

中国铜市场报告

2020年8月13日 星期四 第118期 上海钢联铜研究小组

沪铜主力高位运行

下游谨慎观望为主

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	66265	+858
LME	113875	-700

8月13日:

沪铜主力 2009 高位运行。开盘报价 50310 元/吨, 盘中最高 50920 元/吨, 最低 50020 元/吨, 收盘 50410 元/吨, 涨 350 元, 涨幅 0.70%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 120343 手减少 52572 手, 持仓量减少 4122 至 106166 手。铜主力今日收涨, 尾盘收于 5 日均线下方。

LME 铜开盘 6388 美元/吨, 收盘 6391.5 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, 今日沪铜走势偏强, 日间震荡于日均线附近, 至尾盘收涨 0.70%。现货市场成交表现欠佳, 市场低价货源少, 接货表现谨慎。宏观方面, 美国 7 月 CPI 涨幅超过预期, 核心通胀指标录得 29 年来最大涨幅, 夜盘商品价格普涨, 美元指数自一周高位回落, 铜价收复 50000 关口。疫情下多数主要经济体二季度数据探底, 美国、英国等国 GDP 创纪录下挫, 后续还需更多宽松政策支持; 但美国近期刺激计划陷入僵持, 中国货币政策或转向结构性宽松, 短期宏观面支撑力度有限。产业端, 7-8 月中国铜市进入传统淡季, 叠加进口铜超量涌入, 下游消费表现疲弱, 铜库存持续累积, 基本面季节性特征明显。建议关注国际关系进展及经贸协定评估情况, 短期铜价上行动力不足, 重心或有小幅下移。

行业热点

【Barrick2020 年铜权益产量目标仍为 19.98-22.7 万吨】

Barrick2020 年二季度铜产量为 5.45 万吨铜, 环比增加 4%, 同比增加 24%, Barrick7 月发布的 2020 年铜权益产量目标为 19.98-22.7 万吨, 与 4 月目标一致。

【Hudbay 下调秘鲁 2020 年产量目标】

加拿大矿业公司 Hudbay Minerals 下调秘鲁矿山 2020 年产量目标, 从 8-9.5 万吨铜下调至 6.5-7.5 万, 4.5-5.5 万盎司黄金至 2.5-3.5 万盎司。此次产量目标下调也考虑了 Pampacancha 铜矿预计投产时间推迟的因素, 铜矿 Pampacancha 同样位于 Constancia 矿床上, 投产时间从 2020 年下半年推迟至 2021 年初, 主因疫情防控。2020 年 4 月至 6 月底, Hudbay 亏损 5190 万美元, 主因此前 Constancia 铜矿因防控疫情停产 8 周, 已于 5 月 18 日复产, 7 月初生产已恢复正常水平。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
澳大利亚 7 月季调后失业率	7.4	7.8	7.5
法国第二季度 ILO 失业率	7.8	8.3	7.1
德国 7 月 CPI 月率终值	-0.5	-0.5	-0.5
美国 7 月季调后 CPI 月率	0.6	0.3	0.6
美国 7 月政府预算	-8641	-1930	-630

中国铜市场报告

2020年8月13日 星期四 第118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 90	升 40	9:30-10:30
	升 110	升 90	升 40	10:30-11:00
广东	升 110	升 10	贴 40	9:30-10:30
	升 110	升 10	贴 40	10:30-11:00
山东		升 80-150		当月合约
天津		升 90-180		当月合约
重庆		升 120-150		当月合约

上海市场: 上海1#升水铜均价50540元/吨, 涨490元/吨, 平水铜均50510元/吨, 涨490元/吨; 早间市场成交表现欠佳, 低价货源少, 平水铜主流报价于升水90元/吨; 至二节, 市场报价稳定, 未见明显调整, 整体接货表现谨慎, 刚需采购为主, 交投淡静。

广东市场: 广州报价好铜50520-50550元/吨, 涨500元/吨; 平水50420-50450元/吨, 涨490元/吨; 贸易商积极出货为主, 为促成交, 市场平水铜报价从早间的40元/吨下调至10-20元/吨, 但依旧难抵消费疲软, 成交清淡; 至二节市场报价稳定, 好铜升水110-120元/吨, 平水铜升水10-20元/吨, 湿法铜贴水30元/吨, 调价意愿减弱, 交投并不活跃。

天津市场: 天津市场铜报50520-50600元/吨, 均价50560元/吨, 涨480元/吨, 市场报价升水90-180元/吨, 现货市场成交不活跃, 接货情绪不佳。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水80-150元/吨, 市场需求有限, 交投氛围不佳。

重庆市场: 重庆1#铜50540-50600元/吨, 均价50570元/吨, 涨500元/吨, 市场报价升水100-150元/吨, 升水下滑, 供需双方略显僵持。



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13日 星期四 第118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400元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区45700元/吨，华南地区45600元/吨，华北地区45400元/吨，据我的有色网调研，今日铜价上涨精废差扩大，华南市场精废差较昨日扩大200元/吨至2263元/吨。铜价上涨华南市场持货商出货情绪浓厚，贸易活跃度增强，市场成交尚可。华北市场废铜商趁高出货，快进快出方式了结，下游为规避风险按需采购，整体成交不错。

下游市场

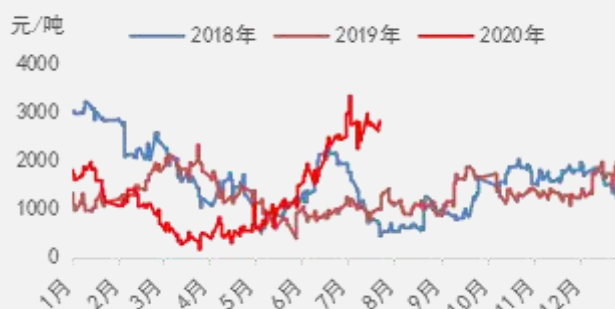
铜杆：今日华北地区天津市场8mm进口竖炉杆加工费报500-550元/吨；华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报620-660元/吨，国产竖炉杆加工费报620元/吨；华中地区江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报450-540元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖杆炉450元/吨。今日价格持续震荡，下游采购情绪不佳，铜杆生产企业订单一般，出货不理想。

铜板带：洛阳T2紫铜带均价57140元/吨，上涨500元/吨，H62黄铜带均价46250元/吨，上涨300元/吨。宁波T2紫铜带均价56850元/吨，上涨500元/吨，H62黄铜带均价47650元/吨，上涨300元/吨。浙江市场铜板带下游需求受阻，企业产能利用率回落，产业情况不乐观。洛阳市场产出明显下滑，订单急剧缩减，销量情况不佳。

铜棒：上海T2紫铜棒52750元/吨，上涨450元/吨；H62黄铜棒42850元/吨，上涨300元/吨；宁波T2紫铜棒53400元/吨，上涨450元/吨；H62黄铜棒42900元/吨，上涨300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。

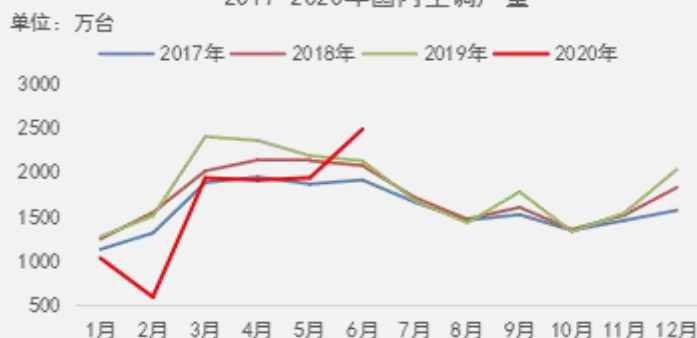
铜管：深圳TP2紫铜管55550元/吨，上涨450元/吨；H62黄铜管45000元/吨，上涨300元/吨；宁波TP2紫铜管55550元/吨，上涨450元/吨；H62黄铜管45450元/吨，上涨300元/吨。今日铜管市场订单量一般，8月空调行业排产总量环比继续下降，但较去年同期生产量增长23.2%，三季度铜管市场表现优于往年水平。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



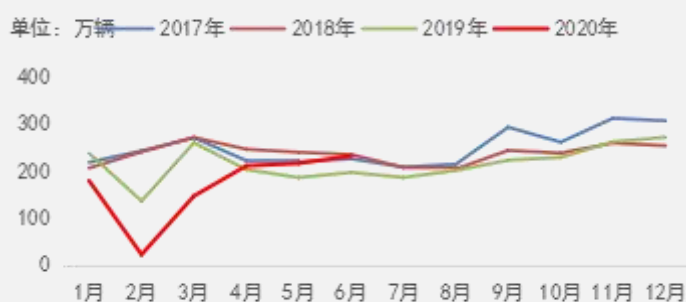
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



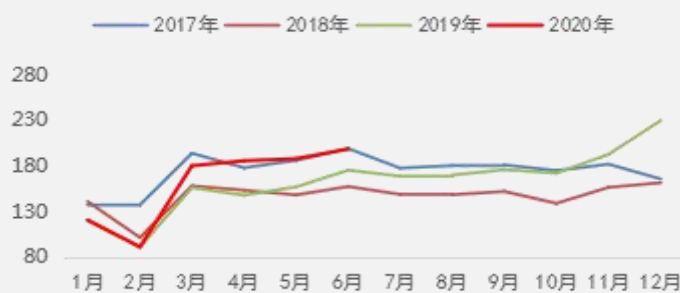
数据来源：钢联数据

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13日 星期四 第118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