

中国铜市场报告

2020年11月3日 星期二第159期 上海钢联铜研究小组

日内期铜震荡回升

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	56621	-551
LME	169400	-200

11月03日:

今日主力沪期铜 2012 位于日均线上方运行,早间开盘于 51490 元/吨,空头获利减仓价格持续上扬,接近午盘收盘时铜价高至 51750 元/吨,后上涨动能不足稍有回落;午后,空头继续减仓,价格震荡上行,最终收盘于日内最高点 51800 元/吨。涨幅 1.51%,12 合约减仓 1616 手至 112583 手,主要表现为空头获利减仓。

今日 LME 铜开盘 6798 美元/吨,收盘 6815 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,今日沪铜高开高走,日间维持偏强走势,至尾盘收涨 1.51%。现货市场持货商逢高升水换现意愿大幅增强,升水难以持续快速下滑,整体情绪仍然谨慎。宏观面,中国财新制造业 PMI 创十年新高,美国 10 月制造业活动增速远超预期,新订单创下近 17 年来的最高水平,中国和美国制造业数据表现强劲,提振市场对于需求的信心,基本金属价格集体上扬。产业端,Lundin 旗下智利 Candelaria 铜矿向罢工工会提供新劳资合同,以期结束罢工风波。本周进口铜集中清关,周一保税区库存减少 1.5 万吨至 41.6 万吨,电解铜现货库存录得 24.42 万吨,较 10 月末继续下降 1.07 万吨,从库存表现来看,中国铜需求表现较为强劲。当前宏观不确定性较大,短期铜价难以摆脱高位震荡区间,本周美国大选即将见分晓,等待宏观消息指引。

买兴欠佳升水下移

行业热点

【Copper Mountain 年铜产量目标为 3.18-3.4 万吨】

Copper Mountain Mining 2020 年铜产量目标为 3.18-3.40 万吨,预计四季度铜产量增加,因选矿至高品位矿区进而铜矿品位上升。Copper Mountain Mining 2020 年 3 季度铜产量为 0.86 万吨,同比减少 16.15%,因检修关停导致矿石磨碎效率从 2019 年 Q3 的 91.9% 降至 2020 年 Q3 的 90.8%。

【Evolution Mining 三季度铜产量为 0.55 万吨】

2020 年 3 季度,Evolution Mining 铜产量为 0.55 万吨,环比减少 17%,同比增加 3.14%。Ernest Henry 铜产量为 0.504 万吨,环比减少 13.7%,同比保持一致,主要因为 3 季度铜矿石开采量和品位有所下降。Mt Carlton 铜产量为 0.05 万吨,环比减少 47%,同比增加 45.7%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
澳大利亚截至 11 月 3 日当周现金利率	0.25	0.1	0.1
英国 10 月制造业 PMI	53.3	53.3	53.7
美国 10 月 ISM 制造业 PMI	55.4	55.8	59.3
美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值	53.3	53.3	53.4
韩国 10 月 CPI 年率	1	0.7	0.1

中国铜市场报告

2020年11月3日 星期二第159期 上海钢联铜研究小组

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 160-190	升 120-150	升 40-70	当月合约
	升 160-190	升 120-150	升 40-70	当月合约
广东	升 80	升 20	贴 40	当月合约
	升 80	升 20	贴 40	当月合约
山东		升 80-150		当月合约
天津		升 0-200		当月合约
重庆		升 90-140		当月合约

电解铜市场

上海市场：升水铜均价 51735 元/吨，涨 635 元/吨，平水铜均 51695 元/吨，涨 615 元/吨；湿法铜均 51615 元/吨，涨 635 元/吨。今日铜价上涨，令持货商逢高升水换现意愿大幅增强，同时市场传言昨日部分进口铜清关流入市场，使得升水难以持坚快速下滑。贸易投机意愿降低，下游畏高，今日市场供大于求状态凸显令高升水在快速滑向格局。

广东市场：升水铜成交价格 51570~51710 元/吨，平水铜成交价格 51510~51650 元/吨；升水较昨日小幅上涨，平水铜报价升水 20 元/吨，市场接货情绪较高，交投多集中于贸易商之间，10 点之后，投机中间商早早退市，市场整体活跃度下降；好铜报价升水 80 元/吨，下游畏高，贸易商出货并不顺畅；湿法铜报价贴水 40 元/吨，与平水铜维持稳定差价。

天津市场：市场铜报 51490-51680 元/吨，均价 51585 元/吨，涨 650 元/吨，市场报价升水 0-50 元/吨，市场成交表现欠佳，下游畏跌心理明显，接货略显谨慎。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 80-150 元/吨，冶炼厂正常出货，下游接货一般，适度逢低补货。

重庆市场：1#铜 51580-51770 元/吨，均价 51675 元/吨，涨 655 元/吨，市场报价升水 90-140 元/吨，市场维持正常出货，但下游需求有限，成交平平。



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26日	10月30日	增减	
境外库存	保税区	42.0	43.1	1.1
	上海	15.13	14.74	-0.39
	广东	9.33	8.86	-0.47
	江苏	2.21	1.66	-0.55
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.09	-0.01
	天津	0.03	0.04	0.01
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	26.9	25.49	-0.31

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年11月3日 星期二第159期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价较昨日上涨300元/吨,华南市场1#光亮铜价格在47100元/吨,华东市场1#光亮铜价格在47000元/吨,华北市场1#光亮铜价格在46900元/吨,另据调查华南地区精废扩大354元/吨至1198元/吨。今日废铜价格较昨日有所上涨,因国内废旧市场货源有所不足,废铜价格上涨大于预期,致货商出货意愿有所提高,而下游企业因废铜价格较高,采购有限,整体市场活跃度改善。据我的有色网了解到,部分地区货场目前因铜价价位高,废铜库存有所减少。

下游市场

铜杆: 今日天津市场8mm加工费报价500-550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460-550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。今日铜杆价格上调,下游厂家观望居多,成交一般。

铜板带: 山东T2紫铜带均价55600元/吨,上涨610元/吨,H62黄铜带均价46300元/吨,上涨400元/吨。江西T2紫铜带均价55500元/吨,上涨610元/吨,H62黄铜带均价46500元/吨,上涨400元/吨。据我的有色网调研,国际疫情稍有缓解,铜价上涨加工企业积极甩货,山东市场今日铜板带整体成交尚可。江西市场下游终端拿货单为主,下游以销定产,市场成交一般。

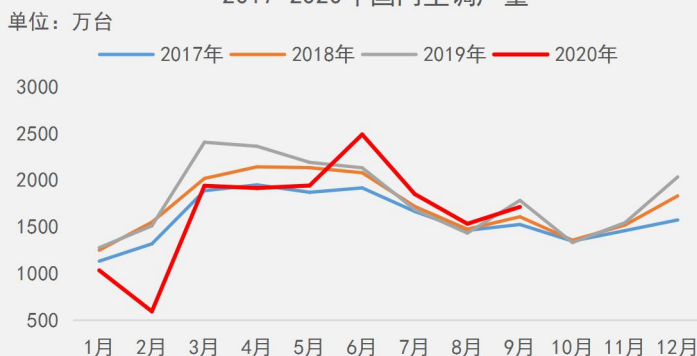
铜棒: 上海T2紫铜棒54050元/吨,上涨600元/吨;H62黄铜棒43750元/吨,上涨350元/吨;宁波T2紫铜棒54700元/吨,上涨600元/吨;H62黄铜棒43900元/吨,上涨350元/吨。今日铜棒市场订单量一般,浙江铜棒市场订单量尚可,原料库存稳定,大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管: 深圳TP2紫铜管56630元/吨,上涨610元/吨;H62黄铜管45240元/吨,上涨380元/吨;宁波TP2紫铜管56580元/吨,上涨610元/吨;H62黄铜管45640元/吨,上涨380元/吨。今日铜管市场订单量一般,年产量1万吨以下的小型企业的订单量有一定的增幅。

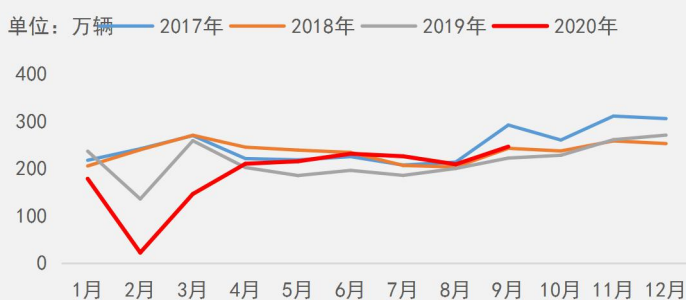
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



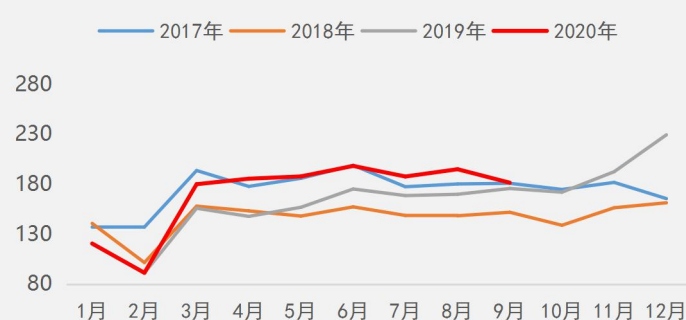
2017-2020年国内空调产量



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11月3日 星期二第159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