

# 中国铜市场报告

2020年9月24日 星期四 第142期 上海钢联铜研究小组

## 期铜破位向下运行

## 现货逢低补货为主

### 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	61522	-2357
LME	76325	-950

9月24日:

今日沪期铜 2011 呈震荡走低趋势,开盘 51020 元/吨 20 分钟内迅速下跌至日内最低点 50480 元/吨,空头获利离场,价格上行;午后空头加仓价格走低至 50490 元/吨,空头获利出逃,价格上行至日内最高点 50930 元/吨,后因上行动能不足价格滑落,最终收于 50640 元/吨。跌幅 1.8%, 11 合约增仓 7117 手至 112206 手,主要表现为空头增仓。

今日 LME 铜开盘 6566 美元/吨,收盘 6541 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,今日有色金属集体飘绿,沪铜主力开盘继续走低,至尾盘收跌 1.80%。现货市场持货商出货集中,下游逢低适量买盘,现货升贴水暂有企稳迹象。宏观面,本周全球风险资产齐走弱,市场避险情绪持续发酵,美元指数维持偏强走势,大宗商品价格承压运行。美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值保持扩张,欧元区各国制造业 PMI 均表现强势,但服务业 PMI 数据表现低迷,在疫情二次爆发风险攀升的背景下,市场风险情绪受到抑制。产业端,中国冶炼厂结束检修后冲量势头明显,三季度精炼铜产出持续增长;但国庆前下游备货意愿并不强烈,铜价下跌对于采购刺激作用有限,金九银十传统旺季延后,国内铜库存累积趋势短时间预计难见好转。当前宏观环境变化对市场风险情绪形成干扰,铜价短期波动加大,但预计仍维持高位震荡区间,等待宏观消息指引。

### 行业热点

#### 【艾芬豪矿业卡莫阿-卡库拉启动二期工程】

艾芬豪矿业卡莫阿-卡库拉铜矿合资项目将为年处理矿量 380 万吨的选矿厂订购长周期设备,这将使矿山的选矿产能从 380 万吨/年增加至 760 万吨/年。

#### 【Encounter 拟向必和必拓出让 Elliot 铜矿 75%股权】

Encounter Resources 表示,该公司与 BHP 签署了一项期权协议,在完成一项联合验证计划后,BHP 将获得其 Elliot Copper 项目至多 75%的股权。Encounter Resource 表示,将与 BHP 在 12 月底完成 Elliot 项目的初步确认,该项目位于澳大利亚北部,项目占地 4500 平方公里(1737 平方英里)。Encounter 表示,如果必和必拓决定入股 Elliot 项目,它将在 10 年内投资至多 2,200 万澳元(合 1,600 万美元)用于勘探。

### 财经日历

#### 每日财经数据

瑞士 9 月 24 日存款利率	-0.75	-0.75	-0.75
德国 9 月 IFO 商业景气指数	92.6	93.8	93.4
美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值	53.1	53.1	53.5
美国 9 月 Markit 服务业 PMI 初值	55	54.7	54.6
英国 9 月制造业 PMI	55.2	54.1	54.3

# 中国铜市场报告

2020年9月24日 星期四 第142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 30-60	升 0-10	贴 40	一节
	升 30-60	升 0-10	贴 40	二节
广东	升 50	贴 80	贴 130	一节
	升 50	贴 80	贴 140	二节
山东		升 50-150		当月合约
天津		贴 10-升 130		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 50730 元/吨，跌 930 元/吨，平水铜均 50700 元/吨，跌 920 元/吨；湿法铜均 50640 元/吨，跌 910 元/吨。早市出货者增多，个别急于出货的持货商平水铜报价低至平水一线，平水铜在平水一线成交尚可，好铜成交并无起色；市场持货商出货集中，贸易商买盘显谨慎，部分贸易商有压价，但是可压空间有限，成交多以下游逢低买盘为主，铜价短期仍偏弱运行，预现货报价升贴水暂有企稳迹象。

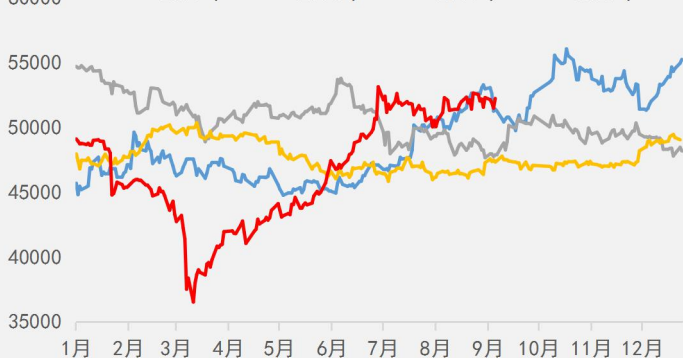
**广东市场：**升水铜成交价格 50700~50800 元/吨，平水铜成交价格 50560~50660 元/吨；尽管沪铜盘面大跌，但因市场货源流通依旧宽裕，所以贸易商出货变现为主，平水铜报价下调至贴水 80 元/吨，少有成交，部分中间商入市压价收货；好铜报价升水 60 元/吨，但供应偏紧，报盘不多；贸易商及下游逢低入市采购，但节前备货情绪并不强烈，按需补货为主。

**天津市场：**市场铜报 50680-50720 元/吨，均价 50700 元/吨，跌 910 元/吨，市场报价贴水 10-升水 30 元/吨，市场拿货表现未见起色，成交欠佳。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 0-150 元/吨，市场成交一般，接货积极性不高。

**重庆市场：**1#铜 50720-50880 元/吨，均价 50800 元/吨，跌 900 元/吨，市场报价升水 90-140 元/吨，接货商多谨慎观望，逢低少采。

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	9月18日	9月21日	增减	
境外库存	保税区	32.1	32.5	0.4
	上海	22.65	22.35	-0.3
	广东	8.62	8.72	0.1
	江苏	3.25	3.4	0.15
	浙江	0.05	0.05	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.17	0.17	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.05	0.05	0
	合计	34.87	34.82	-0.05

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年9月24日 星期四 第142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400元/吨,华南市场1#光亮铜价格在46700元/吨,华东市场1#光亮铜价格在46600元/吨,华北市场1#光亮铜价格在46500元/吨,另据调查华南地区精废差收窄492元/吨至631元/吨。调查显示,今日铜价延续昨日下滑态势且下滑幅度较大,废铜价格大幅下跌,精废差持续收窄,上游持货商避险情绪浓厚惜售不出,惜售待涨,废铜市场出货情况清淡,下游厂家为维持国庆假期正常生产积极采购。据了解,华南地区部分厂家表示因废铜价格大幅下滑致市场出货量较少,采购情况不佳,整体市场成交清淡。

## 下游市场

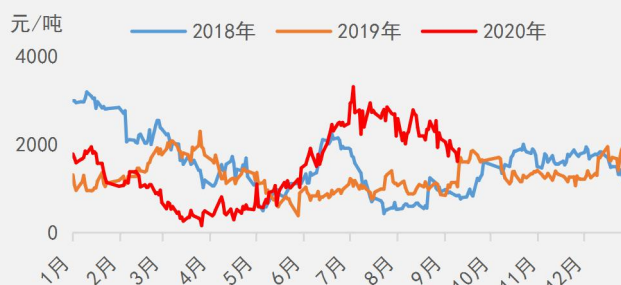
**铜杆:** 今日天津市场8mm加工费报价500-550元/吨;江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报520-580元/吨,国产竖炉杆加工费报530元/吨;江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-580元/吨;华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-660元/吨,国产竖炉420元/吨。

**铜板带:** 江苏T2紫铜带均价54700元/吨,下跌890元/吨,H62黄铜带均价46000元/吨,下跌690元/吨。江西T2紫铜带均价54900元/吨,下跌890元/吨,H62黄铜带均价46100元/吨,下跌690元/吨。据我的有色网调研,铜价大幅下跌江苏市场下游终端拿货较为谨慎,观望情绪浓厚,贸易商按需采购,整体成交一般。江西市场铜板带订单量小幅下滑,源于需求疲软,消费惨淡,整体成交偏弱。

**铜棒:** 上海T2紫铜棒53000元/吨,下跌900元/吨;H62黄铜棒43050元/吨,下跌650元/吨;宁波T2紫铜棒53650元/吨,下跌900元/吨;H62黄铜棒43100元/吨,下跌650元/吨。今日调研河南铜棒市场,企业订单量维持稳定,但整体开工率依然偏低,企业国庆前开始陆续储备一些原料库存。

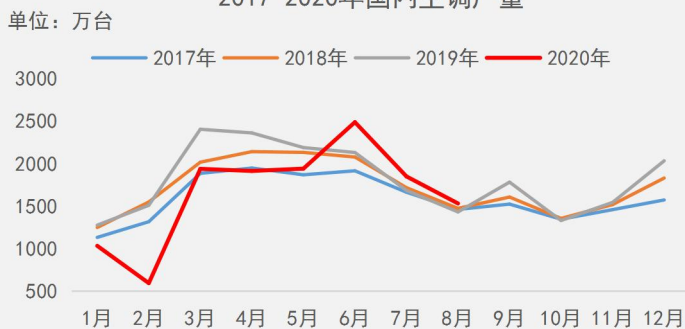
**铜管:** 深圳TP2紫铜管55700元/吨,下跌900元/吨;H62黄铜管44450元/吨,下跌700元/吨;宁波TP2紫铜管55650元/吨,下跌900元/吨;H62黄铜管44800元/吨,下跌700元/吨。今日铜管企业订单表现一般,江苏市场铜管订单量保持稳定,加工企业开工率有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



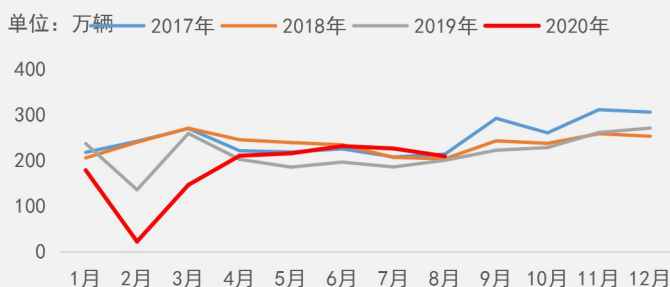
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



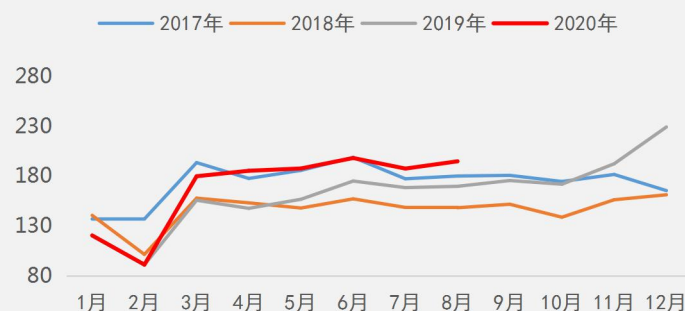
数据来源:钢联数据

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9月24日 星期四 第142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