

目 录

第一章 2024 年行业运行特点和 2025 年展望	1
1.1 2024 年行业运行特点	1
1.1.1 铜价创历史新高	1
1.1.2 铜精矿加工费跌至历史低位	1
1.1.3 铜矿山盈利大超冶炼	1
1.1.4 铜矿资源并购浪潮或正在掀起	2
1.2 2025 年市场关注点及展望	3
1.2.1 特朗普就任后的政策带来不确定	3
1.2.2 美联储降息力度和节奏	4
1.2.3 中国刺激政策及面对的不确定性	5
1.2.4 全球铜精矿供应短缺和冶炼厂开工率情况	6
1.2.5 2025 年铜价预计高位大区间震荡，均价略高于 2024 年	7
第二章 2022-2026 年铜产量分析及预测	8
2.1 全球铜产量	8
2.1.1 2024 年全球及主要国家铜矿产量	8
2.1.2 2024 年全球前十铜矿企业产量	10
2.1.3 2024-2026 年投产的大型铜矿项目及产量预测	11
2.1.4 2024 年全球及主要国家精铜产量	14
2.1.5 2024 年全球前 10 企业精铜产量	14
2.1.6 中国以外新增冶炼产能进入投产高峰期	15
2.1.7 全球再生铜小幅下降	17
2.2 中国铜产量	18
2.2.1 铜精矿产量企稳回升	18
2.2.2 2025-2026 年铜精矿产量保持增长趋势	19
2.2.3 精铜产量增速大幅放缓	19
2.2.4 2025-2026 年精铜产量低速增长	21
2.3 2024 年中国铜冶炼成本分析	22
第三章 2022-2026 年铜消费及预测	24

3.1 全球铜消费	24
3.1.1 2024 年铜精矿需求增速基本符合预期	24
3.1.2 2025-2026 全球铜精矿需求增速仍较快	25
3.1.3 2024 年中国精铜需求继续带动全球增长	25
3.1.4 2025-2026 年海外消费有望持续复苏	27
3.2 中国铜消费	28
3.2.1 2024 年中国铜精矿需求增速放缓	28
3.2.2 2025-2026 年中国铜精矿需求增速将受限于原料供应	28
3.2.3 2024 年中国精铜消费平稳增长，基本符合预期	29
3.2.4 2025-2026 年中国精铜消费增速将有所下滑	33
第四章 2022-2024 年铜产品贸易及影响因素分析	35
4.1 全球铜贸易	35
4.1.1 全球铜贸易综述	35
4.1.2 铜精矿	35
4.1.3 粗铜	37
4.1.4 精铜	38
4.1.5 铜加工材	40
4.2 中国铜贸易	41
4.2.1 铜精矿	42
4.2.2 粗铜	42
4.2.3 精铜	43
4.2.4 铜材	44
4.2.5 废杂铜	45
第五章 2022-2026 年铜供需平衡分析及预测	47
5.1 铜精矿	47
5.1.1 全球铜精矿产量保持增长，但供应仍不断趋紧	47
5.1.2 中国铜精矿产消缺口持续扩大	48
5.2 精铜	49
5.2.1 全球精铜供应维持数字上小幅过剩	49

5.2.2 中国精铜产消缺口趋于收窄	51
第六章 2022-2026 年价格走势分析	53
6.1 铜精矿现货加工费大幅下滑，2025 年长单价格也处于低水准.....	53
6.2 精铜价格	54
6.2.1 2024 年国内外铜价均创出历史新高	54
6.2.2 2024 年主要影响铜价因素	55
6.2.3 预计 2025 年铜价高位波动，均价略高于上年	57
附 表	61
附表 1 2022-2024 年 LME 和 SHFE 期铜月度平均价	61
附表 2 2022-2024 年度全球月度铜矿产量	62
附表 3 2022-2024 年度全球月度精铜产量	62
附表 4 2024 年全球前十家企业铜矿产量	63
附表 5 2024 年全球前十家企业精铜产量	63
附表 6 2022-2024 年度国内铜精矿产量地区分布	63
附表 7 2022-2024 年度国内精铜产量地区分布	64
附表 8 2024 年国内前十家企业铜精矿产量	64
附表 9 2024 年国内前十家企业精铜产量	65
附表 10 2022-2024 年世界月度精铜消费量	65
附表 11 2022-2024 年中国月度精铜消费量	65
附表 12 2022-2024 年国内铜精矿和粗铜月度进出口数据	66
附表 13 2022-2024 年国内精铜和铜材月度进出口数据	67
附表 14 2022-2024 年国内铜合金和废杂铜月度进出口数据	68