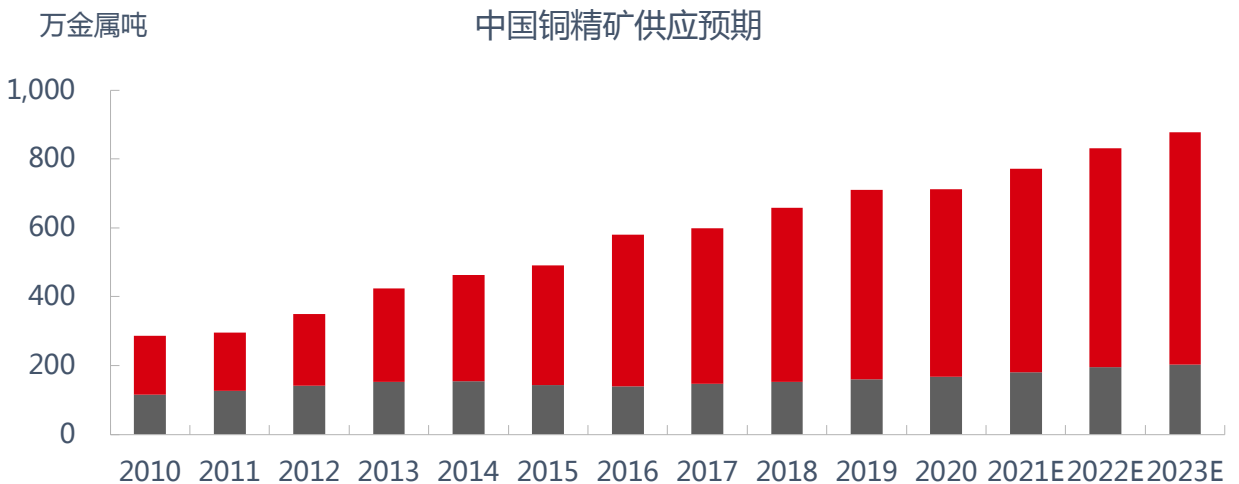
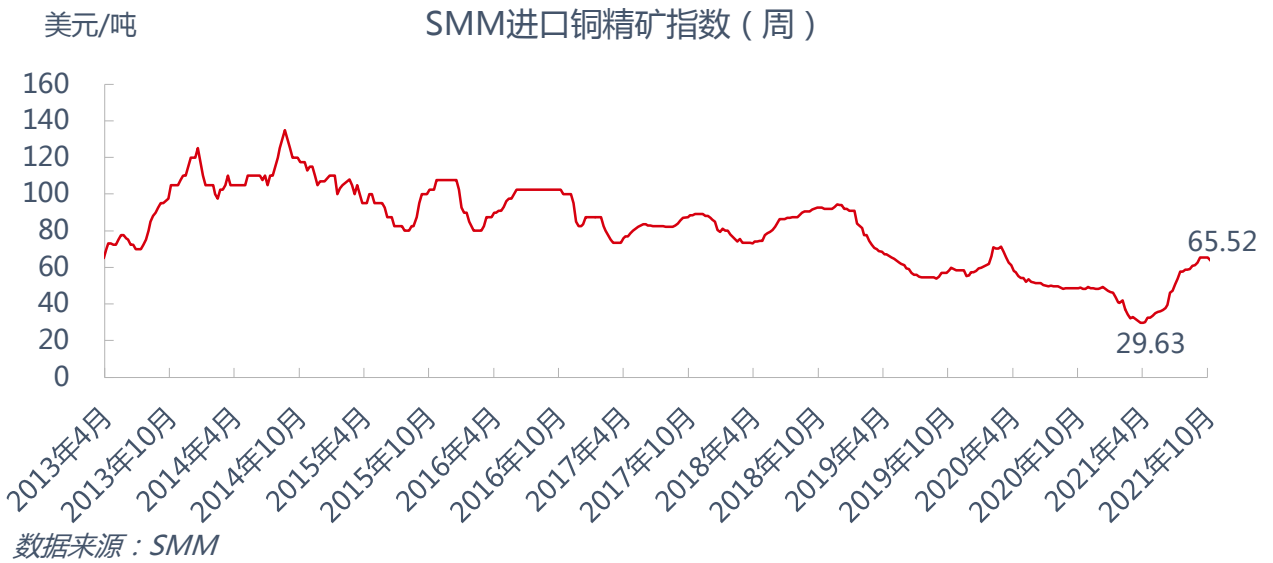


# 2021-2025年 中国铜产业链报告

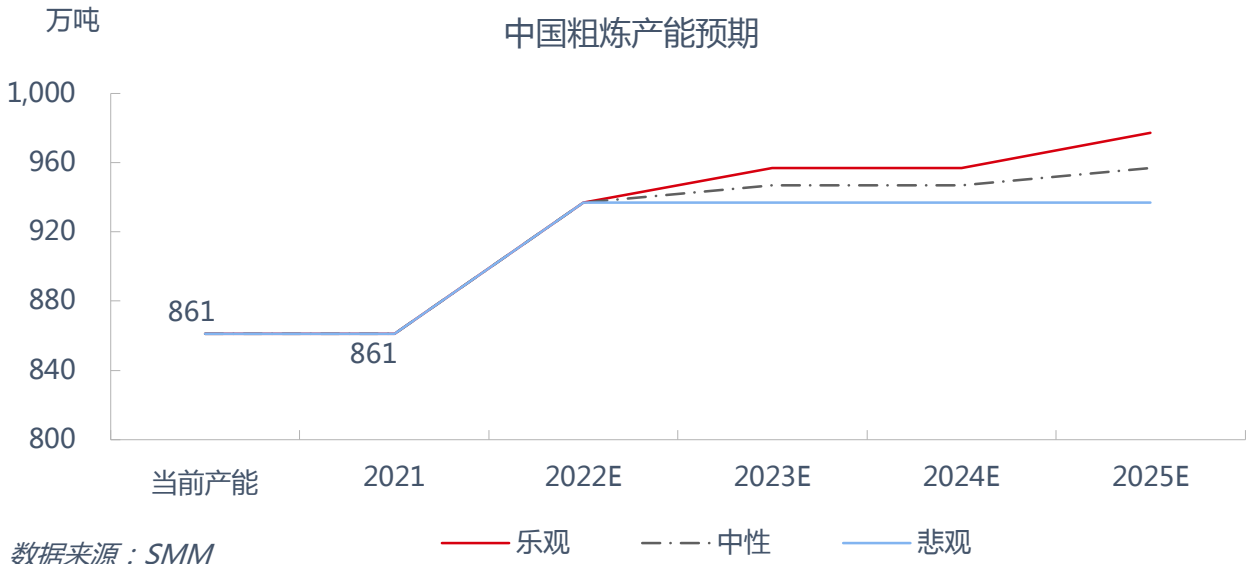


# 市场热点一

2021年伊始，虽海外矿山再难见疫情对生产的干扰，但南美地区的诸多发运意外问题使铜精矿现货市场情况突变：先是2020年12月中旬开始Las Bambas遭遇社区路障抗议，其对矿山影响时间超出市场预期，智利港口在1月面临涨潮风浪，且集中在北部港口，而北部地区为智利主要铜矿产地，Escondida、Chuquibambilla等大型铜矿发运均受到影响，叠加年内新增矿山输出均在二季度下旬开始，致使中国进口铜精矿加工费在一到四月中旬加速下滑至30美元/吨之下，创下10年低位，冶炼厂生产压力凸显。四月中旬开始，随着全球铜矿新建产能逐步释放，叠加全球范围内几无新增粗炼产能项目在年内投放，在铜价不断走高背景下，矿山生产积极性受到提振，同时又令年内全球铜矿薪资谈判对矿山生产干扰风险大幅下降，铜精矿现货加工费显一路回升态势。2022年，随着新扩建产能进一步的投放和释放，市场对于2022年铜矿平衡开始朝着乐观的方向预期。明年和未来全球铜矿平衡将如何演绎？分析见SMM年报。



# 市场热点一



# 市场热点二

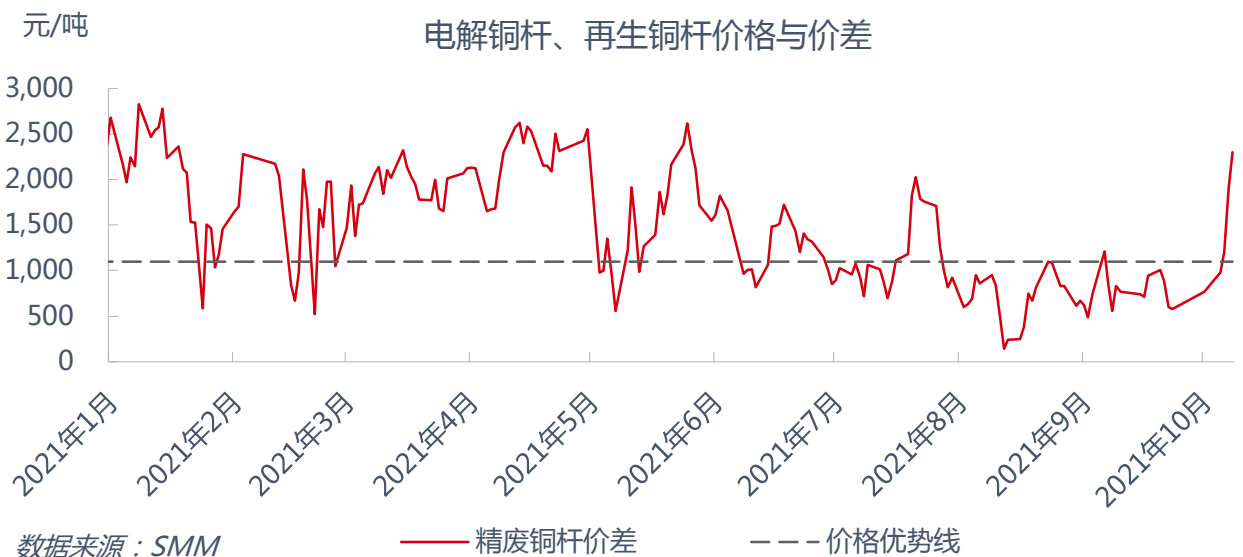
今年以来，受天气异常和能源结构升级等一系列因素影响，我国出现了罕见的全国大范围限电。由于限电的因素，企业不得不临时停产；根据我们SMM了解截至目前，我国限电、停产，已经席卷了包括江苏、浙江、山东、福建、广西、云南等在内的至少10余个省份。对此，很多人都感到疑惑，我国近几年来水电、煤电、风电均取得快速发展，为什么如今还会出现频繁的限电呢？其对电解铜的上中下游行业又造成了多大的影响？详细分析见SMM年报。

## 市场热点三

2021年作为中国实现固体废物零进口、再生铜/黄铜原料标准实施的首年，进口企业从对新标准的彷徨，到积极使用新标准在海外采购，进口数据大幅增长，但国内废铜紧缺情况仍没得到改善，三季度短缺情况反而加剧。除新冠疫情扰动海外废铜供应，国内对禁止洋垃圾进口、保护环境维持高压，废铜进口仍面临诸多困难外，江西的废铜税收优惠政策仍在吸引大量废铜加工产能陆续上马，累计产能将达千万吨级别，供给缺口巨大是国内废铜供应持续紧张的另一主要因素。废铜供应不足明显促使电解铜消费复苏，其替代效应对铜行业的影响举足轻重，那废铜供需何时能够改善？详见SMM年报分享。

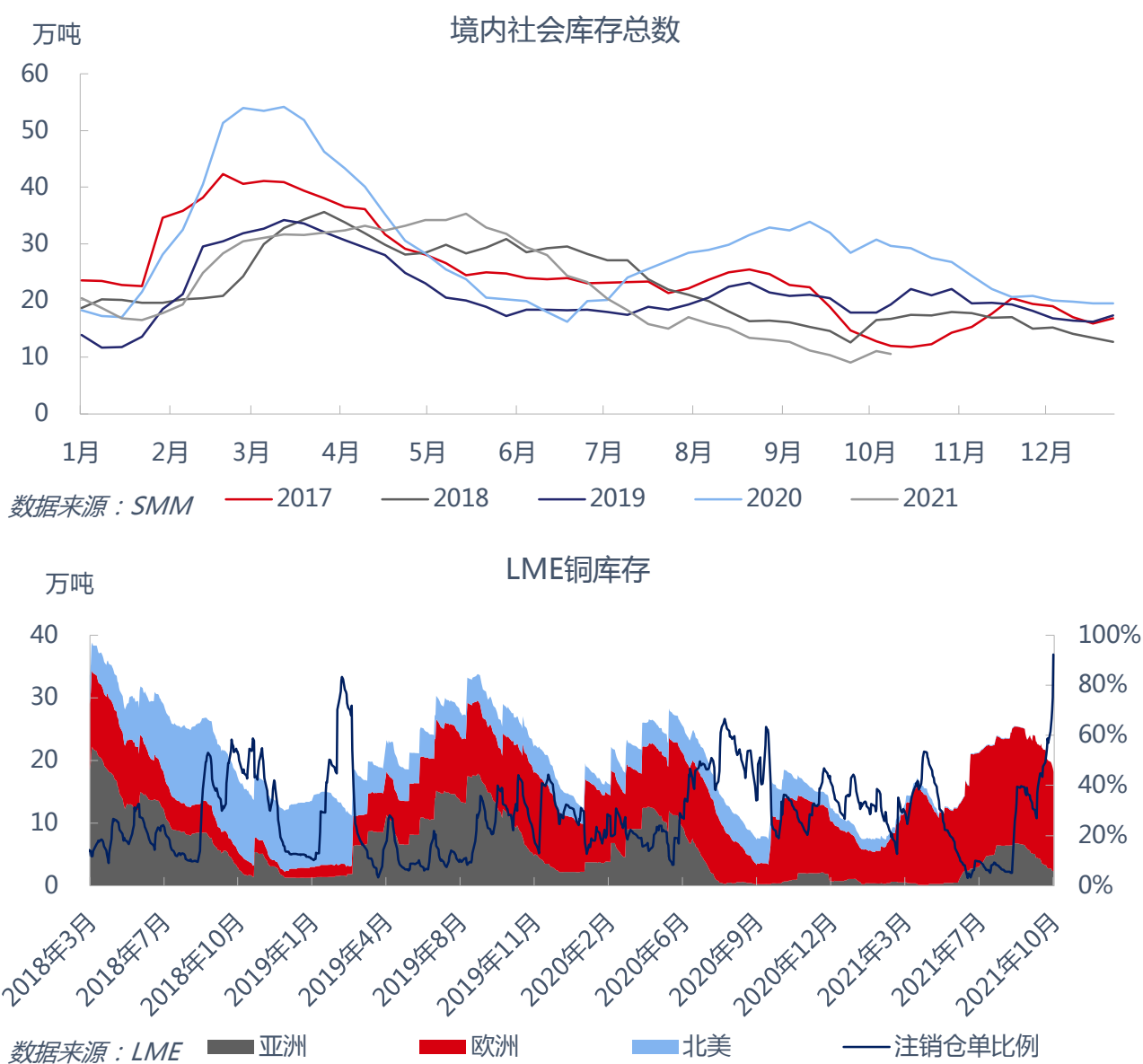


数据来源：海关总署



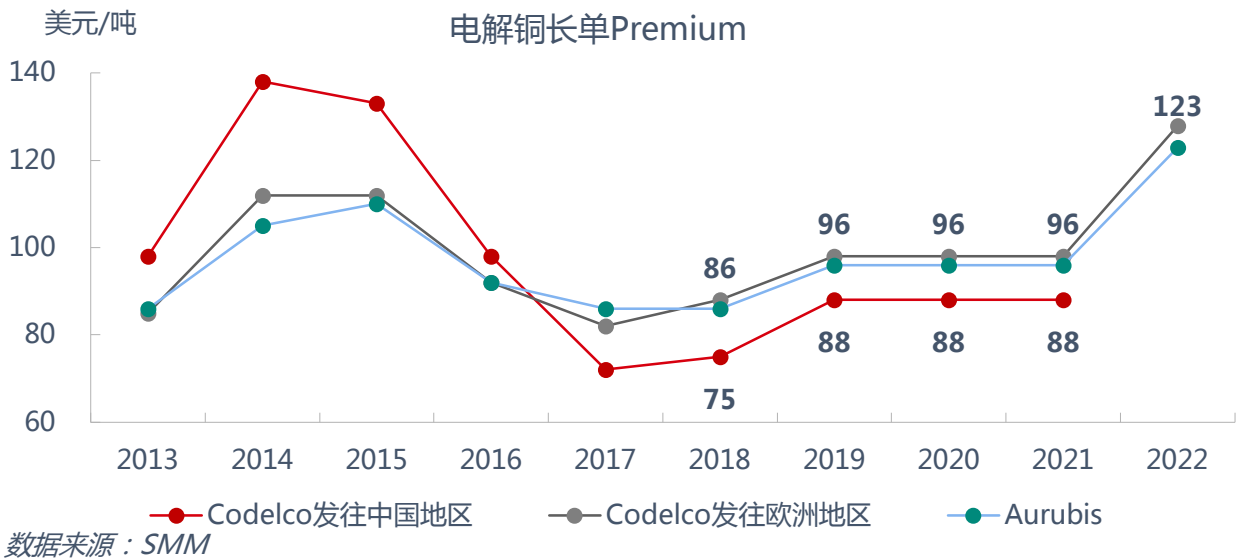
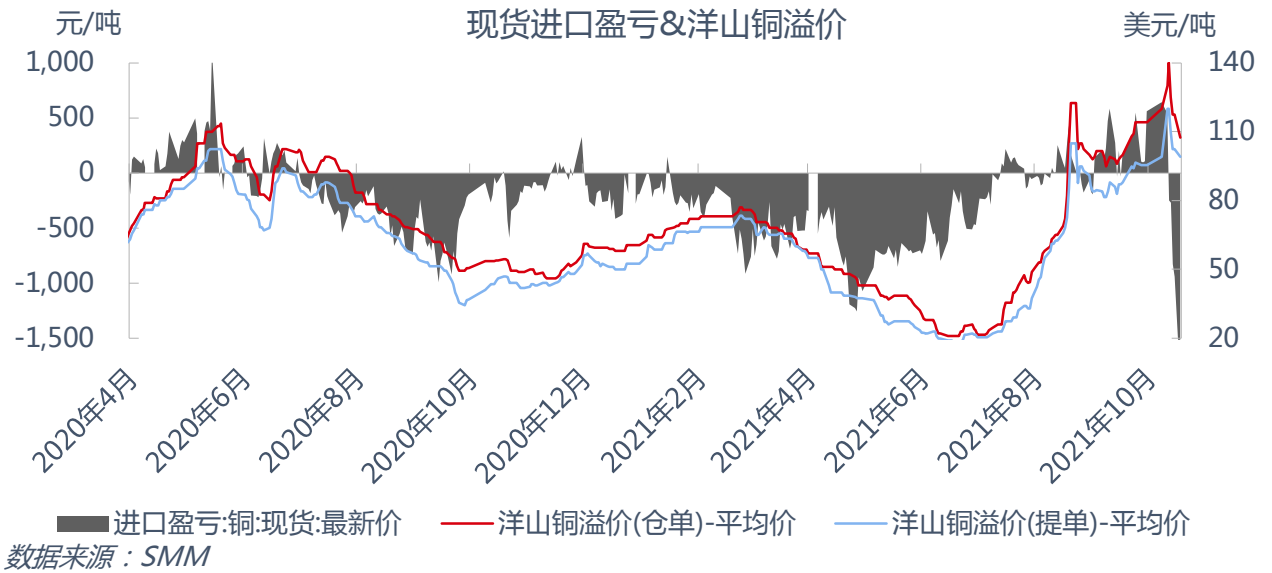
## 市场热点四

2021年初铜价持续冲高下，大量贸易商释放出多年累积的废铜库存，精废价差一度拉大至3000元/吨附近，国内废铜替代精铜效应明显，导致在4-5月份国内传统铜旺季下，市场完全呈现累库行情。但自6月起，随着铜价回落，外加废铜库存消耗殆尽，废铜对精铜的替代效应减弱，7-8月份传统淡季却意外大幅去库，广东地区在限电及炼厂检修等一系列干扰因素下库存一度降至仅剩900余吨。反观海外LME库存则在年内持续走高，从低位7.5万吨一路走高至20万吨左右，但依旧处于历史偏低位置，10月以来在短短几天时间里LME注销仓单占比抬升至92%，导致起所可自由获得的铜库存跌至1974年以来的最低水平。在外盘全面挤BACK结构下现货报价从贴水飙升到1000美元/吨之上。到底国内外库存相对劈叉、海外挤仓行情渐起原因几何？详情分析见SMM年报。



# 市场热点五

2021年的进口铜市场风云变幻，上半年与下半年呈现出截然不同的行情。上半年进口窗口一直维持关闭状态，报关进口需求近乎冰点，洋山铜溢价一路走低甚至创下上海有色网历史价格新低。我国进口铜市场长时间低迷导致海外国家出口至中国电解铜数量出现不同程度下滑。而三季度因国内冶炼厂生产持续受干扰，国内在限电、废铜紧张及进口货源流入有限多各因素加持下基本面表现偏强，库存持续去化，近月比价不断向上修复，8月份现货进口盈利窗口多次打开且利润可观，洋山铜溢价急涨至140美元/吨之上。比价打开吸引部分贸易商搬运海外货源至中国，可我们却迟迟未看见进口量增长，这又是为何？另外，又临近年末长单谈判时刻，Aurubis及Codelco已大幅上调明年发往欧洲地区的电解铜长单溢价，中国市场的Benchmark又会落在何处？贸易商又会作何应对？分析见SMM年报。





# 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
概要	铜价预测	SMM
	中国铜原料供需平衡表	SMM
	中国电解铜年度供需平衡数据	SMM
	中国铜材表观消费量	SMM、China Customs、NBS
	中国铜终端行业耗铜量	SMM
	中国电解铜库存	SMM
	铜产业链季度平衡及价格预测模型	SMM
铜原料	原料供需平衡表	SMM
	废铜供需平衡表	SMM
	中国铜原料自给率	SMM
	2020年世界前20大矿山统计	SMM、ICSG
	SMM中国铜矿山主要新扩建项目	SMM
	SMM全球铜矿山主要新扩建项目	SMM
	智利秘鲁铜矿月度产量	SMM
	中国铜矿山成本曲线	SMM
	SMM中国铜精矿产量	SMM
	中国铜精矿产量	NBS
	铜精矿进口量	China Customs
	铜精矿进口明细（来源国、进口海关、贸易方式）	SMM、China Customs
	前十大铜精矿进口商及进口量	SMM、China Customs
	2014-2019年进料加工贸易进口铜精矿分企业情况	SMM、China Customs
	进口铜精矿盈亏平衡	SMM
	阳极铜进口（来源国、进口海关、贸易方式）	SMM、China Customs
	前十大阳极铜进口商及进口量	SMM、China Customs
	废铜进口明细（来源国、进口海关）	SMM、China Customs
	中国进口废铜金属量	SMM、China Customs
	铜锭进口量	SMM、China Customs
	中国进口废铜盈亏平衡	SMM
	中国国内废铜供应量及预测	SMM
	国内废铜产量	SMM
	中国国内废铜新旧废料比重及预测	SMM
	中国国内废铜冶炼厂加工用量比重及预测	SMM

# 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源	
铜冶炼	中国电解铜月度供需平衡表	SMM	
	中国铜冶炼厂粗炼、精炼产能	SMM	
	2021年中国十大铜冶炼厂产量	SMM	
	SMM中国电解铜产量	SMM	
	中国电解铜产量	NBS	
	中国铜冶炼企业开工率分规模	SMM	
	中国原生铜及再生铜比例	CNIA	
	中国铜冶炼企业检修明细及影响量	SMM	
	中国铜冶炼粗精炼产能新建项目	SMM	
	中国电解铜进口量（来源国、进口海关、贸易方式）	SMM	
	中国电解铜出口量（目的国、出口海关、贸易方式）	SMM	
	中国电解铜进口盈亏及比值	SMM	
	上海地区保税库电解铜库存	SMM	
	中国分地区电解铜社会库存	SMM	
	LME分大洲电解铜库存	LME	
	COMEX电解铜库存	COMEX	
	全球三大显性库存	SHFE、LME、COMEX	
	智利、秘鲁、日本、韩国出口数据	SMM	
	铜加工	2019年起铜材分省月度产量	SMM、CNIA
		中国铜杆、铜管、铜板带、铜箔、铜棒产量占比	SMM
中国铜杆、铜管、铜板带、铜箔表观消费量		SMM	
中国铜材月度开工率		SMM	
中国铜杆线企业分规模开工率		SMM	
中国铜管企业分规模开工率		SMM	
中国铜板带箔企业分规模开工率		SMM	
中国废铜制杆企业分规模开工率		SMM	
中国黄铜棒企业分规模开工率		SMM	
中国漆包线企业分规模开工率		SMM	
中国铜杆线企业成品库存比		SMM	
中国铜杆线企业原料库存比		SMM	
中国铜管企业成品库存比		SMM	
中国铜管企业原料库存比		SMM	
中国铜板带箔企业成品库存比		SMM	
中国铜板带箔企业原料库存比		SMM	
中国漆包线企业原料库存比		SMM	
中国铜杆铜管铜板带箔原料库存天数		SMM	
中国铜杆行业扩建统计		SMM	
中国铜管行业扩建统计		SMM	
中国铜板带箔行业扩建统计		SMM	
中国铜板带箔行业使用废铜比例		SMM	
中国铜材进口量		China Customs	
中国铜材出口量		China Customs	



# 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
铜终端	中国电线电缆企业分规模开工率	SMM
	中国铜终端分行业PMI	SMM
	国家电网及南网计划和实际完成投资额	SGCC CSG
	电网工程投资完成额	CEC
	电源工程投资额	CEC
	中国发电量	CEC
	中国用电量	CEC
	中国发电装机容量（月度）	CEC
	中国发电装机容量（年度）	CEC
	中国房地产开发投资增速	NBS
	中国房地产新开工、施工、竣工面积	NBS
	中国商品销售及待售面积	NBS
	中国房地产开发景气指数	NBS
	中国房地产业土地购置面积	NBS
	中国财政住房保障支出	NBS
	固定资产投资完成额	NBS
	水泥产量	NBS
	中国家用空调产销量	ChinaIOL
	中国家用空调企业库存量	ChinaIOL
	中国冰箱产量	NBS
	中国洗衣机产量	NBS
	中国冷柜产量	NBS
	中国压缩机产量	ChinaIOL
	中国汽车产销量	CAAM
	中国汽车库存系数	CADA
	乘用车产销量	CAAM
	商用车产销量	CAAM
	中国新能源汽车产销量	CAAM
	中国民用船舶月度产量数据	NBS
	中国铁路机车月度产量数据	NBS
	中国铁路投资额	NBS
	新增铁路里程	China Railway
	中国锂离子电池产量	NBS
	太阳能电池月度产量	NBS
	移动通讯手持机产量	NBS
	中国电子计算机整机月度产量	NBS
	中国集成电路产量	NBS
	中国光电子器件产量	NBS

# 数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
SMM铜相关价格	中国铜精矿长单TCRC	SMM
	中国铜精矿现货TCRC	SMM
	中国铜精矿作价系数	SMM
	CSPT小组Floor price	SMM
	进口粗铜加工费长单 ( CIF )	SMM
	进口粗铜加工费现货 ( CIF )	SMM
	中国粗铜加工费	SMM
	1#电解铜现货价格	SMM
	1#电解铜分地区价格	SMM
	中国电解铜长单premium	SMM
	洋山铜溢价	SMM
	含税1#光亮铜与电解铜价差	SMM
	中国进口废杂铜扣减	SMM
	废铜票点	SMM
	废铜进口审批量	SMM

# 报告目录

<b>1</b>	<b>综述</b>	<b>4</b>	<b>中国铜供应分析及预测</b>
1.1	2021年中国铜市场回顾	4.1	电解铜供应分析及预测
1.2	2022-2025年中国铜市场展望	4.1.1	2021年国内电解铜产量
<b>2</b>	<b>2021年铜市场热点</b>	4.1.2	2021年中国电解铜进出口量
<b>3</b>	<b>中国铜需求分析及预测</b>	4.1.3	电解铜国内产量预测 2022E-2025E
3.1	2021-2025E年中国电解铜分行业需求分析及预测	4.2	铜原料供应分析及预测
3.1.1	电力行业	4.2.1	2021年电解铜原料供应结构
3.1.2	建筑行业	4.2.2	铜精矿供应量
3.1.3	交通行业	4.2.2.1	2021年铜精矿国内产量
3.1.4	家电行业	4.2.2.2	2021年铜精矿进口量
3.1.5	电子行业	4.2.3	废铜供应量
3.2	中国铜加工行业概述	4.2.3.1	2021年废铜供需分析
3.2.1	2021年中国铜材产量	4.2.3.2	2022年废铜供应预测
3.2.2	2021年中国铜材进出口量	4.2.4	粗铜供应量
3.2.3	铜材需求分品种概述	4.2.4.1	2021年粗铜供需分析
3.2.3.1	铜杆线	4.2.4.2	2022年粗铜供应预测
3.2.3.2	铜管	<b>5</b>	<b>电解铜价格分析及预测</b>
3.2.3.3	铜板带	5.1	电解铜供需平衡分析及预测
3.2.3.4	黄铜棒	5.1.1	2021年中国电解铜供需平衡
		5.1.2	中国电解铜供需平衡预测2022E-2025E
		5.2	电解铜库存
		5.2.1	保税区库存
		5.2.2	商业库库存
		5.3	电解铜价格
		5.3.1	2021年电解铜价格回顾
		5.3.2	2022年电解铜价格走势展望
		<b>6</b>	<b>宏观解读</b>
		<b>7</b>	<b>政策解读</b>
		<b>8</b>	<b>2021年铜市场大事记</b>

# 上海有色网其他报告

报告中文名称	类型
中国铜市场周报	周报
中国铝市场周报	周报
中国铅市场周报	周报
中国锌市场周报	周报
中国锡市场周报	周报
中国镍市场周报	周报
中国不锈钢市场周报	周报
中国电解锰市场周报	周报
中国钴锂新能源市场周报	周报
中国稀土市场周报	周报
中国铜市场月报	月报
中国铝市场月报	月报
中国铅市场月报	月报
中国锌市场月报	月报
中国镍市场月报	月报
中国锰合金市场月报	月报
中国钴锂新能源市场月报	月报
2021-2025中国铜产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国铝产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国铅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国锌产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国镍产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2011-2025中国锡产业链数据包	年报
2021-2025中国硅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国镍钴锂新能源产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国锰产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国稀土产业链报告(分析报告+核心数据包)	年报
2021-2025中国钢铁产业链报告(分析报告+核心数据包)	年报

\*本报告系上海有色网信息科技股份有限公司(以下简称“上海有色网”)独创的作品及(或)汇编作品,上海有色网依法享有著作权,受《中华人民共和国著作权法》等法律法规和适用之国际条约保护。未经书面许可,不得转载、修改、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式任何形式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现,上海有色网将采用法律手段追究侵权责任,包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

本报告所载内容,包括但不限于资讯、文章、数据、图表、图片、声音、录像、标识、广告、商标、商号、域名、版面设计等任何或所有信息,均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及适用之国际条约中有关著作权、商标权、域名权、商业数据信息产权及其他权利之法律的保护,为上海有色网及其相关权利人所有或持有。未经书面许可,任何机构和个人不得转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式任何形式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现,上海有色网将采用法律手段追究侵权责任,包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

**\*此本报告中的观点是基于市场采集到之信息及上海有色网研究小组综合评估后得出,报告中所提供的信息仅供参考,风险自负。本报告并不构成投资研究决策的直接建议,客户应当谨慎决策,勿以此代替自主独立判断,客户所作出的任何决策与上海有色网无关。另外,若未经授权、非法使用本报告观点的行为导致的相关损失及责任,与上海有色网无关。**

**上海有色网对于本声明条款拥有修改权和最终解释权。**

## 有色金属部铜研究组

叶建华	021-51666848	yejianhua@smm.cn
朱若琰	021-51666902	riazhu@smm.cn
张翔皓	021-51666869	zhangxuhao@smm.cn
龙华琛	021-51595821	Shumlong@smm.cn
吴新勇	021-51595820	Xinyongwu@smm.cn
周瀚	021-51666867	zhouyan@smm.cn
于少雪	021-20707848	yushaoxue@smm.cn



## 联系我们

上海有色网信息科技股份有限公司  
地址:上海市浦东新区峨山路91弄20号  
陆家嘴软件园9号楼南塔9层  
邮编:200127  
服务热线:+86-21-5155 0333