

沪铜盘面冲高回落

升水高企接货不佳

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	67626	+225
LME	183900	-950

10月19日:

今日主力沪期铜 2011 呈震荡下行走势, 早间开盘于 51340 元/吨, 后多头增仓, 价格迅速升至日内最高点 51580 元/吨, 因多头获利离场价格有所回落, 在 51350 元/吨一线震荡整理; 午后多头持续减仓, 价格继续下跌, 在 51200 元/吨一线震荡整理, 最终收盘于日内最低点 51170 元/吨。跌幅 0.6%, 11 合约减仓 3513 手至 102002 手, 主要表现为多头减仓。

今日 LME 铜开盘 6722.5 美元/吨, 收盘 6732 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

今日沪铜呈先扬后抑走势, 早间开盘迅速向上拉升, 最高至 51580 元/吨, 随后逐渐回落, 至尾盘收跌 0.60%。现货市场高升水令市场交投活跃度低, 现货报价呈现下滑态势, 下游按需采购为主。宏观面, 中国三季度经济同比增 4.9%, 延续强劲复苏势头, 9 月规模以上工业增加值同比 6.9%, 超出市场预期。产业端, 智利 Escondida 铜矿工会与 BHP 达成新劳工协议, 罢工风险解除; 而 Candelaria 铜金银矿罢工仍未结束。虽然金九旺季推迟, 但国庆节后下游消费表现偏好, 中国铜库存周内下降近 4 万吨, 虽然电网消费未见明显改善, 但市场对四季度消费仍抱有较大预期。短期矿端扰动减弱, 精炼铜产出增长, 消费端虽有好转但整体缺乏亮点, 宏观面多空交织, 铜价或延续高位震荡走势。

行业热点

【Atalaya 铜精矿三季度产量为 1.47 万吨】

Atalaya 三季度铜精矿产量为 1.47 万吨, 环比增加 7.8%, 创历史新高, 主因矿石处理量增加, 2020 年产量累计至三季度已达 4.16 万吨, 有望完成 2020 年产量目标 5.5-5.8 万吨。2019 年铜精矿产量为 4.5 万吨。Atalaya 旗下铜矿山为西班牙 Proyecto Riotinto, 于 2016 年 2 月 1 日投产, 年产能为 1500 万吨原矿。

【Lundin 计划停产旗下智利 Candelaria 铜金银矿】

2020 年 10 月 18 日, Lundin 称旗下智利 Candelaria 铜金银矿计划停产并撤回 Candelaria 2020 年铜产量目标 16-17.5 万吨, 因与 Candelaria AOS 工会劳工谈判未能达成共识, 之前与 Candelaria AOS 工会签订的劳工协议已于 10 月 5 日到期, 工会将于 10 月 20 日开始合法罢工, 此外 10 月 8 日开始的 Candelaria Mine Workers 工会 (成员约 350 名) 罢工仍未结束。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国第三季度 GDP 年率	3.2	5.2	4.9
美国至 10 月 16 日当周石油钻井总数	193	194	205
美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值	80.4	80.5	81.2
美国 9 月工业产出月率	0.4	0.5	-0.6
欧元区 9 月核心 CPI 年率终值	0.4	0.4	0.4

中国铜市场报告

2020年10月19日 星期一 第150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 190-210	升 180-190	升 70-110	次月合约
	升 190-210	升 170-190	升 70-110	次月合约
广东	升 80	升 0	贴 50	次月合约
	升 80	升 0	贴 50	次月合约
山东		升 100-200		次月合约
天津		升 50-200		次月合约
重庆		升 80-130		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 51640 元/吨, 跌 180 元/吨, 平水铜均 51620 元/吨, 跌 180 元/吨; 湿法铜均 51530 元/吨, 跌 180 元/吨。现货升贴水延续上周五报价, 高升水令市场交投活跃度低, 现货报价呈现下滑态势; 进入第二节阶段, 成交偏淡态势之下持货商再次主动调降报价出货, 日内下游采购谨慎。今日市场整体成交较上周五转淡, 高升水下市场成交显困难。关注本周进口铜到货情况。

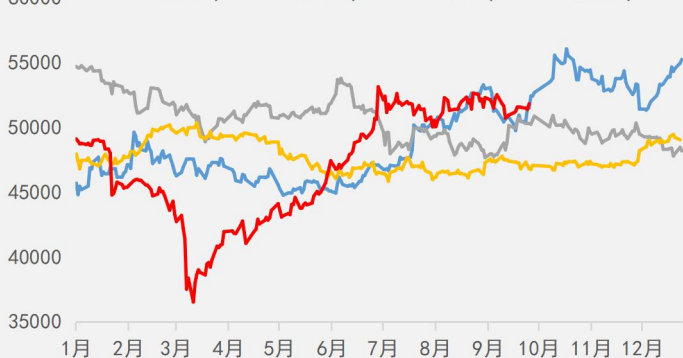
广东市场: 升水铜成交价格 51440~51600 元/吨, 平水铜成交价格 51360~51520 元/吨; 贸易商报价参差不齐, 平水铜主流成交于升水 0 元/吨, 下游畏高, 询价积极性低, 但持货商挺价, 整体拿货量减少; 好铜报价升水 80 元/吨, 需求疲软, 仅少量成交, 且集中于贸易商之间; 湿法铜报价贴水 60 元/吨, 下游维持刚需采购, 高库存下采购量有限。

天津市场: 市场铜报 51410-51640 元/吨, 均价 51525 元/吨, 跌 135 元/吨, 市场报价升水 50-120 元/吨, 市场升水企稳, 冶炼厂出货情绪一般, 市场接货未见起色。

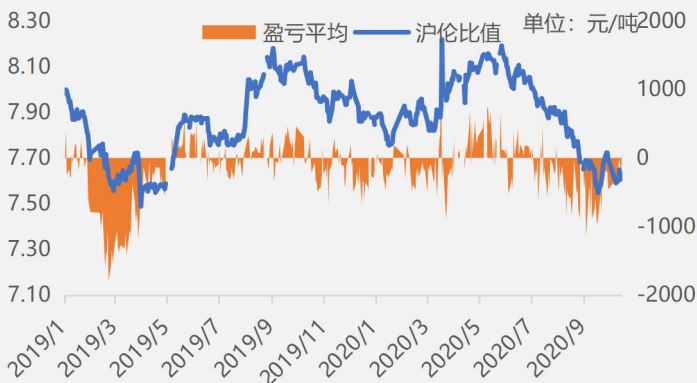
山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 100-200 元/吨, 冶炼厂出货一般, 下游接货积极性不高。

重庆市场: 1#铜 51440-51640 元/吨, 均价 51540 元/吨, 跌 160 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 下游接货不积极, 市场青睐低价货源, 整体成交一般。

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	10月9日	10月16日	增减		
境外库存	保税区	35.9	38.8	2.9	
	上海	20.7	17.6	-3.1	
	广东	9.34	9.09	-0.25	
	江苏	2.9	2.31	-0.59	
	浙江	0.04	0.04	0	
	中国库存	江西	0	0	0
		重庆	0.13	0.11	-0.02
		天津	0.03	0.03	0
		四川	0.03	0.03	0
河南		0.03	0.03	0	
合计	33.2	29.24	-3.96		

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年10月19日 星期一 第150期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较延续昨日下跌趋势，1#光亮铜下跌100元/吨左右，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46800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收窄13元/吨至977元/吨。调查显示，连续两日的小幅下跌，加重上游持货商惜售情绪，持货商持续挺价，市场流通货源有限；精废差的不断收窄，降低下游利废生产企业的优势，订单缩减，此时节前订单陆续提货，为满足正常生产用量，华北地区不少利废企业加价收购，今日废铜市场交易情况一般。

下游市场

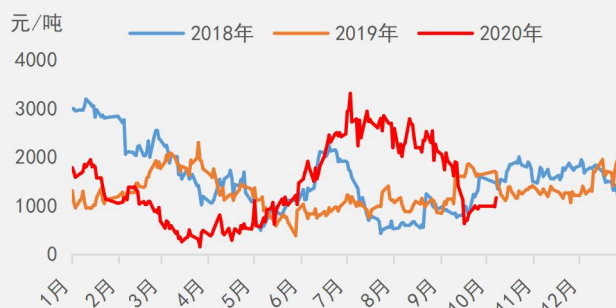
铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-580元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报480-570元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-650元/吨，国产竖炉杆450-480元/吨。今日铜杆订单基本与昨日持平，成交清淡。

铜板带：宁波T2紫铜带均价57450元/吨，下跌200元/吨，H62黄铜带均价47700元/吨，下跌100元/吨。芜湖T2紫铜带均价57270元/吨，下跌200元/吨，H62黄铜带均价44510元/吨，下跌100元/吨。安徽市场铜板带下游新能源汽车端子、散热器领域订单表现尚可，其余产品略显低迷，消费增长乏力。浙江市场铜板带今日新增订单略显不足，下游交投偏谨慎。

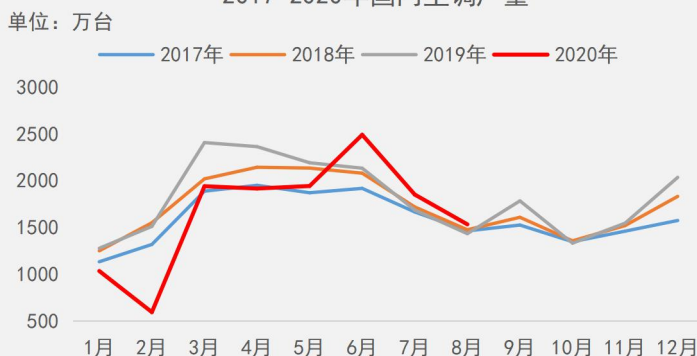
铜棒：上海T2紫铜棒53750元/吨，下跌200元/吨；H62黄铜棒43450元/吨，下跌100元/吨；宁波T2紫铜棒54400元/吨，下跌200元/吨；H62黄铜棒43600元/吨，下跌100元/吨。今日铜棒市场订单量一般，调研广东铜棒市场订单量尚可，下游消费预期不稳定，后期订单量不确定性较大。

铜管：深圳TP2紫铜管56470元/吨，下跌230元/吨；H62黄铜管44980元/吨，下跌120元/吨；宁波TP2紫铜管56420元/吨，下跌230元/吨；H62黄铜管45330元/吨，下跌120元/吨。今日铜管市场活跃度较好，调研上海铜管市场订单量较为稳定，开工率较上月小幅提高，江浙市场铜管企业订单量一般。

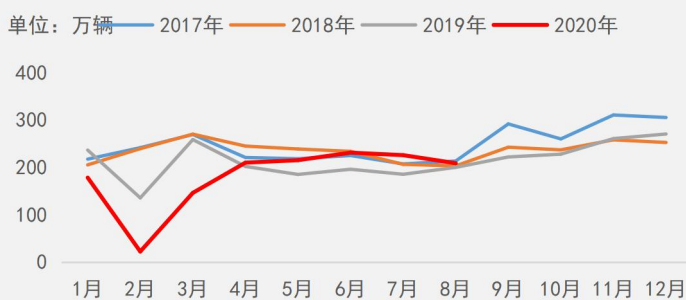
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



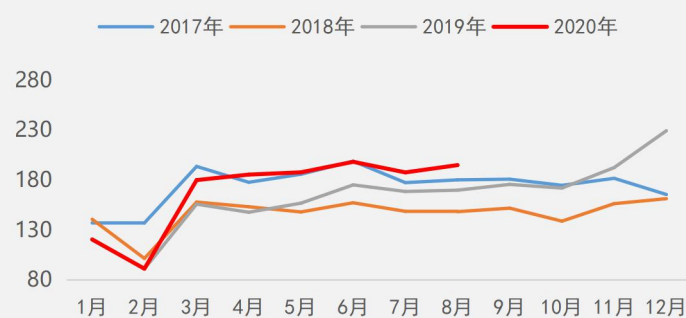
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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10月19日 星期一 第150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