

## 目录

### □ 热点评论

### □ 铜精矿市场

### □ 电解铜市场

### □ 废铜、铜材市场

### □ 终端需求

### □ 后市展望

上海钢联电子商务股份有限公司  
地址：上海市宝山区园丰路68号，  
200444  
传真：+86-21-66896933

王宇

021-26093257

臧林

021-26093896

李国庆

021-26093892

郭岱华

021-26093885

王涵

021-26093883

## 本期导读

### 7月份欧元区制造业采购经理人指数(PMI)初值为50.1

7月份欧元区制造业采购经理人指数(PMI)初值为50.1，好于市场预期和上月终值48.8，创下24个月来新高，重返荣枯分界线以上。

### 6月美国新屋销量环比增长8.3%至年化49.7万套水平

6月美国新屋销量环比增长8.3%至年化49.7万套水平，好于市场预期，创2008年5月以来最高水平。至此，美国新屋销量已连续三个月实现增长。

### 美国7月Markit制造业采购经理人指数(PMI)初值升至53.2

美国7月Markit制造业采购经理人指数(PMI)初值升至53.2，为今年3月以来最高，高于预期的52.5和6月终值51.9。

### 2013年6月中国非制造业商务活动指数为53.9%

分行业看，服务业商务活动指数为52.6%，比上月上升0.3个百分点。建筑业商务活动指数为59.3%，比上月回落2.9个百分点，继续位于临界点以上。新订单指数持续位于临界点以上。新订单指数为50.3%，比上月上升0.2个百分点。

## 一、热点评论

### 国际宏观经济热点：

1、7月24日消息，市场研究机构 Markit 公布的数据显示，7月份欧元区制造业采购经理人指数(PMI)初值为 50.1，好于市场预期和上月终值 48.8，创下 24 个月来新高，重返荣枯分界线以上。当月制造业产出指数初值从上月的 49.8 升至 52.3，创下 25 个月新高，同样好于市场预期。数据同时显示，7月欧元区服务业 PMI 初值为 49.6，创 18 个月新高。7月综合 PMI 初值为 50.4，为 18 个月高位。

2、7月24日消息，美国商务部公布的报告显示，6月美国新屋销量环比增长 8.3%至年化 49.7 万套水平，好于市场预期，创 2008 年 5 月以来最高水平。至此，美国新屋销量已连续三个月实现增长。相比去年同期，6月新屋销量涨幅高达 38.1%，为 1992 年 1 月以来最高。6月美国新屋库存增至 16.1 万套，为 2011 年 8 月以来最高水平。以 6 月的销售速度，消化这些库存需要 3.9 个月，较 5 月进一步缩短。

3、7月24日消息，数据机构 Markit 公布数据显示，美国 7 月 Markit 制造业采购经理人指数(PMI)初值升至 53.2，为今年 3 月以来最高，高于预期的 52.5 和 6 月终值 51.9。数据还显示，7月制造业 PMI 产出分项指数初值升至 54.0，亦为 3 月以来最高，6 月终值为 53.5；当月国内需求上升，且新出口订单反弹，6 月曾一度萎缩。此外，随着工作量的增加，企业聘用更多员工，就业分项指数初值自 49.9 升至 52.6。

4、7月9日消息，国际货币基金组织(IMF)连续第五次下调全球经济增长预期，称原因在于新兴市场增速放缓，且欧元区衰退持续更长时间。周二，IMF 将全球经济 2013 年增长预期下调 0.2 个百分点至 3.1%，并将 2014 年增长预期下调 0.2 个百分点至 3.8%。此前，IMF 方面已经在 4 月份下调过全球经济增长预估。

5、7月17日消息，美国联邦储备委员会发布的全国经济形势调查报告说，今年6月至7月间，美国经济继续以“缓慢到温和”的步调复苏，楼市、制造业和个人消费均保持增长势头。褐皮书总结了美联储12个辖区的经济情况。报告称，全国经济活动出现了改善，但部分辖区的企业对招聘全职工心存顾虑。总的来说，这份报告的基调颇为乐观，暗示经济增长可能在下半年加速。

### **国内宏观经济热点：**

1、7月3日消息，据国家统计局网站发布的数据显示，2013年6月，中国非制造业商务活动指数为53.9%，比上月回落0.4个百分点。分行业看，服务业商务活动指数为52.6%，比上月上升0.3个百分点。建筑业商务活动指数为59.3%，比上月回落2.9个百分点，继续位于临界点以上。新订单指数持续位于临界点以上。新订单指数为50.3%，比上月上升0.2个百分点，高于临界点。分行业看，服务业新订单指数为49.9%，位于临界点以下，比上月回升0.7个百分点。建筑业新订单指数为51.7%，比上月回落1.7个百分点。

2、7月15日消息，中国国家统计局公布2013年第二季度及上半年宏观经济数据。数据显示，中国第二季度国内生产总值(GDP)同比(年率)增幅继续放缓，至增长7.5%，符合市场普遍预期，第一季度年率增长7.7%。中国第二季度GDP环比(季率)增长1.7%，稍逊预期，此前市场预期增长1.8%，前值(第一季度季率)增长1.6%。

3、7月19日消息，中国央行网站发布消息，经国务院批准，中国人民银行决定，从7月20日起全面放开金融机构贷款利率管制。取消金融机构贷款利率0.7倍的下限，由金融机构根据商业原则自主确定贷款利率水平；取消票据贴现利率管制，改变贴现利率在再贴现利率基础上加点确定的方式，由金融机构自主确定；对农村信用社贷款利率不再设立上限；为继续严格执行差别化的住房信贷政策，促进房地产市场健康发展，个人住房贷款利率浮动区间暂不作调整。事实上存款利率的市场化，对于银行业绩的影响要远超贷款端的市场化，

此举在提高银行与企业议价能力、缓解企业贷款难题、降低企业贷款成本、优化资本资源配置等方面将发挥重要作用。

4、7月24日消息,汇丰银行(HSBC)和数据编撰机构 Markit 周三联合公布的数据显示,中国7月制造业采购经理人指数(PMI)预览值降至47.7,为2009年3月以来最低,6月终值为48.2。其中,中国7月汇丰制造业 PMI 就业指数初值降至47.3,为2009年3月以来最低。

5、7月24日消息,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,决定进一步公平税负,暂免征收部分小微企业增值税和营业税;研究确定促进贸易便利化推动进出口稳定发展的措施;部署改革铁路投融资体制,加快中西部和贫困地区铁路建设。超过600万户的小微企业,直接关系几千万人的就业和收入。国务院决定,从今年8月1日起,对小微企业中月销售额不超过2万元的增值税小规模纳税人和营业税纳税人,暂免征收增值税和营业税,并抓紧研究相关长效机制。

## **行业热点：**

### **铜矿**

1、7月8日消息,智利矿业部下调该国2013年和2014年铜均价预估,因预期直至2017年全球铜市将陷入供应过剩。矿业部预计智利2013年铜均价为每磅3.27美元,低于今年初预估的3.57美元。此外,矿业部预计2014年铜均价为每磅3.15美元,先前预估为3.32美元。矿业部发布声明称,部分由于中国经济成长放缓,且预期美联储或将提前结束刺激措施。

2、7月9日消息,蒙古奥尤陶勒盖矿场的铜精矿开始出口至中国,先前曾数度遭到延迟,凸显出投资蒙古矿业的风险。预计到2020年时,奥尤陶勒盖矿场占蒙古经济产值的比重将达三分之一,若产能满载,一年将生产约45万吨铜及33万盎司黄金(1246.20,0.30,0.02%)。

3、7月11日消息，刚果矿业部一名高级官员称，刚果将铜和钴精矿出口禁令推迟至年底实施，以鼓励矿商在国内精炼厂进行加工。刚果是非洲最大的铜生产国之一，4月出台出口禁令，并给予矿业公司90天的时间清理库存。矿业部长 Martin Kabwelulu 的秘书长 Valery Mukasa 称：“铜和钴精矿出口的禁令延迟至12月31日实施。”很多矿业人士认为此项禁令不且实际，因刚果严重的电力短缺问题损及加工业活动。

4、7月16日消息，哈萨克斯坦国家统计局公布，1-6月该国精炼铜产量为187,218吨，较去年同期增加19.1%。1-6月铜矿石产量为2051.8万吨，同比增长15.4%；铜锌矿石产量下降1.8%，至245.1万吨；铅锌矿石产量减少7.9%，至365.6万吨。铜精矿产量上升4.3%至216,100吨。

5、7月22日消息，第一量子矿业公司一发言人称，赞比亚已经允许该公司重启其 Sentinel 铜矿项目建设，之前受环境问题影响，在今年一直停止生产。赞比亚在5月命令总部位于温哥华的第一量子矿业公司停止水坝建设，这是耗资20亿美元的 Sentinel 项目至关重要的水源，该项目预期每年将生产出300,000吨铜。Sentinel 铜矿是赞比亚西北部新的大型规划项目中可能建设的三个矿场中的第一个，在这里第一量子已经运营 Kansanshi 矿。

## **电解铜**

1、7月8日消息，2013年《财富》世界500强排行榜的发布，江西首个世界500强企业随之“诞生”：江铜集团以278.79亿美元的营业收入位列榜单的第414位。江铜集团此次入选《财富》世界500强排行榜，创造了多个第一：这是江铜集团首次跻身世界500强，成为江西第一家入围世界500强行列的企业，也是入围中国企业中排名第一的铜冶炼加工企业。

2、7月22日消息，中国海关总署周一公布，中国6月份精炼铜进口量较上年同期增长11%，至277,696吨。6月份精炼铜进口量较5月份增长19.6%。数据显示，中国1-6月进口精炼铜量140万吨，进口量较上年同期下降27.2%。中国6月份铜精矿进口量较上年同期增长40.2%，至673,518吨。1-6月铜精矿进口量较上年同期增长32%，至450万吨。

3、7月22日消息，五矿资源(01208.HK)公布截至6月底止第二季生产报告，期内电解铜产量为3.87万吨，按年增22%；按季增13%。铜产量为7,992万吨，按年升24%，按季跌2%；锌产量15.35万吨，按年跌11%，按季升21%，金产量1.23万盎司，按年跌37%；按季升19%；铅产量2.11万吨，按年升49%，按季增1.09倍。

4、7月24日消息，全球最大的铜生产商之一南方铜业公司(SouthernCopperCorp.)周三表示，该公司2013年铜产量预估下调至64万吨。南方铜业财务总监RaulJacob在电话会议中表示，预计该公司今年直接运营铜矿的铜产量为62万吨，来自第三方铜精矿的铜产量为2万吨。周三公布的此份预估为南方铜业第二次下修2013年铜产量预估。上年年底，南方铜业称其计划在2013年生产65万吨铜，其中1万吨自于第三方精矿。

5、7月25日消息，中国工业和信息化部周四公布今年首批工业行业淘汰落后产能企业名单，总共包括炼铁等19个行业。根据名单统计，今年铜(含再生铜)计划总共冶炼淘汰落后产能65.44万吨，电解铝总共淘汰26万吨。工信部表示，有关方面要采取有效措施，力争9月底前关停列入公告名单内企业的落后产能，确保在今年底前彻底拆除淘汰。

## **铜材**

1、7月19日消息，生益科技公告称，公司全资子公司陕西生益启动年产FR-4、CEM-3各360万张的高导热与高密度印制线路板用覆铜板产业化项目，项目总投资预算为8.31亿元，公司拟以增资方式向陕西生益出资不超过4.5亿元。

2、7月10日消息，中国海关总署公布的初步数据显示，6月份中国合计进口未锻造铜及铜材为38.00万吨，高于5月份的35.87万吨和4月份的29.58万吨。1-6月累计进口200.22万吨，累计同比减少20.0%。海关称，6月份进口废铜34万吨，低于5月份的36万吨；1-6月累计进口207万吨，同比减少7.2%。

## 二、铜精矿市场

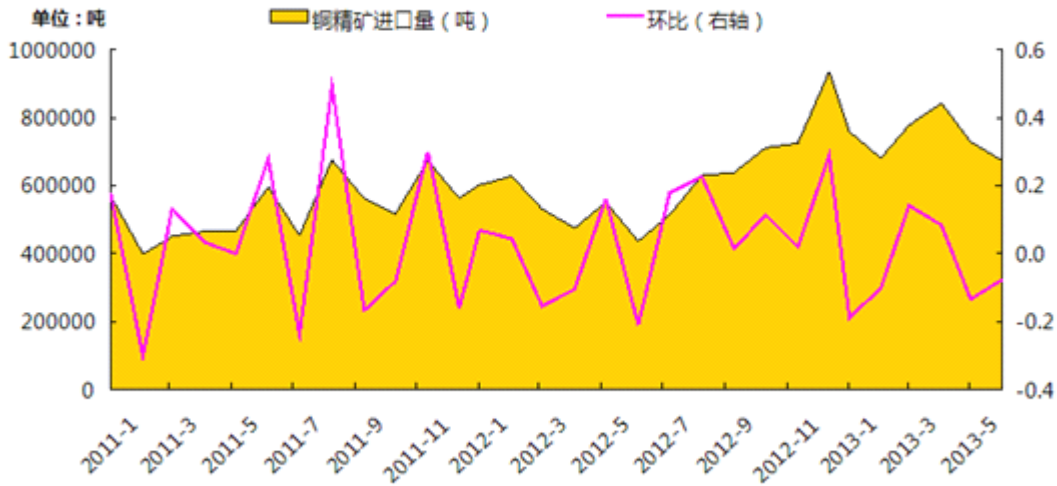
整体来看，国内铜矿市场在6月份表现一般，不仅价格下滑较为明显，成交也整体偏淡，市场活跃度明显不高，国内产量稳定但进口量下滑较为明显。

据海关数据显示，2013年6月中国铜精矿进口量673518吨，环比下降7.7%，同比增长54.5%；5月中国铜精矿进口量729393吨，环比下降13.5%，同比增长32.2%；2013年1-6月份铜精矿进口量达4463737吨。

据我的有色网数据统计，6月份我国铜精矿铜进口量再次减少至67.4万吨，是自去年7月以来的最低值。今年上半年，我国累计进口铜精矿44.6万吨，去年同期则为32.2万吨，供应量增加了38.5%，但目前国内市场来看，铜精矿供应缺口仍然存在，一方面源于我国自产矿供应始终较为薄弱的现状，另一则是由于进口铜精矿易受到各种因素的影响，供应量虽然处于逐年增多的状态但并不稳定。

### 图：中国2011年1月-2013年6月铜精矿进口量及环比变化情况

## 铜精矿进口数据统计



6月份供应减少是导致进口量下滑的主要原因，突出表现则是由于矿难事故而导致的停产影响：运营着全球第三大铜金矿（Grasberg）的自由港麦克米伦铜金公司在5月15日由于矿井隧道坍塌导致近28名矿工遇难后不得不停止开采作业，直到7月2日才正式宣布重启露天采矿作业的部分生产。据了解，Grasberg 矿场露天采矿部分每日约可生产14万至15万吨铜矿，地底采矿部分的产量则约为每日8万吨，宣布停工的一个半月里，供货量的减少直接导致了我国自印尼进口铜精矿的减少。

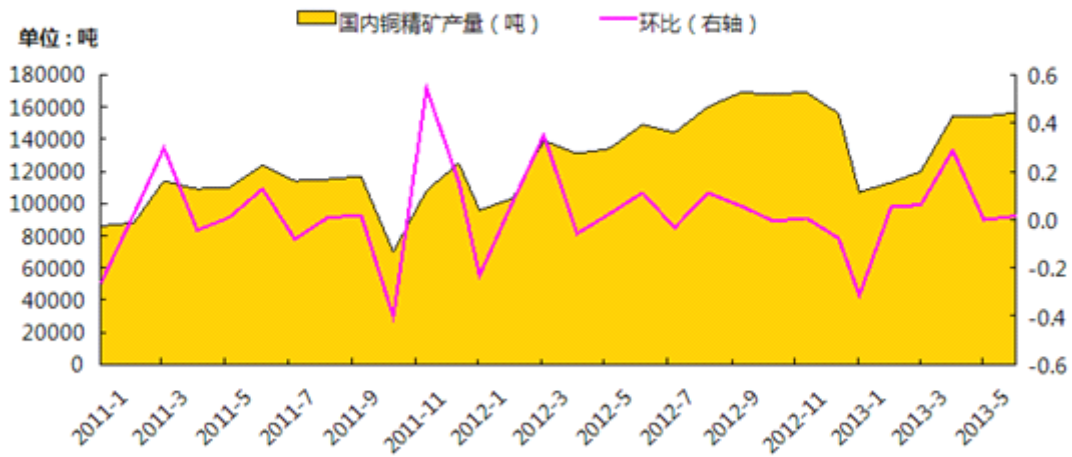
据我的有色网统计数据显示，2013年4月我国从印尼进口铜矿为2.1万吨，5月份为1.03万吨，6月份降至9359吨，进口量呈直线下降，矿山供应量的减少从源头上导致了进口量的下滑。

同时，6月份我国自产铜精矿为156482吨，环比增加1.6%，同比增加5%，5月铜精矿产量154081吨，环比小幅下滑0.07%，同比增加15%；2013年1-6月份铜精矿总产量为804543吨。综合来看，6月份国内矿山开工正常，产量基本稳定并有小幅增加。

**图：中国铜精矿国内产量及环比变化情况**



## 铜精矿国内产量数据统计

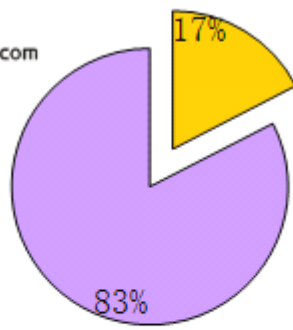


数据来源: Myyouse.com 国家统计局

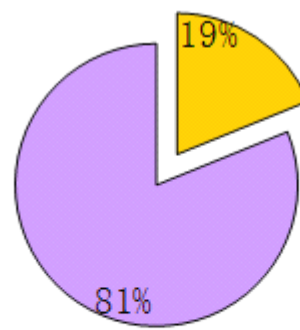
目前，国内矿山供货能力基本稳定，随着投产矿山不断增多，还有部分国有企业控管的矿山因产量和矿石品位下滑转而开始收储，排除因环保和矿山管理政策原因导致的停产整改，国内自产矿产量基本呈小幅增加态势。

从6月份整体来看，铜精矿市场表现疲软，一方面是中下游环节的产能过剩抑制了对原料的需求，另一方面则是电解铜价格的持续下跌导致冶炼厂和铜企的库存逐渐升高，对原料的需求不再极度狂热，这些信号传出后对矿贸易商心态影响较为直接，直接的表现则是出货减少，产量统计数据呈小幅增加但实际流入市场的散货货源并不充裕，中小贸易商生存空间进一步被压缩。

### 图表：中国铜精矿消费结构比



■ 2013年5月国内铜精矿产量  
■ 2013年5月中国铜精矿进口量



■ 2013年6月国内铜精矿产量  
■ 2013年6月中国铜精矿进口量

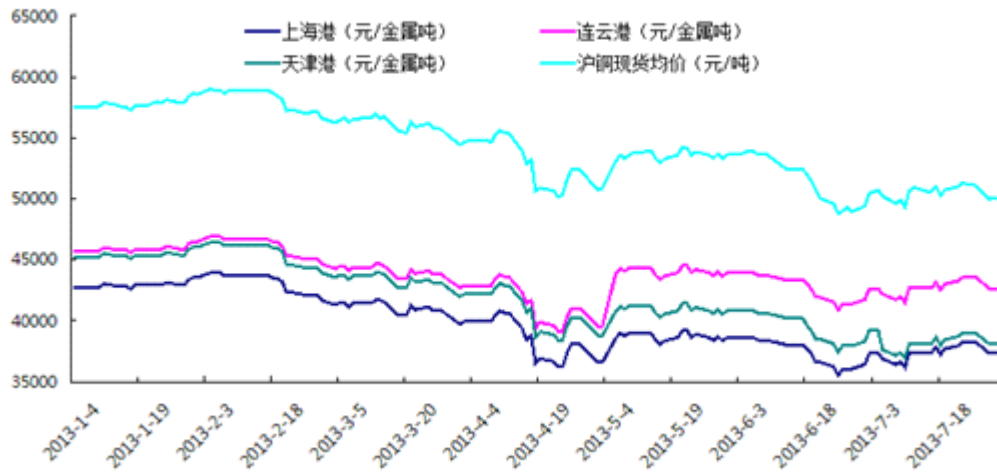
数据来源: Myyouse.com

从铜原料消费构成比来看,国内自产铜精矿所占份额逐渐增加,目前国内自产精矿约占总消费量的20%,加上自产铜矿石的消费,这一比例约扩充至40%-45%,对外矿依赖程度仍然较深。

6月份铜精矿价格回落较为明显,总体以震荡为主,受沪铜价格变化影响明显,加之冶炼厂采购需求偏弱,成交整体一般。同时,计价系数也有所回落,炼厂采购20%品味铜精矿含税到厂计价系数基本维持在86%左右,贸易商港口提货计价系数82%-83%。

综合来看,进入下半年后,需求相对平稳,短期来看对价格拉动并不明显,短期内仍将以小幅震荡为主。

### 主要港口铜精矿 (Cu: 20%-24%) 价格



数据来源: Myyourse.com

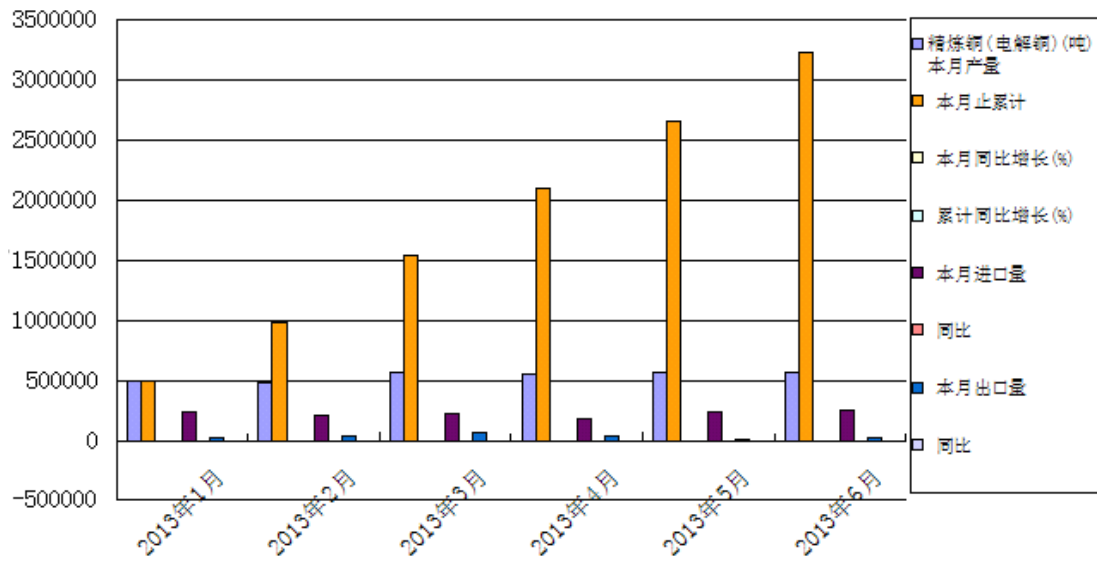
### 三、电解铜市场

2013年1-6月份国内精炼铜产量同比上升12.8%，至322.9万吨。统计局数据显示，6月精炼铜产量同比攀升6%，至56.8万吨。随着消费淡季的影响，国内原材料供应紧张使铜减产。

时间	精炼铜(电解铜)(吨)							
	本月产量	本月止累计	本月同比增长(%)	累计同比增长(%)	本月进口量	同比	本月出口量	同比
2013年1月	492000	492000	3.2	3.2	243470	-23	26213	100.2
2013年2月	483000	975000	10.8	11.8	214949	-36	38641	110.4
2013年3月	560481	1535481	15.8	10.67	218823	-36.7	60642	128.5
2013年4月	557281	2092762	13.5	11.3	183023	-49.1	29072	
2013年5月	567892	2660654	14.8		232155	27.6	14400	
2013年6月	568240	3228894	6	12.8	257642	29.7	19031	

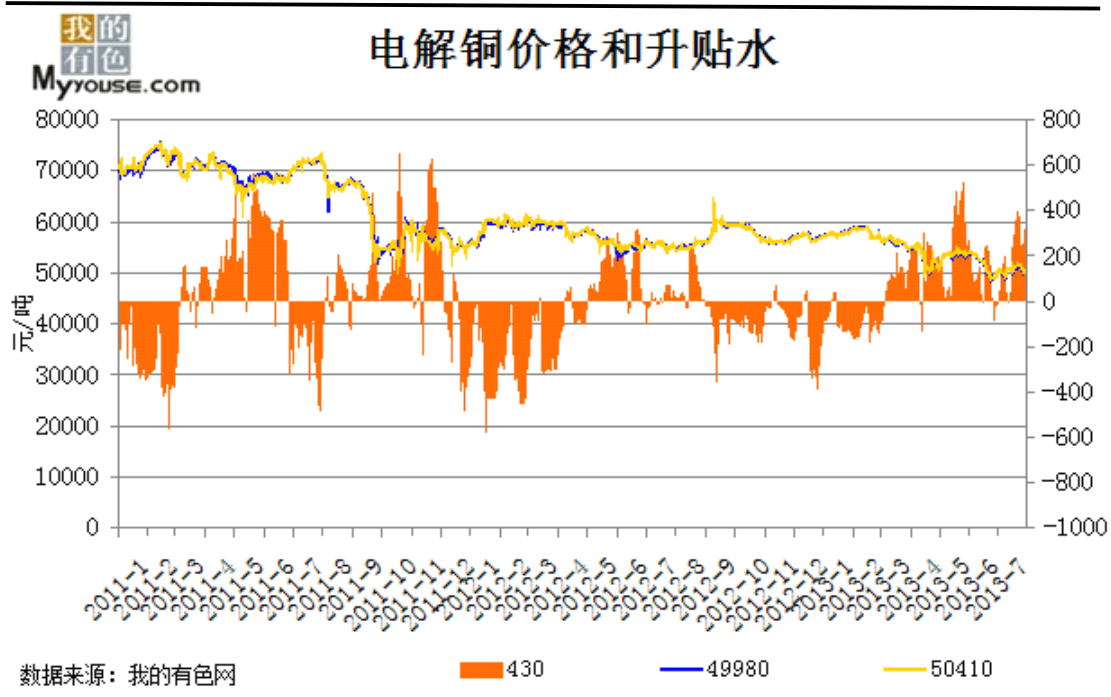
图：精炼铜统计数据

## 精炼铜统计数据

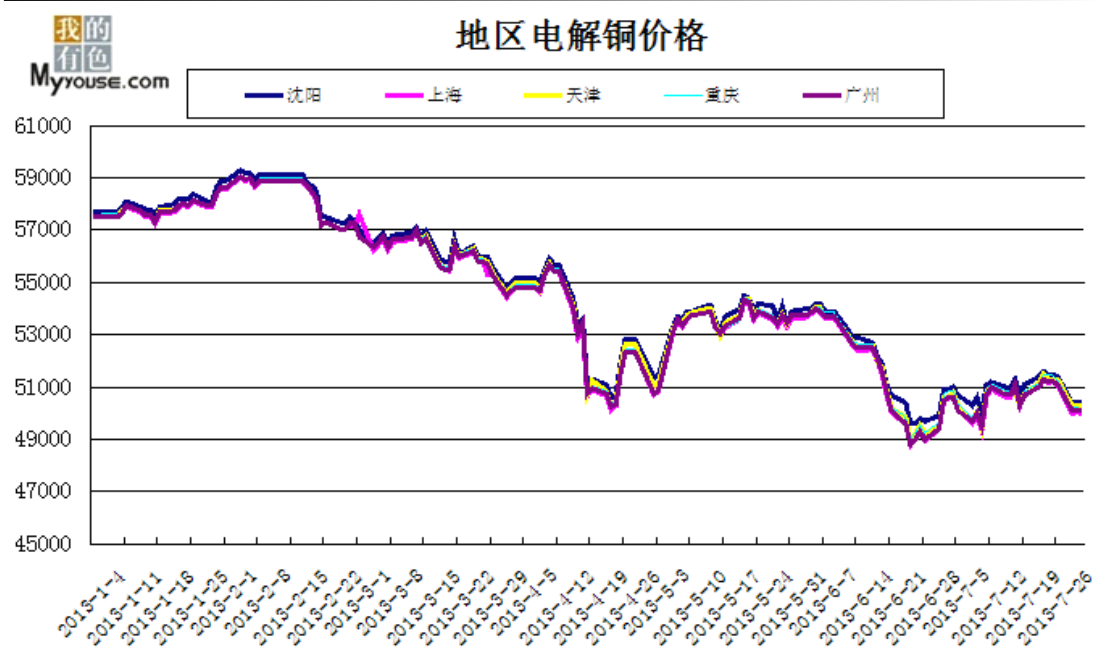


7月份市场精炼铜价格呈现震荡上扬，市场上涨幅度较大，由于市场货源供应紧张，国内现货铜价报价坚挺；7月份供应商出货升水基本在 300-400 元/吨左右。

**图表：电解铜和升贴水走势图**



图表：电解铜城市走势价格



2013 年 7 月份市场下游消费需求企稳小幅回升，精铜现货市场供应紧俏，冶炼厂开工率小幅回升。

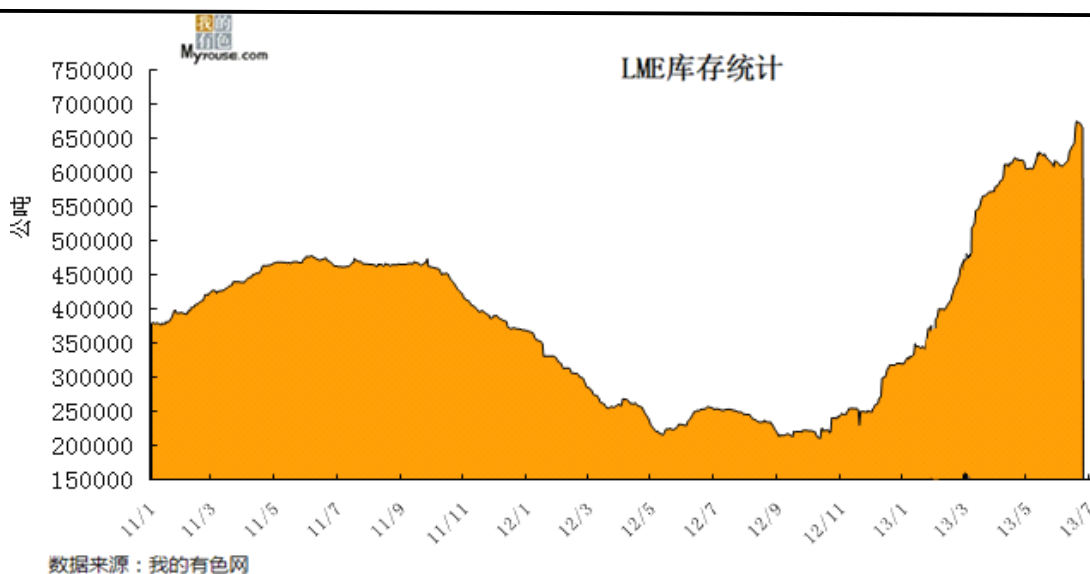
铜企	江西铜业	铜陵有色	湖北大冶	云南铜业
开工率	91.30%	89.22%	90.12%	85.33%
年生产能力	110 万吨	120 万吨	40 万吨	60 万吨

**数据来源：Myyouse**

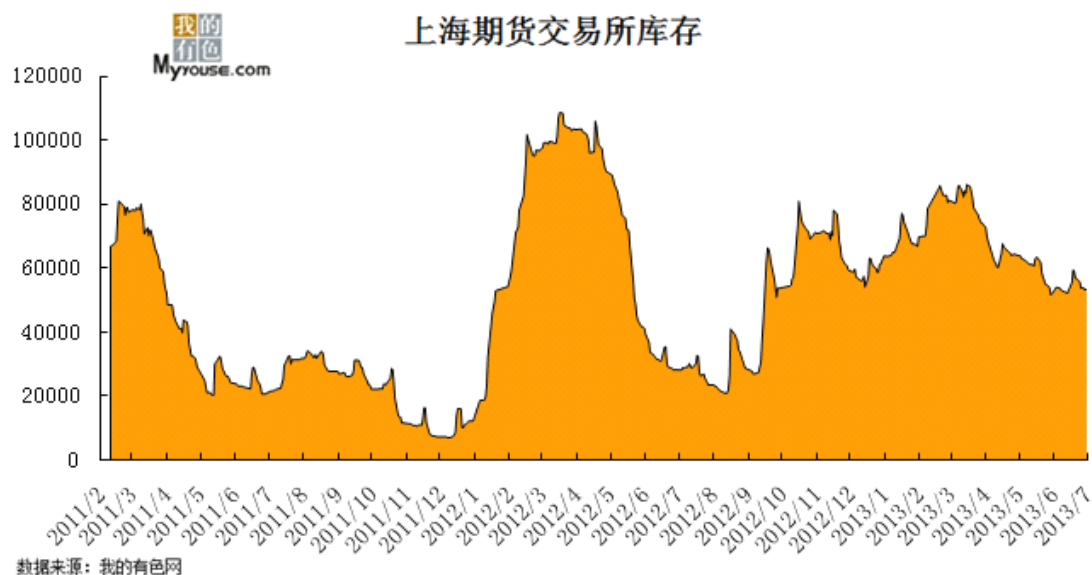
7 月份沪铜主力合约累计下挫超过 8%，创 2009 年 10 月份以来的新低。近期央行流动性管理的举措是导致短期铜价暴跌的主要原因，目前国内铜市供大于求、库存居高、需求不旺，后市仍有下跌空间。

LME 铜库存已重回 65 万吨之上，再次刷新本轮库存高点，本周库存增加绝大部分来源于马来西亚的柔佛仓库，受国内融资铜减少和银行资金压力影响，国内精铜库存加速流向 LME 亚洲其他仓库，社会库存进一步显性化，注销仓单与库存比大幅增至 47.44%。上海期货交易所铜库存当周累计增加 5799 吨，当周最新为 18.92 万吨，库存连续四周增加。国内上海保税区库存 5 月份降至 55 万吨，因为比价合适，使得通过正常进口进行贸易融资更加可行。COMEX 交割库当周库存为 7.4 万吨。因此，近期全球铜显性库存大幅增加，随着铜消费旺季的逐渐结束，库存压力预计将成为制约铜价上行的主要因素。

**图表：LME 库存统计**



**图表：上海期货交易所仓单变化**



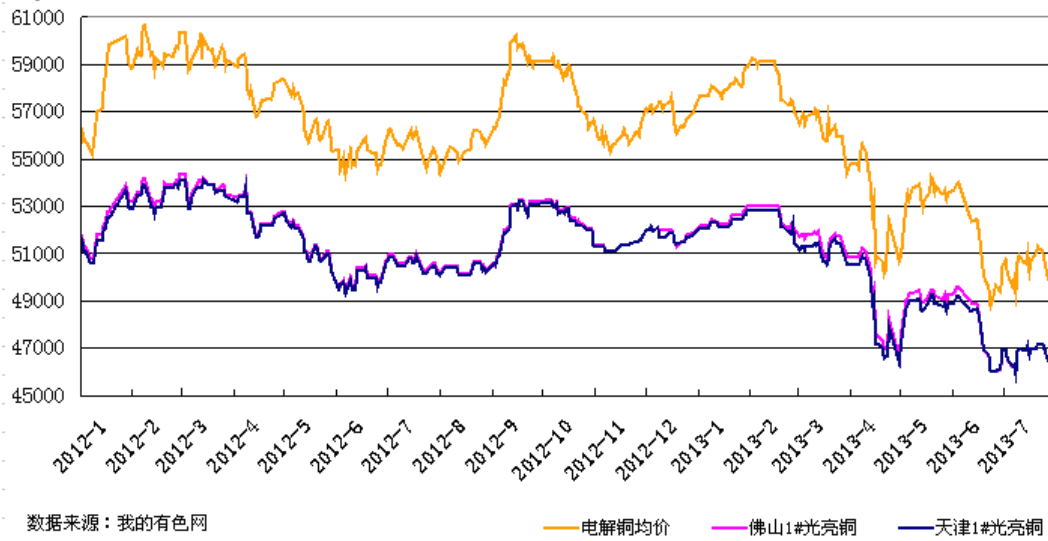
#### 四、废铜、铜材市场

##### 废铜市场

7月，废铜价格跟随精炼铜价格呈震荡上行态势，7月上旬废铜价动由国外数据公布好于预期和QE问题的刺激因而波动较大；中下旬价格维持在46900-47200元/吨窄幅震荡。月内废铜最高价格在47200元/吨（不含税），最低价跌至46500元/吨。月末国内公布的经济数据显弱，市场投资者对未来经济前景较为担忧，不过美国和欧洲公布的部分数据较好，显示其经济复苏前景有所好转，所以对基本金属走势形成一定支撑。

**图表：上海市场1#电解铜现货价与佛山天津1#光亮铜价格走势**

### 电解铜价格和光亮铜价格走势

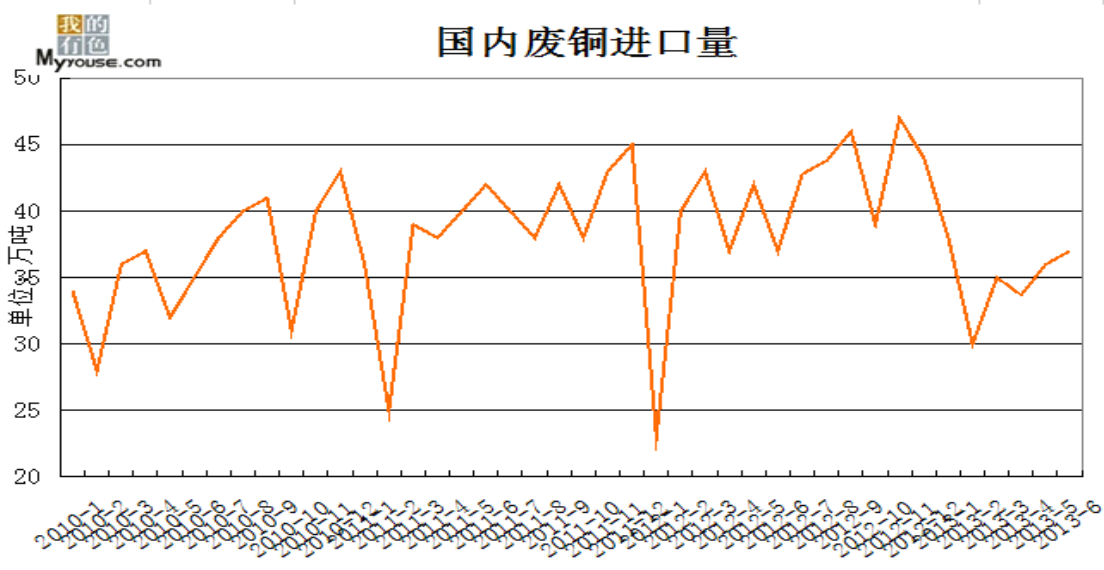


据海关最新公布数据，2013年1-6月，我国累计进口废铜207万吨，与去年同期相比减少了7.2%，累计进口金额达65.83亿美元，同比下降5.9%。6月当月，我国废铜进口量为34万吨，进口金额为10.53亿美元。

本月，由于废铜月均价较上月均价下跌了近1000元/吨，为46785元/吨。从价格来看废铜和电解铜的价差接近持平，企业采购废铜明显意愿不足，致使本月向国外进口废铜订单有所减少，2012年6月废铜进口量为37万吨。

#### 图表：国内废铜进口量





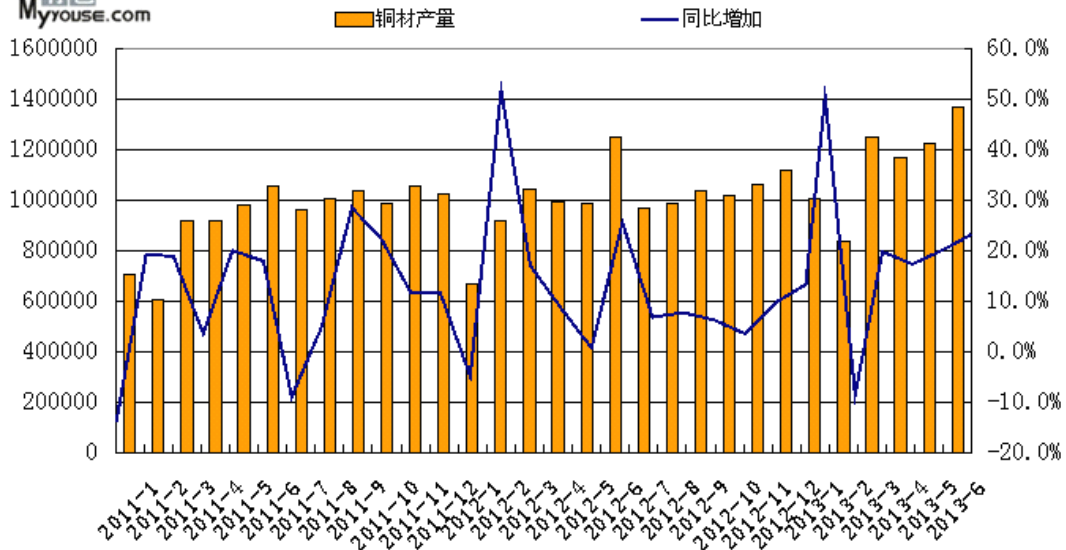
## 铜材市场

2013年6月份国内铜材产量为136.8万吨，环比增长了23.2%。1-6月份国内铜材产量为685.1万吨，累计同比增长了21.8%。

最新调研数据显示，中国铜材产量出现了较为明显的增长，下游消费环节表现相对较为明显；大型铜材企业因库存积压过多，实际消费并没有数据来的好看，随着淡季、夏季来临，预计这种增长趋势将减缓。

### 图表：2011年1月至2013年6月铜材产量

### 铜材产量和同比增加



数据来源：我的有色网

#### 我的有色网调查选取了国内的 25 家铜杆生产厂家作为下游开工率调研样本：

调研显示，2013 年 7 月份，下游市场需求有所转好，市场成交活跃度明显增加，加上国内外利好消息频繁出台，铜下游开工企业开工率小幅回升至八成左右。

本月大型铜杆生产厂家开工率基本全都保持在八成左右，如天津大无缝、江苏天地龙、江苏中铜等企业开工率基本都在 82% 左右。中型规模铜杆加工企业开工率维持在 80% 左右；湖南地区、江西地区部分小型铜杆加工企业已经出现不开工和减产现象。另外企业在 7 月份订单相对有所增加，因此铜杆企业开工率总体上涨至 79% 左右；小型铜杆厂开工率仍层次不齐，主要受厂家资金面影响较大，运营良好的企业开工率较高，但企业所占比例较小，加上资金较为紧张，小型加工企业整体平均开工率为 80.60%。

从开工率来看，7 月份大型企业目前依然处于相对较好的生产当中，中型和小型企业出现停产情况，整个市场平均开工率在八成左右。因此我的有色网预测 8 月份铜加工企业开工率仍将维持小幅增加。

企业规模(万吨/年)	企业数量	总产能(万吨/年) 平均每家	原料用量(万吨/月)	原料库存/月用铜量	整体开工率
>=10	6	25-40	1.82	14.1%	82.72%
5-10	7	10-15	2.13	13.3%	80.44%
<5	12	5	1.01	15.5%	79.63%
总计	25	-	4.96	14.3%	80.60%

**数据来源：Myyouse**

## 五、终端需求：

白色家电方面：

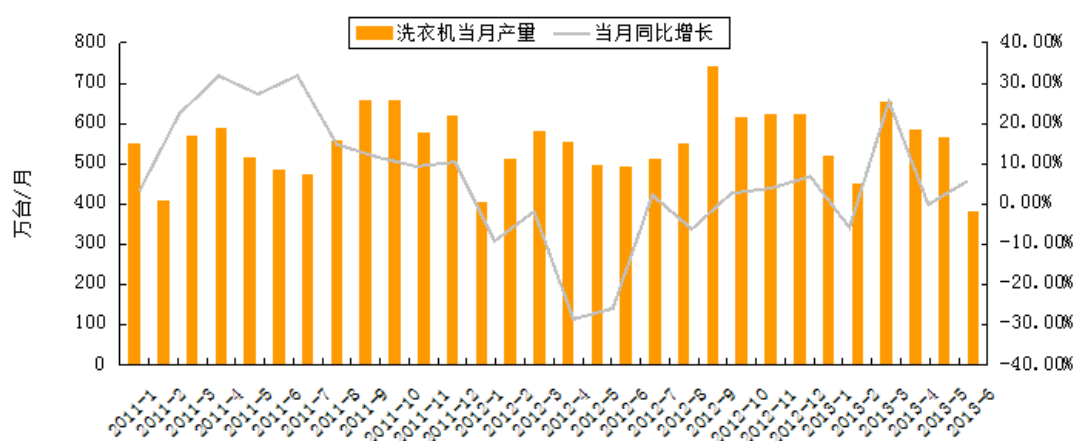
2013年上半年，房地产销售持续回暖、家电下乡和节能补贴相继收官，刺激了部分市场需求的提前释放；同时，包括彩电、冰箱和空调等家电产品在内的新能效标准将在10月1日开始实施，迫使厂商和经销商在上半年实施清库存战略，多因素综合使得上半年家电行业一改2011年3季度以来的颓势，实现了可观的增长。

2013年上半年家电行业景气度持续回升，有效需求复苏，行业零售总体实现较快增长；6月以来受政策退出影响，出现小幅震荡。

洗衣机方面，1~5月累计实现销售2,442.79万台，同比增长5.76%，其中内销持续走强，同比大增16.00%，同时外销持续下行，同比大幅下跌12.59%，主要是由于日元贬值的影响下，第一大出口市场日本出现大幅下滑，以及伊朗、俄罗斯的主要市场也出现一定萎缩。相较冰箱与空调，洗衣机在近一年的节能补贴中受益幅度较小，政策退出后，内销市场受到冲击较为缓和，6月当月内销市场仍实现双位数增长，但受出口拖累整体仍维持低速增长，下半年预计将维持相同格局。竞争方面，国产品牌也占据了前十名中的绝大多数席位，

但外资品牌凭借在产品质量、工业设计及售后服务方面的长期积累，在高端洗衣机领域仍有较强优势。行业排名前十位的企业中，中外品牌形成了“二分天下”格局。但与冰箱行业相比，洗衣机行业品牌格局仍较分散，除海尔以零售量和零售额市场占比 27.78%和 26.92% 稳居第一外，其他企业之间的市场份额差距并不大。

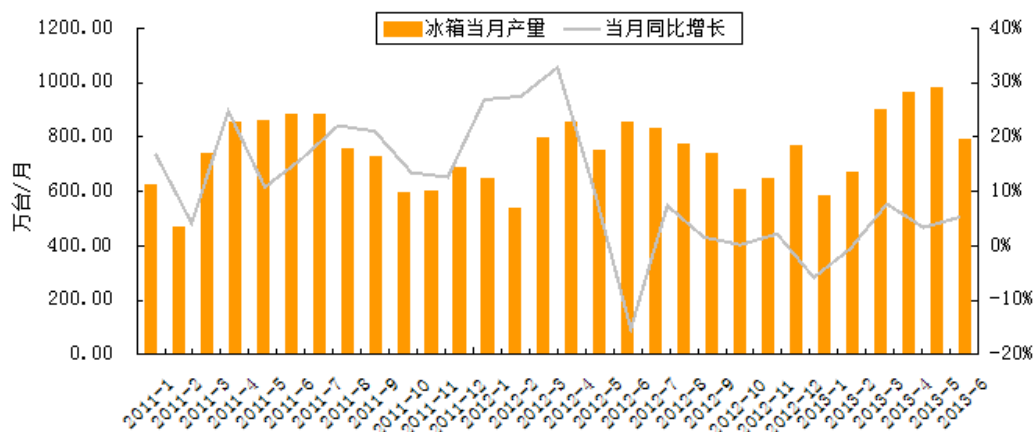
**图表：国内洗衣机产量变化图**



**数据来源：国家统计局、Myouse**

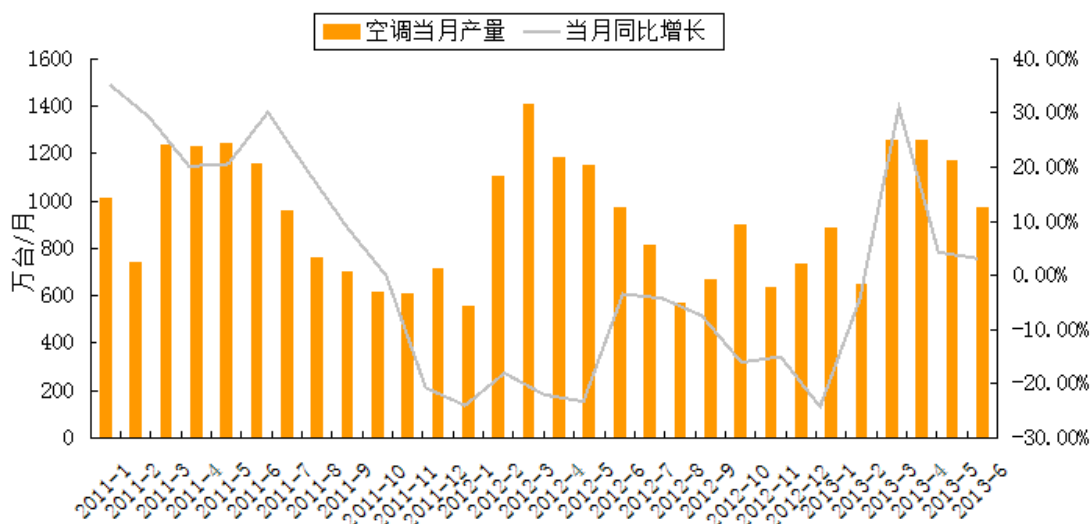
冰箱方面，来自产业在线数据显示，2013 年 1~5 月国内冰箱行业累计完成产销量 3,351.10 万台和 3,399.59 万台，同比增速分别为 5.60%和 6.30%，其中内外销表现总体均衡，内销同比增长 6.67%，外销同比增长 4.81%，内销占比进一步提升至 75.35%，内销表现主要也是受到地产市场回暖及节能补贴支撑。但月度增速呈现环比回落趋势，预计 6 月政策退出后行业可能会出现低增长或负增长。同时，受惠节能补贴政策红利，国产品牌高效产品在市场上占据绝对优势，行业品牌集中度进一步提高，截至 2013 年 5 月，行业国内市场前十名均为国内品牌，国产品牌零售量及零售额市场份额分别达到 80.19%和 68.5%，以海尔、容声、美的、美菱、海信等国内企业占据较大的市场份额。

**图表：国内冰箱产量变化图**



数据来源：国家统计局、Myyouse

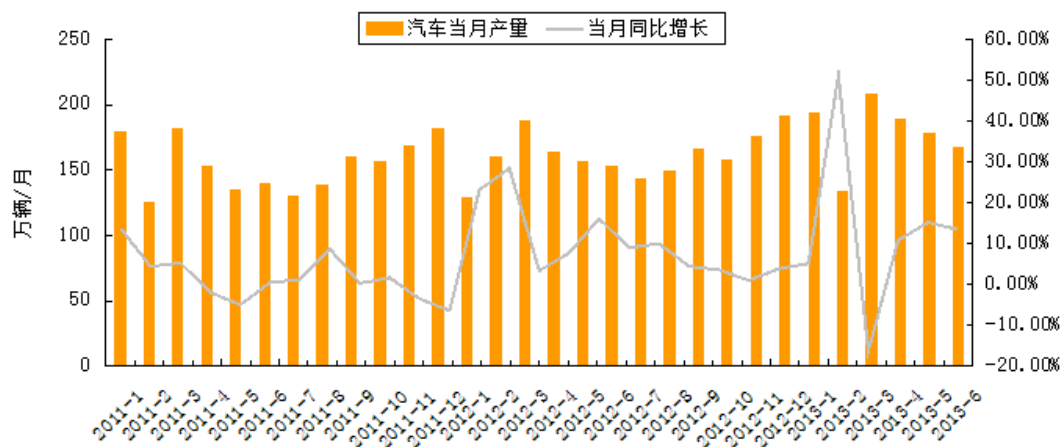
图表：国内空调产量变化图



数据来源：国家统计局、Myyouse

2013年1-6月份国内主要用铜产品当中，汽车产销较上月稳中略降，同比继续保持较快增长。上半年，汽车产销双双超过1000万辆，分别达到1075.17万辆和1078.22万辆，同比分别增长12.8%和12.3%，增速高于预期，总体呈稳定增长。今年我国汽车工业开局良好，一季度产销增速超过10%，表现突出；4、5、6月产量增速分别为15.3%、13.5%和9.3%，增速虽有小幅回落，但总体较为平稳。

图表：国内汽车产量变化图



数据来源：国家统计局、中国汽车工业协会、Myyouce

## 六、后市展望

1、经济环境概述：上半年全球经济缓慢复苏，美国经济数据好坏参半，QE 政策或提前退出。欧盟经济温和衰退，意大利、西班牙等国失业率高企，欧洲债务问题仍存不稳定因素。中国经济复苏力度不强，市场消费需求无明显改善。

2、各国政策取向：美联储宣布今年 9 月份 QE 政策将退出市场；中国加快发展节能环保产业；主要采取有效措施，强化约束激励，为节能环保产业发展创造良好的市场和政策环境。一是健全法规标准。加快制（修）订节能环保标准，完善法律法规，严肃查处各类违法违规行。二是强化目标责任。落实节能减排目标责任制，完善节能评估和审查制度，加大对重点耗能企业的评价考核力度。三是加大中央预算内投资和中央财政节能减排专项资金对节能环保产业的投入。四是拓展投融资渠道。。支持绿色信贷和金融创新，支持符合条件的节能环保企业发行企业债券、中小企业集合债券、短期融资券等债务融资工具。五是完善价格、收费和土地等政策。制定和落实鼓励余热余压余能发电及背压热电、可再生能源发展的上网和价格政策，落实燃煤电厂脱硫、脱硝电价和居民用电阶梯价格，完善城镇污水、垃圾处理收费等政策。六是推进改革创新。建立生产者责任延伸制度，深化排污权有偿使用和交易试点。开展生态文明先行先试，选择有代表性的地区开展生态文明先行示范区建设。七是

加强节能环保宣传教育。加强生态文明理念和资源环境国情教育,普及节能环保知识和方法,倡导绿色消费新风尚。

3、铜价运行主要动因与制约：铜需求增速低于产量增速，美国 QE 可能提前退出市场，LME 库存长期处理 60 万吨之上，使铜价缺乏上涨支撑。另外铜生产企业加大在期货市场的套期保值操作，这是铜价下行的主要动因。

预测：

2013 年上半年，铜价长期处于弱势震荡趋势当中，市场消费需求疲软是主因，全球经济发展增速放缓是主体影响；上半年整个现货市场出货基本升水报价，市场认为流通现货趋于紧张，但实际库存依然较大，其中 LME 铜库存长期处于 60 万吨以上，国内保税区库存也徘徊在 50 万吨左右，因此我的有色网认为，在此种局势下，铜价长期来看下跌趋势明显，短期会出现反弹回升迹象；另外 2013 年下半年随着国内基础建设的投入，有望带动市场消费，从而在 9、10 份拉动铜价上涨。

( Myyouse.com 资讯部编辑 请勿转载 )

免责声明：

- 1、本报告系上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）原创创作，本报告版权归上海钢联电子商务股份有限公司（我的有色网）所有，未经授权不得进行任何形式的发布、复制、引用或刊发。
- 2、本报告中部分信息来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。