

# 中国铜市场报告

2020年9月15日 星期二 第136期 上海钢联铜研究小组

## 日内期铜宽幅震荡

## 交割期至成交转淡

### 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	72443	+5198
LME	78550	+3675

9月15日:

沪铜主力 2010 震荡运行。开盘报价 52160 元/吨, 盘中最高 52320 元/吨, 最低 51950 元/吨, 收盘 52160 元/吨, 涨 90 元, 涨幅 0.17%。沪铜主力 2010 合约全天成交量 82244 手减少 52569 手, 持仓量减少 305 至 109979 手。今日最高点涨至 52320 元/吨, 最低至 51950 元/吨, 多空双方围绕 52100 一线博弈, 日内围绕日均线整理, 最终收盘于 52160。

今日 LME 铜开盘 6778 美元/吨, 收盘 6802 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

今日有色金属多数飘红, 沪铜主力合约震荡运行, 重心小幅上移至 52100 附近, 至尾盘收涨 0.17%。现货市场全面转为对 2010 合约报价, 下游维持刚需接货, 交割结束后市场仍有挺升水趋势。宏观面, 美元指数连续三个交易日下跌, 中国 8 月规模以上工业附加值同比增 5.6, 1-8 月增速实现由负转正, 经济运行持续稳定恢复。惠誉调高 2020 年铜价预期至 6000 美元/吨, 主因经济刺激措施叠加经济修复导致铜需求强劲。产业端, 日内 LME 铜库存增加 3675 吨, 为 3 个月来最大日度涨幅; 9 月消费尚未明显改善, 进口比价亏损达 900 左右, 据我的有色网统计中国铜库存较上周五续增 0.52 万吨, 保税区库存增 0.4 万吨, 对内盘铜价形成一定抑制。短期预计沪铜依然位于高位震荡区间, 建议重点关注下半月国庆假期前下游备货表现。

### 行业热点

#### 【Codelco 已与 El Teniente 铜矿工会达成协议】

智利国家铜业 Codelco 周一表示, 已经与 El Teniente 铜矿工会达成一项合同协议。该公司在声明中称, 88% 工会成员支持在这份新合同中不加薪的协议, 签署的协议将从 2020 年 11 月 1 日起的 36 个月内有效。

#### 【First Quantum 计划扩大 Kansanshi 铜矿规模】

First Quantum 周一表示, 计划扩大非洲赞比亚 Kansanshi 铜矿的规模。预计从 2023 年下半年开始, First Quantum 将投入约 6.5 亿美元用于扩大 Knasanshi 铜矿的规模并计划将 Kansanshi 硫化矿处理设备的矿石处理量提升至每年 2500 万吨。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
英国 8 月失业率 (%)	7.5	--	7.6
法国 8 月 CPI 月率	-0.1	-0.1	-0.1
法国 8 月 BOF 商业信心指数	99	100	106
德国 9 月 ZEW 经济景气指数	71.5	69.8	77.4
欧元区 9 月 ZEW 经济景气指数	64	--	73.9

# 中国铜市场报告

2020年9月15日 星期二 第136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 60-70	升 30-50	贴 30-20	一节(对沪10合约)
	升 60-70	升 30-50	贴 30-20	二节(对沪10合约)
广东	升 60	贴 80	贴 140	一节(对沪10合约)
	升 60	贴 60	贴 130	二节(对沪10合约)
山东	升 0-140			对沪10合约
天津	贴 20-升 150			当月合约
重庆	升 180-230			当月合约

**上海市场:** 1#升水铜均价 52140 元/吨, 跌 160 元/吨, 平水铜均 52110 元/吨, 跌 160 元/吨; 湿法铜均 52040 元/吨, 跌 160 元/吨。今日下游维持刚需接货, 投机贸易商青睐低价平水铜, 低升水成交活跃度尚可; 进口比值极差, 亏损达 900 元/吨, 进口铜清关到国内货源比例大幅下调, 供应上维持在 20 万吨出头; 虽下游消费未有改善, 但九月份实际并未太差, 交割结束后市场仍有挺升水趋势。

**广东市场:** 升水铜成交价格 52070~52190 元/吨, 平水铜成交价格 51930~52050 元/吨, 早间市场平水报盘出货, 但下游接货乏力, 贸易商主动调低报价至贴水 80 元/吨, 短暂热烈交投过后, 贸易商出货力度减弱, 平水铜报价回调至贴水 60 元/吨; 好铜要价坚挺, 对次月报价升水 60 元/吨, 接货商畏高观望心态浓厚; 日逢交割, 市场交投清淡。

**天津市场:** 市场铜报 52160-52360 元/吨, 均价 52260 元/吨, 涨 780 元/吨, 市场报价贴水 20-升水 180 元/吨。市场接货意愿不强, 市场成交表现不理想。

**山东市场:** 今日市场冶炼企业报价升水 0-140 元/吨, 冶炼厂报价回调, 河南货源流入山东货源增多, 成交困难。

**重庆市场:** 1#铜 52050-52230 元/吨, 均价 52140 元/吨, 跌 140 元/吨, 市场报当月升水 180-230 元/吨, 隔月基差拉大, 市场报价小幅上调, 整体接货表现平平。

2017-2020年现货铜价运行趋势



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		9月11日	9月14日	增减
境外库存	保税区	30.2	30.6	0.4
	上海	21.35	21.5	0.15
	广东	8.22	8.61	0.39
	江苏	3.1	3.1	0
中国库存	浙江	0.03	0.03	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.18	0.16	-0.02
	天津	0.13	0.13	0
	四川	0.04	0.04	0
	河南	0.04	0.04	0
	合计	33.09	33.61	0.52

数据来源: 我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年9月15日 星期二 第136期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价格与昨日持平，华南市场1#光亮铜价格在47000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差收窄160元/吨至1925元/吨。调查显示，今日现货市场铜价格下跌100元/吨，废铜价格无明显变化，上游出库情绪良好，达至利润出库。而下游企业方面目前部分企业计划做原料备库，而又因市场货源有所不足，厂家加价收货为主，整体市场成交尚可。

## 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价400-450元/吨；华东地区江苏市场8mm进口竖炉杆含升贴水加工费报520-650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480-580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420元/吨。今日市场成交清淡，多观望为主。

**铜板带：**浙江T2紫铜带均价58250元/吨，下跌300元/吨，H62黄铜带均价48200元/吨，下跌100元/吨。安徽T2紫铜带均价58170元/吨，下跌300元/吨，H62黄铜带均价45010元/吨，下跌100元/吨。浙江与安徽市场铜板带今日新增订单有所增加，铜价小幅下行，铜板带现货市场成交情况稍见好转；广东市场消费欠佳，压价竞销现象普遍，竞争激烈。

**铜棒：**上海T2紫铜棒54400元/吨，下跌300元/吨；H62黄铜棒44100元/吨，下跌100元/吨；宁波T2紫铜棒55050元/吨，下跌300元/吨；H62黄铜棒44150元/吨，下跌100元/吨。铜棒市场今日订单表现不佳，江苏市场小型企业继7月份订单量下滑以来，订单保持少量平稳表现，下游终端企业观望情绪较浓，整体消费尚未有明显起色。

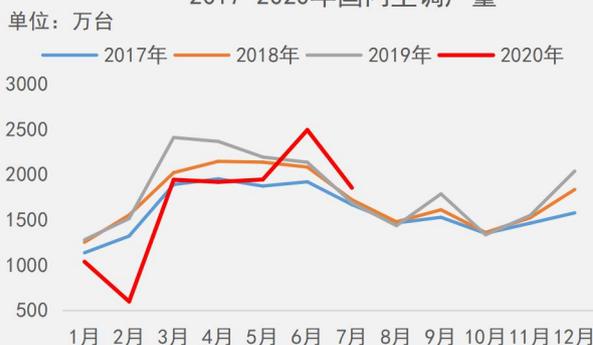
**铜管：**深圳TP2紫铜管57100元/吨，下跌250元/吨；H62黄铜管45600元/吨，下跌100元/吨；宁波TP2紫铜管57050元/吨，下跌250元/吨；H62黄铜管45950元/吨，下跌100元/吨。今日调研山东铜管市场，日订单量一般，9月企业订单表现尚可，预计与8月基本持平。

2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



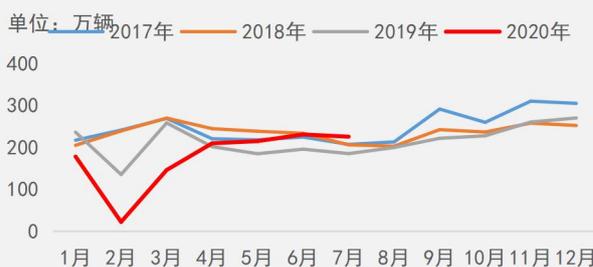
数据来源：我的有色网

2017-2020年国内空调产量



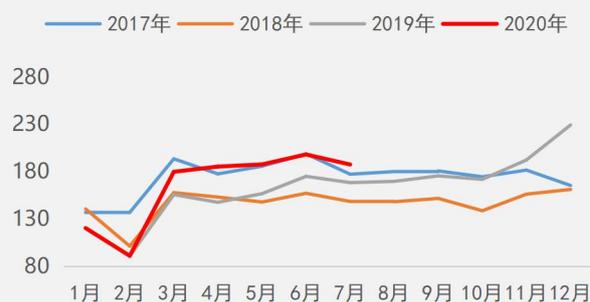
数据来源：钢联数据

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15日 星期二 第136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