

中国铜市场报告

2020年11月4日 星期三 第160期 上海钢联铜研究小组

期铜震荡走势偏弱

谨慎心态主导市场

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	56020	-601
LME	176650	+7250

11月04日:

今日主力沪期铜 2012 震荡运行, 早间开盘于 51680 元/吨, 多头获利减仓价格震荡下行, 下跌至日内最低点 51460 元/吨, 后价格触底反弹, 接近午盘时位于 51650 元/吨一线震荡整理; 午后, 价格迅速上行突破日均线并达到日内最高点 51730 元/吨, 后因上涨动能不足价格回落, 位于 51650 元/吨一线震荡整理, 最终收盘于 51610 元/吨。涨幅 0.16%, 12 合约减仓 2763 手至 109820 手, 主要表现为多头获利减仓。

今日 LME 铜开盘 6728 美元/吨 收盘 6761.5 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

受宏观消息影响, 今日沪铜继续飘红, 整体走势仍显谨慎, 至尾盘收涨 0.16%。现货市场进口货源仍持续增加, 持货商换现意愿较强, 但下游多驻足观望, 整体成交偏淡。宏观方面, 今日美国大选结果陆续出炉, 市场情绪波动明显, 美元指数回落至 93 附近后迅速攀升, 伦铜承压回调。初步投票结果显示现任总统特朗普有望赢得美国大选获得连任, 与此前民调和市场预期有所背离, 但对于有色金属行业来说, 大选的尘埃落定将降低不确定风险, 不论谁当选都大概率推出新一轮刺激方案, 这将对基本金属价格产生明显提振。产业端来看, Lundin 旗下智利 Candelaria 铜矿向罢工工会提供新劳资合同, 以期结束罢工风波。中国铜库存连续五周下降, 去库表现亮眼, 主要经济体 10 月工业数据超出预期, 短期市场风险情绪有望升温, 铜价或有小幅上行。

【智利 9 月份铜产量同比下滑 0.8%至 47.99 万吨】

智利铜业委员会 (Cochilco) 称, 9 月智利铜产量同比下滑 0.8%至 479,900 吨, 1-9 月产量同比增 0.4%至 426 万吨。其中: Codelco9 月份铜产量同比增加 9.6%至 159,200 吨, 1-9 月产量同比增加 2.9% ;Escondida9 月份产量同比下滑 6%至 94,100 吨, 1-9 月产量同比增加 2.4%; Collahuasi9 月份铜产量同比增加 9.4%至 53,400 吨, 1-9 月产量同比增加 23.2%。

【Ivanhoe Mines 铜矿项目进展创记录】

Ivanhoe Mines 宣布, 刚果民主共和国 Kamo-a-Kakula 铜矿项目 10 月份的地下开发总长达 2172 米, 创月度新高。这一成果使地下开发总里程达到 24.7 公里, 比计划提前约 7.9 公里。据艾芬豪称, 10 月份, 矿业工人从 Kakula 和 Kansoko 矿共生产了 19.4 万吨矿石, 比 9 月份高出 48%。项目的预生产地表库存目前约含有 100 万吨高品位和中品位矿石, 预计铜品位为 3.47%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 10 月财新服务业 PMI	54.8	55	56.8
法国 10 月服务业 PMI 终值	46.5	46.5	46.5
德国 10 月服务业 PMI 终值	48.9	48.9	49.5
欧元区 10 月服务业 PMI 终值	46.2	46.2	46.9
美国至 10 月 30 日当周 API 原油库存	457.7	196.4	-800.1

中国铜市场报告

2020年11月4日 星期三 第160期 上海钢联铜研究小组

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 120-150	升 90-120	升 20-50	当月合约
	升 160-190	升 120-150	升 40-70	当月合约
广东	升 70	升 20	贴 20	当月合约
	升 70	升 20	贴 20	当月合约
山东		升 100-160		当月合约
天津		升 0-200		当月合约
重庆		升 80-130		当月合约

电解铜市场

上海市场：升水铜均价 51700 元/吨，跌 35 元/吨，平水铜均 51670 元/吨，跌 25 元/吨；湿法铜均 51600 元/吨，跌 15 元/吨。今日进口货源仍持续增加，持货商以高位换现为主，早市报盘尚有挺价心态，但很快出现降价潮，市场乏人问津，少有成交；进入第二交易阶段，价格再度下调，实际成交在谨慎观望中仍可压价。今日市场实际成交多观望，卖方主动换现抛售货源，买方仍表现驻足，成交显现供大于求的偏淡特征。

广东市场：升水铜成交价格 51550~51720 元/吨，平水铜成交价格 51500~51670 元/吨；早间平水铜报价升水 20 元/吨，报盘较昨日持平，可议价商谈，市场接货情绪较弱，主动询盘问价数量骤减，中间商吸收低价货源后离场，市场成交表现一般；好铜报升水 70 元/吨，持货商未见明显的升水调整，贸易商间交投为主；湿法铜报价贴水 20 元/吨，成交量小。

天津市场：市场铜报 51480-51700 元/吨，均价 51590 元/吨，涨 5 元/吨，市场报价升水 0-50 元/吨，接货端表现谨慎，市场成交欠佳。

山东市场：今日市场冶炼企业报价升水 100-160 元/吨，冶炼厂正常出货，下游接货一般，成交平平。

重庆市场：1#铜 51560-51780 元/吨，均价 51670 元/吨，跌 5 元/吨，市场报价升水 80-130 元/吨，市场供应稳定，企业多按需采购。



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		10月26日	10月30日	增减
境外库存	保税区	42.0	43.1	1.1
	上海	15.13	14.74	-0.39
	广东	9.33	8.86	-0.47
	江苏	2.21	1.66	-0.55
	浙江	0.04	0.04	0
中国库存	江西	0	0	0
	重庆	0.10	0.09	-0.01
	天津	0.03	0.04	0.01
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	26.9	25.49	-0.31

数据来源：我的有色网

中国铜市场报告

2020年11月4日 星期三 第160期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价较昨日持平，华南市场1#光亮铜价格在47200元/吨，华东市场1#光亮铜价格在47100元/吨，华北市场1#光亮铜价格在47000元/吨，另据调查华南地区精废小幅收窄5元/吨至1193元/吨。今日废铜利润空间仍然维持在昨日水平，货商出货意愿尚可；随着精废差的稍许扩大，利好废铜制品消费，但废铜价格处于高位，采购有限，有利废企业限量采购，按需采购为主，今废铜市场交易情况一般；据我的有色了解，再生铜进口政策已经落地，但目前进口到国内的废铜数量有限，国内供应紧张局面尚未明显改善。

下游市场

铜杆：今日天津市场8mm加工费报价450-500元/吨；江苏市场8mm进口竖炉杆不含升贴水加工费报520-570元/吨，国产竖炉杆加工费报500元/吨；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580-650元/吨，国产竖炉杆450-480元/吨。今日各主流地区废铜制杆企业反映下游拿货不积极，零单销售较差，废铜货源偏紧。

铜板带：宁波T2紫铜带均价57750元/吨，持平，H62黄铜带均价47900元/吨，持平。芜湖T2紫铜带均价57570元/吨，持平，H62黄铜带均价44610元/吨，持平。高端铜合金板带产品需求保持稳健，普通板带消费略显低迷，在行业激烈竞争之下，高强高导产品市场占有率增速有望持续走强。

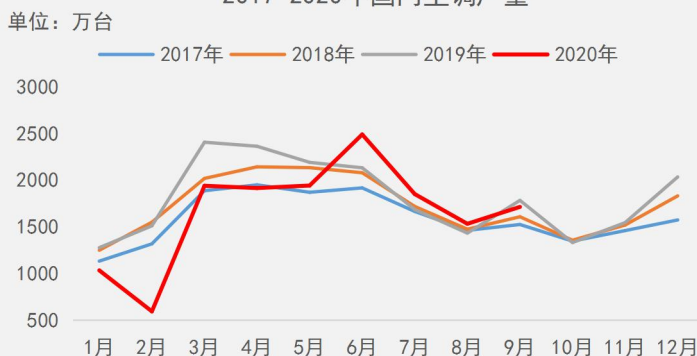
铜棒：上海T2紫铜棒54050元/吨，持平；H62黄铜棒43750元/吨，持平；宁波T2紫铜棒54700元/吨，持平；H62黄铜棒43900元/吨，持平。今日铜棒市场订单量一般，浙江铜棒市场订单量尚可，原料库存稳定，大型企业产能利用率与上月基本持平。

铜管：深圳TP2紫铜管56680元/吨，上涨50元/吨；H62黄铜管45250元/吨，上涨10元/吨；宁波TP2紫铜管56630元/吨，上涨50元/吨；H62黄铜管45650元/吨，上涨10元/吨。今日铜管市场订单量一般，年产量1万吨以下的小型企业的订单量有一定的增幅。

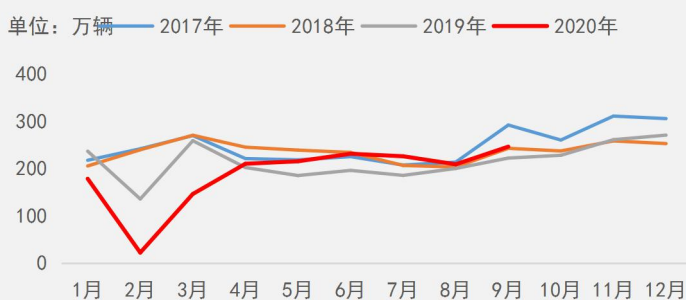
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



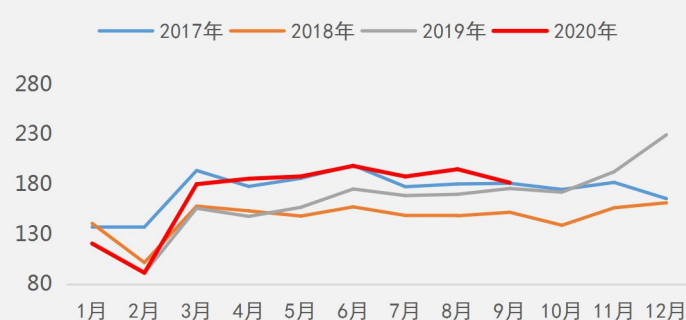
2017-2020年国内空调产量



2017-2020年国内汽车产量



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11月4日 星期三 第160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