

中国铜市场报告

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联铜研究小组

日内沪铜高位回落

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	58482	-478
LME	84975	-3275

9月2日:

沪铜主力 2010 走势疲软。开盘报价 52700 元/吨, 盘中最高 52820 元/吨, 最低 51700 元/吨, 收盘 52070 元/吨, 跌 380 元, 跌幅 0.72%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 159982 手增加 32888 手, 持仓量减少 10321 至 119423 手。沪铜主力今日收跌, 成交量破近期新高。

今日 LME 铜开盘 6690 美元/吨, 收盘 6696 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, 今日沪铜自高位回落, 日内小幅反弹至日均线下方, 至尾盘收跌 0.72%。现货市场好铜货源仍偏少, 持货商保持挺价; 因此升水再推节奏缓慢, 供需双方显拉锯特征。宏观面, 美国 8 月制造业数据表现亮眼, 隔夜美元自两年低位反弹, 铜价受到一定抑制。秘鲁铜矿开采几乎完全从疫情影响中恢复, 7 月份的铜产量降幅大幅收窄至 2.2%; 智利 7 月铜产出同比减 4.6%, 目前该国疫情趋于缓和, 后续铜产出或逐渐恢复。中国再生铜新标落地时间尚无定论, 进口批文配额同比明显下滑, 废铜供给仍旧紧张。在高温天气和洪水消退后, 电网、汽车、家电等行业将进入消费旺季, 9 月重点关注铜杆、管、板带、棒材等下游品种订单情况。晚间关注美国 ADP 就业人数, 美联储官员讲话, 以及美联储经济状况褐皮书, 等待宏观消息指引。

交投回升成交好转

行业热点

【紫金旗下 Kakula 铜矿预计 2021 年三季度投产】

Kakula 铜矿预计 2021 年三季度投产, 目前 Kakula 选矿厂正在安装球磨机和其他设备, 预计矿石年处理量达 380 万吨。目前 Kakula 和 Kansoko 矿区原矿库存约 67 万吨, 8 月库存平均品位为 3%-5%, 预计 9 月开始作业将过渡到高品位矿区。Kakula 有望成为世界上品位最高的铜矿, 同时铜精矿含砷量极低, 约 0.01%。

【金川国际 2020 年上半年铜产量增加 5.7%至 3.9 万吨】

金川国际 2020 年上半年铜产量增加 5.7%至 3.9 万吨。2020 年上半年, 金川国际铜产量 3.9 万吨, 同比增加 5.7%, 非洲矿山的运营受新冠疫情影响较小。2020 年上半年, Ruashi 铜产量为 1.68 万吨, 同比增加 1.4%。Kinsenda 铜产量为 1.4 万吨, 同比减少 12%, 主要因为 Kinsenda 矿石品位降低。Chibuluma South Mine 铜产量为 0.8 万吨, 同比增加 95%。顶柱材料销量 0.45 万吨促进产量增加。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国 8 月 Markit 制造业 PMI 终值	53.6	53.6	53.1
美国 8 月 ISM 制造业 PMI	54.2	54.5	56
澳大利亚第二季度 GDP 年率	1.4	-5.3	-6.3
澳大利亚第二季度 GDP 季率	-0.3	-6	-7
韩国 8 月 CPI 年率	0.3	0.4	0.7

中国铜市场报告

2020年9月2日 星期三 第129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 150-160	升 40-50	贴 30	一节 下月票
	升 150-160	升 40-50	贴 40	二节 下月票
广东	升 60	升 20	贴 40	一节 下月票
	升 60	升 20	贴 40	二节 下月票
山东		升 10-120		当月合约
天津		贴 20-升 60		当月合约
重庆		升 100-130		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51970元/吨, 跌 450元/吨, 平水铜均 51860元/吨, 跌 440元/吨; 湿法铜均 51770元/吨, 跌 460元/吨。早市持货商继续挺升水出货, 平水铜即挺价升水 40元/吨以上, 成交尚可, 随后平水铜向上调 10元/吨, 此后市场接货开始有所回落。今日好铜报盘数量较前两交易日略有回升, 但货源数量依然较为短缺; 湿法铜方面, 市场接货端表现一般, 下游体现出一定的询价意愿, 成交表现平平。

广东市场: 广东电解铜现货报升水铜成交价格 51810~51930元/吨, 平水铜成交价格 51770~51890元/吨, 报价升水 20~升水 60元/吨。持货商报价积极, 下游买家询价增多, 但实际交投仍集中于贸易商之间; 平水铜报价小幅上抬, 普遍报在升水 20元/吨, 中间商吸收低价货源以备库存; 国产升水铜报价升水 60元/吨, 报价及成交平稳运行。

天津市场: 市场铜报 51950-52030元/吨, 均价 51990元/吨, 跌 290元/吨, 市场报价贴水 20-升水 60元/吨, 市场接货端未见明显改善, 但出货商要价坚持的态度依旧。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 10-120元/吨, 冶炼厂小幅上调价格, 接货端表现欠佳。

重庆市场: 1#铜 51820-52000元/吨, 均价 51910元/吨, 跌 450元/吨, 市场报价升水 80-130元/吨, 地区指导价平稳, 市场接货情绪一般。



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21日	8月28日	增减
境外库存	保税区	25.2	25.5	0.3
	上海	23.1	23.3	0.2
	广东	6.53	6.77	0.24
	江苏	3.4	3.14	-0.26
	浙江	0.02	0.03	0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.14	0.16	0.02
	天津	0.1	0.12	0.02
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	33.37	33.6	0.23

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年9月2日 星期三 第129期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日华南市场废铜价格较昨日呈现下跌的趋势，其中华南主流市场废铜价格下跌 200 元/吨，华南市场 1#光亮铜价格在 46700 元/吨，华北市场 1#光亮铜价格在 46600 元/吨，华东市场 1#光亮铜价格在 46800 元/吨，另据调查华南地区精废差收窄 227 元/吨至 2298 元/吨。今铜价高位回落，废铜价格小幅下跌，上游货商谨慎看待铜价，持观望态度，下游厂家订单情况不佳，以按需采购为主。目前废铜货源供应仍然偏紧，整体市场成交情况清淡。

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 450-500 元/吨；华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 580-660 元/吨，国产竖炉杆加工费报 550 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 580-660 元/吨，国产竖炉杆 420 元/吨。废铜制杆今日整体出货尚可，厂家出货积极。

铜板带：浙江 T2 紫铜带均价 58150 元/吨，下跌 400 元/吨，H62 黄铜带均价 48600 元/吨，上涨 100 元/吨。安徽 T2 紫铜带均价 58070 元/吨，上涨 200 元/吨，H62 黄铜带均价 45410 元/吨，上涨 100 元/吨。浙江与安徽市场铜板带今日新增订单有所增加，铜价小幅下行，铜板带现货市场成交情况有所好转，叠加金九银十旺季预期，下游需求缓慢复苏。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 54200 元/吨，下跌 400 元/吨；H62 黄铜棒 44050 元/吨，下跌 250 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 54850 元/吨，下跌 400 元/吨；H62 黄铜棒 44100 元/吨，下跌 250 元/吨。今日铜棒市场订单量一般，黄铜棒订单量继续回暖，华东地区订单量有所增长，西南、辽宁市场较为稳定。

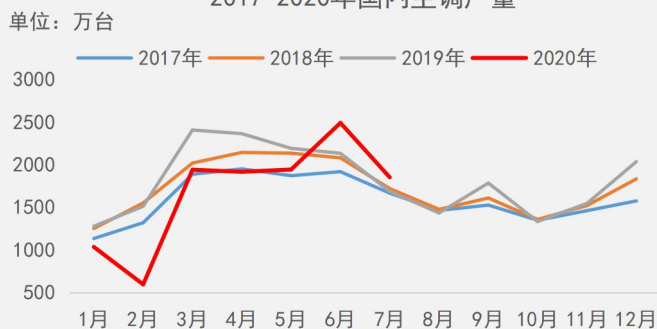
铜管：深圳 TP2 紫铜管 56850 元/吨，下跌 450 元/吨；H62 黄铜管 45500 元/吨，下跌 300 元/吨；宁波 TP2 紫铜管 56850 元/吨，下跌 450 元/吨；H62 黄铜管 45850 元/吨，下跌 300 元/吨。铜管市场订单量今日表现平平，不同品种的铜管受季节性影响差异较为明显，空调制冷类的铜管订单量有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



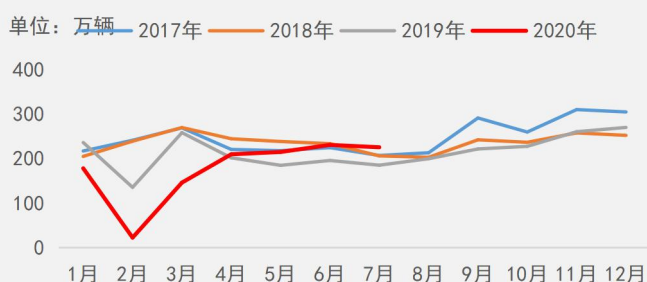
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



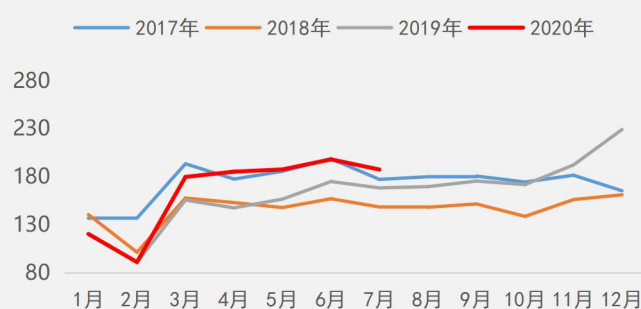
数据来源：钢联数据

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9月2日 星期三 第129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