

# 中国铜市场报告

2020年7月20日 星期一 第103期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜震荡偏弱运行

### 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	65262	+636
LME	151075	-6275

7月20日:

沪铜主力2008合约偏弱震荡。开盘报价51540元/吨,盘中最高51700元/吨,最低51160元/吨,收盘51300元/吨,跌130元,跌幅0.25%。沪铜主力2008合约全天成交量108579手减少31656手,持仓量减少4203至88237手。沪铜主力小幅收跌,KDJ曲线开口继续下扩。

LME铜开盘6446.5美元/吨,收盘6420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

今日有色金属多数飘绿,沪铜开盘震荡下行,至尾盘收跌0.25%。现货市场整体成交较为平淡,贸易商间交投占据主导,平水铜升水坚挺,低价货源成交偏好。宏观面,IMF预计美国二季度经济萎缩37%,全年萎缩6.6%;中国经济由降转升,稳步复苏,消费领域逐步回暖但仍然承压,面对疫情与全球经济衰退带来的外部不确定性,下半年更需释放更大的消费潜力。产业端,上周铜精矿现货TC跌破50关口,铜精矿到港量进一步减少,南美疫情引发的供给危机仍在持续,原料端偏紧格局延续。精废差拉大至2500元以上,废铜开始对精铜形成替代,叠加淡季消费边际走弱,精铜需求延续萎靡态势,上周库存续增3.33万吨。当前宏观与基本面利多情绪有所减弱,铜价短期或以震荡整理为主。

## 升水僵持交投尚可

### 行业热点

#### 【赞比亚国有投资部门将成为未来矿山的运营方】

7月19日消息,一位高管表示未来投资,赞比亚国有投资部门以矿场经营者的身份运营矿山,而不是一个占比较少投资者,该国政府正在寻求在其持有的矿业资产中发挥更为积极的作用。

#### 【力拓2020年铜产量目标减少近8万吨】

2020年,力拓最新预计铜矿产量47.5-52万吨,比原计划的53-57万吨减少近5万吨;预计电解铜产量16.5-20.5万吨,比原计划的20.5-23.5万吨减少了近3万吨。2020年2季度,力拓铜矿总产量13.28万吨,环比持平,同比下降3%,主要由于Kennecott铜矿品位下降。阴极铜产量2.69万吨,环比减少43%,同比减少67%,主要由于Kennecott旗下冶炼厂受地震影响停止运营。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
德国6月PPI月率	-0.4	0.2	0
美国6月新屋开工总数年化	97.4	116.9	118.6
美国至7月17日当周石油钻井总数	181	177.5	180
美国7月密歇根大学消费者信心指数初值	78.1	79	73.2
美国6月营建许可总数	122	129	124.1

# 中国铜市场报告

2020年7月20日 星期一 第103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 100	升 60	贴 20	9:30-10:30
	升 100	升 60	贴 20	10:30-11:00
广东	升 90	升 50	/	9:30-10:30
	升 90	升 50	/	10:30-11:00
山东		升 30-130		当月合约
天津		升 140-240		当月合约
重庆		升 110-160		当月合约

**上海市场：**1#升水铜均价 51430 元/吨，跌 330 元/吨，平水铜均 51390 元/吨，跌 360 元/吨；湿法铜均价 51310 元/吨，跌 350 元/吨。今日市场整体交投活跃度不错，升水表现相对稳定，市场主要交易集中在贸易商之间，且价格围绕升水 50-60 元/吨。日内好铜、湿法报价较上一交易日有明显回升，主要是由于近来进口好铜以及湿法铜的到港数量较少，市场货源较为紧张，且短期紧张局面难有缓解，好铜成交略显困难。

**广东市场：**广州好铜报 51410-51440 元/吨，跌 360 元/吨；平水报 51370-51400 元/吨，跌 360 元/吨；市场成交平平，好铜升水 80-90 元/吨，平水铜 50-60 元/吨，今日贸易商报价出货者不多，铜价虽小幅滑落，但下游生产企业接货情绪一般，多谨慎观望，刚需采购为主，市场整体成交情况一般。

**天津市场：**市场铜报 51470-51570 元/吨，均价 51520 元/吨，跌 370 元/吨，市场报价升水 140-240 元/吨，市场供应以长单为主，市场零单数量较少，整体需求偏弱。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 30-130 元/吨，市场报价差距依然较大，零单供应少，成交欠佳。

**重庆市场：**市场 1#铜报 51450-51490 元/吨 均价 51470 元/吨，跌 370 元/吨，市场报价升水 110-160 元/吨，市场升水平稳，下游入市采购积极性并不高。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

### 2020年7月10日-7月17日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月10日	7月17日	增减
境外库存	保税区	21	20.6	-0.4
	上海	19.28	20.9	1.62
	广东	1.81	2.75	0.94
	江苏	2.82	3.62	0.8
	浙江	0	0.01	0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.12	0.07	-0.05
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.01	0.02	0.01
	合计	24.09	27.42	3.33

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年7月20日 星期一 第103期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较上周基本持平，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 46100 元/吨，华南地区 46000 元/吨，华北地区 45800 元/吨，据调研了解，华南市场精废差较上周收窄 260 元/吨至 2398 元/吨，今日铜价维稳，华南市场废铜商避险情绪浓厚出货意愿弱，持货商惜售，整体交投氛围略显冷清，华东市场废铜商谨慎看待铜价，下游的利废企业继续补充废铜原料，贸易活跃度减弱，整体成交一般。

## 下游市场

**铜杆**：今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 550 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 550-580 元/吨，国产竖炉杆加工费报 530 元/吨；华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 550-580 元/吨；华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 600-650 元/吨，国产竖杆炉 550 元/吨。今日铜杆价格出现小幅下跌，但下游线缆企业依旧持谨慎态度，按需按量采购。

**铜板带**：洛阳 T2 紫铜带均价 58040 元/吨，下跌 400 元/吨，H62 黄铜带均价 46150 元/吨，下跌 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 57750 元/吨，下跌 400 元/吨，H62 黄铜带均价 47450 元/吨，下跌 300 元/吨。铜板带市场新增订单明显不足，市场竞争日益激烈，特别是在技术附加值相对较低的中低端铜板带产品市场中，压价竞销的情况逐渐显现。

**铜棒**：上海 T2 紫铜棒 53600 元/吨，下跌 400 元/吨；H62 黄铜棒 42700 元/吨，下跌 300 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54250 元/吨，下跌 400 元/吨；H62 黄铜棒 42750 元/吨，下跌 300 元/吨。今日铜棒市场订单量一般，中部地区铜棒消费内需带动乏力，加工企业生产线普遍不饱和，企业利润率下降。

**铜管**：深圳 TP2 紫铜管 56450 元/吨，下跌 400 元/吨；H62 黄铜管 44750 元/吨，下跌 300 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 56450 元/吨，下跌 400 元/吨；H62 黄铜管 45200 元/吨，下跌 300 元/吨。今日铜管订单量不佳，调研安徽市场反映产能利用率在 70%左右，下游空调行业低质化竞争较为严重，叠加铜价波动较大，行业利润率不稳定，加工企业普遍谨慎经营。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



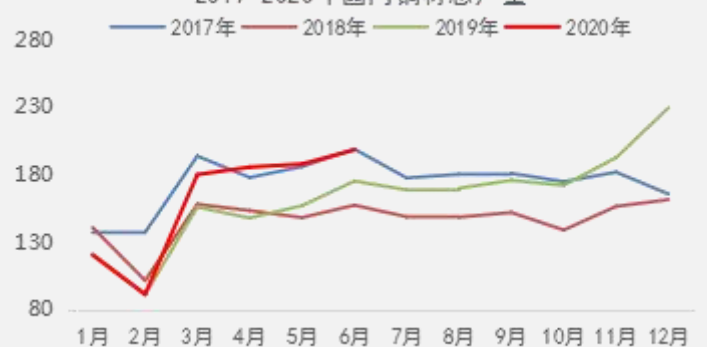
数据来源：钢联数据

2017-2020年国内汽车产量



数据来源：钢联数据

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7月20日 星期一 第103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