

中国铜市场报告

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联铜研究小组

沪铜尾盘小幅收跌

现货供需呈现僵持

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	55646	-374
LME	174050	-2600

11月05日:

今日主力沪期铜 2012 围绕日均线运行, 早间开盘于 51580 元/吨并围绕 51500 元/吨震荡运行; 午后, 价格迅速上行至日内最高点 51660 元/吨, 后因上涨动能不足价格震荡下行, 最终收盘于日内最低点 51420 元/吨。跌幅 0.52%, 12 合约减仓 1240 手至 108580 手, 主要表现为多头减仓。

今日 LME 铜开盘 6837.5 美元/吨, 收盘 6823 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, 今日沪铜小幅飘绿, 日渐沿日均线窄幅震荡, 至尾盘收跌 0.52%。现货市场供需凸显拉锯态势, 持货商暂无降价意愿, 下游表现刚需买盘。宏观面, 美国大选进入新阶段, 不断反转的局面令资本市场波动明显, 美元指数攀高回落, 胶着的形势令投资者情绪暂时回归谨慎, 铜价震荡运行。欧洲疫情加速恶化, 英国实施二次封锁, 美国 10 月 ADP 就业人数大幅低于市场预期, 在单日新增确诊破 10 万例的背景下, 就业前景不容乐观。产业端, 智利 Candelaria 的 Mina 工会拒绝新劳资协议, 罢工仍将继续; 中国市场参与者重点关注 11 月的 2021 年长单谈判, 铜精矿现货 TC 维持低位。目前主流市场精废价差扩大至 1500 上方, 但废铜市场活跃度并未有明显提升, 多数废铜进口商对再生铜进口仍持观望状态, 预计在 11 月底之后或有改观。当前市场等待美国大选尘埃落定, 后续财政刺激政策及通胀预期或将对铜价提供较强动力, 但需警惕大选结果出现争议的风险。

【Newcrest2021 财年铜产目标为 13.5-15.5 万吨】

2020 年 3 季度, Newcrest 最新预计铜年产量目标为 13.5-15.5 万吨, 较原计划上限增加 1 万吨。2020 年 3 季度铜总产量 3.5 万吨, 环比减少 13.5%, 同比增加 40.3%。其中 Cadia 铜矿总产量 2.53 万吨, 环比减少 8.32%, 同比增加 33.67%, 主要是因为 Cadia 矿石开采量和磨机处理量同比有所增加, 但是较上一季度有所减少。最新预计铜年产量目标为 9.5-10.5 万吨, 较原计划上限增加 0.5 万吨。

【Hudbay 三季度铜产量为 2.54 万吨】

Hudbay2020 年三季度铜产量为 2.54 万吨, 环比增加 40.88%, 同比减少 30.28%。其中秘鲁 Constancia 矿山三季度铜产量为 2.08 万吨, 环比增加 80.83%, 主因二季度检修关停, 5 月中旬恢复满产; 同比减少 33.09%, 主因矿石磨碎效率同比下降 9%、矿石回收率因矿石硬度增加而同比下降。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
瑞士第四季度消费者信心指数	-12	-14.5	-12.8
英国 10 月服务业 PMI 终值	52.3	52.3	51.4
美国 10 月 ISM 非制造业 PMI	57.8	57.5	56.6
美国 10 月 Markit 服务业 PMI 终值	56	56	56.9
美国 10 月 ADP 就业人数 (万人)	74.9	65	36.5

中国铜市场报告

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联铜研究小组

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 140-160	升 120-130	升 40-60	当月合约
	升 140-160	升 120-130	升 40-60	当月合约
广东	升 80	升 20	贴 30	当月合约
	升 80	升 20	贴 30	当月合约
山东		升 100-160		当月合约
天津		升 10-200		当月合约
重庆		升 70-120		当月合约

电解铜市场

上海市场：升水铜均价 51640 元/吨，跌 60 元/吨，平水铜均 51615 元/吨，跌 55 元/吨；湿法铜均 51540 元/吨，跌 60 元/吨。早市报价依然有试探高位倾向，但市场接受度不佳，报盘略有下移。日内市场低价货源受贸易商的青睐，品牌价差区间窄，市场供需陷僵持。期铜区间震荡，下游表现刚需买盘，今日持货商暂无降价意愿，故升水价差窄，贸易商投机空间小，供需凸显拉锯态势。

广东市场：升水铜成交价格 51550~51590 元/吨，平水铜成交价格 51490~51530 元/吨，；早间市场出货数量不多，实价报出较晚，零星贸易商试探性报价，平水铜报在升水 30 元/吨，挺价出货意愿较强，但实际成交寥寥，贸易商小幅下调 10 元/吨报价，中间商趁机入市吸收低价货源；好铜报价升水 80 元/吨，刚需采购为主；湿法铜报价贴水 30 元/吨。

天津市场：市场铜报 51480-51560 元/吨，均价 51520 元/吨，跌 70 元/吨，市场报价升水 10-50 元/吨，接货端表现谨慎，市场成交欠佳。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 100-160 元/吨，冶炼厂正常出货，下游接货一般，成交平平。

重庆市场：1#铜 51540-51630 元/吨，均价 51585 元/吨，跌 85 元/吨，市场报价升水 70-120 元/吨，下游需求疲软，交投氛围清淡。



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26日	10月30日	增减	
境外库存	保税区	42.0	43.1	1.1
	上海	15.13	14.74	-0.39
	广东	9.33	8.86	-0.47
	江苏	2.21	1.66	-0.55
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.09	-0.01
	天津	0.03	0.04	0.01
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	26.9	25.49	-0.31

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年11月5日 星期四 第161期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日下跌100元/吨，华南市场1#光亮铜价格在47100元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47000元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46900元/吨，另据调查华南地区精废小幅扩大32元/吨至1225元/吨。今日废铜价格下跌，市场活跃度较昨日有所减弱，华北地区下游生产厂家反映成品订单不理想，有少量成品库存积压，今日采购需求不高，限量采购废铜，今日废铜市场交投一般；据我的有色，目前大部分废铜进口商对再生铜进口仍持观望状态，预计在11月底之后有所改观。

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460-550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。今日铜杆市场成交与昨日基本持平，部分厂家低价出货。

铜板带：山东T2紫铜带均价55500元/吨，下跌140元/吨，H62黄铜带均价45500元/吨，下跌29元/吨。江西T2紫铜带均价55300元/吨，下跌140元/吨，H62黄铜带均价45400元/吨，下跌29元/吨。据我的有色网调研，国际宏观引导有色金属承压，铜价下跌加工企业观望情绪浓厚，山东市场今日铜板带整体成交一般。江西市场下游终端以销定产，铜价下跌出货商出货意愿不强烈，国内需求疲软，市场成交偏弱。

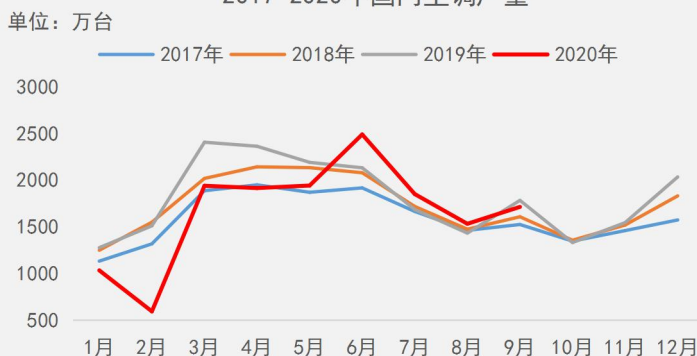
铜棒：上海T2紫铜棒53950元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43750元/吨，持平；宁波T2紫铜棒54600元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒43900元/吨，持平。今日铜棒市场订单量一般，浙江铜棒市场订单量尚可，原料库存稳定，大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管：深圳TP2紫铜管56550元/吨，下跌130元/吨；H62黄铜管45220元/吨，下跌30元/吨；宁波TP2紫铜管56500元/吨，下跌130元/吨；H62黄铜管45620元/吨，下跌30元/吨。今日铜管市场订单量一般，年产量1万吨以下的小型企业订单量有一定的增幅。

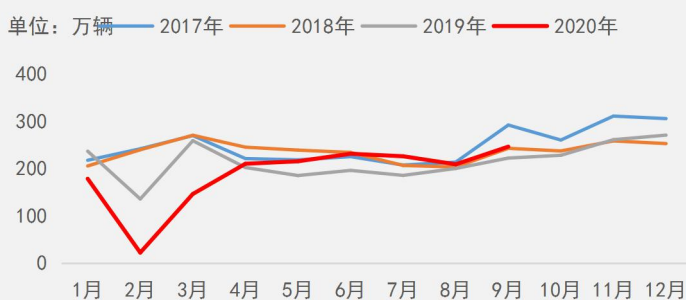
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



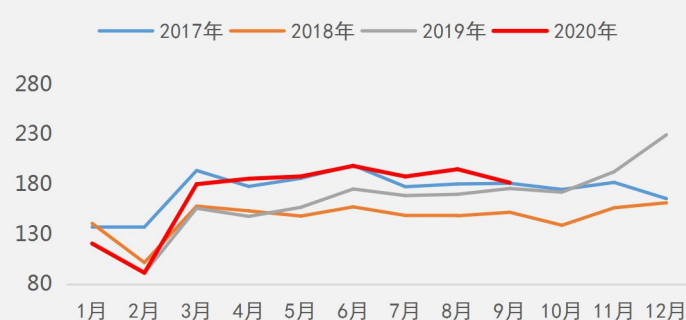
2017-2020年国内空调产量



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11月5日 星期四 第161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