

# 中国铜市场报告

2020年9月16日 星期三 第137期 上海钢联铜研究小组

## 日内期铜小幅回落

## 低价买兴引领成交

### 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	74471	+2028
LME	78900	+350

9月16日:

今日沪期铜 2010 震荡运行, 开盘价报 52200 元/吨, 早间在 51700 元/吨一线短暂调整后重心上移, 上攀日内高点 51740 元/吨, 后一路下移, 午后触及日内低点 51570 元/吨, 最后收盘于 51710 元/吨。沪铜主力 2010 合约全天成交量 112254 手增加 30010 手, 持仓量减少 6368 至 103611 手。日内成交多为多头减仓行为; 关注晚上美联储利率决议, 铜价是否将会 52000 元/吨上方。

今日 LME 铜开盘 6751 美元/吨, 收盘 6754.5 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, 今日沪铜小幅走低, 日渐震荡于日均线附近, 至尾盘收跌 0.82%。现货市场持货商挺价情绪依然较强, 现货升水高报令接货意愿减弱, 整体交易氛围呈现谨慎买盘态势。宏观面, 中国 8 月经济数据显示复苏进程有所加快, 美元指数重回 93 上方, 铜价仍位于高位震荡区间。产业端, 冶炼企业产能利用率不断回升, 冲量迹象持续, 短期内国产电解铜供应较为充足, 临近国庆假期将迎来备货期, 消费端是否进入旺季仍待进一步观察, 中国铜库存继续累积, 基本面偏弱表现对内盘铜价形成压制。美国选举前宏观面不确定性因素较多, 铜价或维持震荡整理走势。美联储政策会议将在今日稍晚结束, 市场风险情绪有所抑制, 投资者预期美联储仍将倾向于鸽派, 晚间等待宏观消息指引。

### 行业热点

#### 【Freeport 旗下 Grasberg 扩建预计明年中期完成 90%】

Freeport 将完成一项耗资 150 亿美元的项目, 将 Grasberg 扩建成为有史以来最大的地下矿山, 扩建项目预计 2020 年底完成 70%, 2021 年 6 月完成 90%。Barrick Gold 近期公开表示收购 Freeport 部分或全部股份的意向, 尤其对 Grasberg 铜金矿感兴趣。Freeport 首席财务官 Kathleen Quirk 表示暂无出售 Grasberg 铜金矿的计划, 目前将专注于印尼 Grasberg 扩建项目并提高现金流。

#### 【Ivanhoe Mines 旗下 Kamoakakula 扩建项目预期乐观】

Ivanhoe Mines 在刚果和赞比亚中部的大型铜矿项目 Kamoakakula 正在扩建之中, 根据最新发布的可行性研究报告, Kakula 铜矿可能在不到一年的时间内投入运营, 预计每年可以处理 600 万吨铜含量为 6.2% 的铜矿石, 并且每年生产 28.4 万吨铜。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
美国至 9 月 11 日当周 API 原油库存 (万桶)	297	204.9	-951.7
美国 9 月纽约联储制造业指数	3.7	6	17
英国 8 月 CPI 月率	0.4	-0.6	-0.4
英国 8 月零售物价指数月率	0.5	-0.3	-0.3
英国 8 月核心零售物价指数月率 (%)	0.4	--	-0.3

# 中国铜市场报告

2020年9月16日 星期三 第137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 80	升 60	升 10	一节
	升 70	升 50	升 20	二节
广东	升 50	贴 40	贴 100	一节
	升 50	贴 40	贴 100	二节
山东	升 50-120			沪 10 合约
天津	贴 20-升 120			沪 10 合约
重庆	升 60-110			沪 10 合约

**上海市场:** 1#升水铜均价 51880 元/吨, 跌 260 元/吨, 平水铜均 51860 元/吨, 跌 250 元/吨; 湿法铜均 51820 元/吨, 跌 220 元/吨。早市尚有挺价意愿, 现货升贴水报价较昨日上调 20 元/吨左右; 进入第二节交易阶段, 高升水令市场驻足, 成交较少, 持货商主动下调报价, 铜价跌下游逢低买盘略增。今日盘面小幅回调, 现货升水高报令市场贸易商接货意愿减弱; 持货商虽出货有困难, 但少有大幅降价甩货者, 市场整体交易氛围呈现谨慎买盘态势。

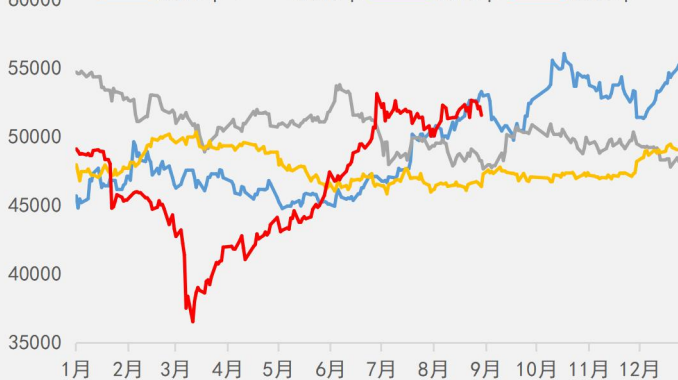
**广东市场:** 升水铜成交价格 51770~51950 元/吨, 平水铜成交价格 51680~51860 元/吨, 早间贸易商正常报价, 但接货商普遍畏高, 观望态度浓厚, 贸易商下调报价迅速, 平水铜在贴水 40 元/吨~贴水 30 元/吨时有部分成交; ; 好铜报价升水 50 元/吨, 成交寥寥; 湿法铜报价贴水 100 元/吨。

**天津市场:** 市场铜报 51790-51930 元/吨, 均价 51860 元/吨, 跌 270 元/吨, 市场报价贴水 20-升水 120 元/吨。市场接货意愿不强, 市场成交表现不理想。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 10-120 元/吨, 冶炼厂出货表现较为困难, 低价有部分成交。

**重庆市场:** 1#铜 51790-52010 元/吨, 均价 51900 元/吨, 跌 240 元/吨, 市场报价升水 60-110 元/吨, 接货表现较差, 市场成交清淡。

2017-2020年现货铜价运行趋势



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	9月11日	9月14日	增减	
境外库存	保税区	30.2	30.6	0.4
	上海	21.35	21.5	0.15
	广东	8.22	8.61	0.39
	江苏	3.1	3.1	0
中国库存	浙江	0.03	0.03	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.18	0.16	-0.02
	天津	0.13	0.13	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	33.09	33.61	0.52

数据来源: 我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年9月16日 星期三 第137期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格较昨日下降 100 元/吨, 华南市场 1#光亮铜价格在 46900 元/吨, 华东市场 1#光亮铜价格在 46900 元/吨, 华北市场 1#光亮铜价格在 46800 元/吨, 另据调查华南地区精废差收窄 113 元/吨至 1812 元/吨。调查显示, 今日现货市场铜价格高位下行 200 元/吨, 废铜价格跟跌, 上游持货商出货意愿不强, 少量出货; 废铜贸易商逢低补货, 下游生产厂家以销定采, 订单情况一般, 按需采购为主, 整体市场成交一般。

## 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价 400-450 元/吨; 华东地区江苏市场 8mm 进口竖炉杆含升贴水加工费报 520-650 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 480-580 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 420 元/吨。

**铜板带:** 江苏 T2 紫铜带均价 57300 元/吨, 下跌 220 元/吨, H62 黄铜带均价 46700 元/吨, 下跌 80 元/吨。江西 T2 紫铜带均价 56800 元/吨, 下跌 220 元/吨, H62 黄铜带均价 46800 元/吨, 下跌 80 元/吨。据我的有色网调研, 铜价下跌终端拿货积极, 叠加金九银十, 江苏市场铜板带订单量小幅增长, 整体订单尚可。江西市场铜板带产量小幅增长, 下游按需采购, 今日成交一般。

**铜棒:** 上海 T2 紫铜棒 54200 元/吨, 下跌 200 元/吨; H62 黄铜棒 44000 元/吨, 下跌 100 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 54850 元/吨, 下跌 200 元/吨; H62 黄铜棒 44050 元/吨, 下跌 100 元/吨。铜棒市场今日订单表现不佳, 江苏市场小型企业继 7 月份订单量下滑以来, 订单保持少量平稳表现, 下游终端企业观望情绪较浓, 整体消费尚未有明显起色。

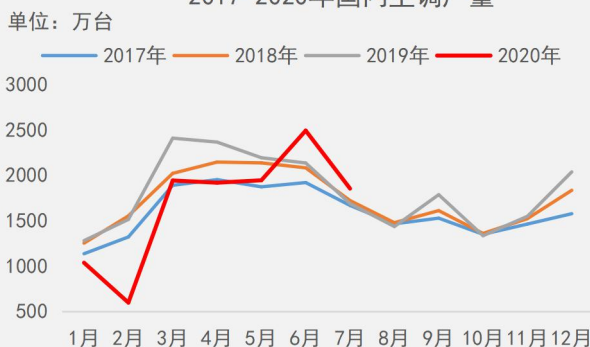
**铜管:** 深圳 TP2 紫铜管 56900 元/吨, 下跌 200 元/吨; H62 黄铜管 45500 元/吨, 下跌 100 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 56850 元/吨, 下跌 200 元/吨; H62 黄铜管 45850 元/吨, 下跌 100 元/吨。今日调研华东铜管市场, 9 月大型企业订单表现较好, 开工率在 80%以上, 对下游消费持乐观态度。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



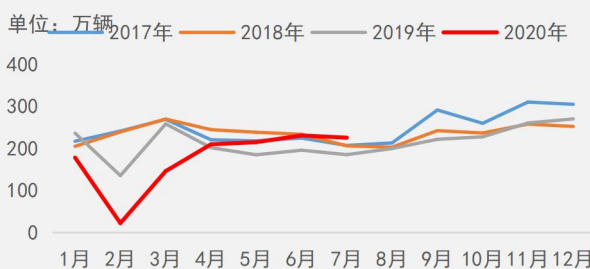
数据来源: 我的有色网

2017-2020年国内空调产量



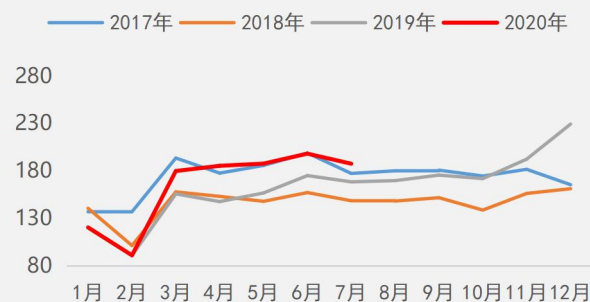
数据来源: 钢联数据

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16日 星期三 第137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