

中国铜市场报告

2020年7月29日 星期三 第109期 上海钢联铜研究小组

沪铜延续震荡走势

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	59189	-603
LME	131900	-2125

7月29日:

沪铜主力 2009 偏强震荡。开盘报价 51400 元/吨, 盘中最高 51990 元/吨, 最低 51380 元/吨, 收盘 51880 元/吨, 涨 180 元, 涨幅 0.35%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 126507 手减少 40497 手, 持仓量增加 5412 至 120216 手。沪铜主力今日收涨, 重新站上 5 日均线 and 10 日均线。

LME 铜开盘 6458 美元/吨, 收盘 6472.50 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, 今日沪铜呈偏强震荡走势, 至尾盘收涨 0.35%。现货市场今日报价相对稳定, 短期好铜供应紧张格局延续, 整体成交平淡。宏观方面, 美国疫情形势愈发严峻, 令经济复苏前景蒙上阴影, 美联储将多数紧急贷款计划实施时间延长三个月至年底, 市场流动性保持宽裕。日内美元继续探底, 铜价尚有走强动力, 但后续需警惕国际紧张局势升级及消费端走弱的风险。产业端来看, 精废差扩大带动废铜市场成交热度, 上半年废铜批文余量尚有 11 万吨, 加上三季度批文总计近 30 万吨配额, 三季度废铜供给预计有所宽松。随着智利矿山罢工危机解除, 矿端热度有所减弱, 但就矿企年度产出指引来看, 12 家矿企产量预计下调 46 万吨, 铜供给端仍旧紧张。

升水僵持成交未改

行业热点

【澳大利亚 AERIS 2020 年产量目标维持在 2.35-2.45 万吨不变】

2020 年 2 季度, AERIS 铜产量 0.67 万吨, 环比增加 10%, 同比减少 9%, 主要因为 Murrawobia 铜矿开采量增加而且 2 季度铜品位上升。2020 年铜产量最新目标为 2.35-2.45 万吨不变。Tritton 获得新勘探许可证, Murrawobia 完成 17 个钻孔工作。

【国内最大规模 5G 智能电网建成】

7 月 28 日消息, 青岛 5G 智能电网项目日前建设完工, 这个目前国内规模最大的 5G 智能电网, 成功实现 5G 智能分布式配电、变电站作业监护及电网态势感知、5G 基站削峰填谷供电等多个新应用。去年下半年, 国网青岛供电公司、中国电信青岛分公司、华为公司三方共同组建 5G 应用联合创新实验室, 共同推进 5G 在智能电网、能源互联网体系的建设。截至目前, 合作三方在青岛已部署 30 余个 5G 基站, 借助 5G 技术赋能传统电网, 有效支撑 5G 智能电网应用。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 7 月谘商会消费者信心指数	98.1	94.5	92.6
美国 7 月里奇蒙德联储制造业指数	0	5	10
澳大利亚第二季度 CPI 年率	2.2	-0.4	-0.3
澳大利亚第二季度 CPI 季率	0.3	-2	-1.9
瑞士 7 月 ZEW 投资者信心指数	48.7	--	42.4

中国铜市场报告

2020年7月29日 星期三 第109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 100	升 30-40	贴 50	9:30-10:30
	升 100	升 30	贴 50	10:30-11:00
广东	升 0	贴 80	/	9:30-10:30
	升 0	贴 80	/	10:30-11:00
山东		升 100-130		当月合约
天津		升 130-180		当月合约
重庆		升 110-140		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51870 元/吨，跌 150 元/吨，平水铜均 51800 元/吨，跌 160 元/吨；湿法铜均 51720 元/吨，跌 170 元/吨。日内市场整体成交表现平淡，市场贸易商出货积极性不错，报价下月票升水 30-40 元/吨，整体调整幅度较小，但接货端表现偏弱，多数成交在低价货源之中。市场今日好铜货源较前几交易数量进一步减少，市场报价与平水铜拉开明显价差。短期来看，市场好铜紧张局面不改，市场成交难有明显改观，升水表现继续僵持。

广东市场：广州报价好铜 51760-51790 元/吨，跌 180 元/吨；平水 51680-51710 元/吨，跌 190 元/吨；市场无利好，库存量维持高位，下游消费动力不足，升水铜围绕 0 元/吨成交，市场非注册铜大量流入，平水铜贴水扩大，报价-80 元/吨，当前市场处于胶着状态，接货商暂时观望为宜。

天津市场：市场铜报 51910-51950 元/吨，均价 51930 元/吨，跌 150 元/吨，市场报价升水 150-180 元/吨，市场成交表现冷清，多以长单交易为主，零单需求弱。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 100-130 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 51840-51900 元/吨，均价 51870 元/吨，跌 170 元/吨，市场报价升水 90-140 元/吨，需求较疲软，成交无明显改善。



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29日 星期三 第109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100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46000元/吨,华北地区45900元/吨,据我的有色网调研,铜价下跌精废差收窄,华北市场精废差较昨日收窄106元/吨至2917元/吨。今日铜价下行华北市场下游厂家贸易商看空情绪浓厚,采购商按需采购,整体成交一般。废铜企业表示对后市铜价不存在过高期望。华南市场商家表示铜价持续走弱,废铜商避险情绪浓厚,出货意愿减弱,市场成交不佳。

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。今日铜价持续震荡,市场成交一般。

铜板带: 洛阳T2紫铜带均价58640元/吨,下跌100元/吨,H62黄铜带均价46750元/吨,持平。宁波T2紫铜带均价58350元/吨,下跌100元/吨,H62黄铜带均价48050元/吨,持平。安徽市场汽车及电子行业领域订单需求下滑严重,企业销量情况不佳。江苏市场铜板带成交情况稍有好转,整体订单需求依旧偏弱,下游接货较谨慎。

铜棒: 上海T2紫铜棒54100元/吨,下跌150元/吨;H62黄铜棒43350元/吨,平;宁波T2紫铜棒54750元/吨,下跌150元/吨;H62黄铜棒43400元/吨,平。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。

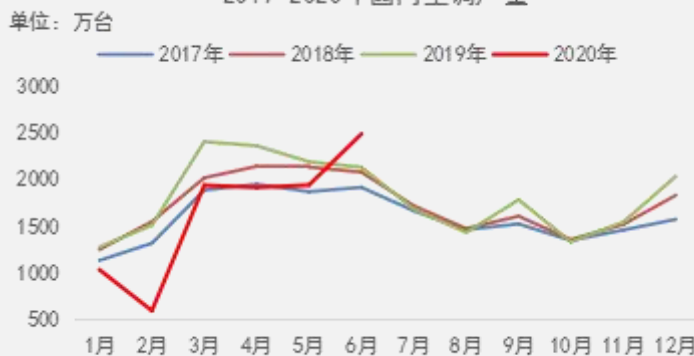
铜管: 深圳TP2紫铜管56950元/吨,下跌150元/吨;H62黄铜管45450元/吨,平;宁波TP2紫铜管56950元/吨,下跌150元/吨;H62黄铜管45700元/吨,平。今日铜管订单量有所下降,开工率进一步下调,空调市场竞争较为激烈,企业清库存压力偏大,铜管订单季节性回落。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



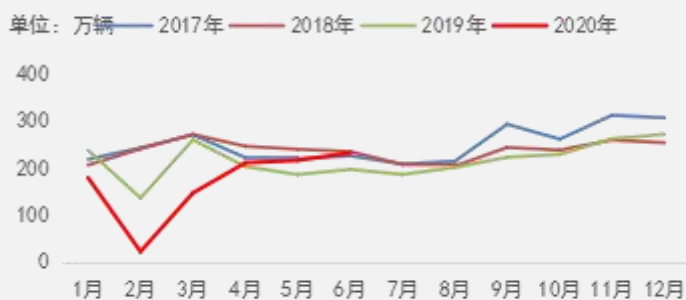
数据来源:我的有色网

2017-2020年国内空调产量



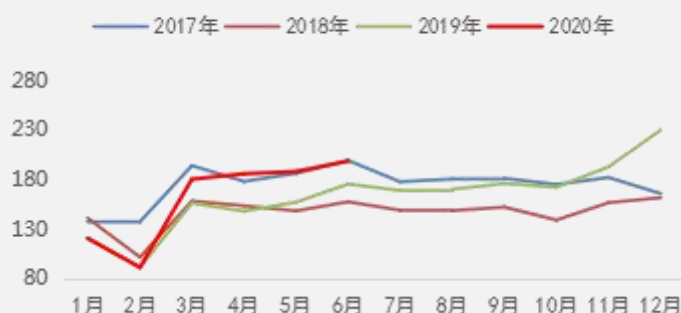
数据来源:钢联数据

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29日 星期三 第109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