

# 中国铜市场报告

2020年9月3日 星期四 第130期 上海钢联铜研究小组

## 午后铜价震荡走弱

## 现货再陷僵持局面

### 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	58981	+499
LME	84650	-325

9月3日:

沪铜主力 2010 弱势运行。开盘报价 51960 元/吨, 盘中最高 52170 元/吨, 最低 51640 元/吨, 收盘 51760 元/吨, 跌 430 元, 跌幅 0.82%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 110112 手减少 49870 手, 持仓量减少 2009 至 117414 手。沪铜主力今日收跌, 跌破 5 日均线 and 10 日均线支撑位。

今日 LME 铜开盘 6700 美元/吨, 收盘 6654 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

受宏观消息影响, 今日沪铜主力合约震荡偏弱运行, 铜价重心维持在 51900 元/吨一线, 至尾盘收跌 0.82%。现货市场再度出现僵持局面, 市场即将进入传统旺季, 预计短期升水难有下调空间。宏观面, 隔夜美国 8 月 ADP 就业人数大幅增加 42.8 万人, 但远不及市场预期, 美联储褐皮书显示美国经济温和复苏, 但部分地区仍然低迷, 美元指数向上反弹, 施压铜价。产业端, LME 铜库存继续下降, 在高温天气和洪水消退后, 电网、汽车、家电等行业将进入消费旺季, 9 月重点关注铜杆、管、板带、棒材等下游品种订单情况, 中国库存何时出现二次去库成为市场关注焦点。瑞银将 2021 年 3 月铜价预估上调至 7100 美元/吨, 短期铜价或延续高位震荡走势, 等待需求端表现指引。

### 行业热点

#### 【艾芬豪卡库拉铜矿项目地下开发较原计划提前 6 公里】

至今年 8 月, 艾芬豪矿业(Ivanhoe Mines)的卡库拉(Kakula)铜矿, 已完成地下开发总规模超过 20 公里, 比原计划提前了约 6 公里。艾芬豪打算在本月晚些时候发布一份关于开发年产 600 万吨 Kakula 矿的独立最终可行性研究报告, 随后该公司还将发布一份预可行性研究报告, 包括从 Kansoko 矿开采 160 万吨/年的矿, 为了“充分利用 Kakula 工厂 760 万吨/年的扩大产能”。

#### 【智利 7 月铜产量环比减少 1% 同比减少 4.6%】

据 Cochilco 统计, 智利 7 月铜产量为 46.2 万吨, 环比减少 1%, 同比减少 5.1%。智利最大矿企 Codelco, 2020 年 7 月份 Codelco 铜产量 13.33 万吨, 环比增加 1%, 同比减少 4.4%, 主要由于因疫情原因 Codelco 不得不缩减员工、放缓项目和关闭 Chuquicamata 冶炼厂。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 8 月财新服务业 PMI	54.1	53.9	54
瑞士 8 月 CPI 月率	-0.2	0.1	0
欧元区 8 月服务业 PMI 终值	50.1	50.1	50.5
德国 8 月服务业 PMI 终值	50.8	50.8	52.5
法国 8 月服务业 PMI 终值	51.9	51.9	51.5

# 中国铜市场报告

2020年9月3日 星期四 第130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 110-140	升 40-50	贴 30	一节 下月票
	升 100-140	升 40-50	贴 30	二节 下月票
广东	升 60	升 30	贴 10	一节 下月票
	升 60	升 30	贴 10	二节 下月票
山东		升 40-140		当月合约
天津		贴 20-升 60		当月合约
重庆		升 100-130		当月合约

**上海市场:** 1#升水铜均价 52140/吨, 涨 170 元/吨, 平水铜均 52090 元/吨, 涨 230 元/吨; 湿法铜均 52010 元/吨, 涨 240 元/吨。早间市场报价便与昨日相差无几, 市场接货端表现相对谨慎, 静待市场报价调整以寻成交; 但今日市场持货商整体调价意愿极弱, 接货商表现出强烈的议价情绪。目前市场升水再度出现僵持局面, 预计短期升水难有下调空间, 僵持局面尚将延续。

**广东市场:** 现货报升水铜成交价格 52040~52160 元/吨, 平水铜成交价格 52010~52130 元/吨。早间平水铜报价升水 30 元/吨~40 元/吨, 实际成交寥寥, 部分贸易商尝试下调 10 元/吨刺激成交, 但成交寡淡; 升水铜报价升水 60 元/吨, 出货困难, 少量压价 10 元/吨成交, 湿法铜报价贴水 10 元/吨, 受限于市场需求, 成交清淡。

**天津市场:** 市场铜报 52020-52100 元/吨, 均价 52060 元/吨, 涨 70 元/吨, 市场报价贴水 20-升水 60 元/吨, 市场整体成交表现不佳, 现货报价维持僵持局面。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 40-140 元/吨, 冶炼厂出货情绪一般, 市场整体成交欠佳。

**重庆市场:** 重庆 1#铜 52060-52240 元/吨, 均价 52150 元/吨, 涨 240 元/吨, 市场报价升水 80-130 元/吨, 贸易商维持正常出货, 但下游加工企业采购情绪偏淡, 成交不佳。



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		8月21日	8月28日	增减
境外库存	保税区	25.2	25.5	0.3
	上海	23.1	23.3	0.2
	广东	6.53	6.77	0.24
	江苏	3.4	3.14	-0.26
	浙江	0.02	0.03	0.01
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.14	0.16	0.02
	天津	0.1	0.12	0.02
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	33.37	33.6	0.23

数据来源: 我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年9月3日 星期四 第130期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日华南市场废铜价格较昨日持平，华南市场1#光亮铜价格在46700元/吨，华北市场1#光亮铜价格在46600元/吨，华东市场1#光亮铜价格在46800元/吨，另据调查华南地区精废差扩大240元/吨至2538元/吨。今铜价略有小涨，废铜价格表现平稳，目前市场废铜原料较为紧缺，部分下游加工企业积极采购未果，市场抬价较多，持货商多数货源出库，致市场整体成交尚可。

## 下游市场

**铜杆：**今日华北地区天津市场8mm进口竖炉杆加工费报450-500元/吨；华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报580-660元/吨，国产竖炉杆加工费报550元/吨；华中地区江西市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报470-570元/吨；华南地区广东市场8mm进口竖炉杆加工费报580-660元/吨，国产竖炉杆420元/吨。废铜制杆今日整体出货尚可，厂家出货积极。

**铜板带：**江苏T2紫铜带均价56400元/吨，上涨210元/吨，H62黄铜带均价46700元/吨，上涨110元/吨。辽宁T2紫铜带均价56200元/吨，上涨210元/吨，H62黄铜带均价46800元/吨，上涨110元/吨。据我的有色网调研，江苏市场铜板带订单量小幅增长，金九到来需求转好企业销售订单尚可。辽宁市场八月铜板带产量环比增长5%，下游以销定产，整体成交佳。

**铜棒：**上海T2紫铜棒54400元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜棒44150元/吨，上涨100元/吨；宁波T2紫铜棒55050元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜棒44200元/吨，上涨100元/吨。今日铜棒市场订单量一般，黄铜棒订单量继续回暖，华东地区订单量有所增长，西南、辽宁市场较为稳定。

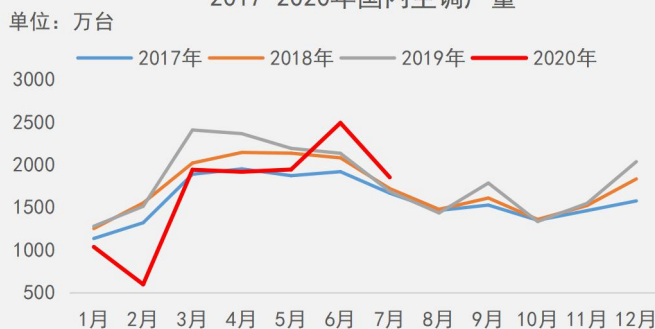
**铜管：**深圳TP2紫铜管57050元/吨，上涨200元/吨；H62黄铜管45650元/吨，上涨150元/吨；宁波TP2紫铜管57000元/吨，上涨150元/吨；H62黄铜管46000元/吨，上涨150元/吨。铜管市场订单量今日表现平平，不同品种的铜管受季节性影响差异较为明显，空调制冷类的铜管订单量有所下滑。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



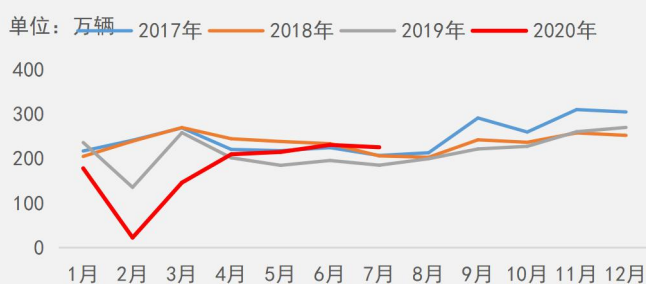
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



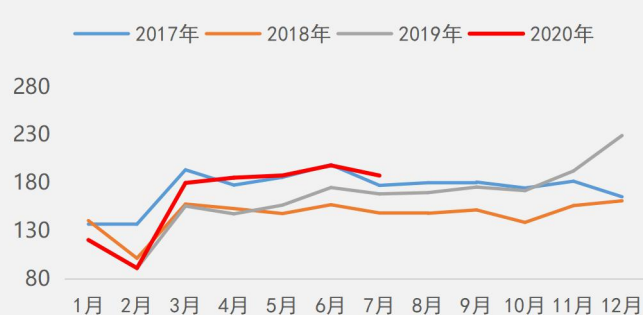
数据来源：钢联数据

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9月3日 星期四 第130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