



中国铜产业年度报告 (2021 年)

铜事业部

2021 年

报告摘要

2021年上半年，在全球货币流动性大幅宽松的背景下，具有较强金融属性的“铜博士”，价格呈现两次大拉涨趋势，达到近十年新高79000元/吨，而后开始回落。海内外供需复苏不同步引发基本面出现结构性矛盾，二季度后半期矿端的紧张部分转化为金属端的紧张，直到年中才逐渐缓解。下半年市场多空交织，在消费类需求复苏以及碳中和政策导向下能源革命所导致的全球能源供应紧张、物流错配、疫情影响下全球废铜及粗铜供应偏紧，全球流动性收紧趋势预期，以及中国房地产市场不确定性的综合影响下，铜价呈现高位震荡格局。

展望未来，宏观方面，新冠变异毒株或将造成更加严峻的抗疫形势，供应干扰或依然存在，需求复苏仍存波动；但总体预期人员流动及经济环境逐渐复苏。海外需求进一步复苏为铜需求提供支撑，但难现2021年上半年的高增长。全球去杠杆预期下，国内逆周期调价对经济复苏提供支撑。在2022年“稳”字当头的宏观背景下，制造业及基建、消费行业仍有望得到提振。

基本上来看，2021年全球库存仍处于去化状态，上海期货库存铜库存大减，刷新逾十二年新低位，海外LME库存不足九万，远远低于去年同期水平。需求方面同比去年回升较大，下半年铜价回落，下游行业成本压力有所缓解，利润结构呈现改善特征。2022年电铜供应或将逐渐改善，新能源仍是需求的增长点。

2022年原料格局略有好转，铜精矿供应增长略高于需求增长，总体基本呈现供需平衡局面。废铜作为铜供需平衡的调节器，在今年的高铜价背景下起到了重要的调节作用，2022年其重要性不言而喻。

2021年电解铜国内产量增幅有限，进口铜同比去年大幅缩减，海关税票事件升级，年内曾一度出现供应短期局面，现货升水暴涨创历史高位。2022年电解铜月差结构和供应问题仍是市场关注的焦点。

2021年铜杆市场原料供应紧张局面不改，精废铜杆价差波动加剧，限电风波制约铜杆企业生产表现；进入2022，铜杆产能过剩形势依然严峻，再生原料仍是主要隐患，清洁能源发展将是铜杆需求增长点。2022年外围环境尚不明朗，铜管铜棒产业仍面临原料上涨等因素挑战，而在下游空调、五金等行业需求继续增加支撑下，预计铜管棒材市场或在明年二季度需求回暖。

在电子及汽车行业的发展中，新能源汽车发展迅猛，5G商用的驱动，电气等行业持稳，高精紫铜、高精度黄铜，锡磷青铜、高精白铜需求呈现大幅增长，普通板带消费略显低迷，但伴随着疫情影响持续消退，新型高端铜合金带材关注热潮高涨，整体板带需求或将持续增长。

展望2022年，我们从铜的供需格局、成本利润、行业前景等多维度出发，结合详细数据，深度分析了2022年铜市场走势及行业发展，为您的决策提供有价值的参考！

核心内容:

- 1、2021 年宏观市场回顾及 2022 年展望
- 2、铜精矿及精炼铜进出口情况分析
- 3、国内铜产业及消费结构分析
- 4、精炼铜库存情况分析
- 5、下游及终端消费市场分析
- 6、2022 年精炼铜供需展望

目录

第一章 2021 年宏观市场回顾

1. 新冠肺炎疫情发展情况分析
2. 全球货币政策分析
3. 铜价与美元和通胀的相关性分析
4. 全球经济运行情况分析

第二章 2021 年铜价回顾

第三章 铜精矿市场概述

1. 全球铜精矿市场
2. 中国铜精矿市场
3. 中国铜精矿进出口情况

第四章 精炼铜市场分析

1. 全球精炼铜产出情况分析
 - 1.1. 全球精炼铜产量分析
 - 1.2. 全球精炼铜生产结构分析
2. 中国精炼铜现货市场
 - 2.1. 华东市场

- 2.2. 华南市场
- 2.3. 华北市场
- 2.4. 西南市场
- 3. 中国精炼铜进出口分析
 - 3.1. 中国精炼铜进口情况分析
 - 3.2. 中国精炼铜出口情况分析
- 4. 精炼铜库存情况分析
- 5. 中国精炼铜生产情况分析
 - 5.1. 中国铜冶炼产能分布情况
 - 5.2. 中国精炼铜产量分析
 - 5.3. 中国冶炼企业检修计划及产量影响分析
 - 5.4. 中国冶炼企业新增产能计划及产量影响分析
 - 5.5. 中国硫酸市场分析
- 6. 中国精炼铜表观消费及供需格局分析

第五章 再生铜市场概述

- 1. 废铜价格走势分析
- 2. 精废差变化分析
- 3. 废铜进口情况

第六章 铜材市场概述

- 1. 中国铜杆市场

2. 中国铜板带市场
 - 2.1. 中国铜板带 2021 年市场回顾及展望
 - 2.2. 2021 年板带市场回顾
 - 2.3. 2022 年市场展望
3. 中国铜管市场分析
 - 3.1. 铜管价格走势分析
 - 3.2. 产能利用率变化情况
4. 中国铜棒市场分析

第七章 铜终端市场分析

1. 铜终端行业消费结构分析
2. 电力市场分析
3. 新能源发电市场分析
4. 房地产市场分析
5. 家电市场分析
 - 5.1. 空调市场分析
 - 5.2. 冰箱市场分析
 - 5.3. 洗衣机市场分析
6. 汽车市场分析
 - 6.1. 传统汽车市场分析
 - 6.2. 新能源汽车市场分析

第八章 2022 年精炼铜市场展望

1. 宏观政策展望
2. 供应端展望
3. 需求端展望

附录

- 一 图表目录
- 二 表格目录
- 三 免责声明