

中国铜市场报告

2020年10月29日 星期四 第157期 上海钢联铜研究小组

期铜盘面低位震荡

高价升水抑制买兴

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	60319	-2074
LME	172625	-2275

10月29日:

今日主力沪期铜 2012 位于日均线上方运行, 早间开盘于 51460 元/吨, 后沿 51450 一线震荡整理, 并触及日内最低点 51390 元/吨; 午后空头减仓, 价格震荡上行, 上涨至日内最高点 51590 元/吨, 后因上涨空间有限, 价格小幅回落, 最终收盘于 51470 元/吨。跌幅 0.41%, 12 合约减仓 659 手至 112572 手, 主要表现为空头获利减仓。

今日 LME 铜开盘 6748 美元/吨, 收盘 6777 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

受宏观消息影响, 今日沪铜跳空低开, 日间向上小幅反弹, 至尾盘收跌 0.41%。现货市场报价维持高升水, 下游买入意愿受到抑制, 市场整体成交一般。宏观面, 德国和法国因新冠病例激增而实行封锁措施, 市场担忧第二次封锁对经济修复造成负面影响, 金融市场大幅下挫, 美元避险需求骤增, 反弹至逾一周新高, 基本金属承压运行。产业端, 中国冶炼企业冲量趋势不减, 后续精炼铜供应将持续增加, 精炼铜进口量增势不减, 在制造业活动持续修复的背景下, 十月中国铜库存连续三周下降, 中国铜需求表现较为强劲。当前大选与疫情因素增加市场避险情绪, 后续铜价继续上行还要看宏观环境能否摆脱不确定性风险以及消费端的明显转好, 短期铜价回归谨慎观望区间, 本周十九届五中全会召开, 下周美国大选即将见分晓, 关注十四五规划和美大选结果, 等待宏观消息指引。

行业热点

【Lundin Mining 三季度铜产量为 6.14 万吨】

2020 年 3 季度, Lundin Mining 铜产量为 6.144 万吨, 环比增加 3.4%, 同比减少 17.54%, 主要因为除了 Candelaria 于 9 月末突发的电力事故对该矿的生产作业产生影响。Lundin Mining 年铜产量最新目标为 9.7-10.7 万吨 (Candelaria 年产量目标除外)。

【Boliden 三季度铜产量为 12.25 万吨】

Boliden 3 季度铜精矿产量为 3.08 万吨, 环比减少 10%, 同比增加 4%。环比减少是由于 Aitik 和 Kevitsa 的铜矿石品位有所下降, 铜产量下降; 同比增加是因为 Aitik 和 Kevitsa 的矿机研磨量同比有所增加。电解铜产量为 9.18 万吨, 环比减少 1%, 同比增长 22%, 同比增加主要由于 3 季度计划中矿山设备维护次数少于同期。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
澳大利亚第三季度 NAB 季度商业景气指数	-15	-	-10
法国 10 月 INSEE 消费者综合信心指数	95	93	94
瑞士 10 月 ZEW 经济现况指数	-32.8	-	-18.6
德国 10 月季调后失业率	6.3	6.3	6.2
英国 10 月 BRC 商店物价指数年率	-1.6	-	-1.2

中国铜市场报告

2020年10月29日 星期四 第157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 160-180	升 140-150	升 80-100	当月合约
	升 160-180	升 140-150	升 80-100	当月合约
广东	升 60	贴 20	贴 70	当月合约
	升 50	贴 30	贴 80	当月合约
山东		升 100-180		当月合约
天津		升 20-220		当月合约
重庆		升 90-140		当月合约

上海市场: 升水铜均价 51575 元/吨, 跌 165 元/吨, 平水铜均 51550 元/吨, 跌 150 元/吨; 湿法铜均 51495 元/吨, 跌 155 元/吨。持货商继续推高升水报价, 高铜价高升水令市场交投活跃度低, 抑制了市场的买入意愿, 但市场交投间可压价空间有限, 下游采购谨慎。铜价下跌之际下游适当逢低买入, 贸易商多受高升水制约, 买入目标下降, 今日市场整体成交一般。

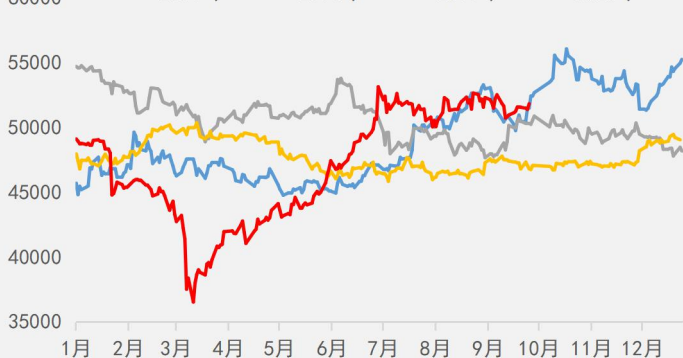
广东市场: 升水铜成交价格 51430~51490 元/吨, 平水铜成交价格 51350~51410 元/吨; 铜价下跌, 吸引接货商入市询价, 持货商抬升水意愿强烈, 早间平水铜现货报价贴水 30 元/吨, 接货商压价 10 元/吨采购, 低价货源成交尚可; 好铜报价升水 50 元/吨~升水 70 元/吨, 实际成交寥寥, 二节报价下滑 10 元/吨; 湿法铜报价随平水铜上调至贴水 70 元/吨。

天津市场: 市场铜报 51400-51490 元/吨, 均价 51445 元/吨, 跌 165 元/吨, 市场报价升水 20-60 元/吨, 市场成交表现一般, 下游提货表现不理想。

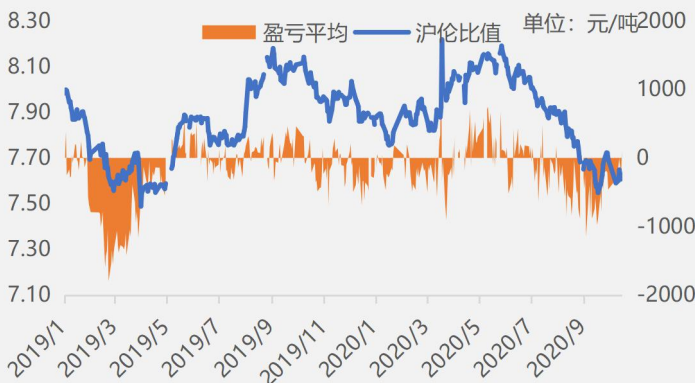
山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 100-180 元/吨, 冶炼厂出货一般, 下游接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 51470-51570 元/吨, 均价 51520 元/吨, 跌 180 元/吨, 市场报价升水 90-140 元/吨, 下游接货不积极, 成交欠佳。

2017-2020年现货铜价运行趋势



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23日	10月26日	增减		
境外库存	保税区	41.6	42.0	0.40	
	上海	15.9	15.13	-0.77	
	广东	9.32	9.33	+0.01	
	江苏	2.26	2.21	-0.05	
	浙江	0.04	0.04	0	
	中国库存	江西	0	0	0
		重庆	0.10	0.10	0
		天津	0.03	0.03	0
		四川	0.03	0.03	0
河南		0.03	0.03	0	
合计	27.71	26.9	-0.81		

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月29日 星期四 第157期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价较昨日下跌100元/吨，华南市场1#光亮铜价格在47000元/吨，华东市场1#光亮铜价格在46900元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46800元/吨，另据调查华南地区精废缩小33元/吨至1183元/吨。今受外盘影响，国内铜价下跌，废铜价格跟跌，昨日部分货商已经出货获利，今日货商逢低补库，市场高品质流通货源不多，挺价现象还是存在；精废差维持在1000以上，价格下跌，下游废铜制杆订单量有所增加，利废企业采购需求增强，河北地区不少利废企业出现加价采购；据我的有色网了解，随着再生铜标准即将落地实行，国内不少企业蠢蠢欲动，江西已有企业在国外订购废铜。

下游市场

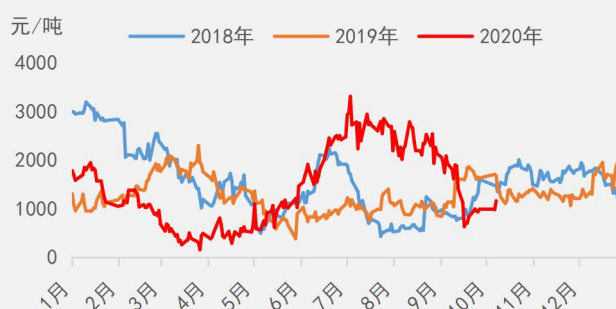
铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报470-560元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日铜杆市场成交一般，下游企业采购稳定。

铜板带：宁波T2紫铜带均价57550元/吨，下跌100元/吨，H62黄铜带均价47800元/吨，下跌100元/吨。芜湖T2紫铜带均价57370元/吨，下跌100元/吨，H62黄铜带均价44610元/吨，下跌100元/吨。浙江市场铜板带下游终端行业进货意愿不高，观望情绪较浓，需求偏弱，加上对疫情局部反弹的担忧，短期内铜板带行业或受压制。

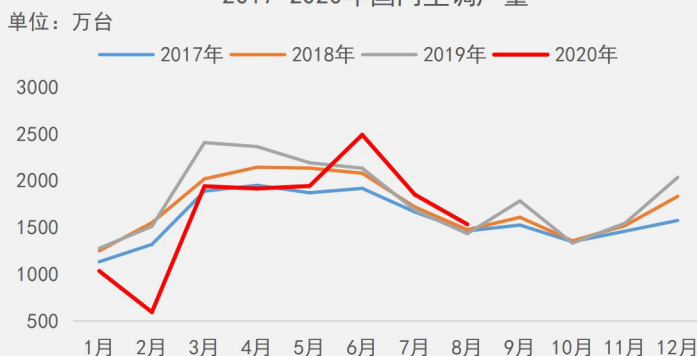
铜棒：上海T2紫铜棒53850元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43650元/吨，下跌100元/吨；宁波T2紫铜棒54500元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43800元/吨，下跌100元/吨。今日铜棒市场订单量一般，产能利用率小幅提升，江西市场铜棒订单量较差，大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管：深圳TP2紫铜管56510元/吨，下跌140元/吨；H62黄铜管45120元/吨，下跌140元/吨；宁波TP2紫铜管56460元/吨，下跌140元/吨；H62黄铜管45520元/吨，下跌140元/吨。今日铜管市场订单量一般，山东、江苏大型企业产能利用率在80%左右。

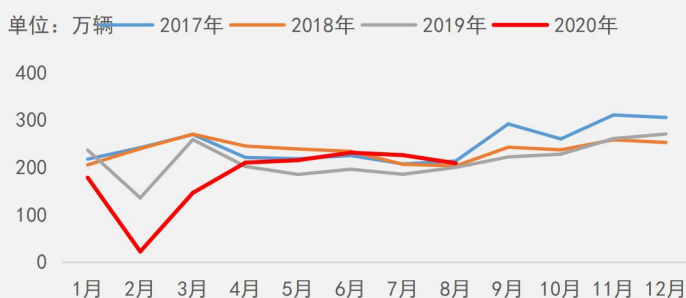
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



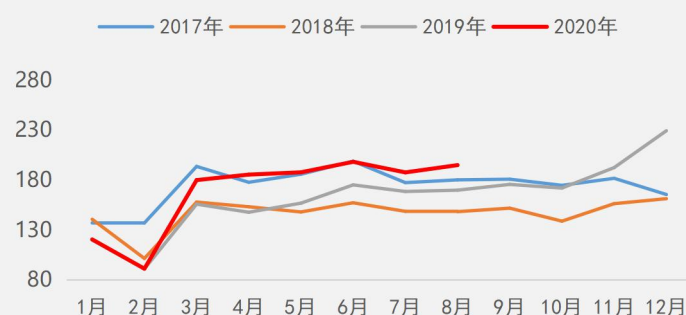
2017-2020年国内空调产量



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29日 星期四 第157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