

2020-2023年 中国铜产业链报告

- 2021年铜矿产能释放 能否扭转2020年的紧张格局？
- 再生资源类新政及固废法的实施 2021年进口废铜供应是好是坏？
- 未来全球冶炼产能投放 依然是内多外少的状态？
- 中国疫情后期经济的快速复苏 推动2020年电解铜进口创历史新高？
- 供应过剩严重的背景下 铜杆产能依旧无序扩张势头难止
- 新能源汽车推动下的铜箔产业格局变化
- “新基建” 能为铜消费带来怎样的新生增长点
- “十四五” 规划出炉 电网投资能否持续支撑铜消费？

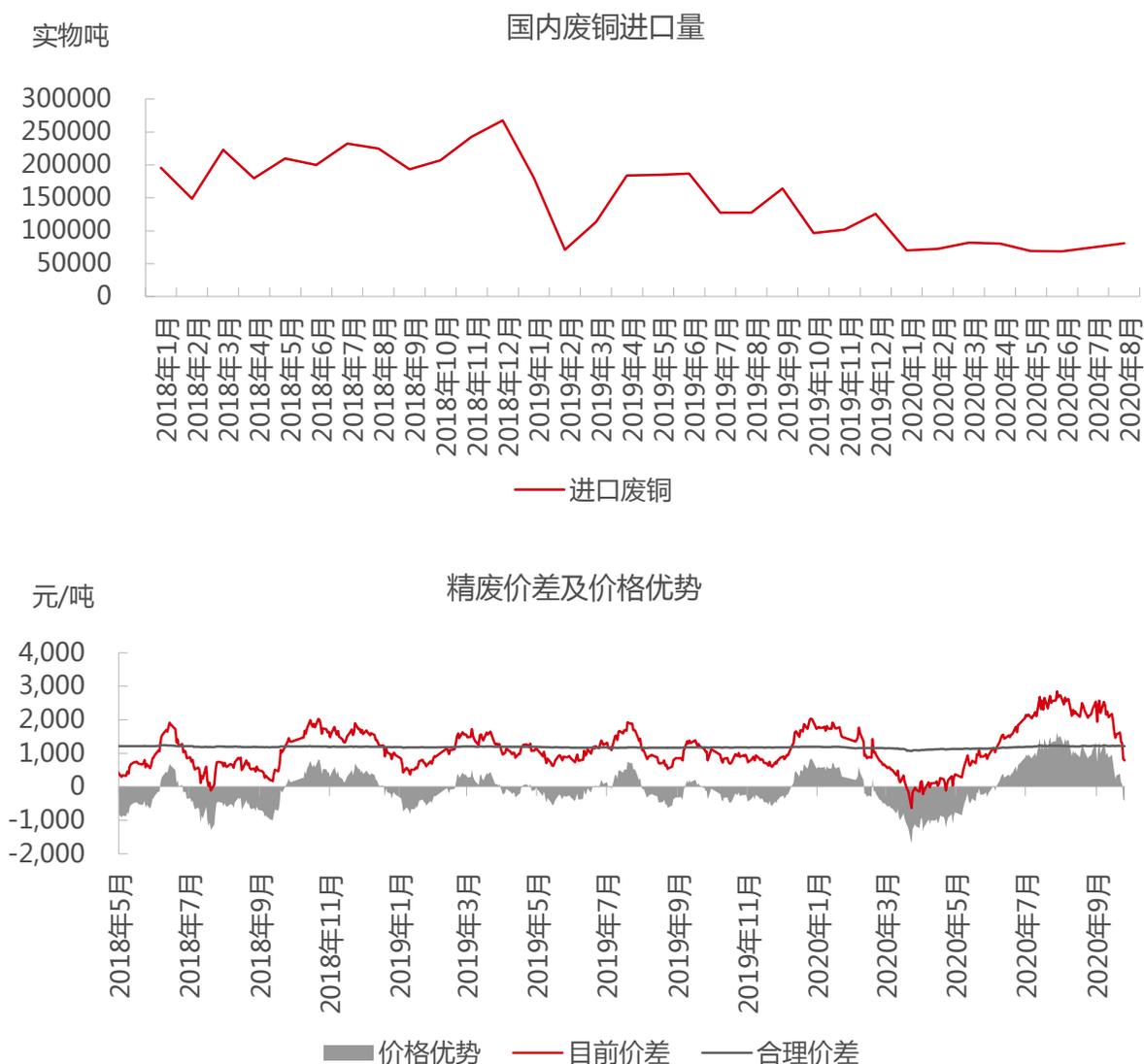
市场热点

2020年由于智利、秘鲁等主要铜矿生产地受到新冠疫情冲击，巴拿马项目达产进程亦受到疫情干扰关停3个月。虽然年初国内疫情率先爆发，因硫酸胀库国内炼厂被迫降低投料量，一度将现货TC推升至70美元/吨之上，但随着海外疫情扩散TC快速进入下行区间，下降至10年来历史低点，供应紧张之势愈演愈烈。展望2021年，疫情影响量将基本恢复，Grasberg地下部分预计基本达产后产量较2020年翻番，巴拿马项目继续爬产，其余Spence、Kamoa、Mina Justa等年内陆续投产，预计铜矿供应增量可观。2021年TC能否改变下行趋势，在现货TC维持低位情况下，21年长单TC价格又能否受预期增量提振？分析见SMM年报



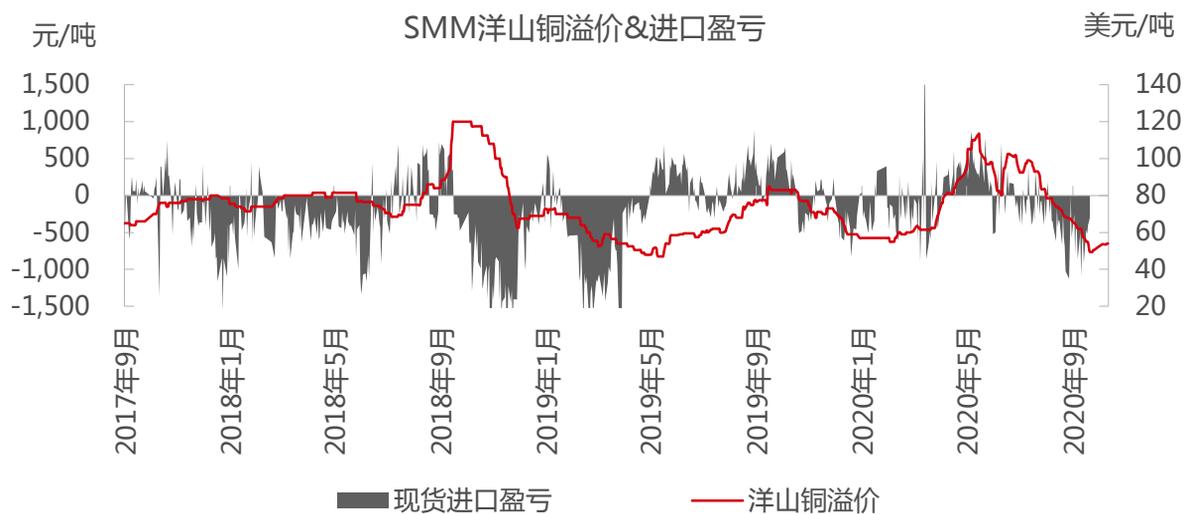
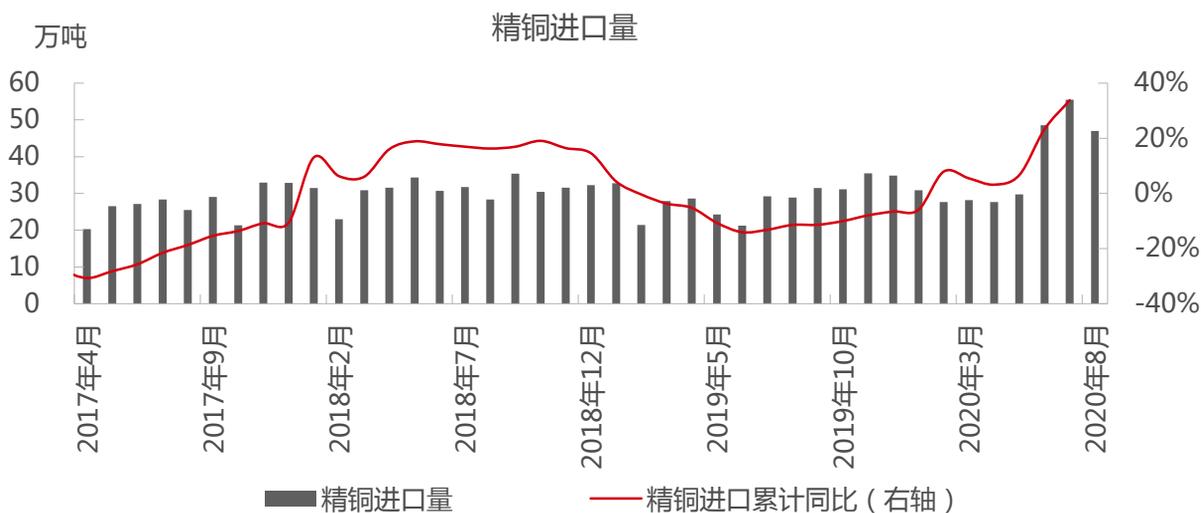
市场热点

2020年作为我国实现固体废物零进口的收官之年，废铜批文发放量逐渐收紧。与此同时，再生铜（黄铜）资源政策应运而生，且将于2020年11月1日起正式执行。但冬季海外疫情有扩散的势头，部分地区、港口重提封锁政策，会否再抑制当地废铜出口，新政策能否解决目前废铜原料紧张的燃眉之急？明年生态环境部将不再受理废铜批文，只可走再生铜资源政策进口符合标准的高品质废铜，这对废铜冶炼、加工产品价格影响将如何，会否延续今年废铜大量挤占精铜的情况？分析见SMM年报。



市场热点

2020年疫情影响下海内外经济复苏的节奏出现劈叉。二季度国内实体企业陆续恢复生产，铜消费需求迅速提升，同期海外国家经济因疫情封锁表现无力，铜价内强外弱格局突显，进口窗口长期打开，大量的海外电解铜被搬运至国内。自6月开始，电解铜进口量连续三月徘徊在50万吨高位。但三季度随着国内消费走弱，比价现大幅亏损，但进口量仍居高位，与市场流动性出现背离，这又是何为？临近年末，大家愈加关注长单谈判。Codelco2021年发往欧洲铜长单溢价设在98美元/吨，持平于2020年。市场猜想明年发往国内的benchmark或仍高居80美元/吨以上，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
1. 概要	2021-2023铜价预测	SMM
	2008-2023E中国铜原料供需平衡表	SMM
	2008-2023E中国电解铜年度供需平衡数据	SMM
	2009-2020中国铜材表观消费量	SMM、China Customs、NBS
	2010-2023E中国铜终端行业耗铜量	SMM
	中国电解铜库存	SMM
2. 铜原料	原料供需平衡表(月度)	SMM
	废铜供需平衡表(月度)	SMM
	2008-2023E中国铜原料自给率	SMM
	2020年世界前20大矿山统计	SMM、ICSG
	2020-2023ESMM中国铜矿山主要新扩建项目	SMM
	2020-2023ESMM全球铜矿山主要新扩建项目	SMM
	中国铜矿山成本曲线	SMM
	2008-2023E 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
	2008-2022E中国国内废铜供应量及预测	SMM
	国内废铜产量(月度)	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
3. 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
	2020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扩建项目	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（上海、广东、江苏）	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
	4. 铜加工	2020年铜材分省月度产量
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

数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
	中国铜杆铜管铜板带箔原料库存天数	SMM
	2009-2020中国铜杆行业扩建统计	SMM
	2009-2020中国铜管行业扩建统计	SMM
	2009-2020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	NBS
	中国铜材出口量	NBS
5. 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

数据包目录

数据大类	数据明细	数据来源
	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
6. 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（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

1. 综述

- 1.1 2020年中国铜市场回顾
- 1.2 2021-2023年中国铜市场展望

2. 2020年铜市场热点

- 2.1 2021年铜矿产能释放 能否扭转2020年的紧张格局？
- 2.2 再生资源类新政及固废法的实施 2021年进口废铜供应是好是坏？
- 2.3 未来全球冶炼产能投放 依然是内多外的状态？
- 2.4 中国疫情后期经济的快速复苏 推动2020年电解铜进口创历史新高？
- 2.5 供应过剩严重的背景下 铜杆产能依旧无序扩张势头难止
- 2.6 新能源汽车推动下的铜箔产业格局变化
- 2.7 “新基建” 能为铜消费带来怎样的新生增长点
- 2.8 “十四五” 规划出炉 电网投资能否持续支撑铜消费？

3. 中国铜需求分析及预测

- 3.1 2020-2023E年中国电解铜分行业需求分析及预测
 - 3.1.1 电力行业
 - 3.1.2 建筑行业
 - 3.1.3 交通行业
 - 3.1.4 家电行业
 - 3.1.5 电子行业
- 3.2 中国铜加工行业概述
 - 3.2.1 2020年中国铜材产量
 - 3.2.2 2020年中国铜材进出口量
 - 3.2.3 铜材需求分品种概述
 - 3.2.3.1 铜杆线
 - 3.2.3.2 铜管
 - 3.2.3.3 铜板带
 - 3.2.3.4 黄铜棒

报告目录

4. 中国铜供应分析及预测

- 4.1 电解铜供应分析及预测
 - 4.1.1 2020年国内电解铜产量
 - 4.1.2 2020年中国电解铜进出口量
 - 4.1.3 电解铜国内产量短期预测 2021E-2023E
- 4.2 铜原料供应分析及预测
 - 4.2.1 2020年电解铜原料供应结构
 - 4.2.2 铜精矿供应量
 - 4.2.2.1 2020年铜精矿国内产量
 - 4.2.2.2 2020年铜精矿进口量
 - 4.2.3 废铜供应量
 - 4.2.3.1 2020年废铜供需分析
 - 4.2.3.2 2020年废铜供应预测
 - 4.2.4 粗铜供应量
 - 4.2.4.1 2020年粗铜供需分析
 - 4.2.4.2 2020年粗铜铜供应预测

5. 电解铜价格分析及预测

- 5.1 电解铜供需平衡分析及预测
 - 5.1.1 2020年中国电解铜供需平衡
 - 5.1.2 中国电解铜供需平衡预测2021E-2023E
- 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 2020年电解铜价格回顾
 - 5.3.2 2021年电解铜价格走势展望

6. 宏观解读

7. 政策解读

8. 2020年铜市场大事记

上海有色网其他报告

报告中文名称	类型
中国铜产业链常规报告	周报
中国铝产业链常规报告	周报
中国铅产业链常规报告	周报
中国锌产业链常规报告	周报
中国锡产业链常规报告	周报
中国镍产业链常规报告	周报
中国不锈钢产业链常规报告	周报
中国电解锰产业链常规报告	周报
中国钴锂新能源产业链常规报告	周报
中国稀土产业链常规报告	周报
中国铜市场高端月报	月报
中国铝市场高端月报	月报
中国铅市场高端月报	月报
中国锌市场高端月报	月报
中国镍市场高端月报	月报
中国锰合金市场高端月报	月报
中国钴锂新能源市场高端月报	月报
中国稀土市场季报	季报
2020-2023中国铜产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国铝产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国铅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国锌产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国镍产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2011-2023中国锡产业链数据包	年报
2008-2023中国硅产业链数据包	年报
2020-2023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
2020-2023中国锰产业链研究报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023中国稀土产业链报告(分析报告+核心数据包)	年报
2020-2023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，勿以此代替独立自主判断，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 +86-021-51666848 yejianhua@smm.cn
 陈玮轩 +86-021-51666843 Vyronchen@smm.cn
 朱若琰 +86-021-51666902 Riazhu@smm.cn
 张翎皓 +86-021-51666869 zhangxuhao@smm.cn
 龙华琛 +86-021-51595821 Shumlong@smm.cn
 吴新勇 +86-021-51595820 Xinyongwu@smm.cn
 周 滢 +86-021-51666867 zhouyan@smm.cn
 于少雪 +86-021-51666815 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

