

# 中国铜市场报告

2020年11月16日 星期一 第166期 上海钢联铜研究小组

## 宏观刺激期铜拉涨

## 现货畏高成交冷淡

### 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	49334	+102
LME	163025	-2175

11月16日:

今日主力沪期铜 2012 合约位于日均线上方震荡上行,早间开盘于 52340 元/吨,后因宏观政策利好价格迅速走高至日内最高点 53760 元/吨,之后上涨动能不足价格有所回落;午后,价格沿 53550 元/吨一线震荡整理,最终收盘于 53640 元/吨。涨幅 3.15%,12 合约增仓 10391 手至 116133 手,主要表现为多头增仓。

今日 LME 铜开盘 7028.5 美元/吨,收盘 7171.5 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,今日沪铜强势拉涨,早间短线迅速拉升至 53850 元/吨,刷新 2018 年 6 月来高位,至尾盘收涨 3.15%。现货市场畏高情绪严重,下游采购谨慎,整体成交惨淡。宏观面,今日中国 10 月经济数据出炉,工业增加值和固定资产投资增速保持在年内高点,超出市场预期,社会消费品零售总额加速增长,央行开展 8000 亿 MLF 操作,中长期流动性保持合理充裕,市场担忧有所缓解。产业端,月内 5 家冶炼企业排有检修计划,叠加年度长单谈判在即,精炼铜产出或有下滑。中国铜库存连续五周下滑,汽车、家电、光伏等行业订单继续增加,电网投资为完成年度目标有冲量可能,电解铜消费正逐渐回暖。当前中国经济加速恢复,投资、出口、消费、工业表现良好,市场乐观情绪集中爆发,铜价大幅攀升,但欧美疫情的反弹为经济修复前景蒙上一层阴影,同时铜价的骤然上涨令下游采购情绪受到抑制,短期或持观望态度。

### 行业热点

#### 【Freeport 与日本三菱材料计划扩产 Gresik 铜冶炼厂】

2020 年 11 月 13 日,Freeport 与日本三菱材料签署谅解备忘录(MOU),计划扩产印尼 Gresik 铜冶炼厂,让其铜年产能从 100 万干吨增至 130 万干吨,预计扩产项目 2023 年完成。

#### 【非洲 Khoemacau 铜矿 2021 下半年投产】

Cupric Canyon 旗下非洲博茨瓦纳共和国 Khoemacau 铜矿 2021 下半年投产,预计年产铜精矿 6 万吨。

#### 【BHP 旗下智利 Spence 铜矿已签署劳资协议】

2020 年 11 月 14 日,BHP 称旗下智利 Spence 铜矿已与工会签署新劳资协议,协议有效日期至 2023 年 11 月。Spence 2020 年三季度铜产量环比减少 29% 至 2.7 万吨,主要由于 Spence 计划检修,以及受新冠疫情影响劳动力减少。

### 财经日历

#### 每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
日本第三季度季调后实际 GDP 季率初值	-7.9	4.4	5
日本第三季度季调后名义 GDP 季率初值	-7.6	4.3	5.2
美国至 11 月 13 日当周石油钻井总数	226	230	236
美国 11 月密歇根大学消费者信心指数初值	81.8	82	77
中国 10 月规模以上工业增加值年率	6.9	6.5	6.9

# 中国铜市场报告

2020年11月16日 星期一 第166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 150-190	升 130-170	升 60-90	一节(对沪12)
	升 150-190	升 130-170	升 60-90	二节(对沪12)
广东	升 100	升 80	升 30	一节(对沪11)
	升 90	升 70	升 20	二节(对沪11)
山东		升 60-130		对沪12 合约
天津		贴 30-130		对沪12 合约
重庆		升 200-230		对沪12 合约

## 电解铜市场

**上海市场：**升水铜均价 53280 元/吨，涨 1250 元/吨，平水铜均 53260 元/吨，涨 1245 元/吨；湿法铜均 53185 元/吨，涨 1215 元/吨。今日报盘伊始，市场持货商报盘再及高位，但此后盘面攀升，现货报盘现滑坡式下跌，市场接货意愿始终低迷，铜价大涨下持货商加速调降报价。市场消费畏高买盘乏力，市场避险警惕性加强，买盘活跃度降低，高铜价下市场成交惨淡。

**广东市场：**升水铜成交价格 52710~53740 元/吨，平水铜成交价格 52690~53720 元/吨；适逢交割换月，部分贸易商休整暂未入市，早间平水铜对当月报价升水 80 元/吨，10 时左右，各类经济数据出炉，指标利好，带动铜价拉涨，接货商畏高有所犹豫，询盘声减弱，周末归来，现货库存大幅下滑，且又是交割日，持货商调价意愿不强，成交陷僵持。

**天津市场：**市场铜报 52590-53630 元/吨，均价 53110 元/吨，涨 1265 元/吨，市场报价贴水 30-升水 30 元/吨，地区成交不理想，下游采购观望为主。

**山东市场：**今日市场冶炼企业报价升水 60-130 元/吨，市场询盘冷清，市场鲜有成交，冶炼厂出货情绪平平。

**重庆市场：**1#铜 52800-53880 元/吨，均价 53340 元/吨，涨 1330 元/吨，市场对次月合约报价升水 180-230 元/吨，下游厂家畏高铜价，多驻足观望，市场成交欠佳。



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	11月9日	11月13日	增减	
境外库存	保税区	42.8	43.4	0.6
	上海	14.35	13.45	-0.9
	广东	7.88	7.28	-0.6
中国库存	江苏	1.31	1.01	-0.3
	浙江	0.04	0.04	0
	江西	0	0	0
	重庆	0.05	0.04	-0.01
	天津	0.04	0.03	-0.01
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	23.73	21.91	-1.82

数据来源：我的有色网

# 中国铜市场报告

2020年11月16日 星期一 第166期 上海钢联铜研究小组

## 废铜市场

今日废铜价较周五上涨 800-1000 元/吨, 华南市场 1# 光亮铜价格在 48300 元/吨, 华东市场 1# 光亮铜价格在 48100 元/吨, 华北市场 1# 光亮铜价格在 48100 元/吨, 另据调查华南地区精废扩大 347 元/吨至 1534 元/吨。

受宏观大环境的影响, 今日铜价走势强劲, 上游货商出货积极; 然下游利废厂家恐高接货意愿低迷, 上午下游厂家迟迟不报价, 有报价的厂家也是虚价, 无实际成交价, 对铜价走势持观望状态, 今天废铜市场有价无市, 成交惨淡。

## 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 530-580 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 450-480 元/吨。今日铜价大幅上涨, 精铜制杆成交清淡, 废铜制杆订单火热, 多点远期为主, 现货库存紧张。

**铜板带:** 宁波 T2 紫铜带均价 59850 元/吨, 上涨 1800 元/吨, H62 黄铜带均价 49400 元/吨, 上涨 1300 元/吨。芜湖 T2 紫铜带均价 59670 元/吨, 上涨 1800 元/吨, H62 黄铜带均价 46110 元/吨, 上涨 1300 元/吨。宁波市场铜板带今日订单量情况有所下滑, 铜价大幅走强, 铜板带下游畏高, 观望态度较浓, 接货谨慎; 安徽市场大企接单正常, 中小企成交情况偏差, 成交活跃度较低。

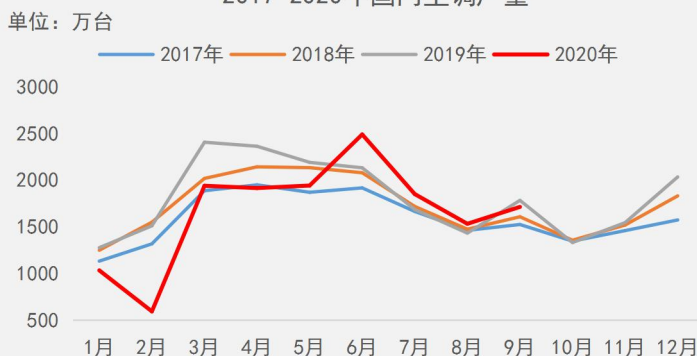
**铜棒:** 上海 T2 紫铜棒 56100 元/吨, 上涨 1800 元/吨; H62 黄铜棒 45200 元/吨, 上涨 1250 元/吨; 宁波 T2 紫铜棒 56750 元/吨, 上涨 1800 元/吨; H62 黄铜棒 45350 元/吨, 上涨 1250 元/吨。今日铜价大幅上涨, 铜棒订单量不佳, 企业观望情绪明显, 成交清淡。

**铜管:** 深圳 TP2 紫铜管 58730 元/吨, 上涨 1800 元/吨; H62 黄铜管 46720 元/吨, 上涨 1250 元/吨; 宁波 TP2 紫铜管 58680 元/吨, 上涨 1800 元/吨; H62 黄铜管 47120 元/吨, 上涨 1250 元/吨。今日铜价大幅上涨, 市场情绪谨慎, 下游拿货意愿不强, 整体成交较弱。

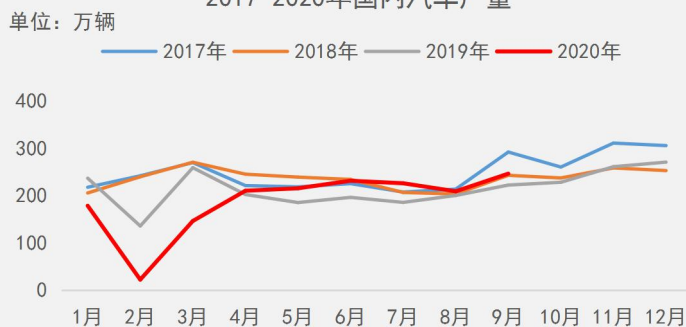
2018-2020年1#光亮铜精废差变化走势图



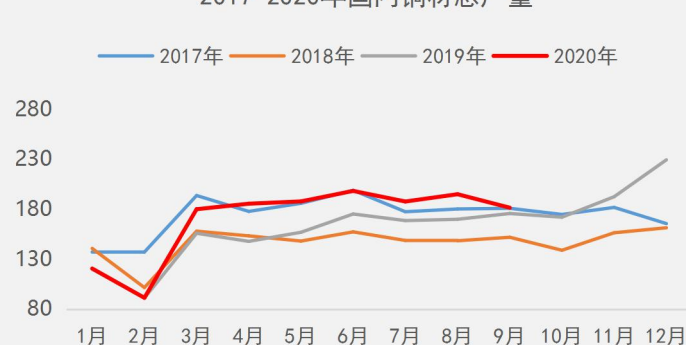
2017-2020年国内空调产量



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16日 星期一 第166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