

# 中国铜市场报告

2020年11月26日 星期四 第173期 上海钢联铜研究小组

## 期铜再涨触及高位

## 供需两弱升水僵持

### 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 | 39847    | -2694  |
| LME  | 152025   | -1150  |

11月26日:

今日主力沪期铜 2101 合约整体位于日均线上方大幅走高,再攀年内新高,早间开盘于 54750 元/吨,价格一路上扬并在 55150 元/吨一线震荡整理;午后,涨势延续,价格上涨至日内最高点 55390 元/吨,为 18 年 6 月以来新高,最终收盘于 55310 元/吨。涨幅 1.06%,01 合约增仓 9123 手至 166139 手,主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 7324.5 美元/吨,收盘 7396 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

今日沪铜继续冲高,日间主力合约站稳 55000 上方位置,至尾盘收涨%。现货市场询价氛围活跃,低库存令升水持稳,下游维持刚需买盘。宏观面,美国首领失业金人数连续两周上升,就业数据表现疲软,市场对于新一轮刺激政策出台预期增强,叠加疫苗利好消息刺激,美元指数跌破 92 关口,伦铜创近七年新高。产业端,秘鲁 1-9 月铜产量 151.4 万吨,同比降 16.6%;智利前三季度铜产量基本与去年持平,Cochilco 预计 2021 年铜价将会继续上涨,上调 2020 年铜价平均价格预测值至 2.75 美元/磅,而 2021 年预计为 2.90 美元/磅。中国 10 月进口精炼铜 42.17 万吨,环比降 16.63%,同比增 35.57%;废铜进口 6.71 万吨,同比降 22.4%。中国电解铜现货库存连续六周下降,汽车、家电、光伏等行业订单继续增加,电解铜消费正逐渐回暖。当前铜供给端仍有隐忧,需求端出现改善信号,铜价或延续偏强震荡走势。

### 行业热点

#### 【Southern Peru Copper 计划扩建 Cuajone 铜矿】

Grupo México 旗下的 Southern Peru Copper 计划投资 6.5 亿美元扩建 Cuajone 露天铜矿。该公司首席运营官 Jorge Meza Vivero 表示,这笔投资将有助于将该矿的加工能力从 8.5 万吨/天提高到 12 万吨/天。此外,Southern Peru Copper 计划在 Cuajone 测试世界上最大的尾矿过滤器,该过滤器将处理 10000 吨尾矿,并将服务于 Las Chancas 项目。

#### 【Hudbay 旗下 777 铜锌矿恢复满产】

Hudbay 旗下加拿大 777 铜锌矿恢复满产。10 月 26 日,Hudbay 宣布旗下加拿大 777 铜锌矿复产,11 日因脱绳事故导致停产。777 铜锌矿 2020 年二季度原矿产量为 28.19 万吨(铜品位为 1.72%,锌为 4.13%,金为 1.91g/t,银为 28.72g/t),同比减少 2.32%,环比增加 0.70%。

### 财经日历

#### 每日财经数据

| 指标                        | 前值   | 预测值  | 公布值  |
|---------------------------|------|------|------|
| 美国至 11 月 20 日当周 EIA 天然气库存 | 310  | -180 | -180 |
| 美国至 11 月 27 日当周石油钻井总数     | 231  | 232  | 241  |
| 美国 11 月密歇根大学消费者信心指数终值     | 77   | 77   | 76.9 |
| 美国 10 月新屋销售总数年化           | 95.9 | 97   | 99.9 |
| 德国 12 月 Gfk 消费者信心指数       | -3.1 | -5   | -6.7 |

# 中国铜市场报告

2020年11月26日 星期四 第173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 150-160 | 升 130-140  | 升 70-90 | 一节(下月票) |
|    | 升 150-160 | 升 130      | 升 70-90 | 二节(下月票) |
| 广东 | 升 100-110 | 升 80-90    | 升 30    | 一节(下月票) |
|    | 升 100     | 升 90-100   | 升 30    | 二节(下月票) |
| 山东 |           | 升 50-160   |         | 当月合约    |
| 天津 |           | 贴 30-升 180 |         | 当月合约    |
| 重庆 |           | 升 90-120   |         | 当月合约    |

## 电解铜市场

**上海市场：**升水铜均价 55080 元/吨，涨 140 元/吨，平水铜均 55060 元/吨，涨 140 元/吨；湿法铜均 55005 元/吨，涨 140 元/吨。今日市场报盘陆续转入下月票，但日内整体交投热情并不如市场预期。盘面的再度走高，进一步限制市场拿货情绪，市场接货端维持刚需水准，而持货商有意保持升水，出货有所减少。在供需两弱的局面下，市场成交多议价、压价成交，整体交投氛围偏淡。

**广东市场：**升水铜成交价格 54900~55150 元/吨，平水铜成交价格 54890~55140 元/吨；市场报下月票为主，平水铜报价升水 90 元/吨，好铜报价升水 100 元/吨，湿法铜报价升水 30 元/吨；平水铜供应偏紧，持货商借机上调 10 元/吨继续报价；今日盘面续涨，但市场供应压力尚未缓解，且临近长单签订，升水仍小幅上涨，市场交投多围绕低价货源。

**天津市场：**市场铜报 54770-55080 元/吨，均价 54925 元/吨，涨 140 元/吨，市场报价贴水 30-升水 30 元/吨，下游企业接货情绪不高，市场成交欠佳。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 50-160 元/吨，市场成交表现不佳，冶炼厂维持升水坚挺。

**重庆市场：**1#铜 54890-55170 元/吨，市场报价升水 90-120 元/吨，下游观望情绪浓厚，买兴一般。



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   | 11月16日 | 11月20日 | 增减    |       |
|------|--------|--------|-------|-------|
| 境外库存 | 保税区    | 44.5   | 44.9  | 0.4   |
|      | 上海     | 12.65  | 12.4  | -0.25 |
|      | 广东     | 6.68   | 6.43  | -0.25 |
| 中国库存 | 江苏     | 0.86   | 0.71  | -0.15 |
|      | 浙江     | 0.04   | 0.04  | 0     |
|      | 江西     | 0      | 0     | 0     |
|      | 重庆     | 0.04   | 0.04  | 0     |
|      | 天津     | 0.03   | 0.03  | 0     |
|      | 四川     | 0.03   | 0.03  | 0     |
|      | 河南     | 0.03   | 0.03  | 0     |
|      | 合计     | 20.36  | 19.71 | -0.65 |

数据来源：我的有色网



# 中国铜市场报告

2020年11月26日 星期四 第173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300-400元/吨，华南市场1#光亮铜价格在49900元/吨，华东市场1#光亮铜价格在49600元/吨，华北市场1#光亮铜价格在49500元/吨，另据调查华南地区精废差扩大385元/吨至1687元/吨。

华南地区报价1#光亮铜49700-49900元/吨，今日废铜价延续前几日上漲势头，有厂家报价突破50000元/吨，市场废铜货商出货意愿积极，询价一度活跃，连续几波上涨行情，使得下游厂家畏高谨慎拿货，对废铜价格后期走势持观望状态，今日废铜成交偏淡；据我的有色网了解，南北方废铜价差进一步扩大，价差由之前200元/吨左右扩大到400-500元/吨。

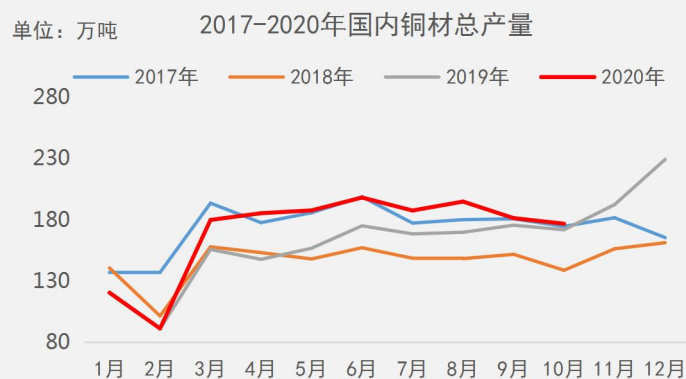
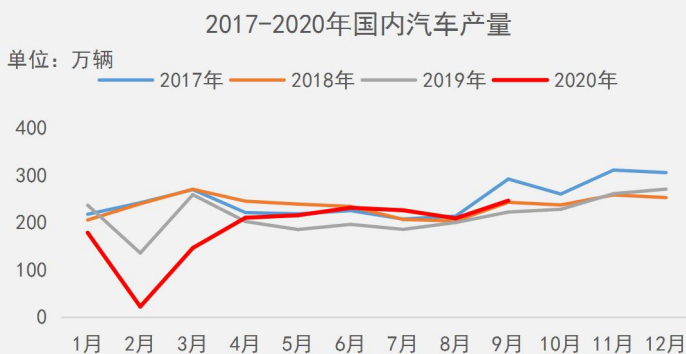
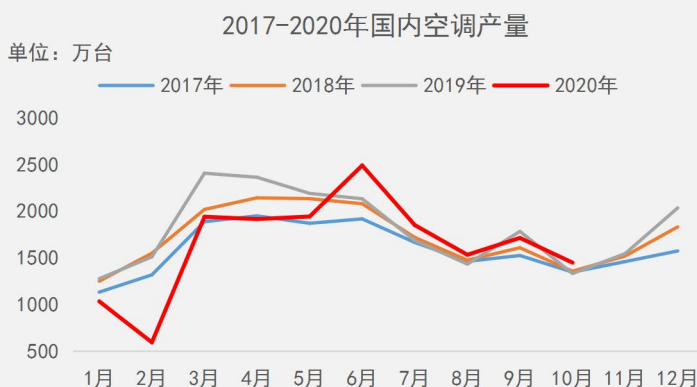
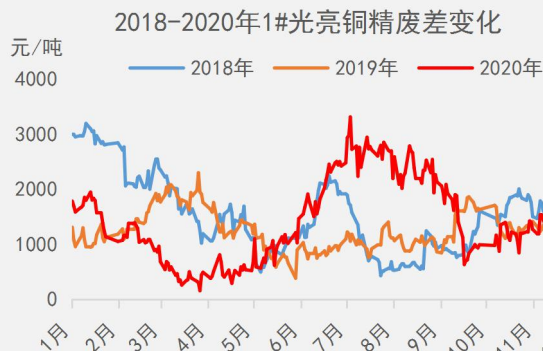
## 下游市场

**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530-580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480-580元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报560-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日铜价继续上涨，精废杆价差不断收窄，废铜原料紧缺，个别废铜制杆厂家将面临停产。

**铜板带：**宁波T2紫铜带均价61050元/吨，上涨200元/吨，H62黄铜带均价50400元/吨，上涨100元/吨。芜湖T2紫铜带均价60870元/吨，上涨200元/吨，H62黄铜带均价47110元/吨，上涨100元/吨。浙江市场铜板带今日订单量情况持续下滑，铜价延续走强态势，铜板带下游畏高，观望居多，接货谨慎；安徽市场大企业接单正常，中小企业成交情况偏差，成交活跃度较低。

**铜棒：**上海T2紫铜棒57450元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜棒46200元/吨，上涨100元/吨；宁波T2紫铜棒58050元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜棒46400元/吨，上涨100元/吨。今日铜价大幅上涨，铜棒订单量一般，企业观望情绪较浓。

**铜管：**深圳TP2紫铜管60130元/吨，上涨230元/吨；H62黄铜管47820元/吨，上涨120元/吨；宁波TP2紫铜管60080元/吨，上涨230元/吨；H62黄铜管48220元/吨，上涨120元/吨。今日铜价大幅上调，市场整体表现平稳。



数据来源：钢联数据

# 中国铜市场报告

2020年11月26日 星期四 第173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