融规模增量不及预期，下半年信用扩张或放缓，日内 A 股三大股指全线收跌，大宗商品多数飘绿。产业端，秘鲁 Las Bambas 与 Antacappay 矿山运输道路封锁解除，但其他地区又发生冲突事件，尽管秘鲁放宽限制后矿山逐渐恢复，但疫情引发的影响仍在发酵。中国 7 月汽车产销同比保持两位数增长，新能源车增速转正，下半年消费端相对乐观。短期关注国际关系进展及经贸协定评估情况，铜价或维持区间震荡。

交割期前现货转弱

行业热点

【巴布新几内亚解除封锁 但新冠感染病例仍在增加】

巴布亚新几内亚总理詹姆斯·马拉佩 (James Marape) 本周正着手计划取消对太平洋国家巴新的封锁措施，尽管最近新冠感染病例急剧上升令卫生官员感到担忧。马拉佩称，尽管巴新感染病例在过去一周中翻了一番，但从 8 月 12 日起，首都莫尔兹比港 (Port Moresby) 解除为期两周的封锁。“疫情仍在蔓延，但我们今年必须适应疫情常态化，而不是采取严格的防控措施。”

【Solaris 公司在 Warintza 的钻探项目探测到铜矿】

在厄瓜多尔东南部，Solaris Resources 公司的 Warintza 项目开始了 20 年来的第一个钻孔工作，从地表到地下 567 米，探测到 1% 铜当量 (0.8% 铜、0.04% 钼和 0.1 克/吨银)。根据 Warintza 中部地区的现有矿坑推断，其矿产资源量为 1.24 亿吨，品位为 0.56% 铜、0.03% 钼和 0.1 g/t 黄金 (0.7% 铜当量)，这一资源是基于 0.2% 的铜截止值，并将继续扩大。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 7 月 PPI 月率	-0.2	0.3	0.6
美国 7 月 BFIB 小型企业信心指数	100.6	100.5	98.8
欧元区 8 月 ZEW 经济景气指数	59.6	--	64
德国 8 月 ZEW 经济景气指数	59.3	58	71.5
美国至 8 月 7 日当周 API 原油库存	-858.7	-320	-401.1

中国铜市场报告

2020年8月12日 星期三 第117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 120	升 80	升 30	9:30-10:30
	升 120-130	升 80-90	升 30-40	10:30-11:00
广东	升 110	升 20	贴 30	9:30-10:30
	升 110	升 20	贴 30	10:30-11:00
山东		升 80-140		当月合约
天津		升 120-180		当月合约
重庆		升 130-160		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 50050/吨, 跌 740 元/吨, 平水铜均 50020 元/吨, 跌 740 元/吨; 湿法铜均 49960 元/吨, 跌 750 元/吨。一节, 市场询盘问价情绪不错, 低价货源有成交体现, 但随着市场低价货源逐步被消化, 市场报价开始回调。进入二节后, 市场报价有所回升, 但整体成交却表现有所下滑。升水的回调成交表现不佳, 因此进入二节后半段部分货源议价至升水 80 元/吨方有成交体现。

广东市场: 广州报价好铜 50020-50050 元/吨, 跌 750 元/吨; 平水 49930-49960 元/吨, 跌 760 元/吨; 市场现货流通充裕, 贸易商积极调价出货; 早间实价报盘混乱, 平水铜报在升水 50-80 元/吨, 但市场接货积极性较差, 平水铜迅速下调至升水 20-30 元/吨, 而好铜货源偏紧, 且临近交割, 升水稍显坚挺, 日内整体成交略显平淡, 交投不及前两日。

天津市场: 市场铜报 50050-50110 元/吨, 均价 50080 元/吨, 跌 740 元/吨, 市场报价升水 120-180 元/吨, 市场零单成交表现不佳, 下游接货一般。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 80-140 元/吨, 市场成交表现不理想, 部分炼厂挺价出货, 整体出货意愿弱。

重庆市场: 重庆 1#铜 50040-50100 元/吨, 均价 50070 元/吨, 跌 750 元/吨, 市场报价升水 110-160 元/吨, 市场升水基本维持不变, 下游拿货情绪一般。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 我的有色网

2020年7月31日-8月07日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场	7月31日	8月07日	增减	
境外库存	保税区	21.8	23.1	1.3
	上海	22.1	22.65	0.55
	广东	4.25	5.34	1.09
	江苏	3.66	3.71	0.05
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.15	0.15	0
	天津	0.08	0.08	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	30.35	32.04	1.69

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月12日 星期三 第117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 500 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 45300 元/吨，华南地区 45200 元/吨，华北地区 45000 元/吨，据我的有色网调研，今日铜价下跌精废差大幅收窄，华北市场精废差较昨日收窄 421 元/吨至 2368 元/吨。今日铜价承压下行废铜商惜售情绪浓厚，但下游厂家畏跌采购谨慎，厂家采购欲望不高，按需进货，整体成交一般。华东市场利废企业按需补货，不过不少观点认为只是暂时回调，对后市信心仍偏强。

下游市场

铜杆：今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 500-550 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 620-660 元/吨，国产竖炉杆加工费报 620 元/吨；华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 450-540 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 元/吨。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 56640 元/吨，下跌 800 元/吨，H62 黄铜带均价 45950 元/吨，下跌 500 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 56350 元/吨，下跌 800 元/吨，H62 黄铜带均价 47250 元/吨，下跌 500 元/吨。安徽市场汽车及电子行业领域订单需求下滑严重，企业销量情况不佳。广东市场外贸需求受阻，国内需求持续减弱，订单表现较差，消费低迷。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 52300 元/吨，下跌 800 元/吨；H62 黄铜棒 42550 元/吨，下跌 500 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 52950 元/吨，下跌 800 元/吨；H62 黄铜棒 42600 元/吨，下跌 500 元/吨。消费端正处于淡季，各地铜棒企业谨慎经营为主，四季度房地产市场预计逐渐回暖，竣工加速有望带动房地产下游五金、卫浴、水暖等行业，对于铜棒的消费也会产生一定刺激作用。

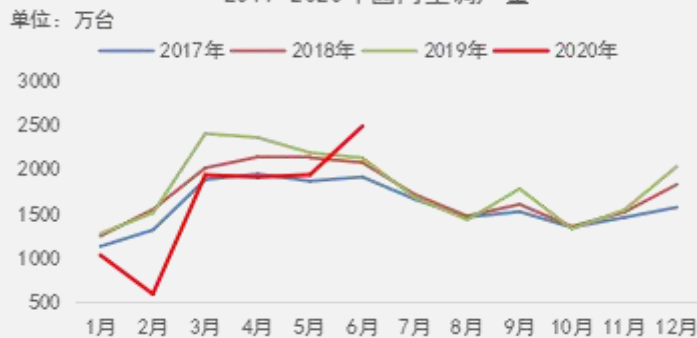
铜管：深圳 TP2 紫铜管 55100 元/吨，下跌 800 元/吨；H62 黄铜管 44700 元/吨，下跌 500 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 55100 元/吨，下跌 800 元/吨；H62 黄铜管 45150 元/吨，下跌 500 元/吨。今日铜管市场订单一般，8 月空调行业排产总量环比继续下降，但较去年同期生产量增长 23.2%，三季度铜管市场表现优于往年水平。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



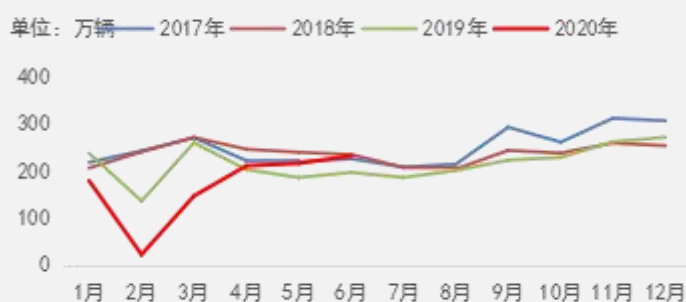
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



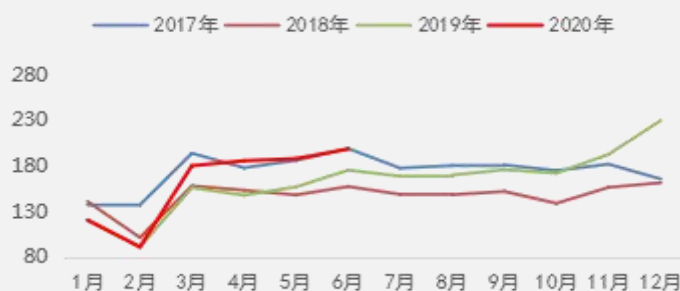
数据来源：钢联数据

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8月12日 星期三 第117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