

中国铜市场报告

2020年7月23日 星期四 第106期 上海钢联铜研究小组

沪铜低开震荡运行

现货交投表现一般

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	60240	-2375
LME	143800	-1250

7月23日:

沪铜主力2009低位运行。开盘报价52100元/吨,盘中最高52100元/吨,最低51360元/吨,收盘51970元/吨,跌460元,跌幅0.88%。沪铜主力2009合约全天成交量172219手增加22916手,持仓量减少2190至117638手。沪铜主力今日收跌,下方仍有5日和10日均线粘连托底。

LME铜开盘6485美元/吨,收盘6491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

受宏观情绪影响,今日沪铜低开震荡,整体重心稍向下移,至尾盘收跌0.88%。现货市场交投仍呈现谨慎观望特点,盘面走低下游有一定拿货,整体成交情况一般。昨日突发事件导致国际紧张局势升级,铜价夜盘出现回调,但从整体宏观层面来看,欧美新一轮经济刺激在即,货币环境愈发宽松,美元指数连续走低,通胀预期下,铜价支撑力度仍旧偏强。供给端LME库存不断减少,海外经济复苏带动铜需求回暖,中国消费端虽然出现边际走弱迹象,但在南美铜矿扰动加剧的背景下,低库存对于基本面乃至铜价的影响力也在不断增强。当前宏观与基本面支撑犹在,后续应持续关注海外矿端影响以及消费趋弱的可持续性问题,短期铜或以高位震荡为主。

行业热点

【OZ Minerals 最新铜产量目标:8.5-10.5万吨】

2020年,OZ Minerals最新预计铜矿产量目标为8.5-10.5万吨,之前铜矿产量目标为8-10万吨,铜矿产量目标增加了0.5万吨。2020年2季度铜总产量2.2万吨,同比减少13.8%,环比增加21.48%,主要是因为相比于去年同期,新冠疫情使得工人生产活动受到限制;相比于上一季度,矿山正在加快恢复生产。

【WBMS:2020年1-5月全球铜市供应短缺1.8万吨】

世界金属统计局(WBMS)周三公布报告显示,2020年1-5月全球铜市供应短缺1.8万吨,2019年全年供应短缺26.7万吨。1-5月全球矿山铜产量为824万吨,较2019年同期下滑0.1%;1-5月全球精炼铜产量为980万吨,较去年同期增加6.1%,中国和智利增幅显著,分别增加46.8万吨和10.7万吨;1-5月全球需求量为986万吨,2019年同期为961万吨;1-5月中国表观需求量为532万吨,较2019年同期增加9.8%;欧盟28国产量同比下滑2.2%,需求下滑10.6万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国8月Gfk消费者信心指数	-9.6	-5	-0.3
加拿大6月CPI月率	0.3	0.4	0.8
美国6月成屋销售总数年化	391	478	472
美国至7月17日当周EIA原油库存	-749.3	-208.8	489.2
法国7月INSEE制造业信心指数	77	85	82

中国铜市场报告

2020年7月23日 星期四 第106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 80-120	升 30	贴 40	9:30-10:30
	升 80-110	升 30	贴 50	10:30-11:00
广东	升 70	升 0	/	9:30-10:30
	升 70	升 0	/	10:30-11:00
山东		升 60-140		当月合约
天津		升 170-230		当月合约
重庆		升 130-150		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51920 元/吨，跌 720 元/吨，平水铜均 51850 元/吨，跌 730 元/吨；湿法铜均 51780 元/吨，跌 720 元/吨。市场整体交投表现一般，早间市场尚向上试探报价，但市场接货情绪弱，开始陆续下移报价。进入二节，市场报价进入升水 20-30 元/吨区间，市场成交有所好转，低价货源陆续被贸易商吸收。随着成交向好，市场报价有所回调，成交再度迈入僵持局面。近几日成交表现平平，多围绕贸易商之间交投。

广东市场：广州报价好铜 51880-51910 元/吨，跌 740 元/吨；平水 51810-51840 元/吨，跌 750 元/吨；市场出货集中，但下游需求不足，贸易商调价积极，冶炼厂平水铜升水 20 元/吨，贸易商报价升水多集中于 0-10 元/吨，部分进口铜报价贴水，好铜因流通偏紧报价坚挺，市场交投氛围维持清淡。

天津市场：市场铜报 51980-52040 元/吨，均价 52010 元/吨，跌 750 元/吨，市场报价升水 170-230 元/吨，市场整体成交表现不佳，零单需求少。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 60-140 元/吨，市场下游接货不佳，多以长单需求为主。

重庆市场：1#铜 51910-51950 元/吨，均价 51930 元/吨，跌 750 元/吨，市场报价升水 100-150 元/吨，现货升水小幅下调，下游买兴不高，成交表现一般。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年7月10日-7月17日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场	7月10日	7月17日	增减	
境外库存	保税区	21	20.6	-0.4
	上海	19.28	20.9	1.62
	广东	1.81	2.75	0.94
中国库存	江苏	2.82	3.62	0.8
	浙江	0	0.01	0.01
	江西	0	0	0
	重庆	0.12	0.07	-0.05
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.01	0.02	0.01
	合计	24.09	27.42	3.33

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年7月23日 星期四 第106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500元/吨,不含税不含运费报价,1#光亮铜华东地区46100元/吨,华南地区46300元/吨,华北地区46000元/吨,据我的有色网调研,受宏观情绪影响铜价下跌,精废差收窄,华北市场精废差较昨日收窄51元/吨至2920元/吨。今日铜价大幅下行下游厂家和贸易商畏跌情绪浓厚,采购商按需补货,整体成交一般。利废企业表示铜价可能暂时回调对后市铜价仍存较高期望。华东市场商家表示铜价走弱,废铜商避险情绪浓厚,出货意愿减弱,市场成交欠佳。

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550-580元/吨,国产竖炉杆加工费报530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550-580元/吨;华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报600-650元/吨,国产竖杆炉550元/吨。

铜板带:洛阳T2紫铜带均价58440元/吨,下跌600元/吨,H62黄铜带均价47950元/吨,下跌500元/吨。宁波T2紫铜带均价58750元/吨,下跌600元/吨,H62黄铜带均价46650元/吨,下跌500元/吨。铜板带市场终端消费继续走弱,且出口部分持续疲软,随着铜价持续走高,铜板带企业减少原料采购量,原料库存量维持生产即可,故原料库存环比下降明显,成品库存因消费低迷略微增加。

铜棒:上海T2紫铜棒54200元/吨,下跌600元/吨;H62黄铜棒43200元/吨,下跌450元/吨;宁波T2紫铜棒54850元/吨,下跌600元/吨;H62黄铜棒43250元/吨,下跌450元/吨。铜棒市场今日铜棒市场订单量一般,中部地区铜棒消费内需带动乏力,铜棒加工企业生产线普遍不饱和,企业利润率下降。

铜管:深圳TP2紫铜管57050元/吨,下跌600元/吨;H62黄铜管45250元/吨,下跌450元/吨;宁波TP2紫铜管57050元/吨,下跌600元/吨;H62黄铜管45700元/吨,下跌450元/吨。今日铜管订单量不佳,调研安徽市场铜管产能利用率70%左右,下游空调行业低质化竞争较为严重,叠加铜价波动较大,行业利润率不稳定,加工企业普遍谨慎经营。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



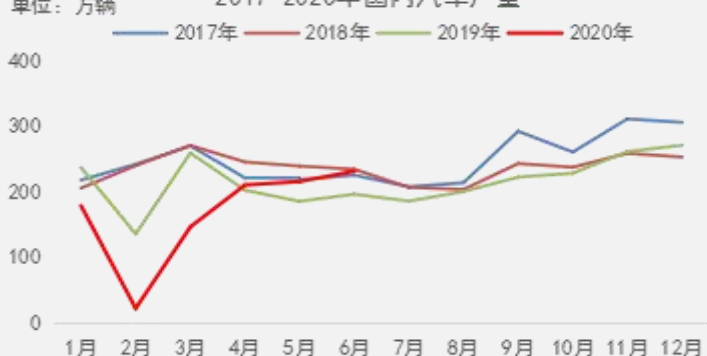
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



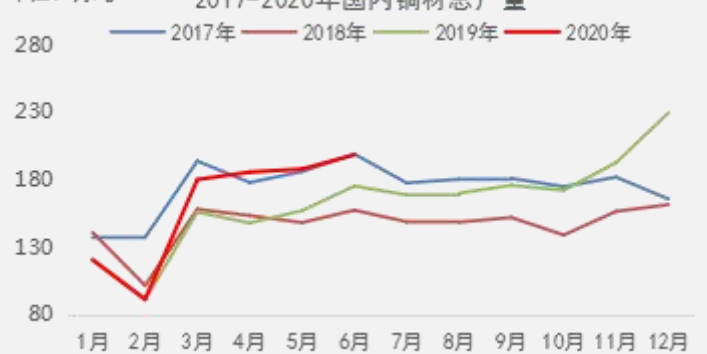
数据来源:钢联数据

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7月23日 星期四 第106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