

中国铜市场报告

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联铜研究小组

沪铜高位盘整运行

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	58618	-174
LME	138025	-3700

7月27日:

沪铜主力 2009 延续弱势。开盘报价 51420 元/吨, 盘中最高 52040 元/吨, 最低 51360 元/吨, 收盘 51600 元/吨, 跌 200 元, 跌幅 0.39%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 152381 手减少 46209 手, 持仓量减少 164 至 113016 手。沪铜主力今日收跌, 跌破 5 日均线 and 10 日均线。

LME 铜开盘 6410.5 美元/吨, 收盘 6453 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, 今日沪铜主力震荡运行, 日间沿日均线窄幅震荡为主, 至尾盘收跌 0.39%。现货市场报价小幅下移, 接货端买兴不佳, 整体成交表现并不理想。宏观层面, 近日国际紧张局势升级, 不确定性风险升温压制铜价进一步上行动力; 美元指数加速下挫, 日内跌破 94 关口, 美国新一轮抗疫救助议案或于近期出炉, 整体宽松环境仍为铜价提供底部支撑。产业端, 中国 6 月精炼铜进口同比大增 63.17%, 环比翻番, 即便消费端边际走弱, 但下半年仍有走强预期; 智利 Zaldivar 铜矿罢工风险解除, 海外矿端干扰热度有所降温, 但供给端仍处于收缩状态, 基本面对铜价支撑力度并未减弱。短期铜价或维持高位震荡格局, 警惕宏观面国际地缘政治风险。

现货混乱成交欠佳

行业热点

【智利 Productora 铜矿项目提前计划 4 个月】

红吉利 (Hot Chili) 公司在智利的普罗达克托拉 (Productora) 铜矿项目已投产, 提前计划 4 个月, 主要受铜价上涨刺激。现有两个地下矿山开采品位为铜 1.8%, 金 0.5 克/吨。投产后前两年, 矿石将运送到国有的瓦伦纳尔 (Vallenar) 选矿厂进行加工, 为此公司每吨矿石要支付 2 美元的加工费, 外加 10% 的销售收入。公司每年预计收入为 140-180 万澳元。

【智利 Zaldivar 铜矿工人放弃罢工】

世位于智利北部的 Antofagasta 的 Zaldivar 铜矿工会宣布已与 Antofagasta 达成协议, Zaldivar 工人放弃罢工。该矿山的工人于 7 月 15 日就工资和福利问题与政府进行了调解, 这是疫情期间阻止工人罢工的最后一次调解。Zaldivar 由 Antofagasta 和巴里克黄金公司 (Barrick Gold Corp) 共同拥有, 其产量约占智利年度铜产量的 2%。2019 年 Zaldivar 铜产量为 11.6 万吨。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 7 月 24 日当周石油钻井总数	180	179	181
英国 7 月制造业 PMI	50.1	52	53.6
英国 7 月服务业 PMI	47.1	51.5	56.6
英国 7 月 Gfk 消费者信心指数	-27	-24	-27
欧元区 7 月制造业 PMI 初值	47.4	50	51.1

中国铜市场报告

2020年7月27日 星期一 第107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 60-100	升 40-50	贴 40	9:30-10:30
	升 50-90	升 40	贴 50	10:30-11:00
广东	升 50	贴 30	/	9:30-10:30
	升 50	贴 30-40	/	10:30-11:00
山东		升 80-150		当月合约
天津		升 150-180		当月合约
重庆		升 120-150		当月合约

上海市场：1#升水铜均价 51700 元/吨，跌 250 元/吨，平水铜均 51690 元/吨，跌 200 元/吨；湿法铜均 51600 元/吨，跌 230 元/吨。市场当月票与下月票交错报价，且报价相对混乱，市场成交主体在下月票之上，但整体成交表现并不理想。一节市场报价相对僵持，市场鲜有调价出货；进入二节后，持货商开始陆续松口下调报价，市场成交有所起色，但下月票价格更有优势，成交因此相对集中于下月票中。今日市场好铜、湿法铜货源依然交为紧张。

广东市场：广州报价好铜 51660-51730 元/吨，跌 230 元/吨；平水 51580-51650 元/吨，跌 250 元/吨；市场出货多接货少，成交较清淡，贸易商为促成交，下调升水出货积极，日内平水铜报价贴水 30 元/吨，部分压价至贴水 40-50 元/吨，奈何下游采兴不佳，鲜有买账，整体交投氛围清淡。

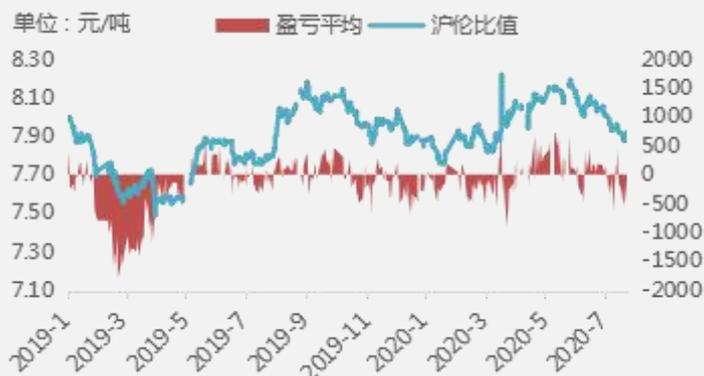
天津市场：市场铜报 51790-51830 元/吨，均价 51810 元/吨，跌 250 元/吨，市场报价升水 150-180 元/吨，市场成交不理想，市场接货意愿弱，废铜替代性明显。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 80-150 元/吨，市场供应紧张，多数冶炼厂少有零单出货，成交欠佳。

重庆市场：重庆 1#铜 51790-51830 元/吨，均价 51810 元/吨，跌 180 元/吨，市场报价升水 100-150 元/吨，市场升水维稳，大户集中拿货，散户成交清淡。



数据来源：钢联数据



数据来源：我的有色网

2020年7月17日-7月24日全国主要市场铜库存统计(单位:万吨)

市场		7月17日	7月24日	增减
境外库存	保税区	20.6	21.1	0.5
	上海	20.9	21.6	0.7
	广东	2.75	3.17	0.42
	江苏	3.62	3.52	-0.1
	浙江	0.01	0.01	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.07	0.1	0.03
	天津	0.02	0.02	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.02	0.03	0.01
	合计	27.42	28.48	1.06

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年7月27日 星期一 第107期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌300元/吨,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45900元/吨,据我的有色网调研,铜价下跌精废差收窄,华南市场精废差较上周收窄58元/吨至2714元/吨。今日铜价下跌华南市场废铜商避险情绪浓厚出货意愿减弱,整体交投氛围冷清。华东市场废铜商观望情绪浓厚,下游利废企业补充废铜原料,整体贸易活跃度有所减弱,成交不佳。中国固废网显示第十批铜废碎料核定进口量10110吨。

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500-550元/吨;华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报580-620元/吨,国产竖炉杆加工费报580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,国产竖炉杆420元/吨。今日订单情况一般,成交偏淡。

铜板带: 洛阳T2紫铜带均价58440元/吨,下跌300元/吨,H62黄铜带均价46550元/吨,下跌200元/吨。宁波T2紫铜带均价58150元/吨,下跌300元/吨,H62黄铜带均价47850元/吨,下跌200元/吨。湖北市场铜板带订单需求表现一般,引线框架铜带与紫铜板带成交量均大幅下滑。安徽市场汽车及电子行业领域订单需求下滑严重,企业信心明显不足。

铜棒: 上海T2紫铜棒54000元/吨,下跌250元/吨;H62黄铜棒43200元/吨,下跌150元/吨;宁波T2紫铜棒54650元/吨,下跌250元/吨;H62黄铜棒43250元/吨,下跌150元/吨。废铜货源逐渐增加,黄铜棒生产企业生产情况有所好转,但消费端正处于淡季,各地铜棒企业谨慎经营为主。

铜管: 深圳TP2紫铜管56850元/吨,下跌250元/吨;H62黄铜管45250元/吨,下跌150元/吨;宁波TP2紫铜管56850元/吨,下跌250元/吨;H62黄铜管45700元/吨,下跌150元/吨。今日铜管订单量有所下降,开工率进一步下调,空调市场竞争较为激烈,企业清库存压力偏大,铜管订单季节性回落。

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27日 星期一 第107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