

目 录

一、铜市场综述	1
二、国内市场	3
2.1 本周国内市场电解铜价格汇总及走势图	3
2.2 本周国内市场铜精矿价格汇总及走势图	4
2.3 本周国内市场铜材产品价格汇总	4
2.3.1 本周国内市场铜板价格汇总	4
2.3.2 本周国内市场铜棒价格汇总	5
2.3.3 本周国内市场铜管价格汇总	5
2.4 本周上海期货交易所铜期货收盘价及走势图	5
三、国际市场	6
3.1 本周 COMEX 期铜收盘报价	6
3.2 LME 市场金属综述	7
3.3 COMEX 市场铜综述	9
四、统计数据	10
4.1 中国铜金属逐月产量走势图	10
4.2 2016 年 12 月中国基本金属进出口数据	11
4.2.1 铜矿砂及其精矿	11
2016 年 12 月铜矿砂及其精矿进出口总量	11
2016 年 12 月铜矿砂及其精矿进出口总量走势图	11
4.2.2 铜的氧化物及氢氧化物	12
2016 年 12 月铜的氧化物及氢氧化物进出口总量	12
2016 年 12 月铜的氧化物及氢氧化物进出口总量走势图	12
4.3 中国精炼铜进口量对比图	13
五、铜行业快讯	13
国内资讯	13
国际资讯	16

一、铜市场综述

伦铜市场：近日，由于全球最大铜矿——智利Escondida铜矿工会宣布举行罢工，以及全球第二大铜矿——印尼Grasberg铜矿停产，铜价正在上涨。本周铜价已经比2月17日时有所上涨，2月20日伦敦金属交易所（lme）3个月期铜价格为6007美元/吨，而LME现货铜当日价格为6002美元/吨，2月21日LME3个月期铜价格已经上涨至6045美元/吨，LME现货铜为6034美元/吨，虽然，涨幅不大但已经处于上涨的趋势。

另外，值得注意的是，去年2月22日LME3个月期铜价格为4696美元/吨，同比上涨28.72%，涨幅明显。

近期铜价上涨，除了与全球第一大和第二大矿停产外，还有其他原因，而中国的需求增长预期也推动着铜价上涨。

受益于去年铜价上涨，我国铜业上市公司业绩出现好转，据东方财富Choice数据统计，目前我国12家铜业上市公司发布了2016年年报预告，且全部预喜。

中国需求或推动铜价上涨

近日，供应缺口会促使铜价在2017年结束前有可能达到7000美元/吨的高点，在2020年结束前有可能达到8000美元/吨以上。

接下来五年内的大部分时间，铜的供应将会赶不上需求。随着全球经济离开数年来的滞胀，铜价的预期也会出现改变。中国对铜的需求强于预期以及没有明显的铜库存的积累、成本通缩的结束等因素叠加起来，让铜价在2016年后获得了正向的势头。

究其原因，是因为近日我国公布了2017年固定资产投资目标的省份有22个，累计投资目标超过40万亿元。其中，2017年固定资产投资占2016年GDP比重超过100%的有16个省份，主要为西部省份。

“构成中国铜需求的一个重要部分用于电网的铜消费量，今年将增长6.8%至450万吨，约占中国铜需求的30%，约占全球需求的18%；而中国2017年至2020年电网支出中，铜将占据更重要的地位。”有分析师向记者指出了上述机构的分析逻辑。

中国铜资源相对匮乏(人均占有资源)，必须大量进口。由于中国铜资源的开采成本较高，明显超出世界平均成本，更高于世界矿业巨头的低成本资源。据有关资料，2013年中国铜资源储量仅占世界总储量的4.4%，近些年来铜资源占比依然处于较低水平。此外，中国铜资源中小矿多、富矿少，并且埋藏深，从而加大了开采成本，这就使得境外世界矿业巨头资源更具有价格优势。不仅如此，由于国内加大环保监管和治理力度，加上前期铜价大幅跌落，致使国内一些高污染和高成本产能退出市场。从而提高了对境外铜资源的依赖，需要更大数量的进口规模弥补。

而随着我国“十三五”规划在关键领域相继出台，未来新能源汽车、风电、电网、交通以及建筑等领域都将迎来较大的发展。以电网为例，中国“十三五”期间将在电网领域投资3.34万亿元，电网发展将再度提速。而铜在这些领域都有非常关键的应用，国家对这些领域的投资和重视将推进铜产业迎来更加广阔的发展空间。”国际铜业协会中国区总裁周胜表示。

在建筑、电力、交通、家电和制造是铜用量最大的五个领域，这些领域占整个铜用量的比例超过50%。有专家预计“十三五”期间，这五大领域的铜用量可达2920万吨左右，较“十二五”期间增长超过14%。

美联储2月货币政策会议

23日凌晨公布的美联储2月货币政策会议纪要再次印证了目前市场的预期，就是美联储可能会相当快就加息。今晨公布的会议纪要显示，多位美联储官员表示，如果就业和通胀数据符合预期，“很快”再度加息可能是合适的。近期包括美联储主席耶伦在内的美联储官员讲话也与此观点保持一致。

于此同时，隔夜公布的美国楼市数据再印证美国经济的向好预期。数据显示美国1月成屋销售强势创出10年来新高，显示在库存紧张和房价上涨的前提下，仍难阻美国民众的楼市买兴。因加息预期导致的对更高抵押贷款利率的预期也间接推升了部分房屋的提前消费。

截至发稿，上海电解铜现货对当月合约报贴水260元/吨-贴水100元/吨，平水铜成交价格48120元/吨-48360元/吨，升水铜成交价格48200元/吨-48480元/吨。沪期铜重心下移，市场交投依然未见起色，现铜贴水报价基本维持昨日水平，好铜品牌相对抗跌，部分持货商较为坚挺，市场供应品牌多样，平水铜品牌间分化依然严重，有部分交割仓单货源流出，较受欢迎，供大于求格局仍明显，下游未见明显入市。

后市预测：中国房地产市场销售情况持续降温。而前端房地产市场的投资数据回升，表明未来房地产前端开发逐

步火热起来，带动工业品的消费，拉动价格上涨。而美国消费者购房热情高涨，表明投资者对市场经济充满信心。宏观市场提供良好的环境，有利于大宗商品价格上。现货方面，市场供应充足，贸易商出货积极，但由于基差不利，易商慎重搬货，且订单情况疲弱、价格偏离心理价位，下游厂家观望。从技术上看，沪铜1704月份K线徘徊于短期均线周围，在20日均线处支撑，MACD阳线进一步收窄，趋势平稳，预计铜价短期区间震荡，震荡区间48000-52000元/吨。

二、国内市场

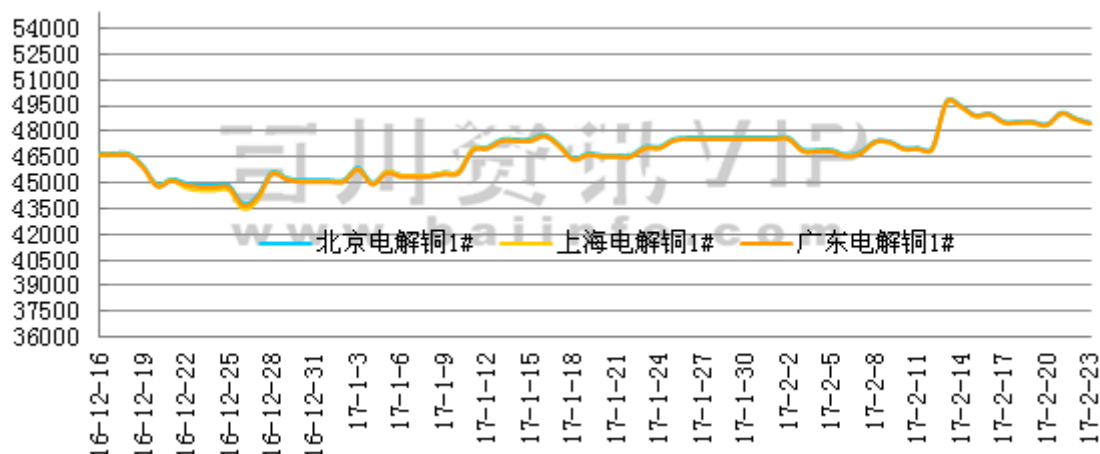
2.1 本周国内市场电解铜价格汇总及走势图

单位：元/吨

市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备注
北京电解铜 1#	48570	48430	49110	48770	48520	赤峰/铁峰
天津电解铜 1#	48620	48480	49160	48820	48570	中条山 高端价格
石家庄电解铜 1#	48570	48430	49110	48770	48520	大通
保定电解铜 1#	48470	48330	49010	48670	48420	大通
郑州电解铜 1#	48470	48330	49010	48670	48420	云南 高端价格
洛阳电解铜 1#	48470	48330	49010	48670	48420	云南 高端价格
沈阳电解铜 1#	48770	48630	49310	48970	48420	江铜
大连电解铜 1#	48620	48480	49110	48820	48570	葫芦岛
长春电解铜 1#	48570	48430	49110	48770	48520	赤峰
上海电解铜 1#	48495	48355	49035	48695	48445	国产
济南电解铜 1#	48495	48355	49035	48695	48445	赤峰
南京电解铜 1#	48470	48330	49010	48670	48420	上冶
西安电解铜 1#	48420	48280	48960	48620	48370	云南
重庆电解铜 1#	48400	48260	48940	48600	48350	云南
昆明电解铜 1#	48470	48330	49010	48670	48420	云南
武汉电解铜 1#	48515	48375	49055	48715	48465	大冶
长沙电解铜 1#	48520	48380	49060	48720	48470	大冶
广东电解铜 1#	48520	48380	49060	48720	48470	金川/白银 高端价格

元/吨

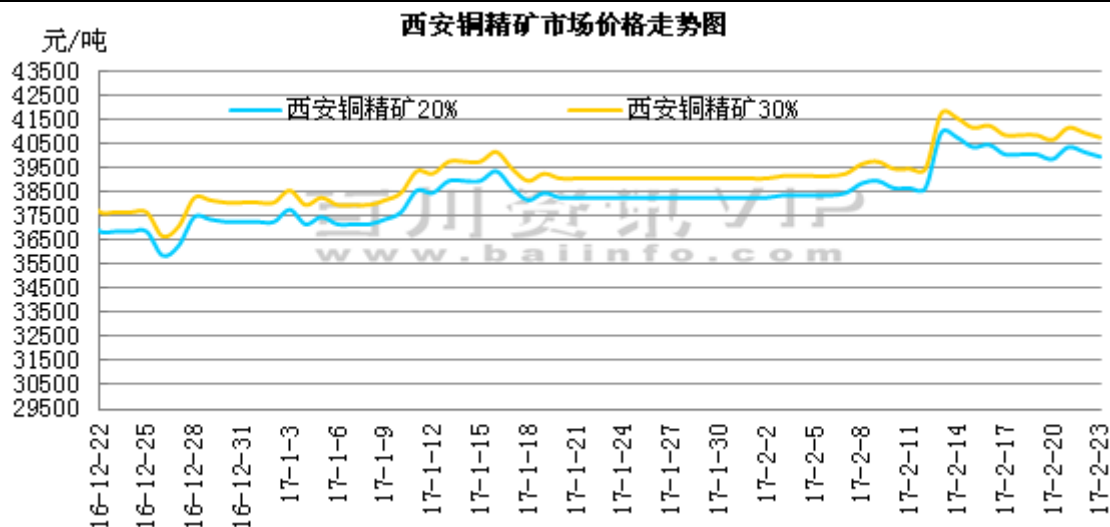
国内市场电解铜价格走势图



2.2 本周国内市场铜精矿价格汇总及走势图

单位：元/吨

市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备注
赤峰铜精矿 25%	40320	40120	40620	40420	40220	内蒙 高端价格
丹东铜精矿 20%	38570	38370	38870	38670	38470	丹东 高端价格
沈阳铜精矿 25%	40220	40020	40520	40320	40120	内蒙 高端价格
郴州铜精矿 19%	37870	37670	38170	37970	37770	湖南 高端价格
昆明铜精矿 25-30%	40570	40370	40870	40670	40470	云南红河 高端价格
西安铜精矿 20%	40070	39870	40370	40170	39970	外蒙 高端价格
西安铜精矿 30%	40870	40670	41170	40970	40770	陕西 高端价格
上饶铜精矿 20-23%	38670	38470	38970	38770	38570	高端价格



2.3 本周国内市场铜材产品价格汇总

2.3.1 本周国内市场铜板价格汇总

单位：元/吨

市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备注
天津黄铜板 (0.8-10)	36400	36400	36800	36700	36600	天津 H62 高端价格
石家庄黄铜板 (0.8-15mm*600)	36900	36900	37300	37200	37100	石家庄 H62 高端价格
沈阳黄铜板 (0.4-1.5*600*2000)	36600	36600	37000	36900	36800	沈阳 H62 高端价格
沈阳黄铜板 (0.8-10)	36650	36650	37050	36950	36850	沈阳 H62 高端价格
洛阳黄铜板 (0.5-1.5*600*2000)	36700	36700	37100	37000	36900	洛阳 H62 高端价格
洛阳黄铜板 (0.5-1.5*1000*2000)	36800	36800	37200	37100	37000	洛阳 H62 高端价格
洛阳黄铜板 (14-16mm)	36670	36670	37070	36970	36870	洛阳 H62 高端价格
武汉黄铜板 (0.4-1.5*600*2000)	36600	36600	37000	36900	36800	武汉 H62 高端价格
武汉黄铜板 (0.5-1.5*1000*2000)	36575	36575	36975	36875	36775	武汉 H62 高端价格
武汉黄铜板 (0.8-10)	36525	36525	36925	36825	36725	武汉 H62 高端价格
广州黄铜板 (1-4mm)	37000	37000	37400	37300	37200	广州 H62
沈阳紫铜板 (0.5-8*600*1500)	55600	55500	56100	55800	55500	沈阳 T2 高端价格

市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备 注
沈阳紫铜板（10-40*600*1500）	55500	55400	56000	55700	55400	沈阳 T2 高端价格
洛阳紫铜板（12-16）	55750	55650	56250	55950	55650	洛阳 T2
武汉紫铜板（0.5-8*600*1500）	55350	55250	55850	55550	55250	武汉 T2 高端价格
武汉紫铜板（10-40*600*1500）	55450	55350	55950	55650	55350	武汉 T2 高端价格
广州紫铜板（1-4mm*600*C）	55550	55450	56050	55750	55450	广州 T2
武汉紫铜卷板（0.5-3）	55250	55150	55750	55450	55150	武汉 T2 高端价格

2.3.2 本周国内市场铜棒价格汇总

单位：元/吨

市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备 注
天津黄铜棒（Φ100-120）	37150	37150	37550	37450	37350	南方 H59 高端价格
石家庄黄铜棒（Φ12-80mm）	37050	37050	37450	37350	37250	石家庄 H59
上海黄铜棒（Φ40-100mm）	37200	37200	37600	37500	37400	上海 H62 高端价格
金田黄铜棒（Φ20-60）	37000	37000	37400	37300	37200	宁波 H59
洛阳黄铜棒（Φ5-Φ100）	37350	37350	37750	37650	37550	洛阳 H62
洛阳黄铜棒（Φ150）	37700	37700	38100	38000	37900	洛阳 H62
洛阳黄铜棒（Φ200）	37950	37950	38350	38250	38150	洛阳 H62
武汉黄铜棒（Φ5-Φ100）	37150	37150	37550	37450	37350	武汉 H62 高端价格
武汉黄铜棒（Φ120）	37600	37600	38000	37900	37800	武汉 H62 高端价格
武汉黄铜棒（Φ200）	37850	37850	38250	38150	38050	武汉 H62 高端价格
沈阳黄铜棒（Φ80）	37700	37700	38100	38000	37900	沈阳 H62
沈阳黄铜棒（Φ100）	37860	37860	38260	38160	38060	沈阳 H62
沈阳黄铜棒（Φ120）	37660	37660	38060	37960	37860	沈阳 H62
上海紫铜棒（Φ40-100mm）	53200	53100	53700	53400	53100	上海 H62 高端价格
烟台紫铜棒（Φ5-Φ80）	53150	53050	53650	53350	53050	烟台 T2 高端价格
洛阳紫铜棒（0.3mm-0.5）	53500	53400	54000	53700	53400	洛阳 T2
武汉紫铜棒（Φ80-120）	53200	53100	53700	53400	53100	武汉 T2

2.3.3 本周国内市场铜管价格汇总

单位：元/吨

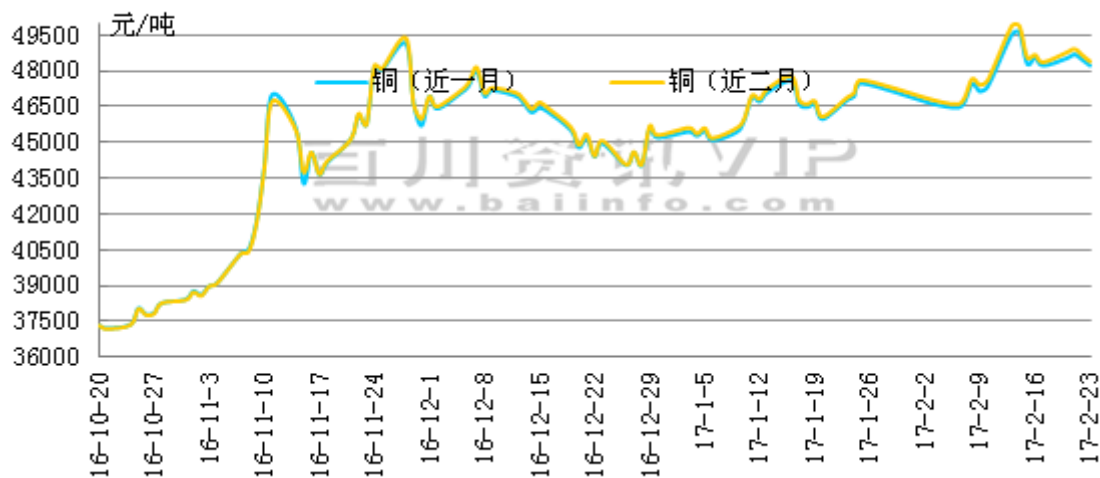
市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备 注
天津黄铜管（Φ3-Φ200*0.5-40）	45550	45550	45950	45850	45750	南方 H62
洛阳黄铜管（Φ3-Φ200*0.5-40）	45300	45300	45700	45600	45500	洛阳 H62
武汉黄铜管（Φ3-Φ200*0.5-40）	45200	45200	45600	45500	45400	武汉 H62 高端价格
烟台紫铜管（Φ3-Φ40*0.5-10）	52350	52250	52850	52550	52250	烟台 T2 高端价格
武汉紫铜管（Φ3-Φ40*0.5-10）	52550	52450	53050	52750	52450	武汉 T2
武汉紫铜管（Φ50-Φ300*3-30）	55950	55850	56450	56150	55850	武汉 T2

2.4 本周上海期货交易所铜期货收盘价及走势图

市场名称	2017-2-17	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22	2017-2-23	备 注
------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----------	-----

铜（近一月）	48220	48520	48690	48470	48220	单位：元/吨（不含税价）
铜（近二月）	48360	48770	48920	48660	48390	单位：元/吨（不含税价）

上期所铜收盘价格走势图



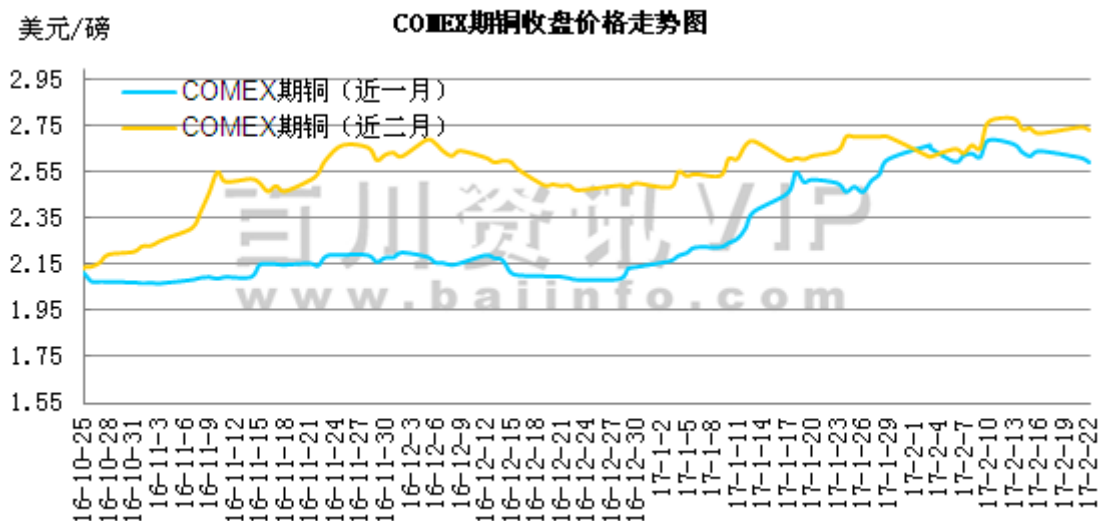
三、国际市场

3.1 本周 COMEX 期铜收盘报价

单位：美元/磅

日期	2017-2-16	2017-2-19	2017-2-20	2017-2-21	2017-2-22
COMEX 期铜（近一月）	2.716	-	-	2.7455	2.7325
COMEX 期铜（近二月）	2.7185	-	-	2.7455	2.733

COMEX期铜收盘价格走势图



3.2 LME 市场金属综述

16日LME市场金属综述

据外电2月16日消息，伦敦金属交易所 (LME) 期镍周四上涨至两个月高位，因最大镍矿石出产国菲律宾暂停多个矿场生产并决定取消未开发矿场合约后，对

镍供应的担忧不断升温。

伦敦时间2月16日17:00 (北京时间2月17日01:00)，三个月期镍收高1.4%，报每吨11,070美元，为12月12日来最高，全球镍供应约三分之二用于生产不锈钢。

本周菲律宾下令取消此前签订的75个采矿共享合约，指因危害集水区。此前菲律宾已经关闭了该国41个矿场中的28个。

分析师John Meyer表示：“镍库存仍很高，但可能很快会下降。印尼放宽部分禁令，但可能对矿石供应于事无补。”

镍库存约为38万吨，上海期货交易所监控的库存水准为8.9万吨，合计约占全球消费的两成多，预计今年全球镍消耗量为200万吨左右。

三个月期铜收低1.1%，报每吨6,000美元，未能延续近期升势后遭遇获利了结，且中国海外投资数据不佳打压市场信心。

数据显示，中国1月对外非金融类直接投资大减，而且海外房产购买也下滑。之前中国当局收紧了资金出海规定，以支撑人民币汇率并缓解外汇储备的下降压力。

必和必拓在智利的大型矿场Escondida矿发生罢工，加之自由港麦克默伦铜金矿公司在印尼的Grasberg矿未获得出口许可，令市场供应减少，支撑铜价。

三个月期铝下滑0.8%，报每吨1,897美元，

三个月期锌收跌0.4%，报每吨2,858美元。

三个月期铅大跌2.2%，报每吨2,277美元。

三个月期锡收跌1%，报每吨19,675美元。

17日LME市场金属综述

据外电2月17日消息，伦敦金属交易所 (LME) 期铜周五下滑，因未能守在每吨6,000美元水准之上，激发获利了结；但主要金属消费国中国需求强劲的预期以

及多个大型矿场供应中断，预计将支撑价格。

伦敦时间2月17日17:00 (北京时间2月18日01:00)，三个月期铜收跌0.7%，报每吨5,960美元，周一价格触及21个月高位6,204美元。

交易商称，周一以来铜价表现令人失望，使得许多押注铜价继续走高的投资者缩减头寸。

中国最新的贷款数据强化需求将增加的预期，1月新增人民币贷款达到2.03万亿元人民币，创纪录第二高。

分析师称，这些贷款中的很大部分投入到制造业，预示对工业金属的需求将增加。

必和必拓智利的Escondida铜矿的罢工提振铜市场人气，自由港印尼Grasberg铜矿暂停生产也起到同样效果。

全球最大上市铜矿商自由港周五宣布印尼Grasberg铜矿因遭遇不可抗力，无法履行精炼铜的付运合约义务。

三个月期镍收跌0.2%，报每吨11,050美元，略低于周四触及的两个半月高位11,070美元。

自1月底以来，镍价已经攀升逾15%，因担心菲律宾的镍矿石供应，本周菲律宾下令取消此前签订的75个采矿共享合约，指因危害集水区。此前菲律宾已经关闭该国41个矿场中的28个。

三个月期铝收跌0.9%，报每吨1,880美元。

三个月期锌大跌1.7%，报每吨2,810美元。

三个月期铅下跌1.1%，报每吨2,252美元。

三个月期锡收高0.3%，报每吨19,725美元。

20日LME市场金属综述

据外电2月20日消息，伦敦金属交易所 (LME) 期铜周一重返6,000美元之上，因围绕全球第二大铜矿的政企纠纷恶化；库存下滑带动期锌上涨。

伦敦时间2月20日17:00 (北京时间2月21日01:00)，三个月期铜收升1.9%，报每吨6,070美元。

供应问题主导基本金属市场，期镍亦升至两个月高位，市场跟踪菲律宾关闭矿场的最新计划。

自由港印尼分公司周一表示，希望能够与印尼政府解决有关采矿合约的争端，但警告称可能对政府提出仲裁，并要求赔偿。

凯投宏观（Capital Economics）首席大宗商品分析师Caroline Bain表示，“从基本面来看，支撑价格的是供应问题，鉴于中国数据尚未公布，不是很清楚目前的需求情况。”

全球最大铜矿——智利Escondida铜矿工人罢工进入第二周，令供应进一步缩紧。Grasberg与Escondida这两大铜矿均在上周宣布遭遇不可抗力。

花旗在报告中称，预计2017年铜市将六年来首度出现供应缺口，年底前铜价有望接近7,000美元。

铜矿方面表示，只要工会不干预非工会雇员的班次调整，就计划与罢工者在周一进行会谈。

三个月期锌攀升2.6%，收报每吨2,884美元。LME数据显示，锌注册仓单下滑11%至258,050吨，为2009年1月以来最低水平。

期锌年初以来累计上涨10%，因担忧大型锌矿关闭或停产将造成供应短缺。

三个月期镍延续升势，收涨0.9%至每吨11,150美元，为12月19日以来最高价位。

菲律宾环保部长周一称，坚持关停该国过半矿场的决定。

三个月期铝收涨1.1%，至每吨1,900美元。但摩根大通（JP Morgan）分析师Natasha Kaneva认为，期铝价格可能在短期内承压。

“中国铝库存看起来会在未来数周内继续上升，而中国的实货基本面依然低迷。”

三个月期铅涨2.6%，收报每吨2,310美元。

三个月期锡升0.9%，收报每吨19,900美元。

21日LME市场金属综述

据外电2月21日消息，伦敦金属交易所（LME）期铜周二下滑，因美元大涨，且投资者在期铜升至6,000美元之上后了结获利。

美元兑欧元接近创下逾一个月最大升幅，因美联储官员发表硬派言论，欧洲政治不确定性亦支撑美元。

伦敦时间2月21日17:00（北京时间2月22日01:00），三个月期铜下滑0.2%，收报每吨6,060美元。

受供应受扰预期拖累，期铜本月初曾触及一年半最高位。

大宗商品策略顾问Warren Patterson表示，市场已经消化了不少供应受扰因素，未来很容易进行修正。所有这些供应问题已经引发了投机性买兴，只要事件平息，买兴就会减退。

智利政府对Escondida铜矿罢工者与必和必拓的调解失败，未来双方也没有继续对话的计划。

而另一方面，自由港麦克莫伦铜金公司（Freeport-McMoRan）警告称，可能与印尼政府的纠纷提请仲裁，并要求赔偿。

三个月期铝收跌0.7%，至每吨1,886美元。

铝市供应情况令人担忧。俄铝（Rusal）对日本买家第二季度铝升水的报价为125美元/吨，较前一季度上升32%。

不过，摩根大通（JP Morgan）在报告中称，铝价存在向下修正的风险。该行预计，未来数周内，中国铝库存有望继续攀升。

三个月期镍收跌2.7%，至每吨10,855美元，周一曾触及12月19日以来最高价位。

国际镍业研究组织（INSG）周二称，2016年12月，全球镍市从前月的供应短缺1,700吨转为供应过剩9,700吨。

年全年，全球镍市供应缺口在49,700吨，2015年则为过剩91,400吨。

三个月期锌下滑0.3%，收报每吨2,875美元。

三个月期铅收跌2%，至每吨2,265美元。

三个月期锡收低0.5%，至每吨19,800美元。

22日LME市场金属综述

据外电2月22日消息，基金周三减持伦敦金属交易所（LME）期铜净多仓，在美联储2月会议纪要公布前拖累铜价走势，会议纪要或提升美国升息预期，并推动美元上涨。

伦敦时间2月22日17:00（北京时间2月23日01:00），三个月期铜收跌0.3%，报每吨6,040美元。

期铜本月曾触及每吨6,200美元上方的21个月高点。

美元上涨构成压力，但对智利及印尼供应受扰的担忧预计仍将支撑市场。

周一，智利政府对Escondida铜矿罢工者与必和必拓的调解失败。

铜矿方面表示，停产后至少30天内都不会雇佣临时工来代替罢工者。

分析师Carsten Menke表示，智利及印尼供应受扰仍为市场主题，但影响预计不会很长久。

另一方面，自由港麦克莫伦铜金公司（Freeport-McMoRan）警告称，可能会与印尼政府透过仲裁来解决Grasberg矿场暂停运营的争端，并进行索赔。

除了菲律宾外，印尼也是引发镍供应忧虑的因素之一，受此影响，镍价本周触及两个月高位每吨11,165美元。

菲律宾在环保整顿行动中下令关闭了全国41家矿场中的23家。

尽管印尼政府于1月放宽了对镍矿石出口长达三年的禁令，但分析师认为，放宽国内加工低等级矿石的规定可能会给一些企业带来不利影响。

高盛分析师Max Layton表示，“这导致镍矿石出现供应缺口，而非精炼镍缺口，矿石价格上涨推升了镍生铁成本。”其并称，看涨镍价，但也存在风险，菲律宾在关闭矿场这一举动的立场可能软化。

三个月期镍收跌0.4%，至每吨10,810美元。

三个月期铝收跌0.1%，至每吨1,884.50美元。

三个月期锌下滑0.3%，收报每吨2,865美元。

三个月期铅升0.5%，收报每吨2,276美元。

三个月期锡跌2.4%，收报每吨19,325美元。

3.3 COMEX 市场铜综述

16日COMEX铜综述

据道琼斯2月16日消息，COMEX期铜周四回落，因一大型铜矿的罢工谈判取得进展。

COMEX月期铜合约收跌0.8%，至每磅2.7185美元，盘中一度触及2.6935美元的日低。

本周期价升至20个月高位，因在需求改善的背景下，潜在的铜矿供应中断凸显了供应担忧。然而一些分析师表示，当前价位的铜价似乎有些涨势过度，尤其是如果智利Escondida铜矿达成协议。近几周该矿的消息成为铜市关注焦点。

主要股权持有人必和必拓公司和Escondida铜矿罢工工人举行谈判，因此罢工被推迟。

巴克莱的商品分析师Dane Davis周四在一份报告中称，“尽管尚未举行谈判，且近期双方言论不断，我们认为市场对于该矿问题的解决愈发信心满满。不管怎样...铜价似乎难以持续上涨。”

今年以来铜价上涨近9%，受全球经济前景走强以及供应短缺的担忧推动。

一家工会周四称，印尼Grasberg巨型铜矿已停止所有工作，该矿由美国自由港麦克默伦公司（Freeport-McMoRan Inc）当地部门负责运营，而此时距离印尼暂停铜精矿出口才刚刚超过一个月。

自由港曾表示，由于仓储能力有限，如果在2月中旬之前没有拿到出口许可，出口暂停将使得印尼Grasberg铜矿产量削减60%，至大约7,000万磅/月。。

17日COMEX铜综述

据道琼斯2月17日消息，纽约期铜周五跌至一周低点，因有迹象显示供应忧虑有望很快得到缓解。

comex3月期铜合约收跌0.0115美元，或0.4%，至每磅2.7070美元，为2月10日以来最低结算价。

美股20日因总统日休市一天

21日COMEX铜综述

据道琼斯纽约2月21日消息，纽约期铜周二报收于一周高位，因主要铜矿生产暂停引发对供应中断的担忧。

COMEX月期铜合约收涨3.75美分，或1.4%，结算价报每磅2.7575美元，创2月13日以来最高收位。

矿业巨擘必和必拓周二表示，受智利Escondida铜矿罢工冲击，将重新审视2017年铜产量目标。在公司披露最新业绩后与记者的通话中，必和必拓首席执行官称，工会和资方的谈判已重启。

智利Escondida铜矿罢工从2月8日就已经开始，此前政府在工会和资方之间就福利待遇的调解宣告破裂。该项目大约占到全球铜产量的5%。

苏克顿金融（Sudcun）驻伦敦分析师Liz Grant说：“包括智利Escondida铜矿在内的供应问题仍给价格提供了相当

他说：“如果罢工影响开始减弱，市场将出现膝跳反射似的下跌。”

英美资源集团(Anglo American)执行总裁Mark Cutifani周二表示，如果其智利El Soldado铜矿的重新设计方案无法获得许可，将会停止该矿生产。

该集团希望在三到四周内获得监管部门的批准，不过如果无法获得一份令人满意的许可，Mark Cutifani称，“我们将不会继续运营该矿。”

尽管El Soldado铜矿规模不及Escondida项目，但却令今年以来不断遭遇供应问题的铜市雪上加霜。

在印尼，自由港麦克默伦公司(Freeport-McMoRan Inc.)与印尼政府仍就Grasberg铜矿获得出口许可条件的问题争执不下。自由港表示，如果未来120天内无法解决这一问题，将考虑提起仲裁，印尼政府也表示可以提交仲裁解决。

“金属市场人气颇为良好。”德国商业银行(Commerzbank)分析师周二写道。“除了昨日报道的供应问题...需求增长的希望也提振价格。”

德国商业银行表示，中美两国基础设施建设计划提振需求前景，尤其是中国铁路新项目。

另外，美元走强令其他金属承压。华尔街日报美元指数上涨0.3%至91.23。

22日COMEX铜综述

据道琼斯纽约2月22日消息，纽约期铜周三收跌，受中国楼市数据拖累。

comex月期铜合约收跌1.15美分，或0.4%，结算价报每磅2.7460美元。

中国国家统计局周三公布的数据显示，中国1月70个大中城市新建住宅销售价格同比上升12.2%；中国1月份有45座城市新建商品住宅价格环比上涨，去年12月为46座。

经纪机构Marex Spectron的分析师称，中国的楼市数据打压铜价。

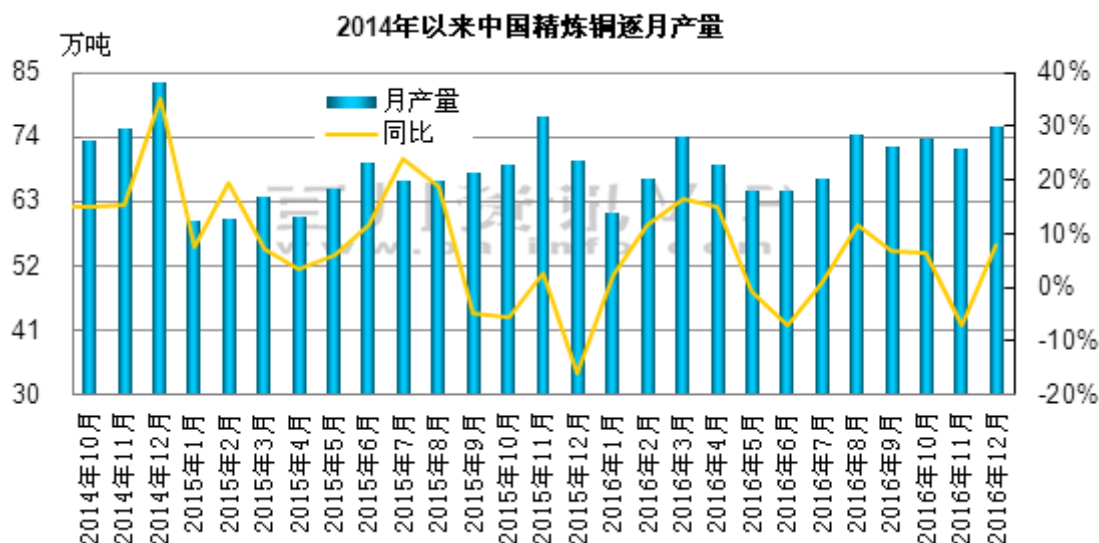
中国铜消费量占全球铜消费总量的45%左右，因此铜价对于中国经济数据十分敏感。近几个月来，铜价受到中国经济前景企稳以及主要矿场供应受阻相关疑虑的支撑。

此外，必和必拓公司(Escondida)旗下位于智利的铜矿的工人正在进行罢工。Escondida铜矿方面表示，停产至少30天内都不会雇佣临时工来代替罢工者。

另一方面，自由港麦克莫伦铜金公司(Freeport-McMoRan)警告称，可能会与印尼政府透过仲裁来解决Grasberg矿场暂停运营的争端，并进行索赔。。

四、统计数据

4.1 中国铜金属逐月产量走势图



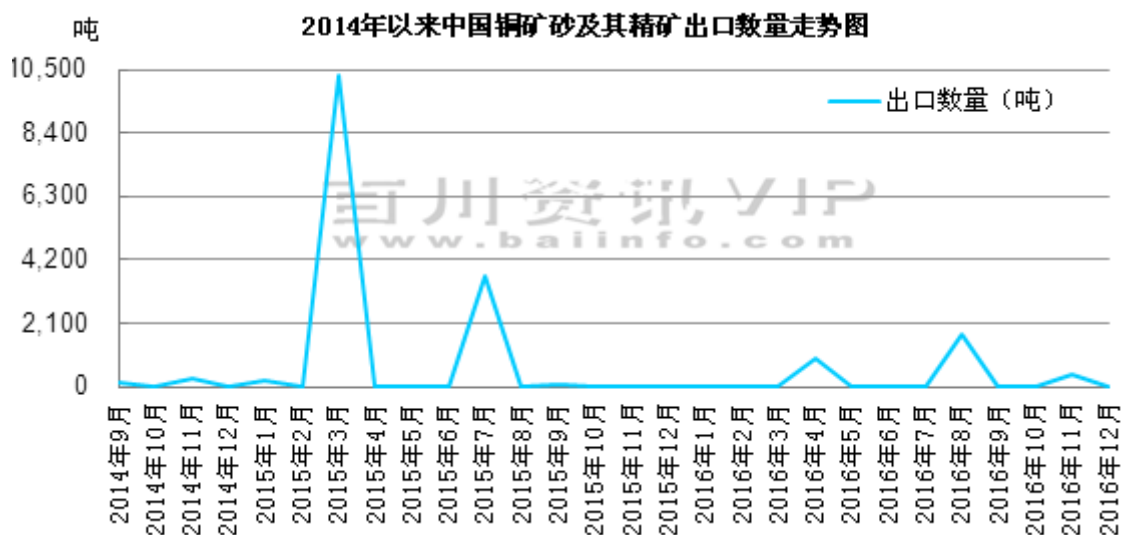
4.2 2016 年 12 月中国基本金属进出口数据

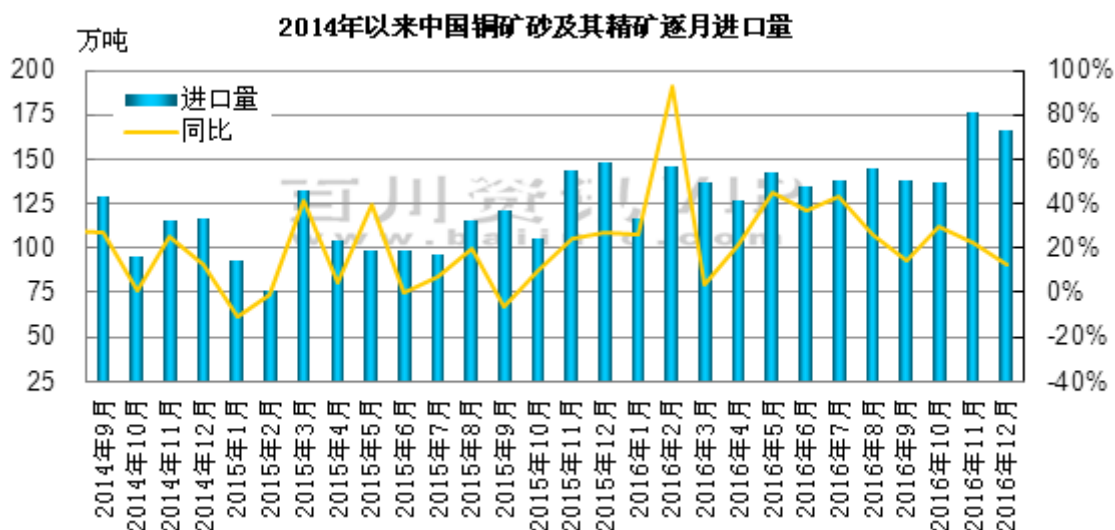
4.2.1 铜矿砂及其精矿

2016 年 12 月铜矿砂及其精矿进出口总量

铜矿砂及其精矿	2016 年 12 月	2016 年 11 月	环比	2015 年 12 月	同比	2016 年 1-12 月	2015 年 1-12 月	同比
进口数量 (吨)	1,665,261.43	1,759,566.57	-5.36%	1,477,332.72	12.72%	17051825.13	13,318,838.95	28.03%
进口金额 (美元)	2101885957	2,155,104,593	-2.47%	1,858,457,869	13.10%	20519108268	19,441,009,547	5.55%
进口单价 (美元/吨)	1,262.20	1,224.79	3.05%	1,257.98	0.33%	1203.34	1,459.66	-17.56%
出口总量 (吨)	87.90	/	/	/	/	4339.594	14082.15	-69.18%
出口金额 (美元)	16429	/	/	/	/	3375382	18,937,655	-82.18%
出口单价 (美元/吨)	187	/	/	/	/	778	1,345	-42.16%

2016 年 12 月铜矿砂及其精矿进出口总量走势图



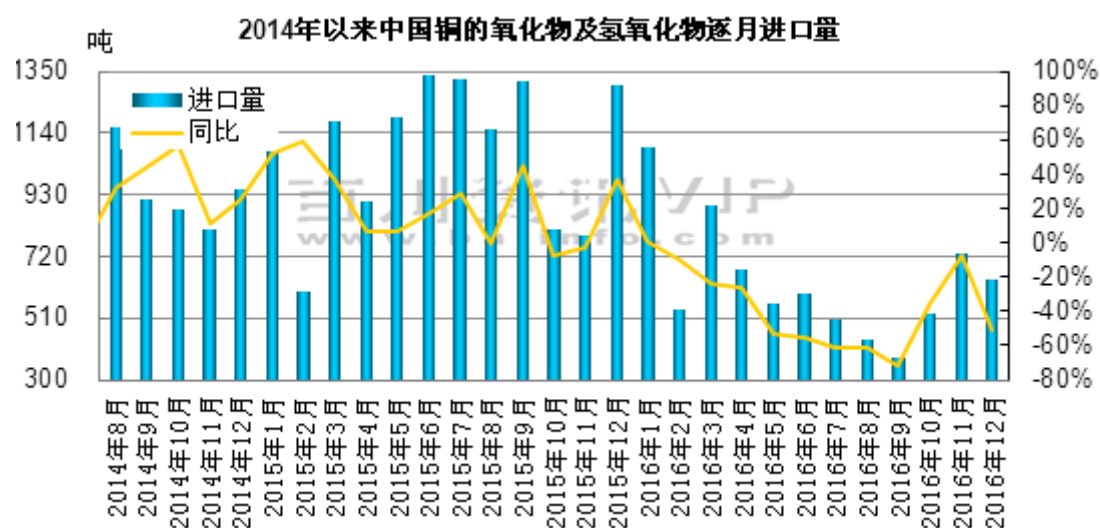


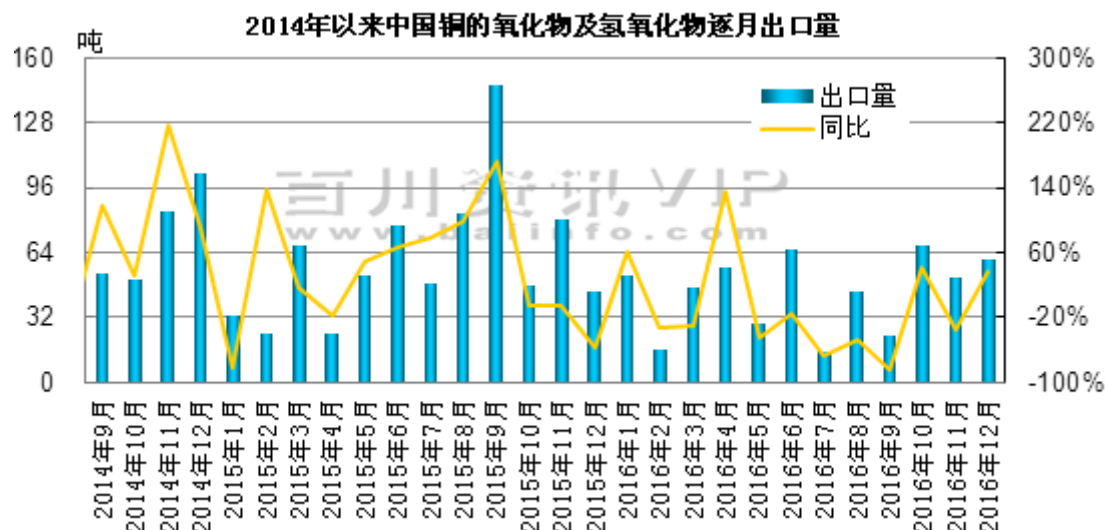
4.2.2 铜的氧化物及氢氧化物

2016年12月铜的氧化物及氢氧化物进出口总量

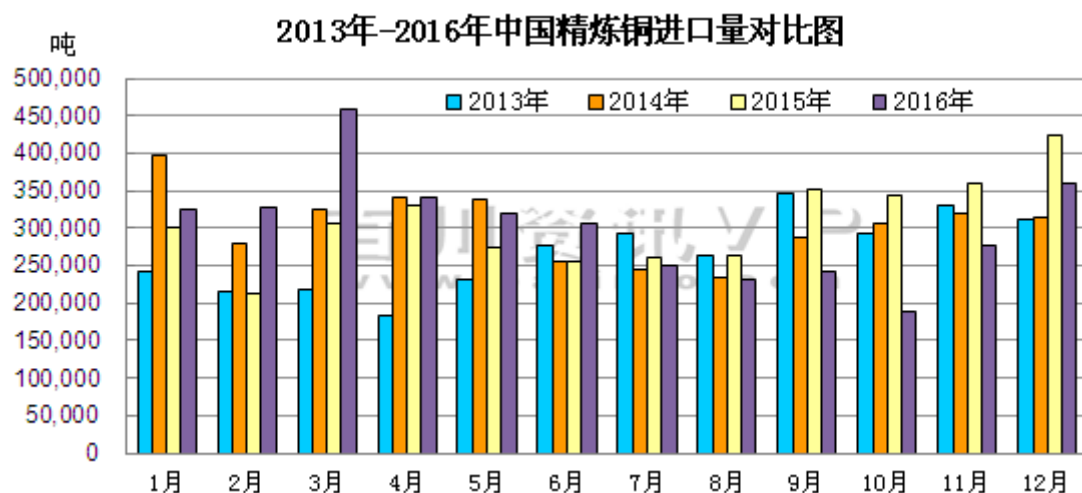
铜的氧化物及氢氧化物	2016年12月	2016年11月	环比	2015年12月	同比	2016年1-12月	2015年1-12月	同比
进口数量(吨)	638.36	732.44	-12.85%	1,300.56	-50.92%	7,554.90	12,986.49	-41.82%
进口金额(美元)	3685514	4145254.00	-11.09%	7,837,051	-52.97%	43,313,904	85,179,812	-49.15%
进口单价(美元/吨)	5,773.45	5,659.52	2.01%	6,025.91	-4.19%	5,733.22	6,559.11	-12.59%
出口总量(吨)	60.27	51.70	16.57%	44.35	35.90%	529.97	729.25	-27.33%
出口金额(美元)	391775	279393.00	40.22%	337,075	16.23%	3,149,465	4,910,552	-35.86%
出口单价(美元/吨)	6,500.12	5,403.70	20.29%	7,600.34	-14.48%	5,942.78	6,733.75	-11.75%

2016年12月铜的氧化物及氢氧化物进出口总量走势图





4.3 中国精炼铜进口量对比图



五、铜行业快讯

国内资讯

2016年我国矿产资源综合利用十大看点

当前,我国经济发展中结构性问题最突出,矛盾的主要方面在供给侧。提高资源节约与综合利用水平既是促进资源利用方式转变的重要途径,也是深化资源开发领域供给侧结构性改革的重要内容之一。总体来说,中国矿产资源开发效率较高。黑色和有色金属等资源开采回采率大多达到90%左右,选矿回收率大多处于85%水平。国内大中型矿山采选技术装备、智能采矿和信息化进步明显。但小型矿山和小矿比重大,技术水平低。全国矿山技术水平不平衡现象严重。综合利用标准规范正在逐步健全,目前,已经形成5批27个主要矿种的开采回采率和选矿回收率最低指标要求。矿产资源开发利用水平调查评估体系正在逐步建设,有望实时掌握全国矿产资源利用水平,指导和推动矿业发展。

在综合利用总体形势上，主要呈现以下特点——

看点1：采矿工艺技术和装备不断进步，开采回采率稳中有升

近年来，随着我国经济社会的持续快速发展，对矿产资源的需求大幅增加。大规模的资源开发使得我国主要矿山的开采品位逐渐降低，开采深度逐渐加大，矿体形态、产状变得复杂，但由于近10多年采矿工艺及设备技术进步，我国矿山开采处于较高水平。

煤炭和铁矿资源利用水平总体较好。以2015年为例，地采铁矿掘采比同比大幅下降26.89米/万吨，采出品位同比提高1.09个百分点，开采回采率同比提高1.29个百分点，贫化率同比下降0.67个百分点；露采铁矿采出品位同比上升1.84个百分点。2015年，煤炭薄煤层的采区回采率为85%，与上年持平。达到了煤炭资源合理开发利用“三率”指标的相关要求。

有色金属矿回采率总体处于较高水平。铜矿地采回采率85%以上外，铝、铅锌、锡、锑、钨等开采回采率接近或超过90%。由于采矿技术的提升，一些大型矿山推行精细采矿，从而形成在开采回采率水平提高的同时，贫化率不但没有升高，反而明显下降。

看点2：选矿回收水平基本稳定或略有提高

受开采难度加大影响，矿山入选品位大幅下降，大中型矿山选矿回收率水平总体较好。2013~2014年，铜矿的入选品位上升0.01个百分点，选矿回收率却提高0.24个百分点，尾矿品位没有变化；锑矿的入选品位上升1.10个百分点，选矿回收率上升0.48个百分点，尾矿品位下降0.01个百分点；钨矿入选品位提高0.02个百分点，选矿回收率提高1.31个百分点。

看点3：大宗矿产品价格下跌

2010年和2011年，全国矿产资源（非油气）综合利用产值增速分别达到23%和40%。2012年以来，国内经济增速放缓，大宗资源产品需求下降，价格回落。全国矿产资源（非油气）综合利用产值虽处于相对高位，但增速回落明显。2015年，全国矿产资源（非油气）综合利用产值大幅下降至690亿元，同比下降达46.2%。其中，铁、铜、磷等综合利用产值降幅最大，铁矿综合利用产值降幅为51.2%，与2013年相比下降了72.1%；铜矿和磷矿的综合利用产值也下降明显，同比降幅分别为33.6%和41.0%。

看点4：尾矿综合利用大有可为

调查统计显示，截至2015年11月底，正用或未治理尾矿库9565处，累计量超过200亿吨，占地约100万亩，长江经济带和京津冀的尾矿数量和面积都占到全国的4成；固体废弃物57791处，占地约460万亩。全国废石、煤矸石、尾矿总量超过600亿吨，主要由煤、铁、铜、金矿废弃物组成，占到3/4。尾矿利用潜力巨大。尾矿的用途主要有列形式：尾矿再选回收有用矿物，用于生产建筑材料，用作充填材料，用作土壤改良剂及微量元素肥料，进行土壤复垦和生态恢复。目前矿山空场充填是尾矿利用的重要方式，占尾矿利用总量的53%。金矿山、铜矿山及其他有色和稀贵金属矿山、铁矿山是尾矿充填利用的主要途径，分别占尾矿利用总量的18.0%、23.6%和11.4%。

从开发利用水平方面分析，特点如下——

看点5：石油产量连续六年稳产两亿吨，采收率基本保持在27%左右

天然气产量连续5年超千亿方，气层气采收率逐年下降。2015年，全国石油产量2.15亿吨，较上年增加了368万吨，同比增长1.7%。截至2015年底，石油累计探明地质储量371.8亿吨，累计产量64亿吨，剩余技术可采储量35亿吨，剩余经济可采储量25.7亿吨，储采比11.9。据《2015年全国油气矿产储量通报》数据，截至2015年年底，全国探明油田713个，原油平均采收率26.6%。随着高品质资源逐步开采消耗，开采难度逐年加大。2007年以来，全国原油采收率总体呈下降趋势，但变化不大，采收率基本保持在26.6%~27.6%之间。据《2015年全国油气矿产储量通报》数据，截至2015年年底，全国已探明气田267个。2015年，天然气产量1244.6亿立方米，较上年减少4.5亿立方米，同比减少0.4%。截至2015年底，天然气累计探明地质储量13万亿立方米，累计产量近17万亿立方米，剩余技术可采储量5万亿立方米。剩余经济可采储量近3.8万亿立方米，储采比30。从2007年开始，我国气层气采收率总体呈下降趋势，但降幅不大，基本在62%~57%之间。溶解气开采难度加大，采收率在30%左右窄幅波动。

看点6：全国原煤开采回采率平均水平达标。

2015年，煤炭需求继续放缓、产能过剩面扩大，我国煤炭产量完成37.5亿吨，比2010年增长15.9%；14个大型煤炭基地产量35亿吨，占全国的93%。2015年底全国煤矿数量9686处，其中大型煤矿817处、产量占全国的68%；小型煤矿5843处，产量比重由21.6%下降到10%左右。2015年，我国煤炭资源井工煤矿薄煤层采区回采率平均达到85%左右，露天煤采区回采率达到90%左右。原煤入选率连续10年提高，洁净煤生产规模持续增加。煤炭综合利用产值及综合利用产值率大

幅下降,2015年,我国煤炭综合利用产值为422.4亿元,同比下降43.7%;综合利用产值率为6.3%,同比下降21.1%。近几年,煤层气开采总体向好,采收率总体稳定在50%。2015年我国煤层气勘查新增探明地质储量26.3亿立方米,新增探明技术可采储量13.2亿立方米,2015年底全国煤层气技术可采储量3063.4亿立方米。

看点7:铁矿地采回采率提高至85%,露采回采率总体稳定在96%以上

近两年,铁矿石市场继续维持需求不足和供给过剩并存的基本格局,2015年全国铁矿山4052家,铁矿石原矿产量13.81亿吨,同比减少7.7%。工业总产值876.9亿元,同比下降41.2%。铁矿石大规模开发推动了矿山企业的技术进步,开发利用水平随之稳步提高,地采铁矿回采率稳步提高到85%。近年来,国内铁矿石的开采品位逐年降低,掘(剥)采比波动较大,开采难度增大,在这种资源背景下,回采率却逐年提高。2015年,地采铁矿采出品位34.0%,比上年提高1.1个百分点;同期,地采铁矿回采率84.8%,比上年提高1.4个百分点。露采矿山回采率总体稳定在96%以上,2015年,露采铁矿采出品位27.9%,比上年提高1.8个百分点;同期,露采铁矿回采率为96.5%,与上年持平。

多数矿山企业面临亏损的局面,矿山为了降低成本选择开采品位较高的矿石。2015年,重点矿山平均入选品位明显提高至30.2%,比上年提高1.7个百分点;选矿回收率78.9%,比上年提高0.9个百分点。企业综合利用产值大幅下降至48.5亿元,同比下降51.0%;同期,铁矿综合利用产值率也继续下降,降幅为1.1个百分点。

看点8:有色金属资源综合利用产值大幅回落

铜矿采出品位逐年下降已不可避免,露采贫化率总体稳定,回采率稳定在98%左右,地采贫化率终结上升转而下降,回采率近5年稳定在86%左右,选矿回收率稳定在85%左右的高水平。铜矿综合利用产值下降,2015年,我国铜矿山工业总产值340.8亿元,综合利用产值26.7亿元,综合利用产值率7.8%,综合利用产值与产值率同比均出现小幅下降。

铝土矿2008年至今出矿品位稳定在55%~60%,贫化率波动明显。当前回采率处于93%高位,综合利用产值不及2011年峰值一半。综合利用产值下降超过4成,2006~2015年,我国铝土矿综合利用产值波动幅度较大,2011年以来综合利用产值逐年下降,2015年我国铝土矿生产企业工业总产值32.3亿元,综合利用产值1.3亿元,同比降低43.4%。

铅矿掘采比在230~350米/万吨区间波动,剥采比开始下降,贫化率处于10%~12%高位,出矿品位下降明显。开采回采率稳定在90%以上高位,选矿回收率稳定在85%左右。综合利用产值较2011年的峰值下降一半,2006~2015年,我国铅矿综合利用产值由2006年的2.2亿元迅速攀升至2011年的18.8亿元,6年间综合利用产值增长724%。2011年后,受市场需求回落和矿业景气指数下滑的影响,综合利用产值随之回落。2015年,我国铅矿综合利用产值下降至9.4亿元,降幅34.3%。

锌矿2006年以来,地采出矿品位先降后升,品位逐年下降,地采贫化率稳定在10%~12%,露采贫化率低于8%,回采率总体稳定在91%以上。选矿回收率相对稳定在89%左右。综合利用产值回落,2015年,我国锌矿综合利用产值15.1亿元,同比提高2.0%,综合利用产值率为10.1%,同比提高了6.3%。

钨矿开采难度增大,回采率保持在93%的较高水平,入选品位略有下降,选矿回收率稍有提高。综合利用产值不高,且波动较大,综合利用产值降幅超过50%,2010年,我国钨矿综合利用产值达到历史最高水平,2010年之后,受到钨矿市场低迷的影响,钨矿综合利用产值下降明显。2015年,我国钨矿矿山综合利用产值2.3亿元,同比下降55.8%,综合利用产值率3.5%,同比却下降了4.7个百分点。

锡矿出矿品位连续下降,开采回采率和选矿回收率分别稳定在90%和68%左右。综合利用产值连续两年下降,波动明显,“十二五”前期综合利用产值快速增加,2013年之后受到锡矿市场低迷的影响,锡矿综合利用产值连续两年下降。2015年,工业总产值44.3亿元,同比下降从29.9%;综合利用产值6.7亿元,同比下降22%,综合利用产值率15.1%,同比增长了0.9个百分点。

锑矿开采回采率逐年提高,选矿回收率相对平稳。综合利用产值大幅下降,2011年之后,受到在锑矿市场低迷的影响,综合利用产值断崖式下降。2015年,我国锑矿综合利用产值1515万元,同比下降了24.9%,比2011年下降约47倍,比2006年下降74%;综合利用产值率0.67%,同比下降0.21个百分点,比2011年回落超过40个百分点,比2006年低1.36个百分点。

看点9:金平均回采率继续提高至

2015年,全国黄金产量450.1吨,相比2014年减少了1.7吨。其中矿产金产量379.4吨,同比增长3.0%,相比之下,黄金价格的长期低迷出现了缓解趋势,2012年9月以来,黄金价格呈现的震荡下跌态势,在2015年12月初开始反弹,至2016年3月初,上交所黄金现货收盘价已回升至264.48元/克。2015年,受全年黄金价格下跌影响,全国黄金工业总产值为427.0亿元,同比下降了10.5%。与此同时,我国黄金的消费量在连续10年的增长后于2014年出现首次下滑,2015年黄金消费量小幅回升至985.9吨。综合利用产值10年间先升后降,2015年只有峰值一半,2006~2013年,金矿的综合

利用产值直线上升,达到2013年85亿元的峰值,2014年,受到金矿价格持续走低的影响,金矿企业综合利用积极性下降,结束了连续多年的增长态势,综合利用产值同比大幅下降46%,2015年,综合利用产值继续回落,同比下降14.2%。

看点10: 非金属矿综合利用水平较高,综合利用产值大幅回落

依托示范基地建设,中低品位磷矿实现规模化利用,受价格回落影响,2014~2015年综合利用产值呈持续下降趋势,2015年继续回落。2015年,磷矿综合利用产值6.4亿元,同比下降40.9%;综合利用产值率3.6%,同比下降36.8%。2006~2015年,受成本、市场等因素影响,磷矿综合利用产值呈现大幅波动,2013年创历史新高,2014~2015年呈持续下降趋势。

钾盐综合利用潜力巨大,技术进步明显;受市场等因素影响,2015年综合利用产值出现回落。综合利用潜力巨大,技术进步明显。我国钾盐资源主要是盐湖湖表卤水钾盐矿和浅藏卤水钾盐矿,以盐湖的卤水矿为主。湖表卤水中钾含量不稳定,固体钾矿少,资源品种和数量相对边缘化,钾盐矿品位较低,共伴生组分多。受资源条件限制,钾盐开发利用效率总体不高。近几年,随着一批先进技术的研发和应用,钾盐采收率有了明显提高。2015年,全国钾盐矿平均采收率约为76.3%,盐湖钾盐矿盐田采收率为76.4%,青海省的采收率最高,达到81.6%。

萤石2015年萤石矿综合利用效益提高明显,综合利用产值率达到9%以上,2015年萤石矿综合利用产值率快速攀升。“十二五”前期萤石矿综合利用产值维持在1.63亿元以上,综合利用产值率保持在6%以上。2013年之后,受到经济市场低迷的影响,萤石矿综合利用产值下降明显,综合利用产值率将至3.03%。2015年综合利用产值回升达到1.47亿元,综合利用产值率为近年来最高,达到9.45%。

石墨大型矿山采矿回采率较好,小型矿山选矿回收率优于明显。综合利用产值与产值率变化基本一致。2011~2012年,石墨矿综合利用产值规模较小,最高仅为460万元,综合利用产值率最高仅为0.53%左右。2013~2014年,石墨产品价格快速拉升,其综合利用产值及产值率随之增长。2015年石墨矿综合利用产值及产值率基本恢复到“十二五”前期水平,石墨矿综合利用产值及产值率变化基本保持一致。

云铜集团成立赤峰云铜搬迁扩建项目建设指挥部

2月8日下午,集团在赤峰云铜召开干部大会,宣布成立赤峰云铜搬迁扩建项目建设指挥部。中国铜业公司总裁、云铜集团总经理武建强,中国铜业副总裁栾书伟,云铜集团副总经理王冲,云铜集团人力资源部主任李伟,赤峰云铜班子成员及副科长以上管理人员130余人参加会议。会议由王冲主持。

武建强对指挥部及赤峰云铜干部职工提出四点希望和要求:一要统一思想,深刻认识到赤峰云铜阴极铜搬迁扩建项目的重要性,把思想和行动统一到集团的决策部署上来,着力将搬迁扩建项目做成明星项目、行业示范项目。二要对标先进,以一流的标准来建设搬迁扩建项目。三要主动作为,敢于超常规,确保搬迁扩建项目按期开工并建成投产。四要加强对搬迁扩建项目的监督管理。

武建强最后表示相信,在市、旗政府的关心、支持和帮助下,在各方股东的精心配合下,在项目建设指挥部和赤峰云铜班子的领导下,经过全体干部员工的共同努力,会取得经营业绩和项目建设“双丰收”。

王冲在会上指出,指挥部的成立,标志着赤峰云铜搬迁扩建项目建设工作正式吹响号角,他希望赤峰云铜全体干部职工要认真贯彻好武总的重要讲话精神,积极抓好各项工作落实,撸起袖子加油干,全力以赴打赢搬迁扩建项目投产攻坚战,高质高效实现项目按期投产目标,以实际行动和良好业绩向中铝、中铜和集团交出一份满意的答卷。

国际资讯

日本1月压延铜产量同比增长5.3%

据外电2月22日消息,日本铜及黄铜协会周二公布的初步数据显示,日本1月压延铜制品产量经季节性调整后增至66,351吨,较去年同期增长5.3%。

产量较12月增长2.4%。

Escondida铜矿劳资谈判再度破裂 未来无对话打算

一工会发言人周一表示,由政府发起的必和必拓与其智利Escondida铜矿罢工工人之间的会谈无果而终,工人将重返营地,没有未来进一步对话的打算。

发言人Carlos Allendes在会谈后称:“公司持续他们的顽固立场,因此没有什么可以再讨论的了,我们正返回营地。”

必和必拓尚未发表评论。

此次会谈在智利首都圣地亚哥举行,由政府劳工部发起,希望结束长达12天的罢工。罢工已推动铜价上涨至20个

此次会谈的目的是让双方交付一份新的薪资谈判时间表。

然而，有关这次会谈能否发生一直不够明确，因为必和必拓指责罢工工人干扰了非工会服务雇员的换班工作。

工会回应称，没有任何封堵，载有合同工人的公交车被允许通过。

在需求方面，公司和工会之间在诸多问题上存在分歧，必和必拓希望给新的工人更低的福利。

Escondida铜矿主要由必和必拓控股，力拓和包括三菱商事在内的日本企业持有小部分股权。该矿在2016年生产了大约5%的全球铜产量。

声明：本报告仅供会员内部交流，版权所有，禁止转载；所载信息及数据仅供参考，据此操作，风险自负。