

中国铜市场报告

2020年3月30日 星期一 第45期 上海钢联铜研究小组

沪铜承压低位运行

升水上涨成交平平

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	223924	-5805
LME	222900	-825

3月30日:

沪铜主力 2005 合约低位运行。开盘报价 38680 元/吨, 日内最高 38930 元/吨, 最低 38310 元/吨, 收盘 38720 元/吨, 跌 320 元, 跌幅 0.82%。沪铜主力 2005 合约全天成交量减少 14164 手至 98872 手, 持仓量减少 220 手至 112746 手。沪铜主力收十字星, MACD 绿柱缩短。

LME 铜开盘 4766 美元/吨, 收盘 4769 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, 今日有色金属多数飘绿, 沪铜主力跳空低开, 至尾盘收跌 0.82%。随着美联储不限量量化宽松政策的逐步落实, 全球各国接连推出经济刺激政策, 金融市场流动性有所缓解, 美元指数连续四个交易日下行。中国正在研究推出一揽子宏观政策措施, 另外在加快复工复产和刺激消费方面也有政策出炉, 比如降低用能成本、发放消费券、购车补助等。产业端, 库存拐点已经出现, 中国消费复苏正在加速, 但是海外疫情也在不断扩散, 预计二季度海外消费将受到严重影响。当前铜价上方压力明显, 建议观望为主。

行业热点

【2019 年智利 Codelco 铜产量下滑 5.3% 利润大降】

智利国家铜业公司(Codelco)上周五公布年报称, 2019 年铜产量减少 5.3%, 因持续受到成本上升和矿石品位下滑影响, 利润大幅下降。Codelco 在年报中称, 2019 年自有矿山产量为 159 万吨, 利润较上年减少 17%至 13.4 亿美元, 直接现金成本增长 1.8%。而疫情迫使 Codelco 搁置了一项耗时 10 年, 价值 400 亿美元提振衰老矿山产量的计划。

【日企欧美工厂半数停工 在华工厂八成复工】

日经新闻对日本主要制造业企业的调查发现, 一半受访企业在美国和欧洲的工厂已暂停生产。打击巨大的是面临需求减少的车企。另一方面, 受访企业在中国的工厂有 8 成已恢复正常作业, 停工的趋势已从中国转移至美欧。6 成企业表示 2020 年度的生产计划比 2019 年度减少, 对经济的负面影响难以避免。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
瑞士 3 月 KOF 经济领先指标	100.9	81.6	92.9
美国至 3 月 27 日当周石油钻井总数	664	670.75	624
美国 3 月密歇根大学消费者信心指数终值	95.9	90	89.1
英国 2 月央行抵押贷款许可	7.09	6.8206	7.3546
英国 2 月央行消费信贷	12	11	9

中国铜市场报告

2020年3月30日 星期一 第45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 90	升 80	升 40	9:30-10:30
	升 90	升 70	升 30	10:30-11:00
广东	/	升 100	/	9:30-10:30
	升 110	升 100	/	10:30-11:00
山东		升 180		当月合约
天津		升 200-260		当月合约
重庆		升 210-260		当月合约

上海市场: 1#升水铜均价 38630 元/吨, 跌 180 元/吨; 平水铜均 38610 元/吨, 跌 190 元/吨; 湿法铜均 38570 元/吨, 跌 190 元/吨; 今日市场整体交投氛围不错, 早间市场报价高企, 市场几无交投表现, 后续报价开始下调, 直至升水 70-80 元左右有所成交体现。今日市场部分贸易商有一定的挺价情绪, 主要是盘面基差的变化导致了市场报价明显回升, 市场接货端表现一般, 多以寻求低价货源成交。

广东市场: 报价好铜 38640-38660 元/吨, 跌 150 元/吨; 平水 38630-38650 元/吨, 跌 130 元/吨; 市场整体报价稳定, 市场部分持货商挺价情绪明显, 持货商整体调价意愿较弱, 市场成交一般, 下游企业按需采购为主。

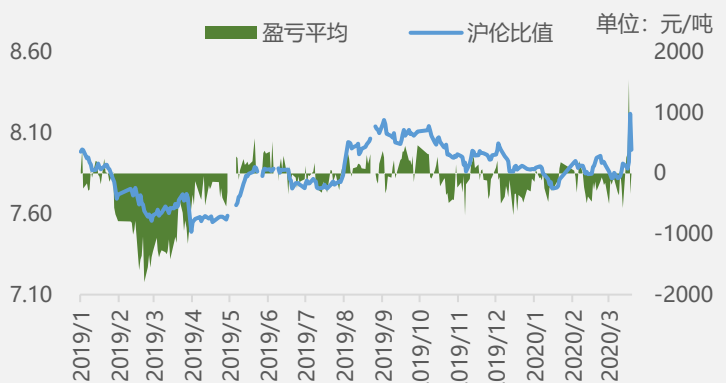
天津市场: 市场铜报 38740-38800 元/吨, 均价 38770 元/吨, 跌 90 元/吨, 市场报价升水 200-260 元/吨; 成交表现一般, 下游企业生产表现平稳。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 180 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 38750-38790 元/吨, 均价 38770 元/吨, 跌 80 元/吨, 市场报价升水 210-250 元/吨, 报价回升明显, 地区成交表现一般。



数据来源: 钢联数据



数据来源: 钢联数据

2020年3月20日-3月27日全国主要市场铜库存统计 (单位: 万吨)

市场		3月20日	3月27日	增减
境外库存	保税区	33.55	32.45	-1.1
	上海	37.9	33.9	-4
	广东	9.49	8.85	-0.64
	江苏	5.54	4.74	-0.8
	浙江	0.28	0.22	-0.06
中国库存	江西	0.15	0.15	0
	重庆	0.5	0.43	-0.07
	天津	0.12	0.08	-0.04
	四川	0.06	0.05	-0.01
	河南	0.1	0.06	-0.04
	合计	54.14	48.48	-5.66

数据来源: 钢联数据

中国铜市场报告

2020年3月30日 星期一 第45期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较上周下跌400元/吨，不含税不含运费报价，1#光亮铜华东地区报价35700元/吨，华南地区报价36100元/吨，华北地区报价35450元/吨，今日精废差较上周收窄24元/吨至374元/吨，据我的有色网了解，华南市场，废铜供应商表示利润收缩甚至亏损，整体废铜成交不佳。华东市场，废铜采购商反馈废铜货源偏紧，或转采电解铜，导致成品利润偏低，整体废铜市场交易冷清。

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650元/吨，国产竖炉450元/吨。

铜板带：洛阳T2紫铜带均价45240元/吨，下跌300元/吨，H62黄铜带均价37650元/吨，下跌200元/吨。宁波T2紫铜带均价44900元/吨，下跌300元/吨，H62黄铜带均价38750元/吨，下跌200元/吨。江苏市场铜板带成交情况良好，下游补货意向明显，出货节奏有所提升，排产期有所延长，长期来看受全球疫情恶化影响，需求面并不乐观。

铜棒：上海T2紫铜棒41165元/吨，下跌340元/吨；H62黄铜棒34240元/吨，下跌190元/吨；宁波T2紫铜棒43415元/吨，下跌340元/吨；H62黄铜棒34340元/吨，下跌190元/吨。南方企业生产比较稳定，市场订单量也开始有所上升，但是受到铜价大幅波动影响，订单向大型企业集中。

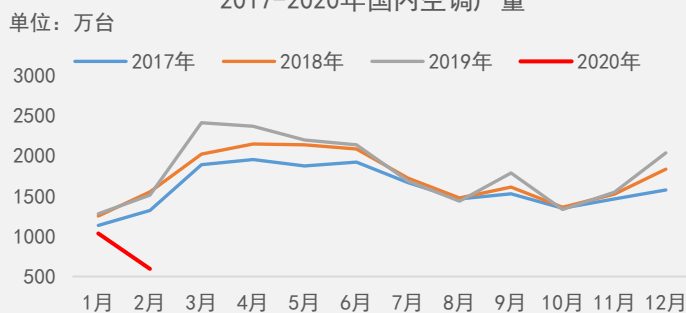
铜管：深圳TP2紫铜管43860元/吨，下跌340元/吨；H62黄铜管36620元/吨，下跌200元/吨；青岛TP2紫铜管453020元/吨，上涨280元/吨；H62黄铜管37140元/吨，上涨220元/吨。近日下游谨慎情绪有所好转，企业开始逐渐接货，铜棒企业开工率稳定，订单情况一般。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



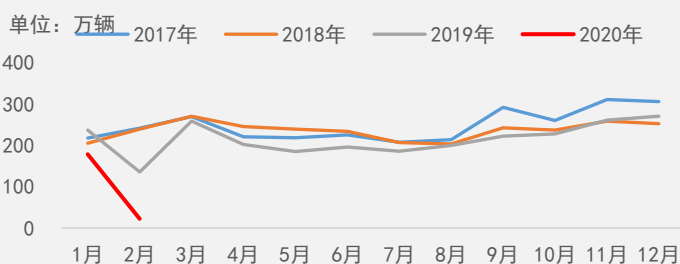
数据来源：钢联数据

2017-2020年国内空调产量



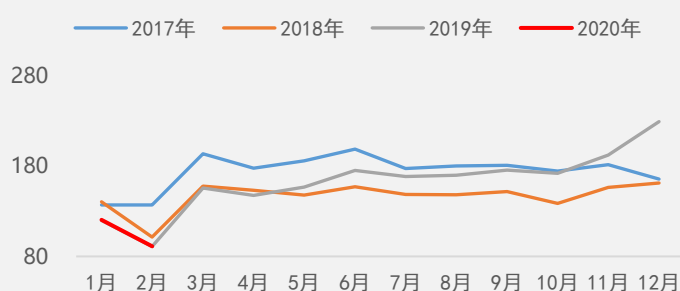
数据来源：钢联数据

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30日 星期一 第45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