

中国铜市场报告

2020年8月27日 星期四 第126期 上海钢联铜研究小组

沪铜盘面高开低走

市场压价情绪明显

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	57795	-226
LME	90775	-1250

8月27日:

沪铜主力 2010 偏强运行。开盘报价 51650 元/吨, 盘中最高 51730 元/吨, 最低 51380 元/吨, 收盘 51490 元/吨, 涨 190 元, 涨幅 0.37%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 73013 手减少 14529 手, 持仓量增加 977 至 110986 手。沪铜主力今日收涨, 收盘重新站上 5 日均线支撑位。

LME 铜开盘 6607 美元/吨, 收盘 6588 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, 今日沪铜跳空高开, 沿日均线下方震荡运行, 至尾盘收涨 0.37%。现货市场观望情绪浓厚, 成交延续疲弱状态, 现货贴水继续扩大。宏观面, 美元指数小幅下跌, 投资者关注鲍威尔晚间就货币政策框架评估发表讲话, 评估主要关注新的通胀策略, 市场风险偏好升温, 大宗商品多数飘红。产业端, 中国冶炼企业结束检修后冲量趋势明显, 产能利用率稳步提升, 而下游加工企业普遍持观望态度, 订单需求表现一般, 按需采购为主。当前中国铜库存继续累积, 消费端的疲弱表现令铜价上方承压, LME 库存降至历史低位, 伦铜走势依旧偏强。短期铜价或维持高位震荡走势, 后续关注 9 月需求端表现及中国库存拐点出现时间, 晚间等待鲍威尔对于货币政策和通胀的讲话指引。

行业热点

【Hudbay 向 Rockcliff 收购 Talbot 项目多数股权】

Hudbay 现在是加拿大 Talbot 项目的主要所有者和运营者, Hudbay 已向 Rockcliff 支付 725892 加元 (约合 55 万美元) 回购 Talbot 2% 的权益。目前 Hudbay 拥有 Talbot 51% 的权益, Rockcliff 拥有 49%。

【太阳电缆: 上半年营收增至 34 亿元 铜加工收入大增】

8月26日消息, 福建南平太阳电缆股份有限公司发布 2020 年半年度报告, 称公司实现营业总收入 340,533.06 万元, 同比增长 13.27%; 实现利润总额 11,702.69 万元, 同比增长 15.09%; 实现净利润 8,772.85 万元, 同比增长 15.31%; 其中归属于上市公司股东的净利润 7,684.01 万元, 同比增长 4.40%; 归属于上市公司股东的所有者权益 147,528.19 万元, 较年初下降 0.34%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
瑞士 8 月 ZEW 经济现况指数	-40.7	-	-45.6
美国 7 月耐用品订单月率	7.6	4.3	11.2
法国 8 月 INSEE 制造业信心指数	82	85	93
法国 8 月 INSEE 商业信心指数	85	88	91
欧元区 7 月货币供应 M3 年率	9.2	9.2	10.2

中国铜市场报告

2020年8月27日 星期四 第126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 20	贴 40-30	贴 80	9:30-10:30 下月票
	升 20	贴 40-30	贴 90-80	10:30-11:00 下月票
广东	升 50-60	贴 120-110	贴 160	9:30-10:30 下月票
	升 60	贴 120-110	贴 160	10:30-11:00 下月票
山东		升 0-140		当月合约
天津		升 30-40		当月合约
重庆		升 90-120		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51460/吨, 涨 70 元/吨, 平水铜均 51400 元/吨, 涨 30 元/吨; 湿法铜均 51350 元/吨, 涨 60 元/吨。早间市场延续昨日低位报价, 但市场整体成交表现不佳, 持货商开始陆续向下调整报价, 但依然难见批量成交。今日市场好铜报盘数量明显减少, 好平价差再度拉开; 市场接货端情绪并不强烈, 相反出货端较为积极, 成交时买卖双方议价表现较为活跃, 整体成交表现欠佳。

广东市场: 电解铜现货报升水铜成交价格 51450~51510 元/吨, 平水铜成交价格 51290~51350 元/吨, 报价贴水 120~升水 60 元/吨。广东现货库存延续累库, 中间商有意压价收货, 贴水幅度再次扩大, 致使持货商出货意愿减弱; 至二节, 出货者寥寥, 因贴水报价过低, 贸易大户及冶炼厂无意出货, 市场供需僵持, 整体交投氛围转淡。

天津市场: 市场铜报 51410-51430 元/吨, 均价 51440 元/吨, 跌 40 元/吨, 市场报价贴水 20-升水 40 元/吨, 市场成交不佳, 贸易商受压价后成交情况明显。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 0-140 元/吨, 冶炼厂出货情绪一般, 部分炼厂发货长单为主。

重庆市场: 1#铜 51470-51590 元/吨, 均价 51530 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场报价升水 70-120 元/吨, 接货商入市采购热情一般, 市场多询价, 但并无实际成交。



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		8月14日	8月21日	增减
境外库存	保税区	24.6	25.2	0.6
	上海	22.92	23.1	0.18
	广东	6.23	6.53	0.3
	江苏	3.39	3.4	0.01
	浙江	0.03	0.02	-0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.16	0.14	-0.02
	天津	0.1	0.1	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	32.91	33.37	0.46

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年8月27日 星期四 第126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 100 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区 46300 元/吨，华南地区 46200 元/吨，华北地区 46100 元/吨，据我的有色网调研，精废差略有收窄，华南市场精废差较昨日收窄 86 元/吨至 2294 元/吨。今日铜价小幅上涨华南市场废铜商趁高出售废料利于废铜变现，下游利废企业继续维持大力度收货节奏以补充原料储备，废铜市场成交一般。华东市场废铜商为防止铜价下跌规避风险继续快速变现，整体废铜供应向好，利废企业的废铜储备已较前期明显增多，可满足正常生产。

下游市场

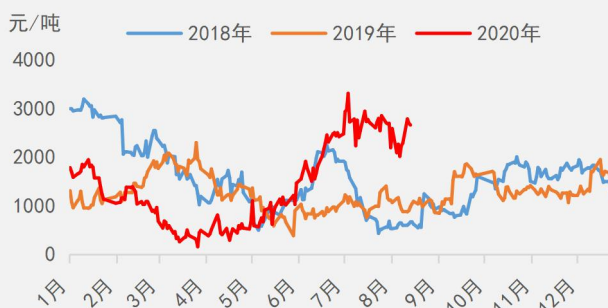
铜杆：今日华北地区天津市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 500-550 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 590-610 元/吨，国产竖炉杆加工费报 570 元/吨；华中地区江西市场 8mm 进口竖炉杆不含升贴水加工费报 470-570 元/吨；华南地区广东市场 8mm 进口竖炉杆加工费报 580-650 元/吨，国产竖炉杆 420 元/吨，下游普遍持观望态度，今日成交一般。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 57990 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 46750 元/吨，持平。宁波 T2 紫铜带均价 57650 元/吨，持平，H62 黄铜带均价 48300 元/吨，持平。洛阳市场铜板带以清库存为主，成交情况不佳，紫铜、黄铜板带加工费均有所下调；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。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 53700 元/吨，平；H62 黄铜棒 43600 元/吨，平；宁波 T2 紫铜棒 54350 元/吨，平；H62 黄铜棒 43650 元/吨，平。今日铜棒市场订单量一般，铜棒龙头企业订单量目前较为稳定，开工率保持 80%左右。

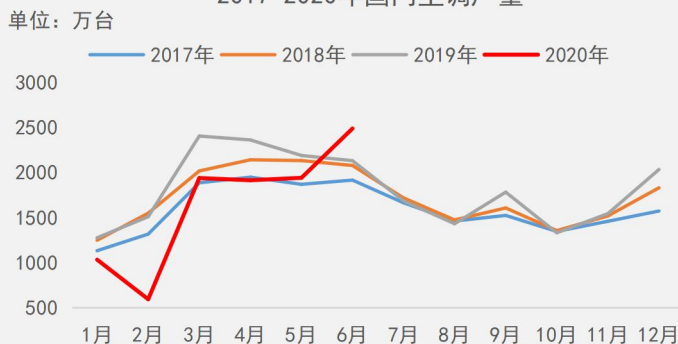
铜管：深圳 TP2 紫铜管 56350 元/吨，平；H62 黄铜管 45050 元/吨，平；宁波 TP2 紫铜管 56350 元/吨，平；H62 黄铜管 45400 元/吨，平。今日铜管市场订单量继续欠佳，部分企业面临去库存压力，账期成本有所增加。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



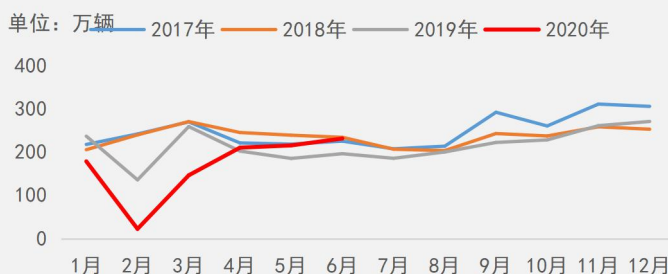
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



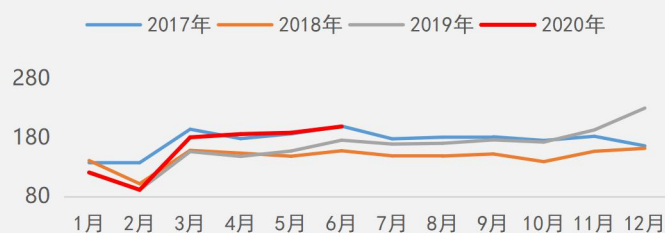
数据来源：钢联数据

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27日 星期四 第126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