

# 中国铜市场报告

2020年8月11日 星期二 第116期 上海钢联铜研究小组

## 沪铜走势表现趋弱

## 升水维稳成交一般

### 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	65050	+866
LME	114625	+250

8月11日:

沪铜主力 2009 高开低走。开盘报价 50980 元/吨, 盘中最高 51100 元/吨, 最低 50310 元/吨, 收盘 50340 元/吨, 涨 30 元, 涨幅 0.06%。沪铜主力 2009 合约全天成交量 126403 手减少 89139 手, 持仓量减少 4535 至 114343 手。沪铜主力基本持平, KDJ 曲线开口继续下扩。

LME 铜开盘 6397 美元/吨, 收盘 6357.5 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, 今日沪铜主力合约高开低走, 日间震荡于日均线下方, 尾盘有下行趋势, 收涨 0.06%。现货市场成交表现一般, 报价几无调整, 下游企业接货情绪不高。宏观方面, 美国刺激方案谈判仍未达成一致, 美元跌势暂止, 不确定性的提升令风险资产承压, 市场情绪趋向谨慎, 铜价维持高位震荡。产业端, 南美矿端正在恢复, 虽然铜精矿进口增幅显著收窄, 但粗铜货源的增加令冶炼厂原料保持正常, 检修结束后产能利用率正在快速恢复。当前淡季消费低迷叠加进口铜涌入令中国库存持续累积, LME 库存在三个月内跌去 60%, 今日止跌小幅回升 250 吨。整体来看宏观面多空交织, 基本面支撑力度虽有减弱但供给端仍有支撑, 短期铜价或以高位震荡为主。

### 行业热点

#### 【7月汽车产销同比增长, 新能源汽车实现今年首次增长】

8月11日, 中汽协发布最新汽车工业产销数据, 数据显示, 2020年7月, 汽车产销形势总体稳定, 当月产销量分别为 220.1 万辆和 211.2 万辆, 同比增长 21.9% 和 16.4%, 环比下降 5.3% 和 8.2%。其中, 商用车产销量分别为 47.2 万辆和 44.7 万辆, 同比增速达 70.3% 和 59.4%, 增速明显; 货车增长迅猛, 销量同比增速达 71%, 重型货车销量增速超过 80%。新能源汽车方面, 7月产销分别为 10 万辆和 9.8 万辆, 同比增长 15.6% 和 19.3%, 为今年以来首次增长。

#### 【Teck 计划重启智利 Quebrada Blanca 铜矿 2 期项目】

Teck 计划重启智利 Quebrada Blanca 铜矿 2 期项目, 该项目价值 47 亿美元。Teck 副总裁 Amparo Comejo 表示, 正与当地政府密切合作, 希望 3 个月内该项目满员运行。受新冠疫情影响, Teck 在 2020 年 3 月关闭了位于智利的 Quebrada Blanca 2 期铜矿项目, 最初只计划关闭两周, 但随着智利疫情蔓延, 该项目关闭时间延长至 8 月份。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国 7 月失业率	7.3	--	7.5
英国 7 月 BRC 总体零售销售年率 (%)	3.4	--	3.2
中国 7 月 M2 货币供应年率	11.1	11.2	10.7
澳大利亚至 8 月 9 日当周 ANZ 消费者信心指数	88.6	--	86.5

# 中国铜市场报告

2020年8月11日 星期二 第116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 110	升 80	升 40	9:30-10:30
	升 1100	升 80	升 40	10:30-11:00
广东	升 110	升 30	贴 20	9:30-10:30
	升 110	升 50	贴 20	10:30-11:00
山东		升 80-140		当月合约
天津		升 100-180		当月合约
重庆		升 130-160		当月合约

**上海市场:** 1#升水铜均价 50790/吨, 涨 700 元/吨, 平水铜均 50760 元/吨, 涨 710 元/吨; 湿法铜均 50710 元/吨, 涨 700 元/吨。今日市场报价变化幅度较小, 报价和成交稳定于升水 80 元/吨, 贸易商出货情绪不错。近期市场好铜供应有所回升, 市场好铜价格开始下移, 好平价差开始收缩, 好铜整体成交弱于平水铜。短期升水上行压力依然较大, 预计维持僵持局面, 有小幅下行可能。

**广东市场:** 好铜 50770-50800 元/吨, 涨 700 元/吨; 平水 50690-50720 元/吨, 涨 710 元/吨; 早间市场出货积极, 平水铜报盘升水 50-60 元/吨, 但市场畏高情绪浓厚, 贸易商被迫调价, 平水铜调至升水 30-40 元/吨时成交逐渐增多, 交投多集中于贸易商之间; 至二节, 市场报价减少, 平水铜升水小幅上涨至 50 元/吨, 交投氛围转淡, 市场整体成交情况一般。

**天津市场:** 市场铜报 50780-50860 元/吨, 均价 50820 元/吨, 涨 680 元/吨, 市场报价升水 100-180 元/吨, 市场零单成交表现不佳, 下游接货一般。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 80-140 元/吨, 市场成交表现不理想, 部分炼厂挺价出货, 整体出货意愿弱。

**重庆市场:** 重庆 1#铜 50790-50850 元/吨, 均价 50820 元/吨, 涨 690 元/吨, 市场报价升水 110-160 元/吨, 升水小幅下滑, 市场接货情绪一般, 成交平平。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 我的有色网

### 2020年7月31日-8月07日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		7月31日	8月07日	增减
境外库存	保税区	21.8	23.1	1.3
	上海	22.1	22.65	0.55
	广东	4.25	5.34	1.09
	江苏	3.66	3.71	0.05
	浙江	0.03	0.03	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.15	0.15	0
	天津	0.08	0.08	0
	四川	0.05	0.05	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	30.35	32.04	1.69

数据来源: 我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年8月11日 星期二 第116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 600 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 45500 元/吨，华南地区 45600 元/吨，华北地区 45400 元/吨，据我的有色网调研，今日铜价上涨精废差扩大，华东市场精废差较昨日扩大 381 元/吨至 2516 元/吨。今日铜价上扬华东市场持货商出货情绪浓厚，市场活跃度增强，利好市场出货。华南市场废铜商趁高出货整体交货不错，下游利废企业为了规避风险按需采购，今日整体成交尚可。

## 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 620-660 元/吨，国产竖炉杆加工费报 620 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 450-540 元/吨；华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-650 元/吨，国产竖杆炉 450 元/吨。

**铜板带：**洛阳 T2 紫铜带均价 57440 元/吨，上涨 700 元/吨，H62 黄铜带均价 46450 元/吨，上涨 500 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 57150 元/吨，上涨 700 元/吨，H62 黄铜带均价 47750 元/吨，上涨 500 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 53100 元/吨，上涨 700 元/吨；H62 黄铜棒 43050 元/吨，上涨 450 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 53750 元/吨，上涨 700 元/吨；H62 黄铜棒 43100 元/吨，上涨 450 元/吨。消费端正处于淡季，各地铜棒企业谨慎经营为主，四季度房地产市场预计逐渐回暖，竣工加速有望带动房地产下游五金、卫浴、水暖等行业，对于铜棒的消费也会产生一定刺激作用。

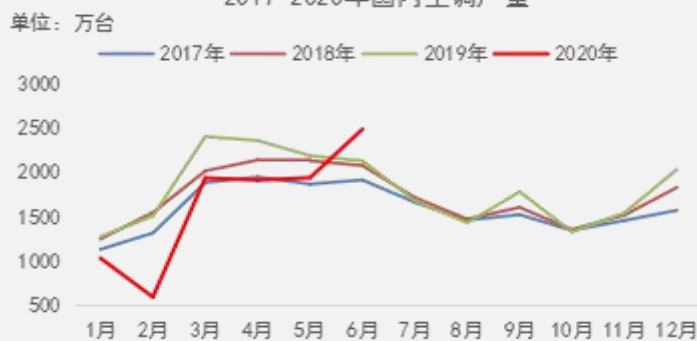
**铜管：**深圳 TP2 紫铜管 55900 元/吨，上涨 700 元/吨；H62 黄铜管 45200 元/吨，上涨 500 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 55900 元/吨，上涨 700 元/吨；H62 黄铜管 45650 元/吨，上涨 500 元/吨。今日铜管市场订单一般，8 月空调行业排产总量环比继续下降，但较去年同期生产量增长 23.2%，三季度铜管市场表现优于往年水平。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



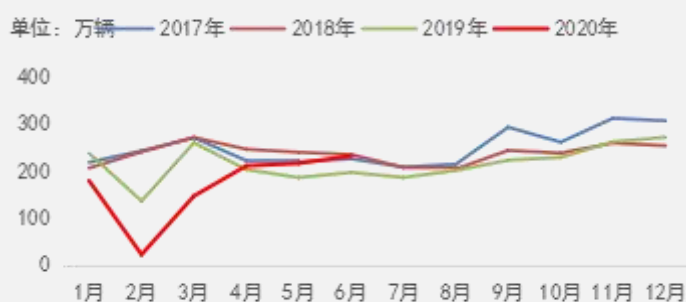
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



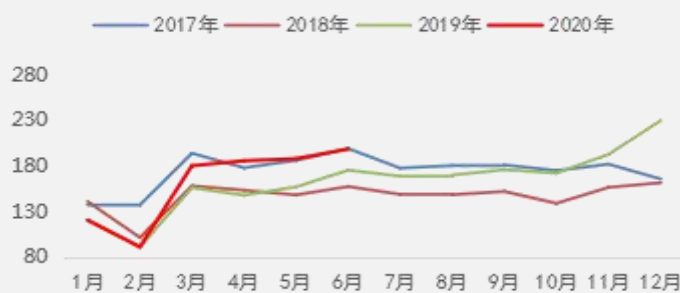
数据来源：钢联数据

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8月11日 星期二 第116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