

中国铜市场报告

2020年12月02日 星期三 第176期 上海钢联铜研究小组

铜价维持高位震荡

升水难降成交欠佳

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 | 30229 | -601 |
| LME | 149675 | -250 |

12月2日:

今日主力沪期铜 2101 合约整体保持高位运行, 上午承压日均线, 早间开盘于 57190 元/吨, 价格迅速跌至日内最低点 56850 元/吨, 后价格触底回升沿 57150 元/吨一线震荡整理; 午后, 价格大幅上涨, 穿过日均线上扬至日内最高点 57610 元/吨, 最终收盘于 57200 元/吨。跌幅 0.21%, 01 合约减仓 2107 手至 136378 手, 主要表现为多头减仓。

今日 LME 铜开盘 7666 美元/吨, 收盘 7670 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, 今日沪铜主力合约震荡运行, 至尾盘收跌 0.21%。现货供需表现依然僵持, 铜价处于高位抑制部分下游买货情绪, 好铜升水调至 140 元/吨附近, 低价货源受贸易商青睐。宏观面, 中国 11 月财新制造业 PMI 54.9, 创十年新高, 欧元区 11 月制造业 PMI 终值 53.8, 多数国家表现高于预期, 美国 11 月制造业活动放缓, 新订单从近 17 年来的高位回落, 美国重启财政刺激方案讨论, 金融市场情绪明显提振, 美元下挫至 91 低位。产业端, 周一中国电解铜现货库存 18.44 万吨, 较上周五小幅增加 0.04 万吨, 铜价短期内攀升幅度过大致使下游畏高接货谨慎, 周内进口比价略有改善驱动外贸成交, 另有市场人士反馈近期会有部分进口铜到货, 铜库存出现回升趋势。近日铜价涨至高位后部分多头获利离场, 但投资者对于美国刺激方案的预期令铜价回调趋势并不明显。

行业热点

【First Quantum 铜储量增加 36%】

First Quantum 在其位于阿根廷萨尔塔省普纳地区 Taca Taca 铜金钼项目的 NI 43-101 技术报告更新后, 扩大了铜储量数据。报告概述了该项目首次矿产储量估计为 770 万吨铜, 以及超过 500 万盎司黄金和 21 万吨钼。Taca Taca 项目使第一量子的总铜储量增加 36%, 达到 2900 万吨, 并一跃成为全球第五大铜储量基地。

【Las Bambas 铜矿采期寿命延长至 2040 年】

五矿旗下秘鲁 Las Bambas 铜矿计划将开采期延长到 2030 年以后, 届时阿普里马克地区的特许经营许可证将到期。开发总经理 Patricia Downing 表示: 2030 年近在眼前, 目前的储量使该矿能够生产到 2040 年。Chalcobamba 矿井将于 2021 年投入生产, 该矿井是基本生产计划的一部分, 被视为优先事项。Patricia Downing 补充说, 到 2021 年底, 公司计划实施 21 个中小型项目, 这些项目是维持生产计划的一部分。

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 27 日当周 API 原油库存 | 380 | -227.2 | 414.6 |
| 澳大利亚第三季度 GDP 年率 | -6.3 | -4.5 | -3.8 |
| 瑞士 11 月 CPI 月率 | 0 | -0.1 | -0.2 |
| 美国 11 月 ISM 制造业 PMI | 59.3 | 58 | 57.5 |
| 美国 11 月 Markit 制造业 PMI 终值 | 56.7 | 56.7 | 56.7 |

中国铜市场报告

2020年12月02日 星期三 第176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 140 | 升 120-140 | 升 70-80 | 一节 |
| | 升 140 | 升 120-140 | 升 70-80 | 二节 |
| 广东 | 升 140-160 | 升 140 | 升 90 | 一节 |
| | 升 140 | 升 130 | 升 80 | 二节 |
| 山东 | | 升 50-140 | | 当月合约 |
| 天津 | | 贴 60-升 160 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 100-130 | | 当月合约 |

上海市场: 升水铜均价 57255 元/吨, 跌 80 元/吨, 平水铜均 57240 元/吨, 跌 80 元/吨; 湿法铜均 57185 元/吨, 跌 65 元/吨。今日市场出货积极性不错, 持货商早间便积极报盘出货, 但下游企业畏高心态依旧, 鲜有入市零单采购。受限于成交, 部分贸易商开始主动下移报价, 但交投间接货端依然表现出一定的压价情绪, 成交并不顺畅; 直至二节, 市场部分低价货源成交有所好转, 日内整体成交一般。

广东市场: 市场报价好铜 57190-57310 元/吨, 跌 85 元/吨; 平水 57180-57300 元/吨, 跌 75 元/吨; 进口铜到货增多, 但主流仓库平水铜报盘依旧不多, 早间报价多围绕于升水 140 元/吨, 成交鲜闻, 而后大户引领升水 130 元/吨成交, 方一锤定音; 好铜仓单释放, 货源流通于市场, 挤压升水, 现货报价升水 140 元/吨, 成交以贸易商之间倒货为主。

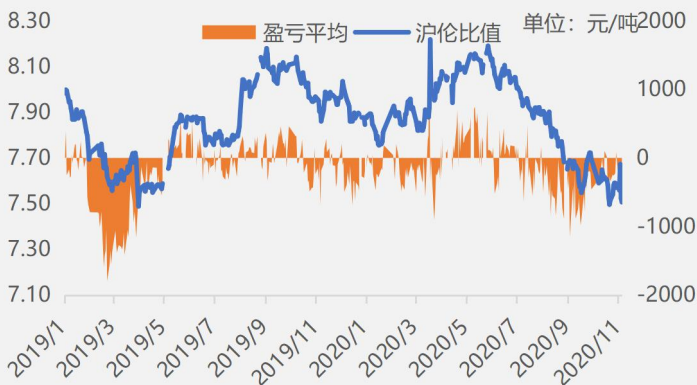
天津市场: 市场铜报 56990-57140 元/吨, 均价 57065 元/吨, 跌 85 元/吨, 市场报价贴水 60-30 元/吨, 部分冶炼厂开始积极出货主动下调报价, 但成交有限。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 50-140 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 57150-57300 元/吨, 均价 57225 元/吨, 跌 65 元/吨, 市场报价升水 100-130 元/吨, 升水较昨日持平, 市场接货表现一般。



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20日 | 11月27日 | 增减 | |
|------|--------|--------|-------|-------|
| 境外库存 | 保税区 | 44.9 | 44.05 | -0.85 |
| | 上海 | 12.4 | 12.35 | -0.05 |
| | 广东 | 6.43 | 5.4 | -1.03 |
| | 江苏 | 0.71 | 0.46 | -0.25 |
| 中国库存 | 浙江 | 0.04 | 0.03 | -0.01 |
| | 江西 | 0 | 0 | 0 |
| | 重庆 | 0.04 | 0.07 | 0.03 |
| | 天津 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 四川 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 河南 | 0.03 | 0.03 | 0 |
| | 合计 | 19.71 | 18.4 | -1.31 |

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年12月02日 星期三 第176期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日持平，华南市场1#光亮铜价格在52300元/吨，华东市场1#光亮铜价格在52100元/吨，华北市场1#光亮铜价格在51900元/吨，另据调查华南地区精废差缩小150元/吨至1670元/吨。

华南地区报价1#光亮铜52000-52200元/吨，持平，部分地区小幅继续维持挺价，部分货商出货意愿较为强烈，积极询价。下游加工企业积极采购，虽然废铜价格维持高位，但是废铜货源紧缺，整体市场成交尚可。另据我的有色网了解到，因废铜价格波动较大，贸易企业调价较频繁。

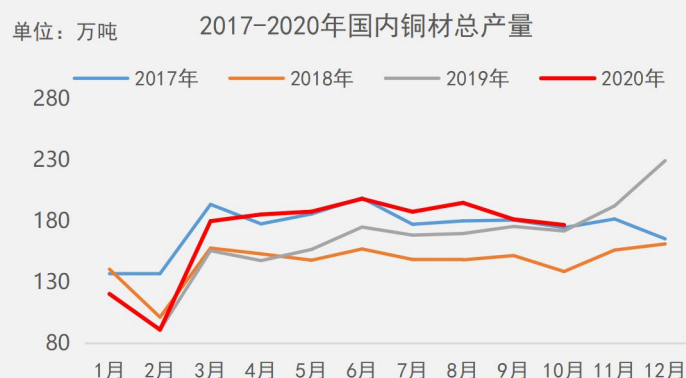
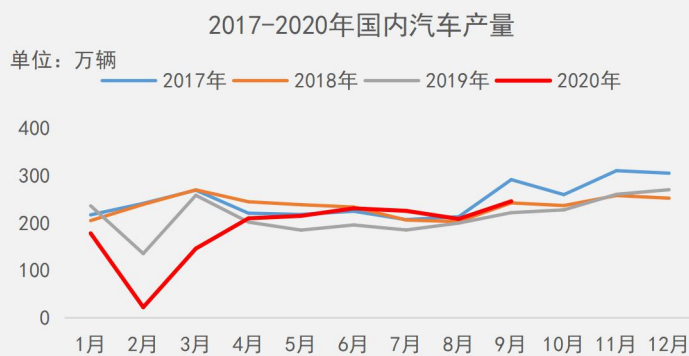
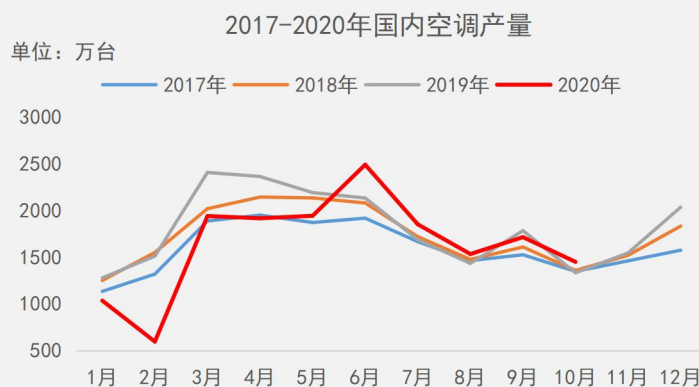
下游市场

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580-650元/吨，国产竖炉450-480元/吨。今日下游采购情绪不高，电铜制杆市场出货表现较差。

铜板带：江苏T2紫铜带均价61120元/吨，下跌190元/吨，H62黄铜带均价50583元/吨，下跌200元/吨。江西T2紫铜带均价61210元/吨，下跌190元/吨，H62黄铜带均价50600元/吨，下跌200元/吨。据我的有色网调研，宏观因素影响铜价下跌但铜价仍处高位，加工企业趁高出货，出货情绪浓厚，江苏市场铜板带成交尚可。江西市场下游终端拿货长单为主，下游按需采购，其中高精度紫铜带和引线框架带畅销，整体成交不错。

铜棒：上海T2紫铜棒59530元/吨，下跌170元/吨；H62黄铜棒47610元/吨，下跌190元/吨；宁波T2紫铜棒60130元/吨，下跌170元/吨；H62黄铜管47810元/吨，下跌190元/吨。今日铜价维持高位，铜棒订单量一般，企业观望情绪较浓。

铜管：深圳TP2紫铜管62210元/吨，下跌170元/吨；H62黄铜管49190元/吨，下跌190元/吨；宁波TP2紫铜管62160元/吨，下跌170元/吨；H62黄铜管49590元/吨，下跌190元/吨。新冷年开启，空调行业备货需求增加，铜管企业订单情况尚可。



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2020年12月02日 星期三 第176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