

中国铜市场报告

2021年1月4日 星期一 第1期 上海钢联铜研究小组

盘面震荡稳步回升

市场重启交投回暖

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 | 33107 | -326 |
| LME | 105800 | -2150 |

1月4日:

今日主力沪期铜 2102 合约主要位于日均线上方震荡上行, 早间开盘于 57740 元/吨, 短暂回调跌破日均线后, 价格持续震荡上行, 午市收盘前价格涨至早间最高点 58180 元/吨; 午后, 价格延续震荡上行趋势, 涨至日内最高点 58300 元/吨, 最终收盘于 58160 元/吨, 涨幅 0.33%, 02 合约减仓 8877 手至 96881 手, 沪铜主要表现为 02 合约空头减仓。

今日 LME 铜开盘 7784 美元/吨, 收盘 7906.5 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

今日沪铜主力合约偏强运行, 至尾盘收涨 0.33%。现货市场由节前贴水转升水报价, 其中以平水铜升水涨幅最大, 较节前涨 100 元/吨。宏观面, 2021 年首个交易日, 美元延续羸弱走势, 全球货币环境维持宽松, 市场风险情绪逐渐回升, 有色金属集体上扬。12 月财新中国制造业 PMI 为 53, 连续 10 个月位于临界点以上, 显示经济恢复仍在持续。产业端, 11 月份智利铜产量同比降低 2.1%, 前 11 个月智利铜产量同比增加 0.2%。上周中国铜库存增 0.93 万吨至 15.77 万吨, 随着冶炼企业陆续出货, 库存拐点或已出现; 但临近春节下游企业有一定备库需求, 市场对 1 月消费有一定乐观预期, 叠加宏观环境回暖, 铜价短期或以高位震荡为主, 节前走势或先扬后抑。

行业热点

【江西首票符合国家标准的再生铜完成通关】

鹰潭海关 31 日发布消息, 当地一铜业公司申报进口的 95.7 吨再生铜在鹰潭海关顺利通关。这标志着江西省首票符合国家标准的再生铜完成通关。

【四川拉拉地区累计探获铜资源量超 100 万吨】

四川省地矿局 403 地质队联手成都理工大学等单位合作完成的“深地探测地球物理多维多参数协同创新技术及应用”项目, 在四川会理拉拉地区累计探获铜资源量超过 100 万吨, 预测铜远景资源量约 200 万吨。

【2020 年预计我国有色金属产量将首次突破 6000 万吨】

中国有色金属工业协会: 预计 2020 年我国有色金属产量将首次突破 6000 万吨, 达到 6150 万吨, 同比增长 5% 左右; 规模以上有色金属工业企业实现营业收入 5.6 万亿元, 同比增长 2.5% 左右; 实现利润总额 1650 亿元, 同比增长 10% 左右。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|----------------------------|------|------|------|
| 中国 12 月财新制造业 PMI | 54.9 | 54.7 | 53 |
| 中国 12 月官方制造业 PMI | 52.1 | 52 | 51.9 |
| 法国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值 | 51.1 | 51.1 | 51.1 |
| 德国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值 | 58.6 | 58.6 | 58.3 |
| 欧元区 12 月 Markit 制造业 PMI 终值 | 55.5 | 55.5 | 55.2 |

中国铜市场报告

2021年1月4日 星期一 第1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 | 升 60 | 升 0 | 一节 |
| | 升 60 | 升 50 | 贴 20 | 二节 |
| 广东 | 升 40 | 升 0 | 贴 50 | 一节 |
| | 升 50 | 升 10 | 贴 50 | 二节 |
| 山东 | | 升 0-50 | | 当月合约 |
| 天津 | | 贴 200-升 50 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 70-130 | | 当月合约 |

上海市场: 升水铜均价 58030 元/吨, 涨 115 元/吨, 平水铜均 58020 元/吨, 涨 140 元/吨; 湿法铜均 57945 元/吨, 涨 90 元/吨。年初多数企业资金充裕, 有备库能力, 叠加市场对 1 月份消费利好预期不变, 交易热情尚存, 因此现货由节前贴水转升水报价, 其中以平水铜升水涨幅最大, 较节前涨 100 元/吨。铜价高位整理, 现货升水拉涨过急, 节后市场交易仍谨慎买盘为主。

广东市场: 升水铜成交价格 57950~58080 元/吨, 平水铜成交价格 57910~58040 元/吨; 广东现货库存上涨 0.12 万吨至 4.53 万吨, 市场报盘数量不多, 持货商维持平水报价, 实价成交后, 持货商尝试推涨升水, 平水铜报价升水 10 元/吨, 少有松口降价, 节后下游补库需求显现, 贡献成交; 好铜报价升水 50 元/吨; 湿法铜报价贴水 50 元/吨, 成交一般。

天津市场: 市场铜报 57700-57980 元/吨, 均价 57840 元/吨, 涨 85 元/吨, 市场报价贴水 200-50 元/吨, 节后市场重启, 市场接货依然表现冷淡, 成交欠佳。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 0-50 元/吨, 冶炼厂报盘由贴水转入升水, 地区接货表现平平。

重庆市场: 1#铜 57960-58260 元/吨, 均价 58110 元/吨, 涨 85 元/吨, 市场报价升水 60-130 元/吨, 节后归来, 市场询价活跃, 但实际交投一般。



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 | | 12月25日 | 12月31日 | 增减 |
|------|-----|--------|--------|------|
| 境外库存 | 保税区 | 44.38 | 44.9 | 0.52 |
| | 上海 | 9.85 | 10.33 | 0.48 |
| | 广东 | 4.14 | 4.42 | 0.28 |
| | 江苏 | 0.71 | 0.86 | 0.15 |
| | 浙江 | 0.03 | 0.04 | 0.01 |
| 中国库存 | 江西 | 0 | 0 | 0 |
| | 重庆 | 0.05 | 0.05 | 0 |
| | 天津 | 0.02 | 0.03 | 0.01 |
| | 四川 | 0.02 | 0.02 | 0 |
| | 河南 | 0.02 | 0.02 | 0 |
| | 合计 | 14.84 | 15.77 | 0.93 |

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2021年1月4日 星期一 第1期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周四持平，华南市场1#光亮铜价格在52000元/吨，华东市场1#光亮铜价格在51800元/吨，华北市场1#光亮铜价格在51600元/吨，废铜主流地区精废差扩大394元/吨至2483元/吨。

盘面小幅上涨，但废铜却没有上涨苗头，节后货商询价意愿强烈，下游厂家订单一般，原料库存尚充足，适量采购，废铜实际成交量少。据我的有色网了解，河北地区受疫情影响，恐慌心理，市场流通货源相对之前有所减少。

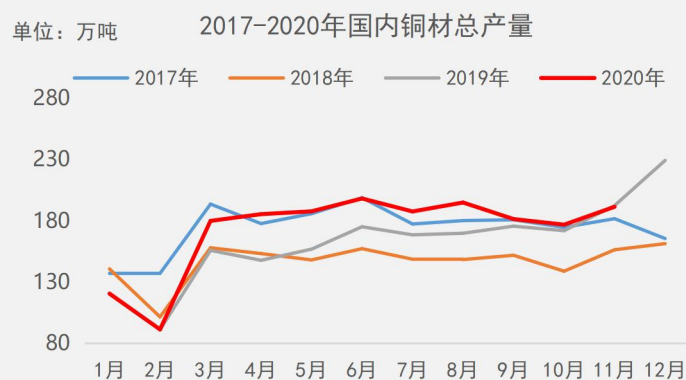
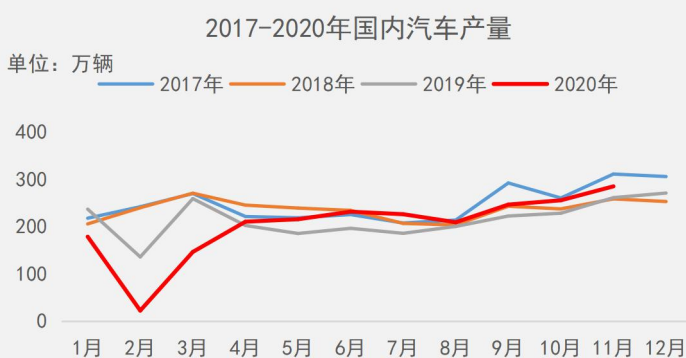
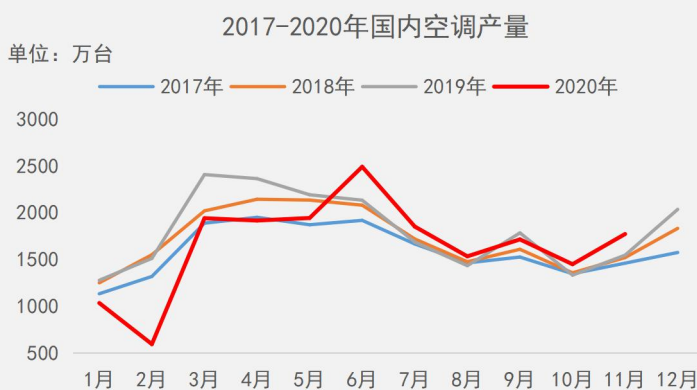
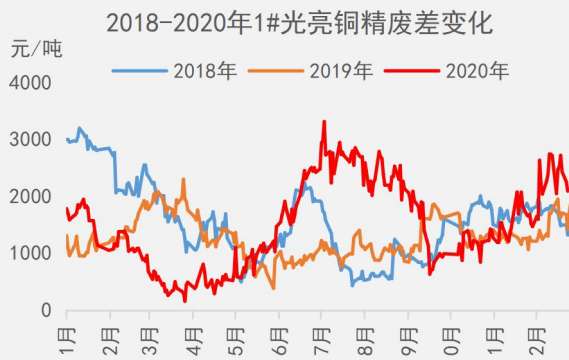
下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报530-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报460-560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450-480元/吨。今日下游采购情绪不高，精铜制杆出货表现较差。

铜板带：洛阳T2紫铜带均价63740元/吨，上涨100元/吨，H62黄铜带均价50550元/吨，持平。清远T2紫铜带均价63540元/吨，上涨100元/吨，H62黄铜带均价51580元/吨，持平。洛阳市场铜板带今日新增订单一般，下游观望居多。清远市场铜板带国内订单需求平平，外贸出口订单大幅上涨，企业生产运行高位，成交活跃度较高。

铜棒：上海T2紫铜棒60350元/吨，上涨150元/吨；H62黄铜棒48000元/吨，上涨100元/吨；宁波T2紫铜棒60950元/吨，上涨150元/吨；H62黄铜管47550元/吨，上涨100元/吨。今日铜棒订单量一般，企业观望情绪较浓。

铜管：深圳TP2紫铜管62930元/吨，上涨150元/吨；H62黄铜管49600元/吨，上涨60元/吨；宁波TP2紫铜管62980元/吨，上涨150元/吨；H62黄铜管50000元/吨，上涨60元/吨。铜管企业生产情况基本稳定，订单情况整体好于去年水平。



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2021年1月4日 星期一 第1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