

# 中国铜市场报告

2020年8月17日 星期一 第119期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜主力走势偏强

## 现货市场升水僵持

### 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 | 58938    | -4925  |
| LME  | 110000   | -3200  |

8月17日:

沪铜主力 2009 高位运行。开盘报价 50410 元/吨, 盘中最高 50750 元/吨, 最低 50040 元/吨, 收盘 50730 元/吨, 涨 840 元, 涨幅 1.68%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 94851 手减少 47937 手, 持仓量减少 2751 至 103680 手。沪铜主力今日收涨, 重新站上 5 日均线 and 10 日均线上方。LME 铜开盘 6364 美元/吨, 收盘 6408 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

今日沪铜走势偏强, 日间震荡于日均线附近, 尾盘再度向上运行, 收涨 1.68%。现货市场交割换月, 报价进入 09 合约, 升水僵持局面延续, 低价货源成交偏好。宏观面, 经贸协定评估暂时推迟, 市场风险偏好略有回升, 美元指数转弱运行。但美国迟迟未能就新一轮刺激计划达成一致, 同时疫情仍有反弹风险, 短期宏观面不确定性仍存, 高位铜价面临压力。产业端, 南美疫情扩散放缓, 铜矿运营逐渐恢复, 现货 TC 维持稳定。当前中国铜消费市场淡季特征明显, 加上进口铜大量涌入, 铜库存连续 8 周累积, 铜价重心小幅下移。上周中国库存累积幅度放缓, LME 铜去化进程接近尾声, 随着 9 月铜市将逐步进入旺季, 加上精废价差的收缩, 消费端尚有转强预期, 铜价后期仍有走强动力。

### 行业热点

#### 【深圳已建成 46480 个 5G 基站】

8月17日消息, 据报道了解, 截至8月14日, 深圳已建成 46480 个 5G 基站, 提前完成深圳此前提出的“8月底前完成 4.5 个 5G 基站建设”目标。目前, 深圳的 5G 产业规模、5G 基站和终端出货量全球第一。

#### 【北方王朝矿业已要求美国总监察长审查 Pebble Mine 铜金矿环境评估报告】

北方王朝矿业(Northern Dynasty Minerals(NAK))8月13号表示旗下全资子公司 Pebble Partnership 已致函美国陆军、美国国防部和美国陆军工程兵团 (United States Army Corps of Engineers, USACE) 的总监察长办公室, 要求审查 USACE 对 Pebble 环境评估报告的公正性。在此之前, 美国联邦众议院监督委员会于 8 月 10 日致函总监察长办公室, 称 Pebble 获得环境评估报告是基于政治因素而非科学分析。

### 财经日历

#### 每日财经数据

| 指标                          | 前值   | 预测值 | 公布值  |
|-----------------------------|------|-----|------|
| 美国至 8 月 14 日当周石油钻井总数        | 176  | 174 | 172  |
| 美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值        | 72.5 | 72  | 72.8 |
| 美国 7 月工业产出月率                | 5.4  | 3   | 3    |
| 美国 7 月零售销售月率                | 7.5  | 1.9 | 1.2  |
| 英国 8 月 Rightmove 平均房屋要价指数年率 | 3.7  | --  | 4.6  |

# 中国铜市场报告

2020年8月17日 星期一 第119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 105 | 升 70      | 升 40 | 9:30-10:30  |
|    | 升 105 | 升 70      | 升 40 | 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 80-120  |      | 09 合约       |
| 天津 |       | 升 80-180  |      | 09 合约       |
| 重庆 |       | 升 120-150 |      | 09 合约       |

**上海市场：**1#升水铜均价 50520/吨，涨 450 元/吨，平水铜均 50490 元/吨，涨 460 元/吨；湿法铜均 50460 元/吨，涨 480 元/吨；市场成交平淡；今日升水维持僵持局面，低价货源的成交活跃度不错，下游入市询价积极性不高，贸易商拿货表现稍好。

**广东市场：**报价好铜 50480-50500 元/吨，涨 425 元/吨；平水 50410-50430 元/吨，涨 445 元/吨；好铜货源相对紧张，报盘数量少，接货出货均不积极，市场交投活跃度不高。

**天津市场：**铜报 50500-50600 元/吨，均价 50550 元/吨，涨 470 元/吨，市场报价升水 80-180 元/吨，市场成交表现不佳。

**山东市场：**今日市场冶炼企业出货情绪一般，报价升水 80-120 元/吨，市场成交不佳。

**重庆市场：**1#铜 50470-50510 元/吨，均价 50490 元/吨，涨 390 元/吨，市场报价升水 100-150 元/吨，市场维持正常出货，但下游接货多观望，成交清淡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

### 2020年8月7日-8月14日全国主要市场铜库存统计 (单位:万吨)

| 市场   | 8月7日 | 8月14日 | 增减    |       |
|------|------|-------|-------|-------|
| 境外库存 | 保税区  | 23.1  | 24.6  | 1.5   |
|      | 上海   | 22.65 | 22.92 | 0.27  |
|      | 广东   | 5.34  | 6.23  | 0.89  |
|      | 江苏   | 3.71  | 3.39  | -0.32 |
|      | 浙江   | 0.03  | 0.03  | 0.00  |
| 中国库存 | 江西   | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
|      | 重庆   | 0.15  | 0.16  | 0.01  |
|      | 天津   | 0.08  | 0.10  | 0.02  |
|      | 四川   | 0.05  | 0.04  | -0.01 |
|      | 河南   | 0.03  | 0.04  | 0.01  |
|      | 合计   | 32.04 | 32.91 | 0.87  |

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年8月17日 星期一 第119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 200 元/吨,不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区 45700 元/吨, 华南地区 45800 元/吨, 华北地区 45600 元/吨, 据我的有色网调研, 华南市场精废差较上周扩大 200 元/吨至 2233 元/吨, 铜价上扬, 华南市场废铜商谨慎看待铜价, 交货意愿强烈, 整体出货情绪高涨, 市场成交尚可。华东市场高铜价依然利好废铜行业, 废铜货源快进快出方式了结, 精废差扩大, 利废企业采购积极, 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 620-650 元/吨, 国产竖炉杆加工费报 620 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 480-580 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 元/吨。今日铜价上行, 各主流地区电铜制杆订单较差, 成交清冷。

**铜板带**：洛阳 T2 紫铜带均价 57040 元/吨, 上涨 300 元/吨, H62 黄铜带均价 46250 元/吨, 上涨 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 56750 元/吨, 上涨 300 元/吨, H62 黄铜带均价 47650 元/吨, 上涨 300 元/吨。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。广东市场外贸需求受阻, 国内需求持续减弱, 订单表现较差, 消费低迷。

**铜棒**：上海 T2 紫铜棒 52600 元/吨, 上涨 300 元/吨；H62 黄铜棒 42800 元/吨, 上涨 250 元/吨, 宁波 T2 紫铜棒 53250 元/吨, 上涨 300 元/吨；H62 黄铜棒 42850 元/吨, 上涨 250 元/吨。今日铜棒市场订单量一般, 中部地区消费较弱, 企业以去库存为主；华东市场略有好转迹象。

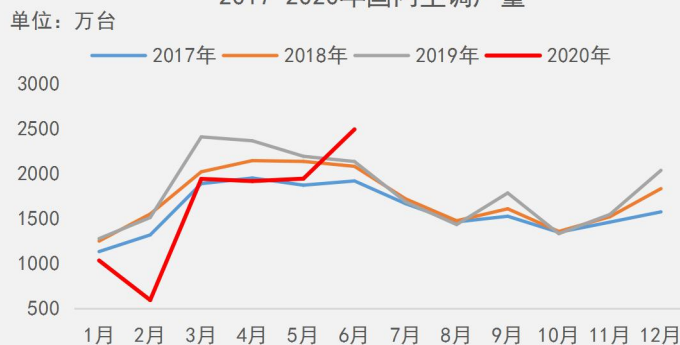
**铜管**：深圳 TP2 紫铜管 55400 元/吨, 上涨 300 元/吨；H62 黄铜管 44950 元/吨, 上涨 250 元/吨, 宁波 TP2 紫铜管 55400 元/吨, 上涨 300 元/吨；H62 黄铜管 45400 元/吨, 上涨 250 元/吨。今日铜管订单量表现不佳, 整体开工率有所下行, 排产期明显缩短。由于传统消费淡季需求不足, 铜产品出库速度缓慢, 国内库存有一定累积。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



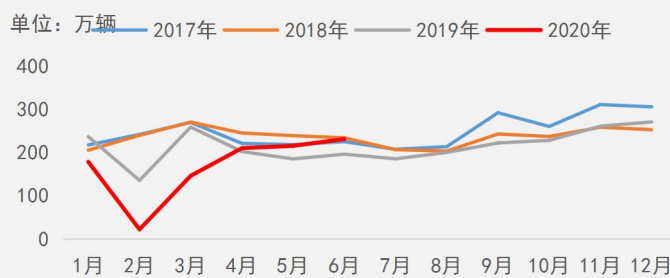
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



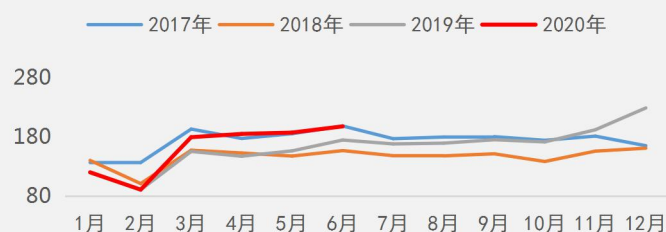
数据来源：钢联数据

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8月17日 星期一 第119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