

中国铜市场报告

2020年12月01日 星期二 第175期 上海钢联铜研究小组

铜价涨势稍有放缓

接货谨慎态度不变

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	30830	+177
LME	149925	+125

12月1日:

今日主力沪期铜 2101 合约整体承压日均线下方震荡调整走势, 早间开盘于 56850 元/吨, 价格一路上扬并达到日内最高点 57430 元/吨, 后因上涨动能不足价格在 57250 元/吨一线震荡整理; 午后, 价格震荡下行, 最终收盘于 57040 元/吨。涨幅 0.21%, 01 合约减仓 17682 手至 138485 手, 主要表现为空头减仓。

今日 LME 铜开盘 7592.5 美元/吨, 收盘 7623.5 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

今日沪铜主力合约高位震荡运行, 至尾盘收涨 0.21%。现货市场高铜价高升水令成交受抑, 投机商和下游货源买入有限。宏观面, 中国 11 月财新制造业 PMI 录得 54.9, 高于预期, 较上月 53.6 大幅提高 1.3 个百分点, 为 2010 年 12 月以来最高值。受到中国制造业数据强劲表现刺激, 叠加疫苗研发与大规模接种取得新进展, 市场信心得到提振, 铜价涨至近八年高位。产业端, Lundin 旗下智利 Candelaria 铜矿罢工结束后复产, Antofagasta 旗下 Centinela 铜矿一工会已拒绝劳资合同, 罢工风险升级。周一中国电解铜现货库存 18.44 万吨, 较上周五小幅增加 0.04 万吨, 铜价短期内攀升幅度过大导致下游畏高接货谨慎, 库存出现回升趋势。当前市场乐观情绪与预期令铜价连破新高, 短期或面临回调洗盘需求。

行业热点

【紫金矿业塞尔维亚铜金矿 Timok 勘探高品位矿体】

紫金矿业塞尔维亚 Timok 铜金矿上部矿带-80m 中段 200 线穿脉首次揭露到高品位块状硫化物铜金矿体, 高品位矿石即将批量产出。此次揭露的矿石中硫化铜矿主要为铜蓝, 少量的硫砷铜矿和黄铜矿, 其他金属矿物主要为黄铁矿。其中, 上部矿带控制+探明的铜金属量 121 万吨、金金属量 76 吨, 顶部有超高品位矿体; 设计生产规模 330 万吨/年, 建成达产后预计年产铜超过 7.9 万吨, 首期预计 2021 年 2 季度末建成投产。

【Lundin Mining 预测 2021 年铜产量将增长 25%】

2021 财年该公司的铜产量将增长, 主要归功于智利 Candelaria 铜矿的品级提高, 以及 Candelaria 巴西矿场和 Chapada 铜矿的贡献。伦丁矿业预计 2021 年铜产量将达到 27.5 万吨到 29.9 万吨, 同比增长 25%。

财经日历

每日财经数据

指标	前值	预测值	公布值
中国 11 月财新制造业 PMI	53.6	53.5	54.9
澳大利亚 12 月现金利率 (%)	0.1	0.1	0.1
英国 11 月 Nationwide 房价指数月率	0.8	0.3	0.9
法国 11 月制造业 PMI 终值	49.1	49.1	49.6
德国 11 月季调后失业人数 (万人)	-3.5	0.8	-3.9

中国铜市场报告

2020年12月01日 星期二 第175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 160-170	升 150	升 80-100	一节
	升 150	升 140	升 60	二节
广东	升 180	升 150-160	升 90	一节
	升 160	升 140	升 90	二节
山东		升 50-120		当月合约
天津		贴 50-升 160		当月合约
重庆		升 100-130		当月合约

上海市场: 升水铜均价 57335 元/吨, 涨 65 元/吨, 平水铜均 57320 元/吨, 涨 70 元/吨; 湿法铜均 57250 元/吨, 涨 60 元/吨。早间市场报盘依然表现坚挺, 但期铜迈向近年高点, 致使市场接货端表现更为谨慎。受限于市场接货表现, 市场升水开始下移, 但下行幅度有限, 调价间隙市场部分持货商下调幅度略有增加, 略有零星成交体现。目前市场, 长单交投开始逐步活跃, 现货市场报盘预计将以维稳为主, 变动幅度有限。

广东市场: 市场报价好铜 57210-57460 元/吨, 涨 75 元/吨; 平水 57190-57440 元/吨, 涨 75 元/吨; 因本周持续去库, 持货商挺价情绪不变, 早间平水铜升水 150 元/吨开报, 下游多观望, 入市询价不活跃, 小部分中间商安静等待升水调整, 短暂僵持后, 大户率先调价至升水 140 元/吨, 引领市场成交; 好铜报价升水 160 元/吨; 今日整体接货情况并不理想

天津市场: 市场铜报 57000-57300 元/吨, 均价 57150 元/吨, 涨 75 元/吨, 市场报价贴水 50-升水 0 元/吨, 市场依然未见明显成交改善, 整体表现偏淡。

山东市场: 今日市场冶炼企业报价升水 50-120 元/吨, 市场成交表现不佳, 冶炼厂维持升水坚挺。

重庆市场: 1#铜 57150-57430 元/吨, 均价 57290 元/吨, 涨 85 元/吨, 市场报价升水 100-130 元/吨, 下游少量补库, 整体需求一般。



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20日	11月27日	增减	
境外库存	保税区	44.9	44.05	-0.85
	上海	12.4	12.35	-0.05
	广东	6.43	5.4	-1.03
中国库存	江苏	0.71	0.46	-0.25
	浙江	0.04	0.03	-0.01
	江西	0	0	0
	重庆	0.04	0.07	0.03
	天津	0.03	0.03	0
	四川	0.03	0.03	0
	河南	0.03	0.03	0
	合计	19.71	18.4	-1.31

数据来源: 我的有色网

中国铜市场报告

2020年12月01日 星期二 第175期 上海钢联铜研究小组

废铜市场

今日废铜价格较昨日持平，华南市场1#光亮铜价格在52500元/吨，华东市场1#光亮铜价格在52300元/吨，华北市场1#光亮铜价格在52200元/吨，另据调查华南地区精废差缩小251元/吨至1820元/吨。

华南地区报价1#光亮铜52200-52500元/吨，今日废铜价格与昨日基本持平，部分地区小幅下跌，进口废铜受海关查验标准影响，废铜进口量有限，同时也加剧了国内废铜供应的紧张，废铜价格十分坚挺，高位货商出货积极；下游废铜加工企业原料库存紧张，被迫加价采购，当前废铜市场上游货商居主导地位，今日废铜市场成交一般。

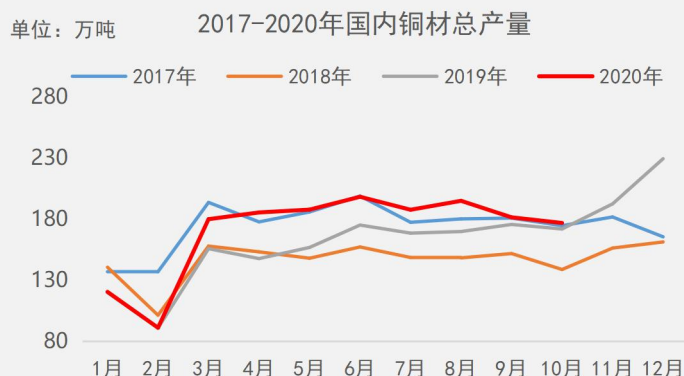
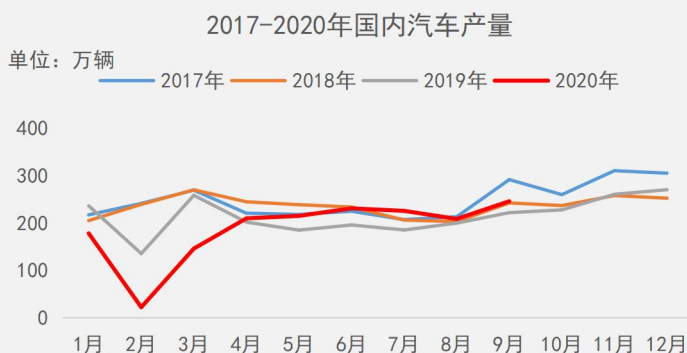
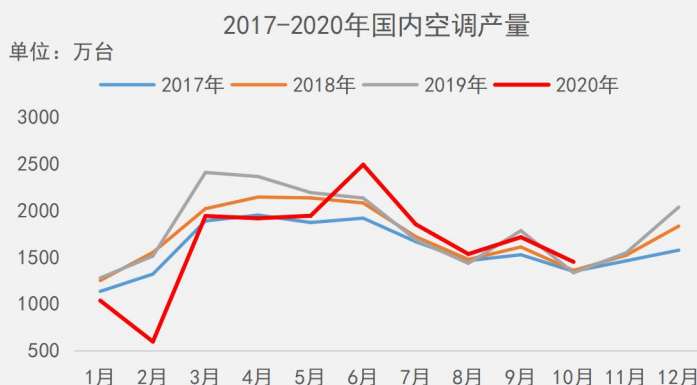
下游市场

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。今日电铜制杆市场订单尚可，主要因下游厂家对后期铜价看涨提前备货所致。而原料采购紧张及精废杆价差的缩小导致废铜制杆市场订单表现较差。

铜板带：江苏T2紫铜带均价61310元/吨，上涨100元/吨，H62黄铜带均价50783元/吨，上涨100元/吨。江西T2紫铜带均价61400元/吨，上涨100元/吨，H62黄铜带均价50800元/吨，上涨100元/吨。据我的有色网调研，铜价震荡上行加工企业积极出货，出货情绪高涨，江苏市场铜板带成交尚可。江西市场下游终端拿货长单为主，下游按需采购，采购较为谨慎，市场成交一般。

铜棒：上海T2紫铜棒59700元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜棒47800元/吨，下跌100元/吨；宁波T2紫铜棒60300元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜管48000元/吨，下跌100元/吨。今日铜价维持高位，铜棒订单量一般，企业观望情绪较浓。

铜管：深圳TP2紫铜管62380元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜管49380元/吨，下跌120元/吨；宁波TP2紫铜管62330元/吨，下跌100元/吨；H62黄铜管49780元/吨，下跌120元/吨。新冷年开启，空调行业备货需求增加，铜管企业订单情况尚可。



数据来源：钢联数据

中国铜市场报告

2020年12月01日 星期二 第175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