

中国铜市场报告

2020年3月25日 星期三 第43期 上海钢联铜研究小组

铜价涨势得以延续

下游拿货未见起色

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 | 235909 | -4747 |
| LME | 225175 | -1025 |

3月25日:

沪铜主力 2005 合约跳空高开。开盘报价 38960 元/吨, 日内最高 39390 元/吨, 最低 38540 元/吨, 收盘 39360 元/吨, 涨 1210 元, 涨幅 3.17%。沪铜主力 2005 合约全天成交量减少 7922 手至 149743 手, 持仓量增加 519 手至 109809 手。沪铜主力站稳日均线, MACD 绿柱继续缩短。

LME 铜开盘 4849 美元/吨, 收盘 4862.5 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

受宏观情绪影响, 今日沪铜高开震荡, 至尾盘收涨 3.17%。现货市场成交氛围逐渐转好, 以当月票成交为主, 报价有所上调。宏观方面, 美议会就 2 万亿美元规模的经济刺激方案达成一致, 美三大股指期货跌幅缩窄, 道指期货一度转涨; 在全球各国的经济刺激政策之下, 金融市场流动性有所缓解, 市场情绪有所修复, 美元走低, 铜价连续两日反弹。但是海外肺炎疫情仍在加速蔓延, 秘鲁、智利等国铜矿运营放缓, 刚果金、南非、印度等国相继宣布进入紧急状态, 后续铜精矿供给恐受影响。消费端预计将在较长的时间内保持低迷, 海外汽车工厂陆续停产, 铜库存仍处高位。当前铜价面临较大的压力, 建议持续关注疫情动态及各国刺激政策措施, 观望为主。

行业热点

【ICSG: 2019 年 12 月全球精炼铜市场过剩 6.8 万吨】

国际铜业研究组织(ICSG)在最新月度报告中称, 2019 年 12 月全球精炼铜市场供应过剩 68,000 吨, 11 月为供应短缺 49,000 吨; ICSG 月报显示, 2019 年 1-12 月, 全球精炼铜市场短缺 341,000 吨, 上年同期为短缺 391,000 吨; 全球 12 月精炼铜产量为 207 万吨, 消费量为 201 万吨; 报告还称, 2019 年 12 月中国保税仓库铜供应过剩 75,000 吨, 11 月为供应短缺 58,000 吨。

【日本 JX 旗下智利 Caserones 铜矿暂停四成运营】

日本 JX 金属株式会社(JX Nippon Mining&Metal)称, 为遵守当地政府防疫限制令, 3 月 22 日起将减少旗下智利 Caserones 铜矿的上工人数, 该矿运营将暂停四成。该公司还表示将根据全球疫情发展情况以及政府指令来决定减产期。

财经日历

每日财经数据

| 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 |
|---------------------------------|-------|-----|------|
| 英国 2 月 CPI 月率 | -0.3 | 0.3 | 0.4 |
| 英国 2 月零售物价指数月率 | -0.4 | 0.5 | 0.5 |
| 英国 3 月 CBI 工业订单差值 | -18 | -35 | -29 |
| 美国截至 3 月 20 日当周 API 原油库存变动 (万桶) | -42.1 | 290 | -125 |
| 美国 3 月里士满联储制造业指数 | -2 | -15 | 2 |

中国铜市场报告

2020年3月25日 星期三 第43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 | 贴 40 | 贴 50 | 贴 70 | 9:30-10:30 |
| | 贴 10 | 贴 20 | 贴 50 | 10:30-11:00 |
| 广东 | / | 贴 30 | / | 9:30-10:30 |
| | 贴 10 | 贴 40 | / | 10:30-11:00 |
| 山东 | | 升 60 | | 当月合约 |
| 天津 | | 升 100-120 | | 当月合约 |
| 重庆 | | 升 80-120 | | 当月合约 |

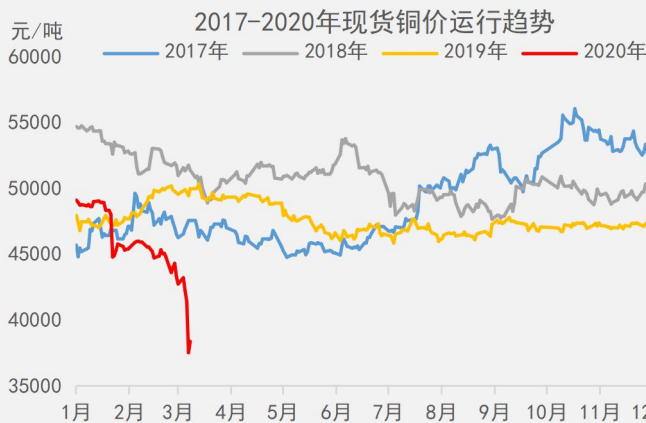
上海市场: 1#升水铜均价 38650 元/吨, 涨 660 元/吨; 平水铜均 38640 元/吨, 涨 660 元/吨; 湿法铜均 38610 元/吨, 涨 670 元/吨; 早间市场询价、报价情绪不错, 报价持续稳定在贴水 50 左右, 成交并不理想。进入二节, 市场出现一波收货潮, 且部分贸易商选择休止报盘, 市场成交集中于此, 市场报价也因此得到上调, 市场交投热情上涨。市场成交主要是贸易商, 下游接货少。

广东市场: 报价好铜 38640-38660 元/吨, 涨 640 元/吨; 平水 38610-38630 元/吨, 涨 630 元/吨; 早间市场成交表现不理想, 报价开始下移, 直至报价步入与昨日同一水准才出现少量交易, 整体成交表现一般。

天津市场: 市场铜报 38760-38780 元/吨, 均价 38770 元/吨, 涨 590 元/吨, 市场报价升水 100-120 元/吨; 市场贸易商有一定的挺价表现, 但实际成交不理想。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 60 元/吨, 市场成交不理想, 接货端压价明显。

重庆市场: 1#铜 38720-38780 元/吨, 均价 38750 元/吨, 涨 630 元/吨, 市场报价升水 60-120 元/吨, 报价稳定, 但成交不理想。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 钢联数据

2020年3月13日-3月20日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

| 市场 | 3月13日 | 3月20日 | 增减 | |
|------|-------|-------|-------|-------|
| 境外库存 | 保税区 | 34.65 | 33.55 | -1.1 |
| | 上海 | 35.4 | 37.9 | 2.5 |
| | 广东 | 10.25 | 9.49 | -0.76 |
| | 江苏 | 5.44 | 5.54 | 0.1 |
| | 浙江 | 0.28 | 0.28 | 0 |
| 中国库存 | 江西 | 0.15 | 0.15 | 0 |
| | 重庆 | 0.56 | 0.5 | -0.06 |
| | 天津 | 0.1 | 0.12 | 0.02 |
| | 四川 | 0.08 | 0.06 | -0.02 |
| | 河南 | 0 | 0.1 | 0.1 |
| | 合计 | 52.26 | 54.14 | 1.88 |

数据来源: 钢联数据

中国铜市场报告

2020年3月25日 星期三 第43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 600 元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区报价 35900 元/吨，华南地区报价 36100 元/吨，华北地区报价 35800 元/吨，今日精废差较昨日扩大 14 元/吨至 354 元/吨，据我的有色网了解，华东市场，采购废铜厂家表示市场废铜流通紧张，主因是废铜厂家由于价格偏低，出货意愿弱，整体成交比较冷清。华南市场，废铜票点在 6.0 左右，废铜出货存在亏损，废铜供应商捂货惜售，市场成交偏淡。

下游市场

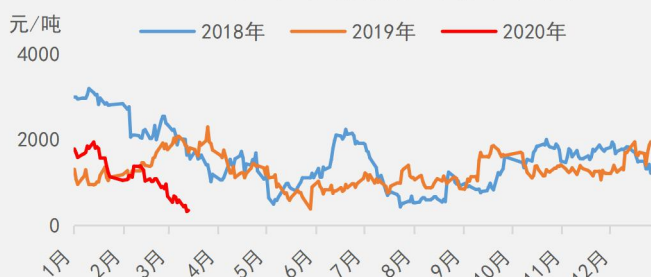
铜杆：今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 800~850 元/吨，华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨，国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 600-650 元/吨，国产竖炉 400-450 元/吨。今日铜价继续上调，下游企业观望情绪有所转变，但市场整体成交未有明显好转。

铜板带：洛阳 T2 紫铜带均价 45240 元/吨，上涨 600 元/吨，H62 黄铜带均价 37650 元/吨，上涨 300 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 44900 元/吨，上涨 600 元/吨，H62 黄铜带均价 38750 元/吨，上涨 300 元/吨。安徽市场铜板带出货情况尚可，今日铜价持续上涨，市场信心有所恢复，下游需求有所提振，但部分厂家还是处于观望态度，市场整体成交一般。

铜棒：上海 T2 紫铜棒 41245 元/吨，上涨 570 元/吨；H62 黄铜棒 34150 元/吨，上涨 330 元/吨；宁波 T2 紫铜棒 43495 元/吨，上涨 570 元/吨；H62 黄铜棒 34250 元/吨，上涨 330 元/吨。今日铜价继续上涨，部分企业有少量拿货，市场整体成交表现一般。

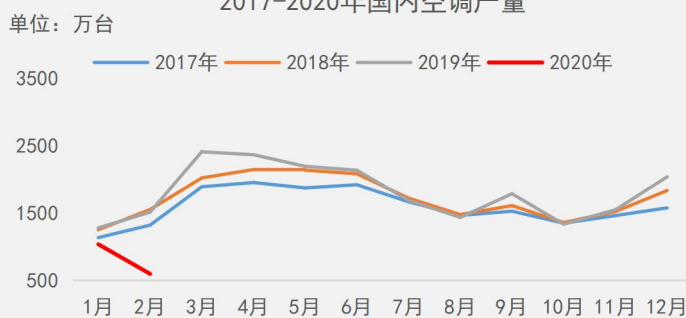
铜管：深圳 TP2 紫铜管 43920 元/吨，上涨 570 元/吨；H62 黄铜管 36540 元/吨，上涨 200 元/吨；青岛 TP2 紫铜管 45020 元/吨，上涨 570 元/吨；H62 黄铜管 36920 元/吨，上涨 300 元/吨。今日铜价继续反弹，企业目前按需采购为主，拿货情绪依然比较谨慎。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



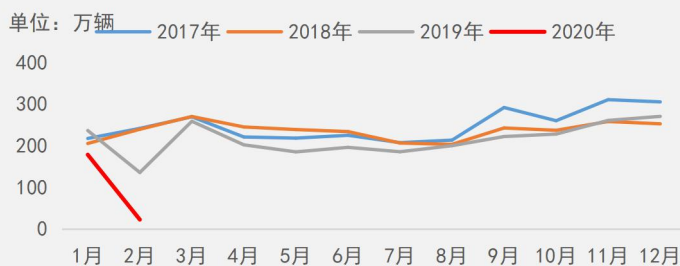
数据来源：钢联数据

2017-2020年国内空调产量



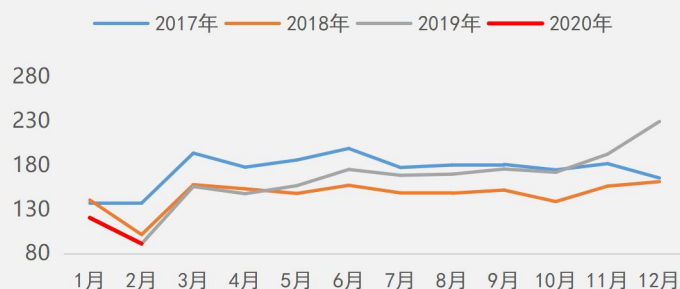
数据来源：钢联数据

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3月25日 星期三 第43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