

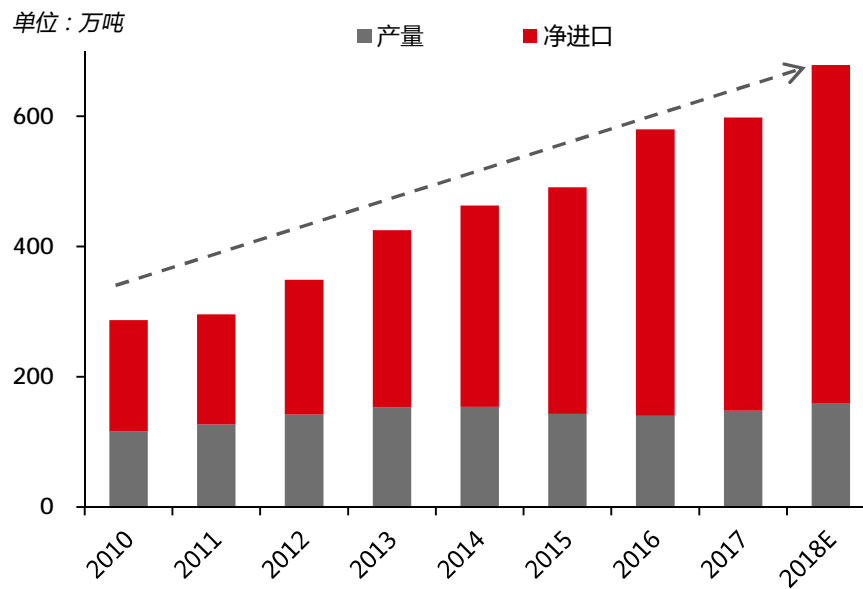
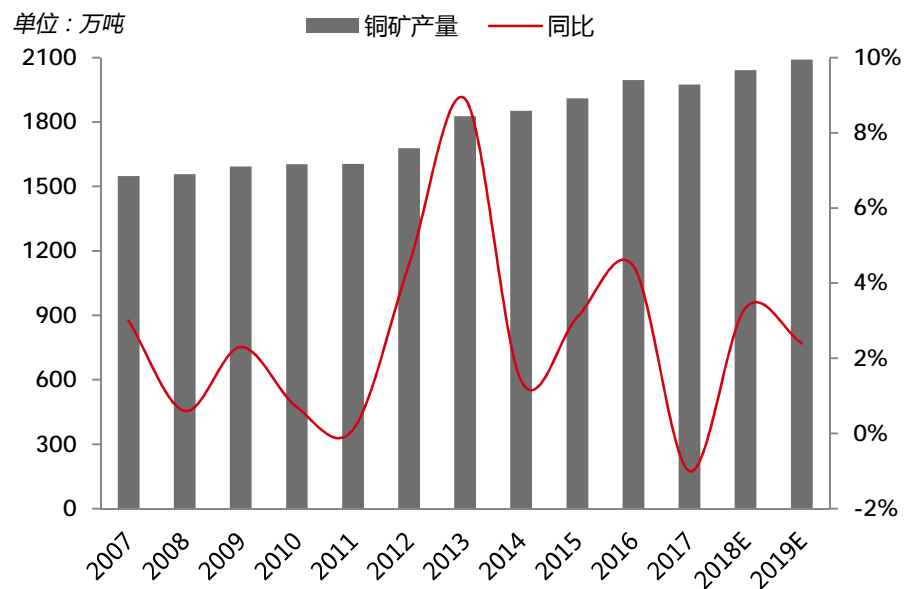
# 2018-2021年 中国铜产业链报告

- 2019年铜矿趋紧呼声又起 是矿山一厢情愿？
- 废铜进口趋紧 粗铜或将其替代？
- 2018年进口废铜风云变幻 试看明年如何演绎
- 大幅进口盈利多次闪现 2018年美金铜炙手可热
- 2018年铜加工行业表现不及预期 且看未来消费能否带动铜价？
- 电力行业能否撑起2019年的消费预期？
- 家电行业能重回终端消费增量的主力？
- 传统汽车与新能源汽车冷热交替，将如何影响铜市？



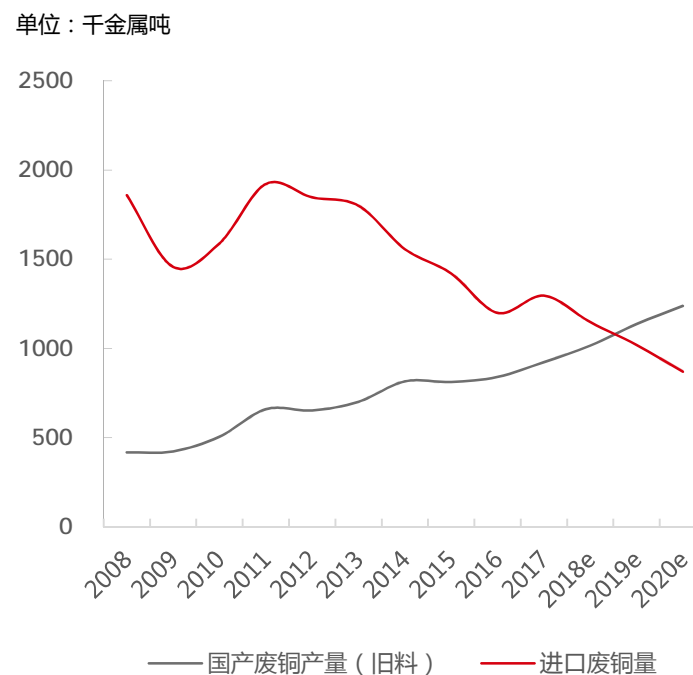
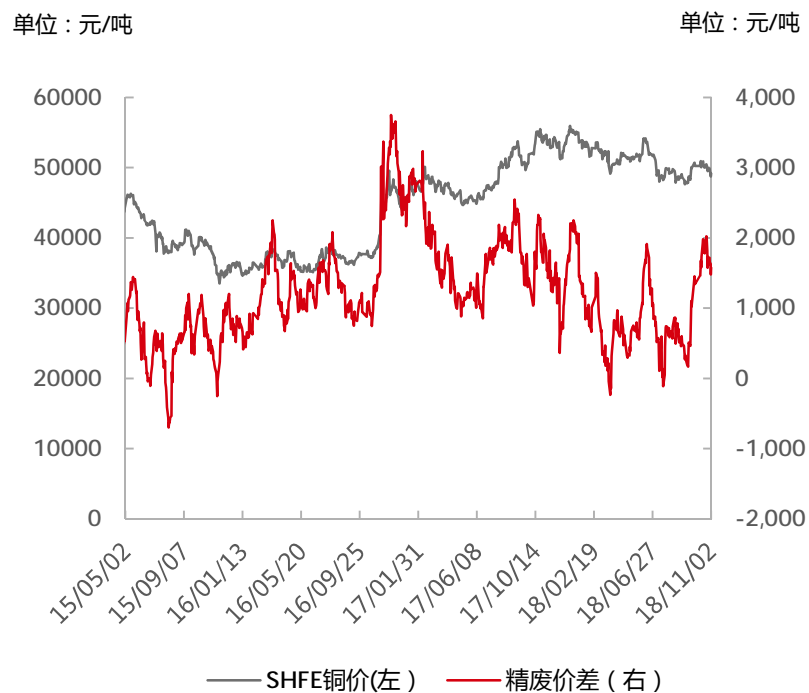
## 市场热点

2019年新建大型铜矿屈指可数，智利众多矿山老化明显，铜矿品味逐渐下降，全球铜矿增速下降，反观中国冶炼厂投建速度依然迅猛，TC/RC存在下行压力，但是Vedanta后续如何演绎以及新建矿山的投产进度都将左右矿端的平衡与否。此外，消费端的疲软增速是否会慢于矿端，两者的剪刀差将对价格作出什么指引，分析见SMM年报。



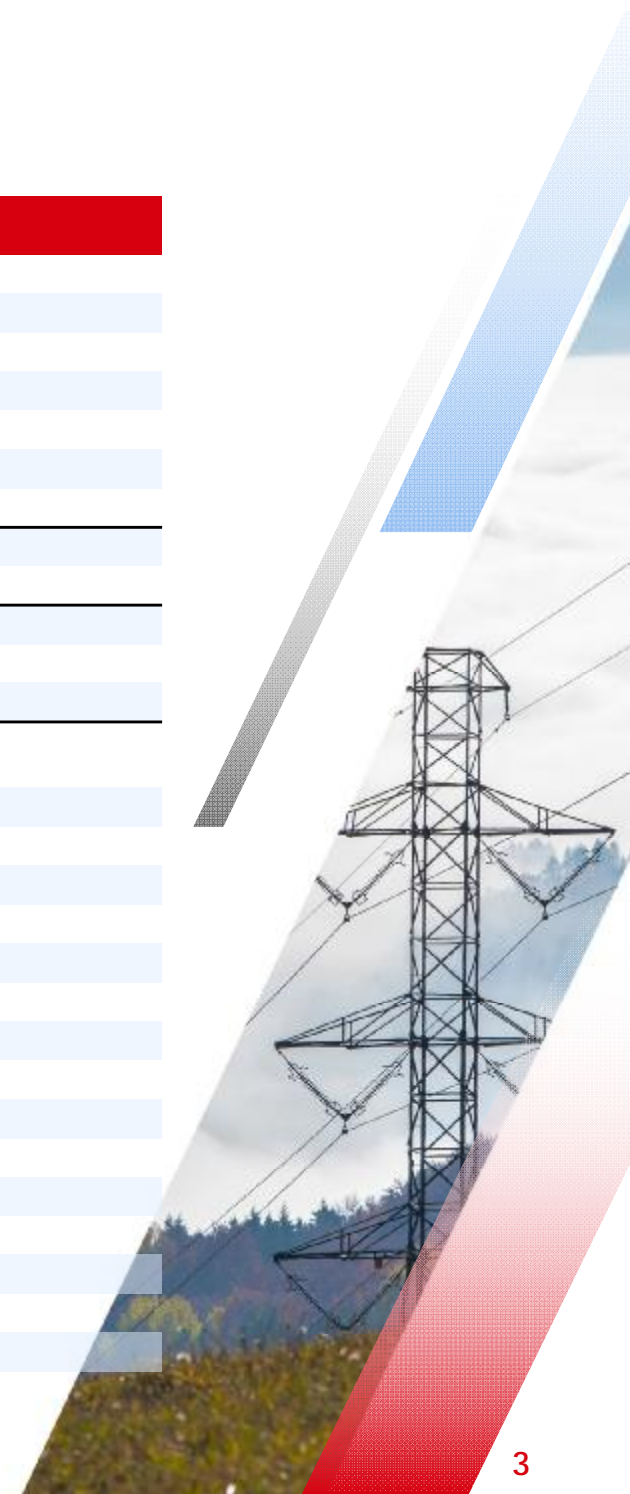
## 市场热点

今年铜价并未如预期重心继续上移，整体呈高位回落态势，精废价差大部分时间都处于1500元/吨以下，以致废铜大量被精铜替代，第三季度精铜出现持续去库存现象。明年将彻底禁止“废七类”铜的进口，而美国进口废铜由于关税亦将聊胜于无，国产废铜短期内难以弥补进口缺口。具体分析请见SMM年报



# 数据包目录

| 数据大类              | 数据明细                                | 数据来源       |
|-------------------|-------------------------------------|------------|
| 1. 综述             | SMM独家: 2008-2021E年中国铜原料供需平衡表        | SMM        |
|                   | SMM独家: 2008-2021E年中国电解铜供需平衡数据       | SMM        |
|                   | 2SMM独家: 2018E-2021E年铜价预测            | SMM        |
|                   | SMM独家: 2014-2018年中国电解铜月度库存          | SMM        |
|                   | SMM独家: 2014-2018年冶炼厂电解铜月度库存         | SMM        |
|                   | SMM独家: 2014-2018年铜加工企业电解铜月度库存       | SMM        |
|                   | SMM独家: 2008-2018年中国铜原料自给率           | SMM        |
| 2. 2018年铜市场热点     |                                     |            |
| 3. 中国铜需求分析及预测     | SMM独家: 2010-2021E终端行业耗铜量            | SMM        |
|                   | SMM独家: 2011-2018E电线电缆企业开工率          | SMM        |
|                   | 中国铜终端分行业PMI                         | SMM        |
| 3.1 中国铜分行业需求分析及预测 |                                     |            |
| 电力行业              | SMM独家: 2018年沪锡市场每日现货对沪期锡主力合约升贴水     | SMM        |
|                   | 2008-2018年中国电力投资                    | SMM、中电联    |
|                   | 2009-2018国家电网完成投资额                  | SMM、中电联    |
|                   | 2009-2018国家电源完成投资额                  | SMM、中电联    |
|                   | 2008-2018中国电力装机容量(分类别)              | SMM、中电联    |
|                   | 2008-2018年中国发电量                     | SMM、中电联    |
|                   | 2008-2018年全社会用电量                    | SMM、中电联    |
| 建筑行业              | 2008-2018年房地产业房屋竣工面积、施工面积、新开工面积年度数据 | SMM、国家统计局  |
|                   | 2010-2018年全国财政住房保障支出                | SMM、能源局    |
|                   | 2008-2018年中国房地产投资月度数据               | SMM、国家统计局  |
|                   | 2008-2018年中国房地产销售、待售月度数据            | SMM、国家统计局  |
|                   | 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        |
|                   | 固定资产投资完成额                           | NBS        |
| 交通行业              | 水泥产量                                | NBS        |
|                   | 2008-2018年中国汽车产量                    | SMM、汽车工业协会 |
|                   | 2009-2018年新能源汽车产量数据                 | SMM、汽车工业协会 |





# 数据包目录

| 数据大类     | 数据明细                             | 数据来源           |
|----------|----------------------------------|----------------|
| 家电行业     | 2008-2018年中国乘用车、商用车月度产量          | SMM、中国汽车流通协会   |
|          | 2012-2018年中国汽车经销商库存系数            | SMM、汽车技术研究中心   |
|          | 2008-2018年中国民用船舶月度产量数据           | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年中国铁路机车月度产量数据           | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年中国铁路投资额                | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年新增铁路里程                 | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年中国空调、冰箱、冰柜产量月度数据       | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年中国压缩机产量月度数据            | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年中国家用空调月度库存变化           | SMM、产业在线       |
|          | 2008-2018年中国集成电路产量月度数据           | SMM、国家统计局      |
| 电子行业     | 2008-2018年锂离子电池月度产量              | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年太阳能电池月度产量              | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年光电子器件月度产量              | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年电工仪器仪表月度产量             | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年移动通讯手机月度产量             | SMM、国家统计局      |
|          | 2008-2018年电子计算机整机月度产量            | SMM、国家统计局      |
|          | 2018年铜材分省月度产量                    | SMM、国家统计局      |
| 3.2 铜材需求 | 2008-2018年铜材月度进口量                | SMM、中国海关       |
|          | 2008-2018年铜材月度出口量                | SMM、中国海关       |
|          | 2008-2018年铜材表观消费量                | SMM、国家统计局、中国海关 |
|          | 2008-2018年铜杆、铜管、铜板带、铜箔、铜棒产量占比    | SMM、国家统计局、中国海关 |
|          | 2008-2018年铜杆、铜管、铜板带、铜箔表观消费量      | SMM、国家统计局、中国海关 |
|          | SMM独家: 2011-2018年月度铜杆、铜管、铜板带产量数据 | SMM            |
|          | SMM独家: 2011-2018年SMM铜材月度开工率      | SMM            |
|          | SMM独家: 2011-2018年铜杆、铜管、铜板带箔开工率   | SMM            |
|          | SMM独家: 铜杆行业扩建统计                  | SMM            |
|          | SMM独家: 铜板带箔行业扩建统计                | SMM            |
|          | SMM独家: 铜管行业扩建统计                  | SMM            |
|          | SMM独家: 铜杆铜管铜板带箔原料库存天数            | SMM            |



# 数据包目录

| 数据大类                  | 数据明细                       | 数据来源         |
|-----------------------|----------------------------|--------------|
|                       | SMM独家: 铜杆、铜板带箔行业使用废铜比例     | SMM          |
|                       | 2014-2018年十大铜材企业产量         | SMM          |
| <b>4 中国铜供应分析及预测</b>   |                            |              |
| <b>4.1 电解铜供应分析及预测</b> |                            |              |
|                       | SMM独家: 2008-2018E年粗铜、精炼产能  | SMM          |
|                       | SMM独家: 2008-2018年精铜产量月度数据  | SMM          |
|                       | 2008-2021E年精铜产量年度数据        | SMM          |
|                       | SMM独家: 2011-2018年冶炼调研开工率   | SMM          |
|                       | SMM独家: 冶炼行业扩建统计            | SMM          |
|                       | SMM独家: 2018年国内冶炼厂检修和影响产量统计 | SMM          |
|                       | 2015-2018年十大冶炼企业产量         | SMM          |
|                       | 2010-2018年中国月度进口精铜量        | SMM、中国海关     |
|                       | 2010-2018年中国分报关口岸进口精铜量     | SMM、中国海关     |
|                       | 2010-2018年中国分国别进口精铜量       | SMM、中国海关     |
|                       | 2010-2018年中国分贸易方式进口精铜量     | SMM、中国海关     |
|                       | 2018年前20大精铜进口商及进口量         | SMM、中国海关     |
|                       | 2010-2018年中国月度出口精铜量        | SMM、中国海关     |
|                       | 2011-2018年中国分国别出口精铜量       | SMM、中国海关     |
|                       | 2011-2018年中国分贸易方式出口精铜量     | SMM、中国海关     |
|                       | 2018年前10大精铜出口商及出口精铜量       | SMM、中国海关     |
|                       | 2010-2018年中国铜沪伦比值          | SMM、LME、SHFE |
|                       | LME分大洲电解铜库存                | LME          |
|                       | COMEX电解铜库存                 | COMEX        |
|                       | SMM独家: 2014-2018年中国进口铜盈亏平衡 | SMM          |
| <b>4.2 铜原料供应</b>      |                            |              |
| <b>铜精矿</b>            |                            |              |
|                       | 2008-2021E铜精矿产量及预测 (金属吨)   | SMM          |
|                       | 中国铜矿山成本曲线                  | SMM          |
|                       | 2008-2018年铜精矿长单TCRC        | SMM          |
|                       | 2012-2018年中国铜精矿现货TC        | SMM          |
|                       | 2013-2018年国产铜精矿分品位系数       | SMM          |



# 数据包目录

| 数据大类             | 数据明细                                 | 数据来源                 |          |
|------------------|--------------------------------------|----------------------|----------|
| 废铜               | 2015-2018年CSPT小组季度地板价                | SMM                  |          |
|                  | SMM独家: 2016-2018中国粗铜加工费              | SMM                  |          |
|                  | 中国主要矿山新扩建项目                          | SMM                  |          |
|                  | 2018年世界前20大矿山统计                      | SMM、ICSG             |          |
|                  | 2010-2018年铜精矿月度进口量                   | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2010-2018年中国分国别进口铜精矿                 | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2010-2018年中国分报关口岸进口铜精矿               | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2010-2018年中国分贸易方式进口铜精矿               | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2018年前20大铜精矿进口商及进口量                  | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2014-2018年进料加工贸易进口铜精矿分企业情况           | SMM、中国海关             |          |
|                  | SMM独家: 2008-2018E年中国国内废铜供应量及预测       | SMM                  |          |
|                  | 2008-2018E年中国再生铜比重及预测                | SMM                  |          |
|                  | SMM独家: 2008-2018E年中国国内废铜新旧废料比重及预测    | SMM                  |          |
|                  | SMM独家: 2008-2018E年中国国内废铜冶炼厂加工用量比重及预测 | SMM                  |          |
|                  | 2008-2018年中国废杂铜进口量及预测                | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2010-2018年分月度废铜进口量                   | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2018年前20大废铜进口商及进口量                   | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2011-2018年中国分国别口岸进口废铜量               | SMM、中国海关             |          |
|                  | 2011-2018年中国分报关口岸进口废铜量               | SMM、中国海关             |          |
|                  | SMM独家: 2008-2018年中国进口废铜平均含量          | SMM                  |          |
|                  | SMM独家: 2018年中国进口废铜盈亏平衡               | SMM                  |          |
|                  | 含税1#光亮铜与电解铜价差                        | SMM                  |          |
|                  | 废铜票点                                 | SMM                  |          |
|                  | 阳极铜                                  | 阳极铜进口(来源国、进口海关、贸易方式) | SMM、中国海关 |
|                  |                                      | 前十大阳极铜进口商及进口量        | SMM、中国海关 |
|                  | <b>5 电解铜价格分析及预测</b>                  |                      |          |
| 5.1 电解铜供需平衡分析及预测 |                                      |                      |          |
| 5.3 电解铜价格        | SMM价格: 2011-2018年SMM现铜价格             | SMM                  |          |
|                  | SMM价格: 2013-2018年洋山铜溢价               | SMM                  |          |



## 数据包目录

| 数据大类 | 数据明细                      | 数据来源 |
|------|---------------------------|------|
|      | SMM独家: 2011-2018年月度黄铜进口报价 | SMM  |
|      | SMM独家: 2011-2018年月度紫铜折扣   | SMM  |
|      | SMM价格: 2011-2018年上海光亮铜价格  | SMM  |
|      | SMM价格: 2011-2018年佛山光亮铜价格  | SMM  |
|      | SMM价格: 2011-2018年天津低氧杆价格  | SMM  |
|      | SMM价格: 2011-2018年江浙废黄铜价格  | SMM  |
|      | SMM价格: 2011-2018年废铜与电解铜差价 | SMM  |





# 报告目录

## 1. 综述

- 1.1 2018年中国铜市场回顾
- 1.2 2018-2021年中国铜市场展望

## 2. 2018年铜市场热点

- 2.1 2019年铜矿趋紧呼声又起 是矿山一厢情愿？
- 2.2 废铜进口趋紧 粗铜或将其替代？
- 2.3 2018年进口废铜风云变幻 试看明年如何演绎
- 2.4 大幅进口盈利多次闪现 2018年美金铜炙手可热
- 2.5 2018年铜加工行业表现不及预期 且看未来消费能否带动铜价？
- 2.6 电力行业能否撑起2019年的消费预期？
- 2.7 家电行业能重回终端消费增量的主力？
- 2.8 传统汽车与新能源汽车冷热交替，将如何影响铜市？

## 3. 中国铜需求分析及预测

- 3.1 中国铜分行业需求分析及预测
  - 3.1.1 2018年中国电解铜分行业需求
    - 3.1.1.1 电力行业
    - 3.1.1.2 建筑行业
    - 3.1.1.3 交通行业
    - 3.1.1.4 家电行业
    - 3.1.1.5 电子行业
    - 3.1.1.6 其他行业
  - 3.1.2 中国电解铜分行业需求预测2018E-2021E
    - 3.1.2.1 电力行业
    - 3.1.2.2 建筑行业
    - 3.1.2.3 交通行业
    - 3.1.2.4 家电行业
    - 3.1.2.5 电子行业
    - 3.1.2.6 其他行业

- 3.2 2018年铜市场热点
  - 3.2.1 2018年中国铜材产量
  - 3.2.2 2018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

## 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 2018年国内电解铜产量
  - 4.1.2 2018年中国电解铜进出口量
  - 4.1.3 电解铜国内产量短期预测 2019E-2021E
- 4.2 铜原料供应
  - 4.2.1 2018年电解铜原料供应结构
  - 4.2.2 铜精矿供应分析
    - 4.2.2.1 2018年铜精矿国内产量
    - 4.2.2.2 2018年铜精矿进出口量
  - 4.2.3 废铜供应量
    - 4.2.3.1 2018年废铜供需分析
    - 4.2.3.2 2018年废铜供应预测

## 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 2018年中国电解铜供需平衡
  - 5.1.2 中国电解铜供需平衡预测2019E-2021E
- 5.2 电解铜库存
  - 5.2.1 保税区库存
  - 5.2.2 商业库存
- 5.3 电解铜价格
  - 5.3.1 2018年电解铜价格回顾
  - 5.3.2 2019年电解铜价格走势展望

## 6. 宏观解读

## 7. 政策解读

## 8. 2018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 |
| 中国硅市场周报                             | 周报 |
| 中国锰市场周报                             | 周报 |
| 中国铜市场高端月报                           | 月报 |
| 中国铝市场高端月报                           | 月报 |
| 中国镍市场高端月报                           | 月报 |
| 中国稀土市场季报                            | 季报 |
| 2018-2021中国铜产业链研究报告(分析报告+核心数据包)     | 年报 |
| 2018-2021中国铝产业链研究报告(分析报告+核心数据包)     | 年报 |
| 2018-2021中国铅产业链研究报告(分析报告+核心数据包)     | 年报 |
| 2018-2021中国锌产业链研究报告(分析报告+核心数据包)     | 年报 |
| 2008-2021中国锡产业链数据包                  | 年报 |
| 2018-2021中国镍产业链研究报告(分析报告+核心数据包)     | 年报 |
| 2008-2021中国硅产业链数据包                  | 年报 |
| 2018-2021中国钴锂新能源产业链研究报告(分析报告+核心数据包) | 年报 |
| 2018-2021中国电解锰产业链研究报告(分析报告+核心数据包)   | 年报 |
| 2018-2021中国稀土产业链报告(分析报告+核心数据包)      | 年报 |

\* 本报告系上海有色网信息科技有限公司独创的作品及（或）汇编作品，上海有色网信息科技有限公司依法享有著作权，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

\* 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，为上海有色网信息科技有限公司及其相关权利人所有或持有。未经书面许可，不得转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播。

**\* 此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，仅供参考，风险自负。**

## 有色金属部铜研究组

叶建华 021-51666848

[yejianhua@smm.cn](mailto:yejianhua@smm.cn)

孙子扬 021-51666878

[Sunziyang@smm.cn](mailto:Sunziyang@smm.cn)

穆耀娟021-51666902

[Muyaojuan@smm.cn](mailto:Muyaojuan@smm.cn)

代程瑶 021-51666837

[daichengyao@smm.cn](mailto:daichengyao@smm.cn)

邝子茜 021-51666820

[kuangzixi@smm.cn](mailto:kuangzixi@smm.cn)

魏雪 021-51666877

[sherrywei@smm.cn](mailto:sherrywei@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