

中国铜市场报告

2020年3月4日 星期三 第31期 上海钢联铜研究小组

铜价迈入低位区间

复产表现依然孱弱

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	184998	+10816
LME	206575	-4650

3月4日:

沪铜主力 2004 合约低位盘整。开盘报价 45350 元/吨, 日内最高 45400 元/吨, 最低 45210 元/吨, 收盘 45280 元/吨, 跌 360 元, 跌幅 0.79%。沪铜主力 2004 合约全天成交量减少 7954 手至 45562 手, 持仓量减少 946 手至 122199 手。今日沪铜主力收阴, 全天未站稳日均线。

LME 铜开盘 5705 美元/吨, 收盘 5713 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, 今日铜价低位运行, 至尾盘收跌 0.79%。现货方面, 今日市场调价情绪弱, 下游企业拿货较少, 贸易商低价货源吸引力有限, 整体接货表现不佳。宏观方面, 近日多国央行再启降息以刺激经济发展, 美联储隔夜降息 50 个基点, 但是美股反弹后再度下跌, 从市场反应来看恐慌情绪在大幅降息的背景下反而有所升温, 美元指数也跌至近两个月低位。产业端, 高库存和低消费仍旧是目前铜价反弹的主要制约因素, 下游加工企业超过 8 成已经复工, 但是复产情况并不理想, 订单低迷, 平均开工率在 50% 以下。短期内铜价或仍以低位震荡为主, 预计明日沪铜运行区间在 45000-45700 元/吨。

行业热点

【江铜集团 95 个国产化项目获批立项】

江铜集团 3 月 4 日消息, 日前, 公司对 2020 年度各厂矿单位申报的国产化提案进行了可行性论证, 对其中 95 项 (设备 5 项、备件 90 项) 国产化提案予以立项。经初步估算, 所立项的 95 个项目开发成功后的效益将达到 1659 万元。较之往年, 今年国产化申报的厂矿、提案数量均有大幅上升。这些主要设备、关键备件国产化项目, 技术含量较高、开发难度较大、经济效益可观、示范效应较强。

【力拓: Winu 铜金矿项目将成为今后项目开发的模板】

力拓全球勘探主管 Stephen McIntosh 近日表示, 澳大利亚 Winu 铜金矿从发现到实现工业化生产的时间非常短, 因此 Winu 铜金矿将成为未来项目开发的模板。据悉, 力拓计划在 2023 年实现 Winu 铜金矿的首批生产。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 2 月财新服务业 PMI	51.8	48	26.5
中国 2 月财新综合 PMI	51.9	--	27.5
瑞士 2 月 CPI 月率	-0.2	0.2	0.1
法国 2 月服务业 PMI 终值	52.6	52.6	52.5
德国 2 月服务业 PMI 终值	53.3	53.3	52.5

中国铜市场报告

2020年3月4日 星期三 第31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	贴 100	贴 110	贴 220	9:30-10:30
上海	贴 100	贴 110	贴 220	10:30-11:00
	/	贴 130	/	9:30-10:30
广东	贴 100	贴 130	/	10:30-11:00
		贴 0		当月合约
山东		贴 10-60		当月合约
天津		升 70-120		当月合约
重庆	贴 100	贴 110	贴 220	9:30-10:30

上海市场：1#升水铜均价 45030 元/吨，跌 290 元/吨；平水铜均 45020 元/吨，跌 290 元/吨；湿法铜均 44910 元/吨，跌 310 元/吨；市场今日整体交投表现较弱，市场下游拿货表现差，市场主体交易在贸易商之间；但反观江苏一带，近期出库表现有所回升，但终端企业依然表现不理想，加工企业虽有订单表现，但提单依然较差。

广东市场：报价好铜 45020-45040 元/吨，跌 270 元/吨；平水 44990-45010 元/吨，跌 280 元/吨；市场报价持续挺价，但今日整体成交表现不错，主要是下游加工企业成品以及原料库存均有下滑，体现出了一定的补库需求。

天津市场：市场铜报 45070-45110 元/吨，均价 45090 元/吨，跌 250 元/吨，市场报价贴 10-60 元/吨，市场冷清；目前地区到货正常，但终端消费依然不佳。

山东市场：今日市场冶炼企业贴水 0 元/吨，市场处于恢复中，交易整体表现清淡。

重庆市场：1#铜 45210-45250 元/吨，均价 45230 元/吨，跌 280 元/吨，市场报价升水 70-120 元/吨，市场整体表现冷清，尚处于缓慢复产阶段。



数据来源：钢联数据



数据来源：钢联数据

2020年2月21日-28日全国主要市场铜库存统计（单位：万吨）

市场	2月28日	2月21日	增减	
期交所（全国）	完税总计	31.08	29.86	1.22
	上海	20.94	19.7	1.22
	广东	5	5	0
	江苏	4.7	4.7	0
	浙江	0.28	0.28	0
期交所	江西	0	0	0
	上海	5.4	4.8	0.6
	广东	5.28	4.72	0.56
非期交所	重庆	0.67	0.5	0.17
	天津	0.74	0.6	0.14
保税库（合计）	38	37.8	0.2	
全国（合计）	43.17	40.48	2.69	

注：全国（合计）=期交所（全国）+非期交所（上海）+非期交所（广东）+重庆+天津

中国铜市场报告

2020年3月4日 星期三 第31期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌 200-300 元/吨, 不含税不含运费的报价, 1#光亮铜华东地区市场报价 41800 元/吨, 华南地区市场报价 41900 元/吨, 华北地区市场报价 41500 元/吨, 广东地区今日精废差 904 元/吨, 精废差较昨日收窄 68 元/吨, 据我的有色网了解, 受疫情影响, 山东市场, 废铜厂家出货比较少, 华东金属城整个厂区比较冷清, 整体交易不佳。浙江市场, 虽然废铜企业发货逐渐好转, 废铜价格偏低, 废铜利润每吨 50-100 元/吨, 利润及低, 一些厂家转做边角料生意。

下游市场

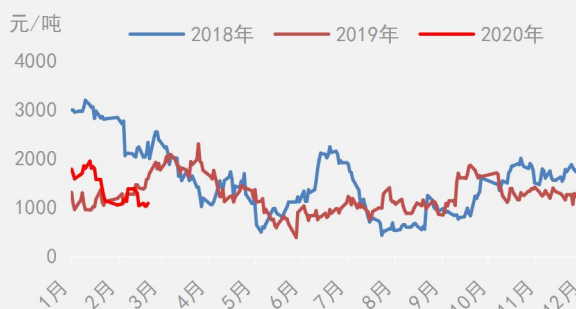
铜杆: 今日华北地区天津市场贸易商报 8mm 进口竖炉杆加工费 700 元/吨, 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨, 国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550-650 元/吨, 国产竖炉 350-400 元/吨。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 51440 元/吨, 下跌 300 元/吨, H62 黄铜带均价 42050 元/吨, 下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 51100 元/吨, 下跌 300 元/吨, H62 黄铜带均价 43150 元/吨, 下跌 300 元/吨。宁波高精度合金板带市场产量环比下滑 40%, 2 月下旬复工以来因物流受阻出货困难, 目前生产及货物发运逐渐恢复正常。湖北市场铜板带减产近 75%, 企业采取集中发运再中转运输方案; 即在能下高速的城市寻找仓库, 集中运输到仓库后, 用当地的物流灵活配送。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 47855 元/吨, 下跌 350 元/吨; H62 黄铜棒 38700 元/吨, 下跌 330 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 50105 元/吨, 下跌 350 元/吨; H62 黄铜棒 38800 元/吨, 下跌 330 元/吨。受限于订单消费情况不佳, 铜棒加工企业 2 月份整体开工率偏低, 拿货情绪比较谨慎, 处理库存为主。

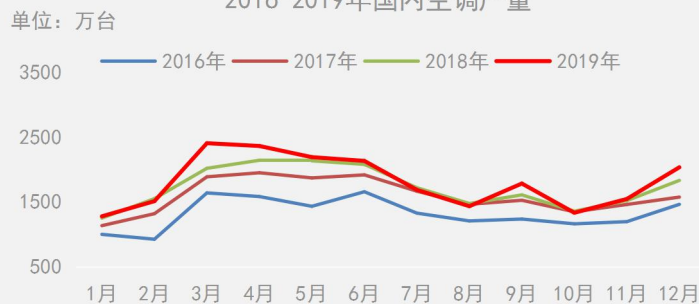
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 50460 元/吨, 下跌 350 元/吨; H62 黄铜管 43160 元/吨, 下跌 330 元/吨; 青岛 TP2 紫铜管 51410 元/吨, 下跌 350 元/吨; H62 黄铜管 43490 元/吨, 下跌 330 元/吨。本周铜管加工企业大多可以开始正常生产, 随着交通运输的逐步恢复, 成品逐步出货, 但空调行业库存高企, 采购需求偏低, 铜杆企业产能利用率大幅降低, 有的企业甚至开始停产清库存。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



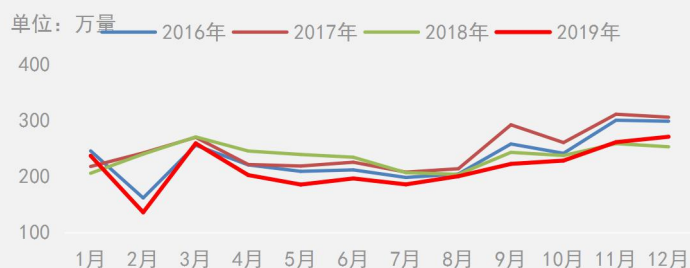
数据来源: 钢联数据

2016-2019年国内空调产量



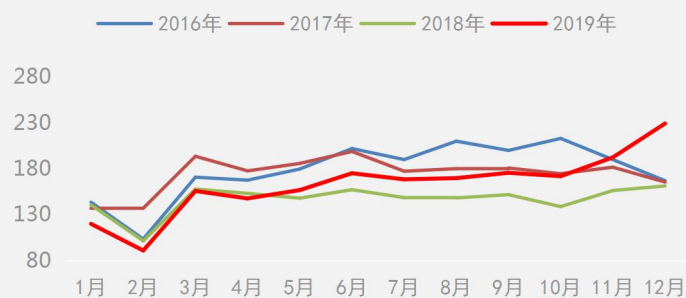
数据来源: 钢联数据

2016-2019年国内汽车产量



数据来源: 钢联数据

2016-2019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3月4日 星期三 第31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