

中国铜市场报告

2020年3月26日 星期四 第44期 上海钢联铜研究小组

沪铜尾盘小幅收跌

现货交投表现活跃

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	232286	-3623
LME	224375	-800

3月26日:

沪铜主力 2005 合约弱势运行。开盘报价 39300 元/吨, 日内最高 39320 元/吨, 最低 38800 元/吨, 收盘 38870 元/吨, 跌 40 元, 跌幅 0.1%。沪铜主力 2005 合约全天成交量减少 52243 手至 97500 手, 持仓量增加 434 手至 110243 手。沪铜主力上冲乏力, 尾盘跳水翻绿。

LME 铜开盘 4854.5 美元/吨, 收盘 4787.5 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

今日沪铜主力合约震荡运行, 至尾盘收跌 0.10%。现货报价略有回升, 市场接货端表现较为活跃, 下月票逐渐占据交易主体。宏观面, 美参议院通过 2 万亿美元的史上最大规模财政刺激计划, 韩国央行宣布提供无限量流动性, 截止目前全球已有 15 家央行部署资产购买措施, QE 已成新常态, 美元指数失守 101 关口。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。当前铜价面临较大压力, 建议持续关注疫情发展动态及各国刺激政策措施落实情况, 观望为主。

行业热点

【Taseko Mines 未受疫情影响 一季度预计产铜 3200 万磅】

塔斯科矿业公司 (Taseko Mines) 日前明确表示, 并没有在其加拿大和美国的办事处、运营地点发现感染病例, 也没有受到相关影响。此外, 位于不列颠哥伦比亚省的 Gibraltar 铜钼矿 (该公司持股 75%) 在第一季度照计划运营, 预计将在第一季生产 3200 万磅铜。

【墨西哥阿拉克兰铜矿取得新发现】

阿苏尔矿产公司 (Azure Minerals) 宣布, 其在墨西哥北部索诺拉州的阿拉克兰项目取得新发现。格雷戈斯矿点电磁靶区经 4 个钻孔验证, 发现铜矿化: 一钻孔见矿 30 米, 铜品位 0.68%, 其中包括 6 米厚、铜品位 2.3% 的矿化; 另一钻孔见矿 18 米, 铜品位 0.96%, 其中包括 1.5 米厚、铜品位 7.03% 的矿化。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国 3 月央行基准利率 (%)	0.25	0.17	0.1
英国 3 月 CBI 零售销售差值	1	-12	-3
英国 2 月季调后零售销售月率	0.9	0.2	0
美国 2 月耐用品订单	-0.2	-0.8	1.2
德国 4 月 Gfk 消费者信心指数	9.8	7.1	2.7

中国铜市场报告

2020年3月26日 星期四 第44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 0	贴 10	贴 40	9:30-10:30
	升 10	贴 0	贴 30	10:30-11:00
广东	/	贴 20	/	9:30-10:30
	贴 0	贴 20	/	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

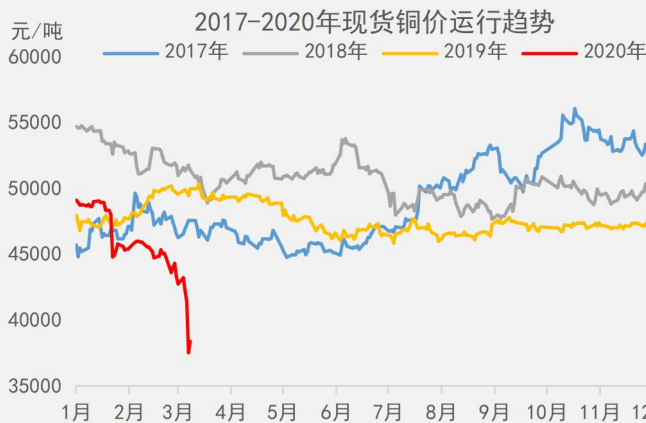
上海市场: 1#升水铜均价 39010 元/吨, 涨 360 元/吨; 平水铜均 39000 元/吨, 涨 360 元/吨; 湿法铜均 38970 元/吨, 涨 360 元/吨; 今日市场整体交投表现货源, 市场贸易商拿货情绪不错, 成交活跃。市场早间报价稳定于贴水 10 元左右, 至二节市场开始逐步抬升报价至升水 0-10 元, 市场交投依然稳定。近两日市场成交表现活跃, 现货升水得以抬升, 下游接货表现也稍有好转。

广东市场: 好铜 38990-39010 元/吨, 涨 350 元/吨; 平水 38970-38990 元/吨, 涨 360 元/吨; 市场整体报价稳定, 市场成交表现活跃, 至二节报价也稍有显露回调趋势。

天津市场: 市场铜报 339100-39120 元/吨, 均价 39110 元/吨, 涨 340 元/吨, 市场报价升水 100-120 元/吨; 成交表现不错, 下游企业生产表现尚可。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 60 元/吨, 近几日市场成交有所回升, 下游接货意愿增强。

重庆市场: 1#铜 39080-39120 元/吨, 均价 39100 元/吨, 涨 350 元/吨, 市场报价升水 60-120 元/吨, 报价稳定, 疫情影响基本进入尾声, 成交表现一般。



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26日 星期四 第44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 100 元/吨, 不含税不含运费报价, 1#光亮铜华东地区报价 36000 元/吨, 华南地区报价 36200 元/吨, 华北地区报价 35900 元/吨, 今日精废差较昨日扩大 145 元/吨至 499 元/吨, 据我的有色网了解, 华东市场, 废铜贸易商表示利润收缩, 但资金链紧张, 废铜近期有出货, 整体成交一般。华南市场, 近期回收的废铜由于行情波动大积极甩货, 整体成交一般。

下游市场

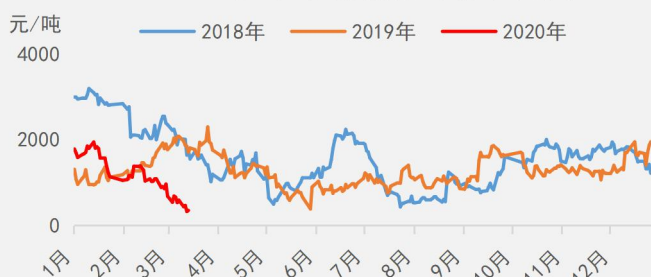
铜杆: 今日华北地区天津市场报 8mm 进口竖炉杆加工费 800~850 元/吨, 华东地区江苏市场进口竖炉 8mm 杆不含升贴水加工费 550 元/吨, 国产竖炉杆报价 450 元/吨。华中地区江西市场进口竖炉 8mm 杆加工费 550 元/吨。华南地区广东市场进口竖炉 8mm 杆加工费 600-650 元/吨, 国产竖炉 400-450 元/吨。今日铜价继续上调, 下游企业观望情绪有所转变, 但市场整体成交未有明显好转。

铜板带: 洛阳 T2 紫铜带均价 45540 元/吨, 上涨 300 元/吨, H62 黄铜带均价 37850 元/吨, 上涨 200 元/吨。宁波 T2 紫铜带均价 45200 元/吨, 上涨 300 元/吨, H62 黄铜带均价 38950 元/吨, 上涨 200 元/吨。洛阳市场铜板带订单提货量有所增加, 今日铜价持续上涨, 市场成交情况短期来看普遍向好, 补货积极性逐渐显现。

铜棒: 上海 T2 紫铜棒 41525 元/吨, 上涨 280 元/吨; H62 黄铜棒 34370 元/吨, 上涨 220 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 43775 元/吨, 上涨 280 元/吨; H62 黄铜棒 34470 元/吨, 上涨 220 元/吨。今日铜价继续上涨, 下游谨慎情绪有所好转, 部分企业有少量拿货, 市场整体成交表现一般。

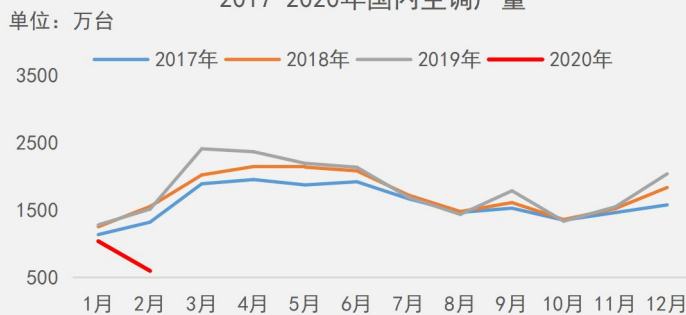
铜管: 深圳 TP2 紫铜管 44200 元/吨, 上涨 280 元/吨; H62 黄铜管 36760 元/吨, 上涨 220 元/吨; 青岛 TP2 紫铜管 453020 元/吨, 上涨 280 元/吨; H62 黄铜管 37140 元/吨, 上涨 220 元/吨。今日铜价继续反弹, 企业目前按需采购为主, 拿货情绪有所好转。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



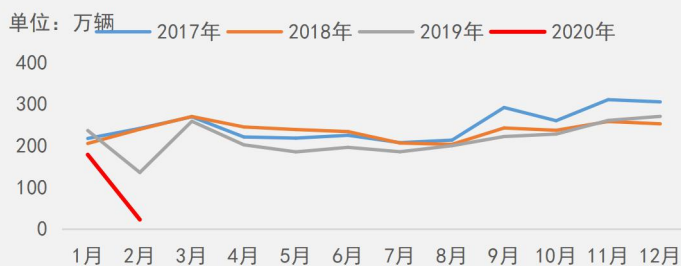
数据来源: 钢联数据

2017-2020年国内空调产量



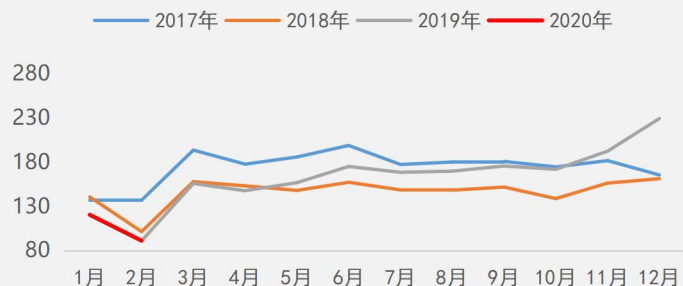
数据来源: 钢联数据

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26日 星期四 第44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