



第 24 周 (6.9-6.13)

铜市场周报

中 冶 有 色 网
www.china-mcc.com



第 24 周 (6.9-6.13)

目 录

铜市场周报

研究团队

分 析 师: 徐 力 杨 浩

程 波 席瑞霞

研究助理: 石 林 韩泽楷

王欣悦 袁 梦

联 系 人: 韩泽楷

联系电话: 13810254610

传 真: 010-88796961

邮 箱: cmcc@china-mcc.com

官方网址: www.china-mcc.com (中冶有色网)

地 址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼

1.价格走势分析	1
1.1 铜精矿价格	1
1.2 电解铜价格	1
1.3 废铜价格	3
1.4 铜杆	4
2.供求分析	4
2.1 供应端	4
2.2 需求端	5
3.库存情况	5
4.本周看点	6
4.1 宏观经济	6
4.2 行业及企业动态	7
5.市场预测	7

【免责声明】

本报告仅供特定用户参考,未经授权不得传播。中冶有色网不对报告准确性、完整性作担保,用户据此操作风险自担。报告版权归中冶有色网所有,禁止商业用途。争议依据中国法律处理,我方保留最终解释权。

【风险提示】

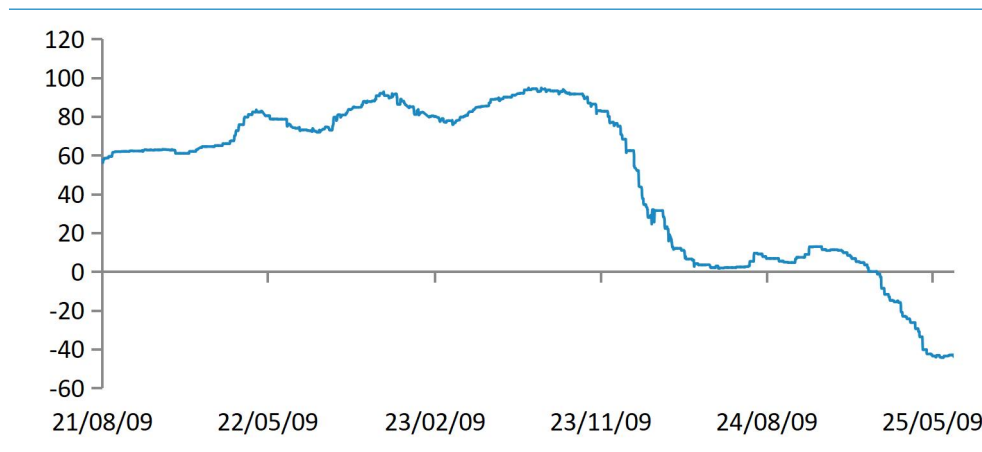
本报告基于公开信息及行业分析,有色金属市场受多重因素影响波动较大,过往表现不预示未来趋势。报告数据及观点仅反映发布时点情况,后续可能失效,不构成投资建议,用户需结合自身情况独立判断并承担风险。

1. 价格走势分析

1.1 铜精矿价格

本周铜精矿现货粗炼费呈现先稳后异动走势。6月9-12日连续4日持稳于43.0美元/千吨，供需短期博弈下达成阶段性平衡，6月13日价格骤降至-43.81美元/千吨。对比前一周，本周整体重心明显回落。驱动上，需关注矿端供应弹性、冶炼厂原料补库节奏，及铜价波动对产业链利润分配的传导。短期下行或反映矿端偏紧、冶炼议价权阶段性弱化，后续需跟踪铜矿到港量、炼厂订单周期等变量对价格的持续影响。

图1 铜精矿粗炼费（TC）价格



数据来源：中冶有色网

1.2 电解铜价格

国内电解铜现货价格呈现区域分化，整体库存延续去化态势。截至6月13日，上海市场1#电解铜现货周均价79022元/吨，较上周上涨538元/吨，现货平水-升160元/吨周初小幅冲高后快速回落，日内波动幅度较小，整体呈现“先扬后抑”态势，价格中枢围绕7870-7920元/吨震荡。广东市场1#电解铜均价79050元/吨，较上周上涨660元/吨，升贴水运行区间在贴30-升80元/吨，价格弹性较大，6月11日受区域供需或短期情绪影响显著回调，随后快速修复，周内高低点差达70元/吨，显示市场参与主体交易活跃度较高。

图 2 上海市场均价



数据来源：中冶有色网

图 3 广东市场均价



数据来源：中冶有色网

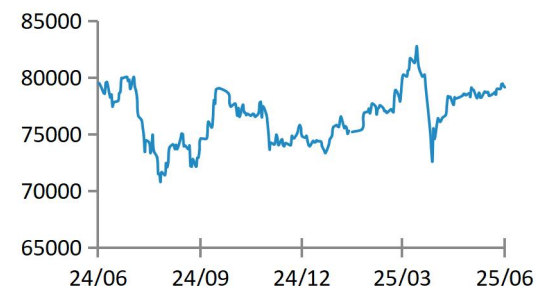
截至 6 月 13 日，天津市场电解铜均价 **78630 元/吨**，较上周上涨 **550 元/吨**，升贴水报价为贴水 **300-贴水 200 元/吨**，周内表现最为强势，6 月 13 日突破 **7980 元/吨** 创阶段性新高，除 6 月 11 日外其余交易日均保持上涨，区域价格领先优势显著，反映北方市场需求或存在阶段性提振。重庆市场电解铜均价 **79230 元/吨**，较上周上涨 **50 元/吨**，升贴水报价为贴 **100-平水**，价格波动剧烈，6 月 10 日受西南地区供需结构或物流因素影响冲高，随后快速回调，整体跟随华东、华南市场节奏，但弹性略大。

图 4 天津市场均价



数据来源：中冶有色网

图 5 重庆市场均价

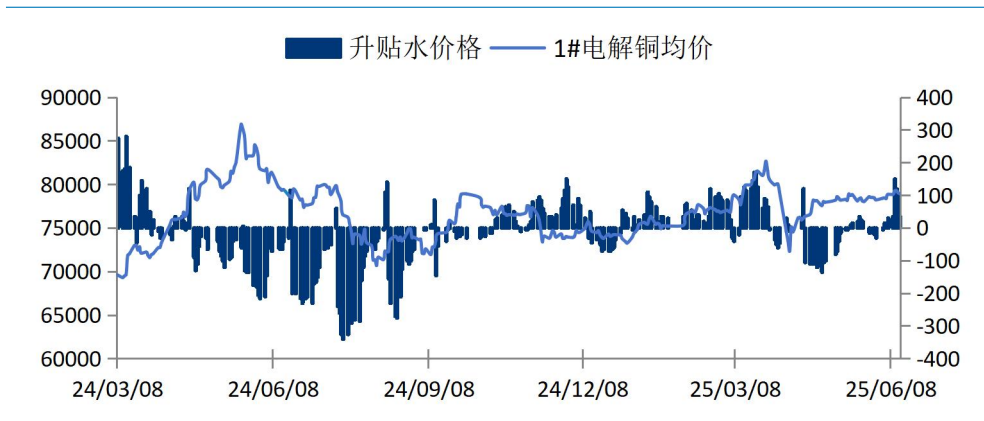


数据来源：中冶有色网

本周铜期货市场呈冲高回落态势，内外盘分化显著。外盘层面，截至 6 月 13 日 **LME** 铜周初开盘触及 **9672.5 美元/吨** 高位，但受中东地缘冲突升级及美元走强双重压制，最终收于 **9648 美元/吨**，周跌幅 **0.44%**。**COMEX** 铜主力 7 月合约更因美国铜进口关税调查悬而未决，需求预期受抑，周内累跌 **2.21%** 至 **4.815 美元/磅**，创 5 月底新低。反观内盘，沪铜主力 **2507** 合约表现相对坚挺，周初开盘 **78220 元/吨** 后，受国内基建政策支撑及社库降至 **10.19 万吨** 的利好提

振，最终收报 **78350** 元/吨，仅微跌 **0.06%**。市场结构上分化延续，国内现货升水 **85** 元/吨体现小幅贴水特征，而 **LME** 则维持 **95.78** 美元/吨的高 **back** 结构，凸显外盘交割风险压力。

图 6 电解铜和升贴水现货价格

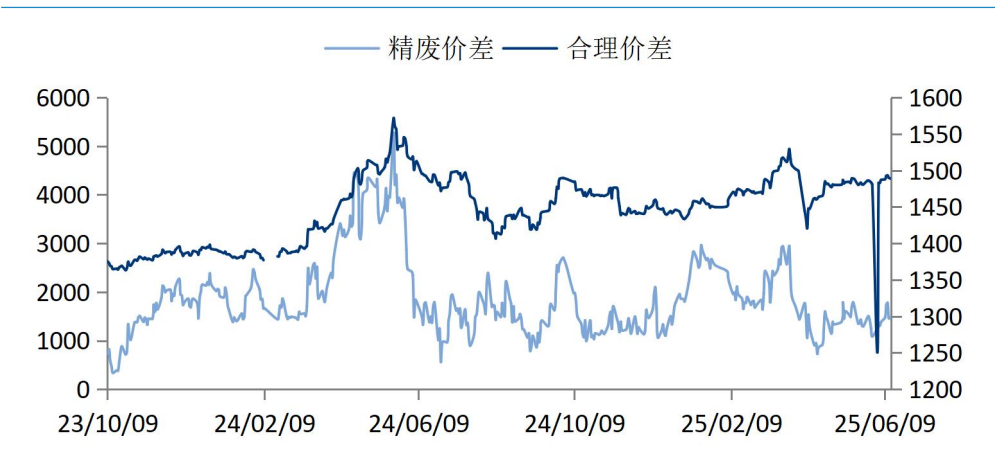


数据来源：中冶有色网

1.3 废铜价格

本周废铜现货市场交投氛围清淡，成交量有所下滑。截至 **6 月 13 日**，**1#** 光亮铜价格为 **73000** 元/吨，**1#** 光亮铜精废差价为 **1470** 元/吨，较上周同期上涨 **86** 元/吨，目前精废差在合理价差 **1488.95** 元/吨之下，上游贸易环节活跃度较低，采购意愿与出货积极性均显不足。随着行业进入传统淡季，市场现货供应呈现趋紧态势。同时，受限于有限的废铜贸易利润空间，多数货商为维持资金流动性，普遍采取快进快出的运营策略。

图 7 精废价差走势



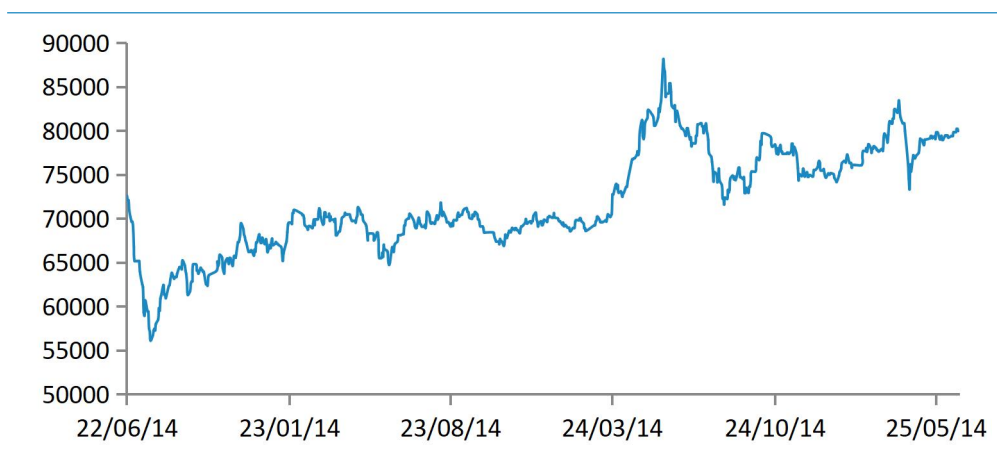
数据来源：中冶有色网

1.4 铜杆

本周铜杆价格呈现震荡上行的形式。截至 6 月 13 日，全国精铜杆均价为 79980 元/吨，上周同期价格为 79830 元/吨，同比上涨 150 元/吨。

截至 6 月 13 日华东地区精铜杆加工费持平，国内电解铜社库维持低位，持货商贴水出货意愿低，现货升水支撑价格抗跌。华南地区加工费小幅下降，电解铜现货持续高价抑制采购，下游线缆企业以长单采购为主，零单普遍谨慎。华北地区精铜杆加工费基本持稳，再生杆交易活跃，精铜杆保持稳健。

图 8 全国无氧铜杆价格走势



数据来源：中冶有色网

2. 供求分析

2.1 供应端

阳极铜生产积极性提升，数据显示 6 月中国阳极铜企业整体开工率预计环比上，其中矿产、废产阳极铜企业开工率分别环比增长。电解铜产量虽 5 月达 114.17 万吨，但冶炼厂受金、银、硫酸等副产品利润支撑，主动减产意愿较弱。原料端紧张态势持续发酵，铜精矿现货加工费（TC）持续走低；废铜方面，5 月国内废铜产量同比下降，再生铜对原料的补充作用受限。进口维度，1-4 月国内电解铜累计净进口量同比下降，主因进口窗口关闭叠加国内需求恢复不及预期。

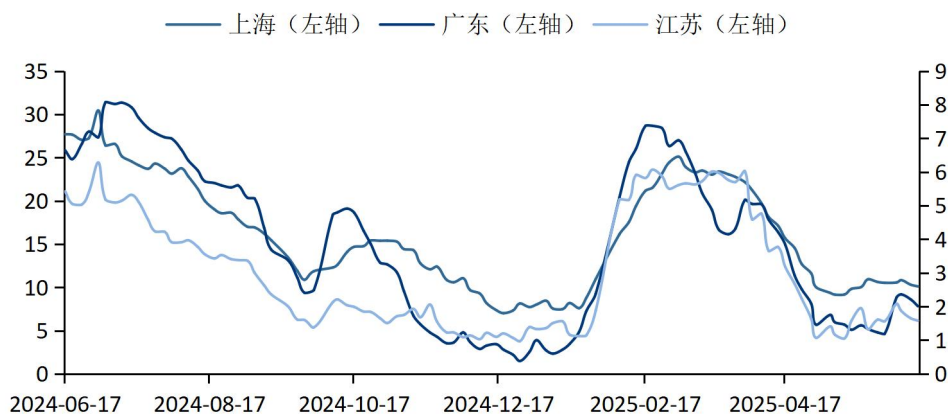
2.2 需求端

需求端呈现“传统领域稳中有支撑、新兴领域增量突出但终端消费分化”格局。传统消费中，线缆行业 6 月企业开工率环比微增，受益于电网投资加速与工程订单拉动；空调行业虽 5 月铜管产量同比降 1%，但排产旺季维持较高开工率，内销与出口需求保持稳健。新兴需求侧，新能源汽车、光伏及 5G 基站建设强力驱动铜消费，5 月铜箔加工费回升直观印证新能源产业链用铜需求强劲。不过终端消费分化明显，房地产竣工端低迷持续拖累铜需求，制造业 PMI 连续萎缩也抑制铜材采购积极性。而供应端铜精矿现货粗炼费（TC）持续低位运行，深刻反映矿端供应短缺加剧，供需两端的结构特征共同塑造当前铜市格局。

3. 库存情况

截至 2025 年 6 月 13 日，上海电解铜库存由 6 月 9 日的 10.30 万吨降至 13 日的 10.10 万吨，周减 0.2 万吨，广东库存从 2.21 万吨回落至 2.01 万吨，周减 0.2 万吨，江苏库存从 1.65 万吨收窄至 1.58 万吨，周减 0.07 万吨，三大消费区合计去库 0.47 万吨，既体现下游“逢低补库”的阶段性需求，也反映供应收缩下的供需博弈；社库低位叠加上海现货升水，进一步为内盘铜价提供支撑。

图 9 国内部分市场库存情况

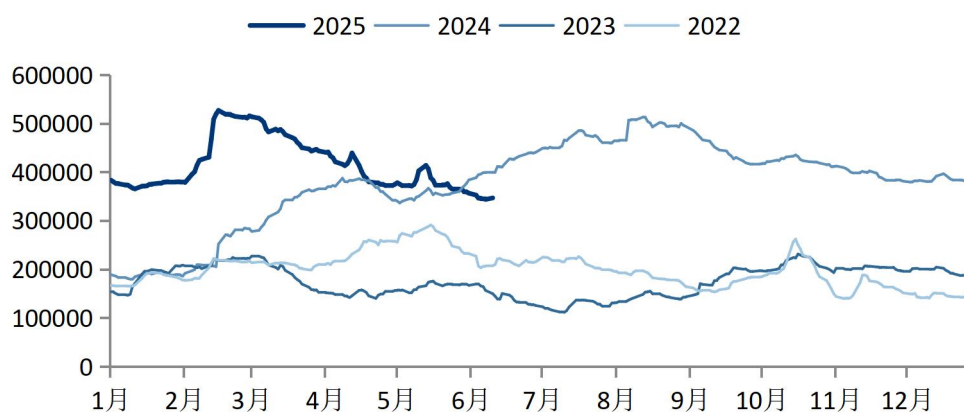


数据来源：中冶有色网

上周 COMEX 铜库存呈现累库特征，从 6 月 9 日的 187720 短吨逐步攀升

至 6 月 13 日的 196046 短吨，单周增加约 8326 短吨，在“美国终端需求疲软预期+海外铜资源流入”的双重作用下，交易所库存呈现被动累积态势。同期 LME 铜库存则从 6 月 9 日的 122400 吨快速降至 6 月 13 日的 114475 吨，单周减少 7925 吨，叠加注销仓单占比处于高位，进一步凸显近月合约可交割资源稀缺性，挤仓风险持续发酵。

图 10 三大期货交易所铜库存



数据来源：中冶有色网

4.本周看点

4.1 宏观经济

- 5 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.8%。从环比看，5 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.61%。1-5 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.3%，采矿业增加值同比增长 5.7%，十种有色金属 683 万吨，增长 2.9%。
- 海关总署最新数据显示，2025 年 5 月，中国进口未锻轧铜及铜材 42.7 万吨；1-5 月，中国进口未锻轧铜及铜材 216.9 万吨，同比下降 6.7%。2025 年 5 月，中国进口铜矿砂及其精矿 293.5 万吨；1-5 月，中国进口铜矿砂及其精矿 1240.6 万吨，同比增长 7.4%。

4.2 行业及企业动态

- 智利北部 6.4 级地震扰动铜供应链。6 月智利北部突发 6.4 级地震，作为全球最大铜产国，Codelco 等核心矿区或因震后设施检修、物流阻滞减供；叠加铜精矿现货粗炼费（TC）6 月 13 日跌至-43.81 美元/干吨，地震进一步放大市场对精矿流通、电解铜产能传导的担忧，铜价短期获供应溢价与避险情绪双支撑。
- 葛红林擘画有色矿业新局，锚定“创新绿智共赢”破铜业供应链困局。在 2025 年中国有色金属矿业大会上，中国有色金属工业协会党委书记、会长葛红林提出“创新驱动、绿色发展、数智引领、共赢未来”战略，直面铜产业链三大困局：资源对外依存度高、冶炼产能过剩、高端材料技术短板。

5. 市场预测

预计下周铜价延续高位震荡运行，沪铜主力合约或围绕 78000-80000 元/吨波动。支撑因素包括铜精矿 TC 费用持续低位、低库存支撑现货升水、基建投资拉动电网等领域用量增加以及美联储预计降息美元短期走弱支撑铜价。压制因素包括美国经济陷入技术性衰退、国际冲突爆发压制大宗商品价格、传统制造业进入淡季下游需求走弱以及持续高价抑制了下游企业采购意愿。

中冶有色网 (www.china-mcc.com) 是集市场资讯、专业咨询、研究报告、行业数据、电子商务、信息技术、会议会展等服务于一体大型综合性有色金属专业网站。网站基于合作企业和采标单位长期、定点、定时跟踪采标汇总,对数据进行全维度深度挖掘和分析,根据价格指数理论编制出科学化、市场化、公开化的有



价格采集 Pricecollection

实时数据监测,每天采集发布 2000+有色金属市场价格,周度、月度采集发布 10000+有色金属市场价格。



数据报告 DataReport

提供系统全面的有色金属大数据查询承接和发布,有色金属产业日度、周度、月度、年度专业咨询报告。



产业调研 IndustryResearch

深入有色金属产业一线调研,动态追踪产业前沿。



项目对接 ProjectCoordination

提供有色金属上下游资源精准对接,产学研协同创新生态构建等服务。



会展服务 ExhibitionServices

组织与承办大型高端有色金属产业论坛峰会与展会,品牌赋能。



课题研究 SubjectResearch

承接组织有色金属产业课题研究。



中冶有色技术平台



中冶有色网公众号



CMCC 会议通



技术峰

中冶有色网|www.china-mcc.com

中国有色金属智库|www.ysjszk.com

公众号|中冶有色技术平台

会议会展|CMCC 会议通

咨询热线: InformationHotline
010-88793500-812

商务合作: BusinessCooperation
13810254610 韩泽楷

网址: www.china-mcc.com 邮箱: cmcc@china-mcc.com 传真: 010-88796961

地址: 北京市石景山区西井路 19 号院 3 号楼