

中国铜市场报告

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联铜研究小组

午后铜再现拉涨

月末现货交投冷淡

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	53116	-2127
LME	103125	29500

9月28日:

今日沪期铜 2011 呈震荡走高趋势, 开盘 50800 元/吨并迅速上涨, 上午在日均线上方 50900 元/吨一线整理; 午后 14:05, 空头大幅减仓, 价格上涨至日内最高点 51350 元/吨, 之后由于上涨动能不足有所回落, 在 51200 元/吨一线整理, 最终收盘于 51220 元/吨。涨幅 1.31%, 11 合约减仓 3899 手至 108147 手, 主要表现为空头减仓。

今日 LME 铜开盘 6576 美元/吨, 收盘 6606.5 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, 今日沪铜主力合约走势偏强, 午盘迅速向上拉升, 至尾盘收涨 1.31%。现货市场买兴谨慎驻足, 现货库存持续下降, 出货换现意愿减低, 节前供需僵持格局或将延续。宏观面, 上周美元录得 4 月初以来最大单周涨幅, 主要受到风险情绪降温推动, 欧洲多国面临疫情的二次冲击, 美国新一轮财政刺激计划搁置, 大选之前宏观层面不确定性风险升温, 市场情绪趋向谨慎, 铜价虽有波动但仍位于震荡区间。产业端, 8 月铜精矿进口同比降 12.58%, 现货 TC 继续维持于 48 美元/吨低位, 供给端支撑力度并未减弱。近日精废价差显著收窄, 江西部分地区政策调整且废铜货源紧缺, 导致广东市场废铜票点上调至 7%, 废铜替代作用有所减弱。今日 LME 铜库存暴增 40.07% 至 103125 吨, 时隔一个月重登 10 万关口, 伦铜受影响迅速回调。短期宏观面多空僵持, 基本面未有明显变化, 铜价或延续高位震荡格局。

行业热点

【紫金矿业塞尔维亚铜冶炼厂将暂停运营】

紫金矿业塞尔维亚铜冶炼厂因设备故障导致二氧化硫排放超标, 进而引起持续数天的空气污染。塞尔维亚博尔市政府对紫金矿业塞尔维亚博尔铜业提起法律诉讼, 紫金矿业塞尔维亚铜冶炼厂将暂停运营。

【赞比亚将取消对铜精矿和铜矿石的进口关税】

9月25日赞比亚财政部长在发表预算案时称, 赞比亚将取消对铜精矿和铜矿石的进口关税, 从而扶持本地铜加工企业。由于今年上半年铜价下跌, 赞比亚上半年铜出口收入减少 14.8% 至 23 亿美元。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国 9 月 Gfk 消费者信心指数终值	-27	-27	-25
英国 8 月政府收支短差 (亿英镑)	164.91	-	257
美国 8 月耐用品订单月率	11.4	1.5	0.4
美国至 9 月 25 日当周石油钻井总数	179	177	183
美国至 9 月 25 日当周总钻井总数	255	251	261

中国铜市场报告

2020年9月28日 星期一 第143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 70-100	升 30	贴 10	一节
	升 70-100	升 30	贴 20	二节
广东	升 50	贴 90	贴 140	一节
	升 50	贴 100	贴 150	二节
山东	升 80-120			当月合约
天津	贴 10-升 100			当月合约
重庆	升 80-110			当月合约

上海市场：1#升水铜均价 50970 元/吨，涨 140 元/吨，平水铜均 50930 元/吨，涨 140 元/吨；湿法铜均 50870 元/吨，涨 160 元/吨。9 月最后三个交易日，大多数贸易商已完成当月票据的结算，市场以下月票交易为主，价差维持在 20 元/吨附近。月末将至，盘面承压 51000 元/吨关口，现货买兴谨慎驻足；现货库存持续下降，出货换现意愿减低，升水大降可能性较低，节前供需僵持格局或将延续。

广东市场：升水铜成交价格 50920~50980 元/吨，平水铜成交价格 50770~50830 元/吨；市场以下月票报盘为主，贸易商降价出货，平水铜报价贴水 100 元/吨，好铜报价升水 60 元/吨，湿法铜报价贴水 140 元/吨。市场贸易商交投为主且需求有限，低价货源吸引买盘，但整体出货并不顺畅，下游及贸易商多观望心态，节前补货进入尾声，升水难有上涨。

天津市场：市场铜报 50890-50950 元/吨，均价 50920 元/吨，涨 140 元/吨，市场报价贴水 10-升水 40 元/吨，市场整体拿货积极性不高，成交冷淡。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 80-120 元/吨，市场成交一般，接货积极性不高。

重庆市场：1#铜 50930-51050 元/吨，均价 50990 元/吨，涨 110 元/吨，市场报价升水 60-110 元/吨，市场接货不积极，成交情况欠佳。



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25日	增减
境外库存	保税区	32.1	33.3	1.2
	上海	22.65	21.75	-0.9
	广东	8.62	8.56	-0.06
	江苏	3.25	2.9	-0.35
	浙江	0.05	0.04	-0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.17	0.15	-0.02
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.05	0.03	-0.02
	河南	0.05	0.03	-0.02
	合计	34.87	33.49	-1.38

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年9月28日 星期一 第143期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格扭转上周持续下落的势头,1#光亮铜上涨100元/吨,华南市场1#光亮铜价格在46800元/吨,华东市场1#光亮铜价格在46700元/吨,华北市场1#光亮铜价格在46600元/吨,另据调查华南地区精废差扩大13元/吨至714元/吨。调查显示,今日现货市场铜价上涨100-200元/吨,废铜价格小幅上涨,对于经历上周一波大跌的持货商来讲是一味镇定剂,今日上游持货商出货意愿尚可,为降低资金压力,适量出货;下游利废生产企业积极采购,又由于国庆来临,届时一些贸易商放假,停止出货,使得部分利废生产企业加价采购,但废铜供应仍然偏紧,废铜采购并不理想,整体市场成交一般。

下游市场

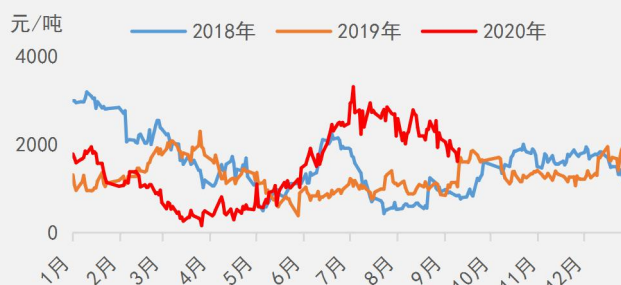
铜杆: 今日天津市场 8mm 加工费报价 500-550 元/吨;江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 520-580 元/吨,国产竖炉杆加工费报 530 元/吨;江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 480-580 元/吨;华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-660 元/吨,国产竖炉 420 元/吨。

铜板带: 江苏 T2 紫铜带均价 55000 元/吨,上涨 180 元/吨, H62 黄铜带均价 46000 元/吨,上涨 100 元/吨。江西 T2 紫铜带均价 55200 元/吨,上涨 180 元/吨, H62 黄铜带均价 46200 元/吨,上涨 100 元/吨。据我的有色网调研,铜价上涨加工企业积极出货,江苏市场铜板带成交尚可。江西市场下游终端拿货长单为主,按需采购,市场成交一般。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 53200 元/吨,上涨 200 元/吨; H62 黄铜棒 43000 元/吨,平;宁波 T2 紫铜棒 53850 元/吨,上涨 200 元/吨; H62 黄铜棒 43150 元/吨,上涨 100 元/吨。今日铜棒市场成交清淡,精废差持续收窄,废铜持货商挺价情绪较强,铜棒企业国庆节前并未大量备货,以按需采购为主。

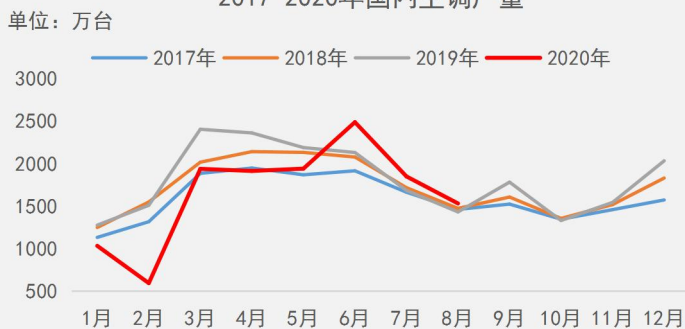
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 55900 元/吨,上涨 200 元/吨; H62 黄铜管 44550 元/吨,上涨 100 元/吨;宁波 TP2 紫铜管 55850 元/吨,上涨 200 元/吨; H62 黄铜管 44900 元/吨,上涨 100 元/吨。今日铜管企业订单表现不佳,下游国庆假期备货热度逐渐降温,需求表现略显疲软。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



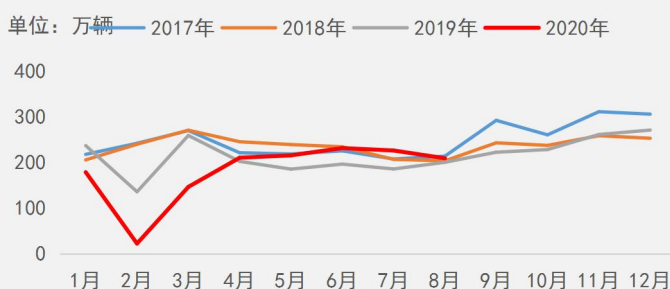
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



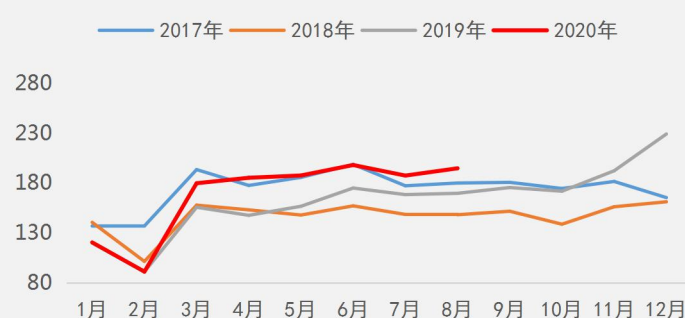
数据来源:钢联数据

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28日 星期一 第143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