

# 中国铜市场报告

2020年7月28日 星期二 第108期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜盘面高开低走

### 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	59792	+1174
LME	134025	-4000

7月28日:

沪铜主力 2009 冲高回落。开盘报价 51400 元/吨, 盘中最高 52250 元/吨, 最低 51280 元/吨, 收盘 51520 元/吨, 跌 150 元, 跌幅 0.29%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 167004 手增加 14623 手, 持仓量增加 1788 至 114804 手。沪铜主力今日收跌, MACD 曲线交叉口继续向下扩大。

LME 铜开盘 6466 美元/吨, 收盘 6436.5 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

今日铜价冲高回落, 日间开盘后迅速拉升, 随后回落至日均线下方震荡, 至尾盘收跌 0.29%。现货市场报价逐步稳定, 低价货源供应表现短缺, 市场成交表现平淡。宏观面, 美元指数刷新两年低点, 通胀预期增强, 叠加地缘政治风险升温, 黄金价格屡创新高。但对于铜来说宏观面多空因素交织, 铜价虽有波动但整体仍维持高位震荡区间。产业端, 智利 Antofagasta 旗下两座铜矿罢工风险解除, 海外矿端干扰热度有所降温, 但供给端仍处于收缩状态, 基本面对铜价支撑力度并未减弱。中国 6 月精炼铜进口同比大增 63.17%, 环比翻番, 即便消费端边际走弱, 但下半年仍有走强预期; LME 库存继续下降, 欧洲需求不断修复令外盘走势偏强。短期铜价或维持高位震荡格局, 关注美国经济恢复表现与疫情形势, 警惕国际紧张局势升级的风险。

## 接货表弱成交冷淡

### 行业热点

#### 【泰克资源智利扩张计划推迟六个月】

据外媒报道, 加拿大矿业公司泰克资源公司表示, 由于 Covid-19, 其在智利的 Quebrada Blanca 二期 (QB2) 扩建项目可能会推迟 6 个月。该公司表示, 其在加拿大、美国、智利和秘鲁的所有矿山都在继续运营, 为遵守智利限制 Covid-19 扩散的努力, 泰克资源 QB2 扩建项目相关的施工活动于 3 月暂停。这项原本计划持续两周的措施影响了大约 15000 名工人。虽然公司正在逐步加强 QB2 的工作, 但该项目的完成可能比预计 2021 年第四季度的截止日期晚 5-6 个月。泰克表示, 如果今年第三季度的产能扩张活动按计划进行, 那么这样的延迟将花费 2.6-2.9 亿美元 (不包括利息)。

#### 【2020 年第十批废铜、废钢铁、废铝批文公布】

日前, 中国固废化学品管理网公布了第十批废金属进口批文, 其中废铜核定进口量 10110 吨, 废铝核定进口量 1110 吨, 废钢铁核定进口量 3970 吨。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 7 月 24 日当周石油钻井总数	180	179	181
英国 7 月制造业 PMI	50.1	52	53.6
英国 7 月服务业 PMI	47.1	51.5	56.6
英国 7 月 Gfk 消费者信心指数	-27	-24	-27
欧元区 7 月制造业 PMI 初值	47.4	50	51.1

# 中国铜市场报告

2020年7月28日 星期二 第108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 90	升 30-40	贴 40	9:30-10:30
	升 60-110	升 40	贴 40	10:30-11:00
广东	升 30	贴 50	/	9:30-10:30
	升 30	贴 50	/	10:30-11:00
山东		升 80-120		当月合约
天津		升 150		当月合约
重庆		升 120-150		当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 52020 元/吨，涨 320 元/吨，平水铜均 51960 元/吨，涨 270 元/吨；湿法铜均 51890 元/吨，涨 290 元/吨。今日市场整体交投活跃度一般，持货商出货积极性较高，但市场整体接货意愿不强，静待观望为主。市场成交受限因而升水开始下移，后续稳定于当月票升水 50-60 元/吨，下月票升水 30-40 元/吨，低价货源开始有成交体现，当数量有限，整体成交较为僵持。日内报盘开始转向下月票为主，市场好铜供应依然较为短缺。

**广东市场：**广州报价好铜 51930-51980 元/吨，涨 260 元/吨；平水 51870-51900 元/吨，涨 270 元/吨；现货库存延续涨势，市场流通货源保持宽松格局，贸易商调价节奏快，好铜报价升水 30 元/吨，平水铜报价贴水 50-60 元/吨，接货乏力，交投表现平淡。

**天津市场：**市场铜报 52060-52100 元/吨，均价 52080 元/吨，涨 270 元/吨，市场报价升水 150 元/吨，市场成交表现冷清，市场精铜需求较弱。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 80-120 元/吨，市场供应紧张，多数冶炼厂少有零单出货，成交欠佳。

**重庆市场：**重庆 1#铜 52010-52070 元/吨，均价 52040 元/吨，涨 230 元/吨，市场报价升水 100-150 元/吨，市场成交清淡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

### 2020年7月17日-7月24日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月17日	7月24日	增减
境外库存	保税区	20.6	21.1	0.5
	上海	20.9	21.6	0.7
	广东	2.75	3.17	0.42
	江苏	3.62	3.52	-0.1
	浙江	0.01	0.01	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.07	0.1	0.03
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.02	0.03	0.01
	合计	27.42	28.48	1.06

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年7月28日 星期二 第108期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较昨日上涨100元/吨,不含税不含运费报价,1#光亮铜华东地区46200元/吨,华南地区46100元/吨,华北地区46000元/吨,据我的有色网调研,铜价上涨精废差扩大,华东市场精废差较昨日扩大107元/吨至2647元/吨。今日铜价小幅上涨废铜商趁高出售废料变现,下游利废企业积极补充废铜原料,废铜市场成交一般。华北市场废铜货源快速流向下游厂家,贸易商家利润扩大,废铜商出货意愿强烈,利废企业积极寻求原材料,整体成交尚可。

## 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500-550元/吨;华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报580-620元/吨,国产竖炉杆加工费报580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,国产竖炉杆420元/吨。今日订单情况一般,成交偏淡。

**铜板带:** 洛阳T2紫铜带均价58740元/吨,上涨300元/吨,H62黄铜带均价46750元/吨,上涨200元/吨。宁波T2紫铜带均价58450元/吨,上涨300元/吨,H62黄铜带均价48050元/吨,上涨200元/吨。洛阳市场产出明显下滑,订单急剧缩减,销量情况不佳。浙江市场铜板带下游需求受阻,企业产能利用率回落,产业情况不乐观。

**铜棒:** 上海T2紫铜棒54250元/吨,上涨250元/吨;H62黄铜棒43350元/吨,上涨150元/吨;宁波T2紫铜棒54900元/吨,上涨250元/吨;H62黄铜棒43400元/吨,上涨150元/吨。废铜货源逐渐增加,黄铜棒生产企业生产情况有所好转,但消费端正处于淡季,各地铜棒企业谨慎经营为主。

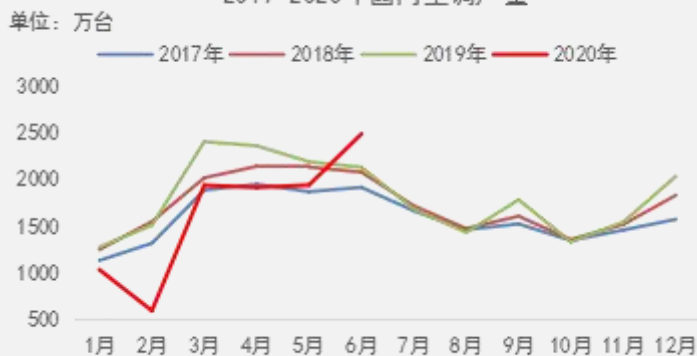
**铜管:** 深圳TP2紫铜管57100元/吨,上涨250元/吨;H62黄铜管45450元/吨,上涨200元/吨;宁波TP2紫铜管57100元/吨,上涨250元/吨;H62黄铜管45900元/吨,上涨200元/吨。今日铜管订单量有所下降,开工率进一步下调,空调市场竞争较为激烈,企业清库存压力偏大,铜管订单季节性回落。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



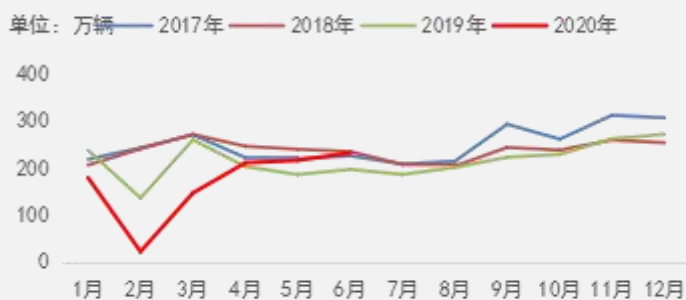
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



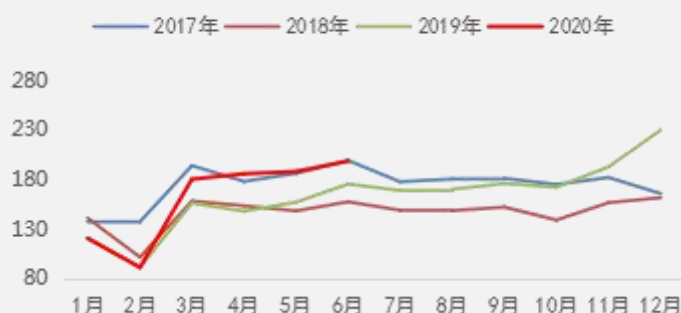
数据来源:钢联数据

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28日 星期二 第108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