

中国铜市场报告

2020年10月21日 星期三 第152期 上海钢联铜研究小组

沪铜盘面强势大涨

市场接货意愿低迷

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	64830	-1922
LME	181650	-1525

10月21日:

今日主力沪期铜 2011 呈震荡走势, 早间开盘于 52110 元/吨, 并围绕 52150 元/吨震荡整理; 午后, 多头增仓, 价格有所上升, 涨至日内最高点 52310 元/吨, 最后收盘于 52150 元/吨。涨幅 1.48%, 11 合约减仓 2238 手至 93846 手, 主要表现为空头减仓。

今日 LME 铜开盘 6886 美元/吨, 收盘 6966 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, 今日沪铜跳空高开, 日间继续向上运行触及月内新高, 至尾盘收涨 1.48%, LME 铜走势更为强势, 日内刷新逾两年高位, 最高至 6985 美元/吨。现货市场畏高情绪浓厚, 贸易商投机谨慎, 下游实际消费驻足, 期强现弱特征逐渐显现。宏观面, 美国刺激方案出现新进展, 市场对美国大选之前出台新一轮刺激计划抱有新的乐观情绪, 美元指数连续四个交易日下跌, 基本金属受到提振, 铜价表现最为明显, 伦铜再次刷新逾两年高位。同时中国经济、工业活动快速复苏, 投资者对于中国金属需求有较好预期, 目前伦铜已经非常逼近 7000 美元的压力位, 市场情绪大幅好转, 但随着美国大选逼近, 不确定性风险仍然存在, 后续铜价继续上行还要看宏观环境能否达到市场预期以及消费端的明显好转, 如果继续向上冲破的话可能继续试探 2018 年高点 7348 美元。

行业热点

【塔吉克斯坦或新建一家铜冶炼厂】

据塔工业与新技术部消息, 塔吉克斯坦正在建设一家炼铜厂, 其设计年产能为 5000 吨 A 级铜。工厂将使用本地原料生产, 产品还包括黄金和纯银。现在, 已完成建设场地的工程地质、工程勘测工作, 开始地基建设。该工厂建设项目是在《塔吉克斯坦 2025 年前黑色和有色冶金发展规划》框架内实施的, 该规划涉及塔矿山冶金工业发展、黑色和有色金属矿床开发及开采加工。

【BHP 搁置 Olympic Dam 铜金矿扩建项目】

由于对矿体的研究结果不及预期, BHP 搁置了 Olympic Dam 铜金铀矿的扩建计划, 该计划原定耗资 25 亿美元。必和必拓在一份声明中说: “研究表明, 南部矿区的铜资源在结构上更加复杂, 而高品位矿区的可连续性也低于先前的想象。” 在评估了 400 多公里的钻探样本后, 必和必拓将该矿的铜产量预期从每年 35 万吨下调至 30 万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 9 月新屋开工总数年化	141.6	145.7	141.5
美国 9 月营建许可总数	147	152	155.3
英国 9 月零售物价指数月率	-0.3	0.4	0.3
英国 9 月 CPI 月率	-0.4	0.5	0.4
美国至 10 月 16 日当周 API 原油库存 (万桶)	542.1	-24	58.4

中国铜市场报告

2020年10月21日 星期三 第152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 130	升 110	升 50	当月合约
	升 130	升 110	升 50	当月合约
广东	升 70	贴 70	贴 130	当月合约
	升 70	贴 70	贴 130	当月合约
山东		升 70-150		当月合约
天津		升 20-160		当月合约
重庆		升 70-120		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 52280 元/吨, 涨 840 元/吨, 平水铜均 52270 元/吨, 涨 850 元/吨。早市延续昨日报价, 但接货力度极弱, 平水铜率先普降报价升水 110~120 元/吨, 好铜报价升水调至升水 130 元/吨; 至二节, 市场接货意愿仍低迷, 平水铜走低至升水 100 元/吨, 好铜升水 110 元/吨, 下游成交疲弱, 湿法铜随市场下调报价至升水 30 元/吨左右。

广东市场: 升水铜成交价格 52170~52270 元/吨, 平水铜成交价格 52030~52130 元/吨, 报价贴水 70 元/吨~升水 70 元/吨。期货快速拉涨, 引发市场驻足观望, 贸易商调价节奏快, 平水铜报价由早间的贴水 20 元/吨下滑至贴水 70 元/吨; 好铜报价升水 70 元/吨, 采购力度不及昨日; 湿法铜报价贴水 130 元/吨。市场消费需求疲软, 短期内升水上涨乏力。

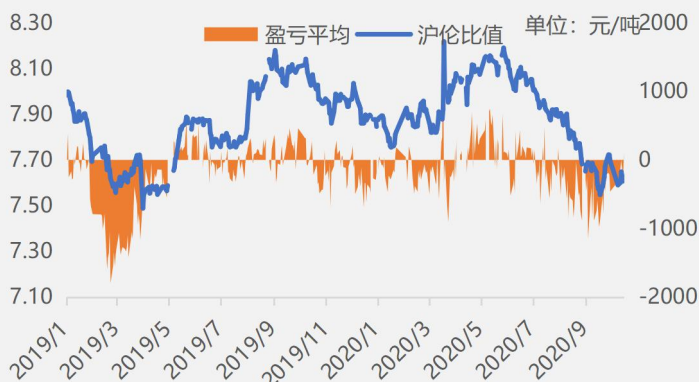
天津市场: 天津市场铜报 52120-52280 元/吨, 均价 52200 元/吨, 涨 860 元/吨, 市场报价升水 20-80 元/吨, 市场成交较为清淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 70-150 元/吨, 冶炼厂维持正常出货, 市场接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 52170-52310 元/吨, 均价 52240 元/吨, 涨 860 元/吨, 市场报价升水 70-120 元/吨, 市场消费疲软, 接货意愿不强。



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	10月16日	10月19日	增减	
境外库存	保税区	38.8	39.4	0.6
	上海	17.6	16.5	-1.1
	广东	9.09	8.93	-0.16
	江苏	2.31	2.41	0.1
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.11	0.11	0
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	29.24	28.08	-1.16

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月21日 星期三 第152期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格逆转前几日下跌趋势，1#光亮铜涨300-400元/吨，华南市场1#光亮铜价格在47300元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47200元/吨，华北市场1#光亮铜价格在47100元/吨，另据调查华南地区精废扩大479元/吨至1352元/吨。调查显示，废铜大涨，达到历史高位，废铜货商出货意愿强烈，高位出货，今日市场流通货源充足，华北地区供应紧张有所缓解；但今日下游厂家订单不理想，在以销定采的模式下，接货意愿不强，市场对后期进口铜的期望值较高，今日废铜市场交易情况一般。

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520-580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480-570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450-480元/吨。今日铜杆厂家反映整体订单较清淡，成交偏弱。

铜板带：宁波T2紫铜带均价58150元/吨，上涨800元/吨，H62黄铜带均价48300元/吨，上涨700元/吨。芜湖T2紫铜带均价57970元/吨，上涨800元/吨，H62黄铜带均价45110元/吨，上涨700元/吨。宁波市场铜板带今日订单量情况有所下滑，铜价大幅走强，铜板带下游畏高，观望态度较浓，接货谨慎；芜湖市场大企接单正常，中小企业成交情况偏差，下游需求一般。

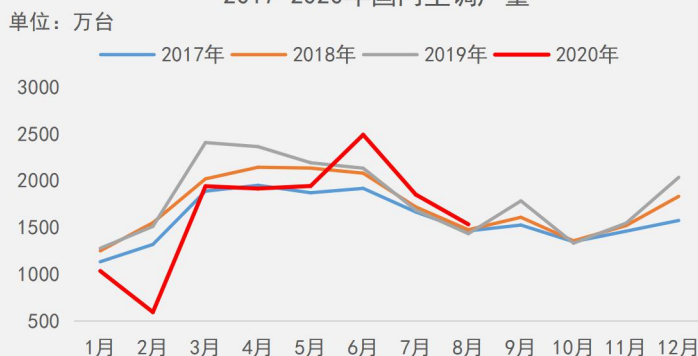
铜棒：上海T2紫铜棒54450元/吨，上涨800元/吨；H62黄铜棒44100元/吨，上涨700元/吨；宁波T2紫铜棒55100元/吨，上涨800元/吨；H62黄铜棒44250元/吨，上涨700元/吨。今日铜棒市场订单量一般，调研广东铜棒市场订单量尚可，下游消费预期不稳定，后期订单量不确定性较大。

铜管：深圳TP2紫铜管57200元/吨，上涨850元/吨；H62黄铜管45600元/吨，上涨690元/吨；宁波TP2紫铜管57150元/吨，上涨850元/吨；H62黄铜管45950元/吨，上涨690元/吨。今日铜管市场活跃度较好，调研上海铜管市场订单量较为稳定，开工率较上月小幅提高，江浙市场铜管企业订单量一般。

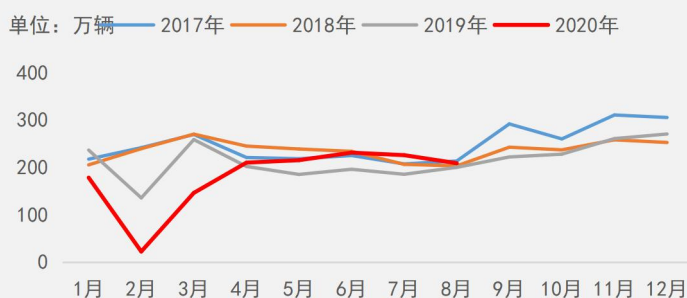
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



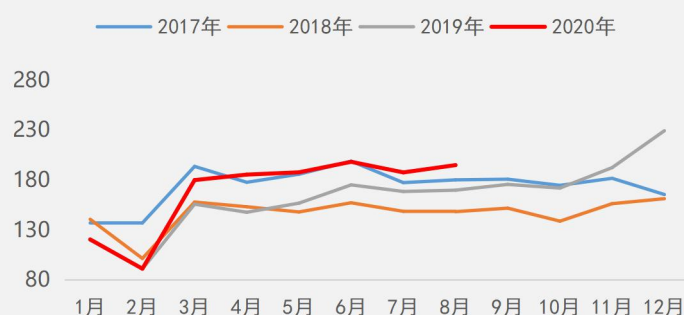
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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10月21日 星期三 第152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