



会议纪要

日期：2014年10月30日

作者姓名：黄臻

作者职称：研究员

作者联系方式：057 - 86774106

Cpla-007@163.com

2014 中国国际铜业论坛会议纪要

2014 中国国际铜业论坛于 2014 年 10 月 28—30 日在西部重镇四川成都隆重召开，这个由中国有色金属工业协会主办的一年一度的业内盛会不仅在国内享有盛誉，同时也在国际上享受较高的知名度，我非常有幸连续第四年参加这一盛会。

在本次会议上，不仅有来自业内的知名专家就国内的宏观经济形势、国内铜工业的转型与升级、全球废铜的回收与应用前景、全球铜市场的供需与展望、中国经济转型对铜消费以及铜价的影响、未来全球与国内铜价走势的展望等方面作了深入浅出的探讨，更有云铜、大冶有色、中铁资源、白银有色集团的领导从各自企业的特点出发，与与会代表分享了在当前经济转型期如何实现企业升级转型打造一流的国际铜业品牌的心得与在海外进行矿产资源开发及基建设施联动的经验，使得我们从中受益非浅。

从本次会议的参加人会来看，其规格与规模均较 SMM 的同等会议高出不少，本次会议共有来自 10 余个国家和地区的生产企业、科研院所、投资、融资、贸易等机构和单位的 400 多名代表济济一堂，就热点话题积极交流研讨，互动氛围热烈友好。国务院参事、中国有色金属工业协会会长陈全训，国家工信部原材料司处长陈学森、上海期货交易所副总经理叶春和、云南铜业（集团）有限公司总经理武建强，出席会议并在开幕式上致辞。出席本届论坛的其他还有：加拿大自然资源部金属与矿产司司长麦格迪·哈比卜，中国有色金属工业协会党委副书记范顺科，著名经济学家、紫金矿业集团股份有限公司副董事长、民生证券首席经济学家邱晓华，中铁资源集团有限公司副总经理罗晓春，中国铜业有限公司副总裁刘跃伟，鹰潭市副市长徐云。

在上海期货交易所副总经理叶春和的致词中，其主要提到四方面的内容：一是今年 1—9 月，上海期货交易所累计成交 10.7 亿手，成交额 90.3 万亿元，成交额占全国商品期货市场总成交额的 47.5%，其中，有色金属成交 1.8 亿手和 31.6 万亿元，同比分别增长 41%和 7%；铜成交 1.05 亿手和 25.4 万亿元，成交额占全国商品期货市场总成交额的 14%，目前上期所铜境内注册品牌有 27 个、注册年产量 524 万吨；境外注册品牌有 30 个、注册年产量 657 万吨，市场影响力不断提升；二是在完善有色金属产品系列方面，交易所目前正积极推进锡、镍期货的上市工作，推动“有色金属期货价格指数”及铜期权等有色金属相关衍生产品的开发，研究上市铝合金、氧化铝及再生金属等期货合约的可行性，通过细化有色金属系列产品结构，满足市场多元化的避险和投资需求；在提供全方位的市场服务方面，交易所始终致力于完善交易机制，优

化交割仓库管理与布局，提升市场运行效率；三是今年交易所所有有色金属产业培训基地正式挂牌，这是上期所积极深化产业服务、助力产业发展的务实举措，谱写了期现融合、服务实体经济的新篇章；在加强国际化发展方面，上期所继续推动保税交割业务，深化境外品牌注册制度，积极推进有色金属期货市场的国际化；四是展望未来，上期所将进一步深入挖掘期货市场服务实体经济发展的功能，不断完善期货市场制度建设，支持有色金属行业的可持续发展。

在由中国有色金属工业协会国际合作部主任边钢先生的主持报告时段，著名经济学家、紫金矿业集团股份有限公司副董事长、民生证券首席经济学家邱晓华先生与中国铜业有限公司副总裁、云南铜业（集团）有限公司总经理、云南铜业股份有限公司董事长武建强先生，先后做了“新常态、新视野、新趋势——中国经济分析与展望”和“传青铜文明、建幸福云铜，建设中国最具成长性的一流铜业公司”的主题演讲。

做为著名的经济学家，以及紫金矿业集团股份有限公司副董事长和民生证券首席经济学家，邱晓华先生从新常态、新视野、新趋势等各个角度和不同层面，对中国经济的现状进行了详述分析，并对未来发展做出了展望。根据邱晓华的预测，2014年中国经济将保持7.4%的中速增长，2015年中国经济将守住增长7%左右的底线。总之，当前经济下行的压力仍然较大，宏观政策将继续保持定力、实施定向放松。邱晓华同时认为，新趋势下未来产业发展的重点主要包括环保产业、新信息产业、生物科技、先进制造业等四个支柱产业；新材料、新能源、新能源汽车等三个先导产业；海洋产业（包括海洋生物、装备、运输、信息、环保等）这一独立产业；生产性与生活性现代服务业这一强化产业。

在由中国有色金属工业协会副秘书长、重金属部主任胡长平先生与中国有色金属工业协会国际合作部副主任李宇圣先生分别主持的报告时段，来自大冶有色金属控股集团有限公司技术创新部主任甘宏才先生、中铁资源集团有限公司副总经理罗晓春先生，广东兴奇集团执行董事陈湛枝先生、中国有色金属工业协会铜业分会常务副秘书长、重金属部副主任段绍甫先生、优美科集团范德佩先生、白银有色集团股份有限公司副总工程师汪友元先生分别做了精彩的发言，他们的报告内容涉及宏观经济、全球铜产业未来发展、中国铜产业转型升级、矿产资源开发及冶炼副产品处理等，受到代表们的热烈欢迎。

中国有色金属工业协会铜业分会常务副秘书长、重金属部副主任段绍甫先生对我国铜工业的运行特点与发展所面临的环境作了详细的分析，并对新时期我国铜工业结构的调整方向做了深入的展望；而广东兴奇集团执行董事陈湛枝先生在对国内外废铜产业的现状进行详细的叙述后便对未来我国废铜产业的发展进行了展望。

在由中国有色金属工业协会铜业分会副秘书长兼北京安泰科信息开发有限公司副总经理王中奎先生与北京安泰科信息开发有限公司副总经理姜国峰先生分别主持的报

告时段，来自国际铜业研究组织环境与经济负责卡洛斯先生、法国兴业银行全球首席策略师马景岚先生、芝加哥商品交易所亚洲区金属产品部总监张一焯女士、中金公司大宗商品分析师马凯先生、花旗银行大宗商品战略分析师 Ivan Szapkowski 先生、北京安泰科信息开发公司铜首席专家杨长华先生分别就全球与国内铜的供需及价格走势变化做了精彩的分析与展望，获得了与会代表的高度认同。

在法国兴业银行全球首席策略师马景岚先生的报告中，其通过构建石油产品的需求指标（OPDI）反推至当前中国经济转型对于铜价的影响，其认为，当前中国铜的消费需求由于信贷环境的收紧及房地产建筑业的急剧放缓而将承压，但从全球角度而言，今年铜的消费量仍将同比增长 5%，今年全球铜市场将会供应过剩 30 万吨，库存将从 3.4 周回升至 3.9 周，最后其做出了中长期看空铜价的观点。

在中金公司大宗商品分析师马凯先生的报告中，其认为，当前中美欧及日本的宏观政策组合存在较大的差异，而这亦对基本金属价格构成较大的影响，特别是中美两国的宏观经济政策及经济前景的变化，其在对基本金属前景的展望中表示，一方面，基本金属的基本面将持续分化，结构性趋势将难以改变；另一方面，其在分品种的展望中，其认为，铜中长期的供应过剩将进一步加剧，铝在收益与需求均将快速增长的背景下短期承压而中长期看好，锌则是短期超涨而中长期将接力铜价领跑接下去的基本金属价格，铅的需求增速将相对稳定，基本面在持续改善。

在北京安泰科信息开发公司铜首席专家杨长华先生的报告中，其延续了往届年会中的报告风格，通过对国内铜的生产、消费及进出口方面的详细分析，最终对今明两年国内铜市场的前景进行了展望，其认为，2015 年国内粗铜与精铜的冶炼产能将分别新增 65 万吨与 80 万吨至 625 万吨与 1056 万吨，产量将分别增长 12.1%与 8.4%至 486 万吨与 740 万吨，在 2015 年国内铜的消费仍需要电力行业来拉动，预计全年粗铜消费量为 924 万吨，同比增长 6%，届时国内精铜的供需缺口将收窄至 184 万吨左右。

分析师简介

黄臻，现为大地期货有限公司研发中心有色金属、黑色金属与原油及宏观经济研究员，曾先后服务于招商银行与中国银行、国海良时期货公司、中国有色金属价格研究所，拥有丰富的研究与交易实战经验，将军事情报作战理论成功应用于交易实战中，凭借敏锐的洞察力、扎实的研究功底及完善的经济数据监测体系，对中美欧三大经济体宏观经济整体走势与有色金属及国际原油价格运行趋势有着自己独到的见解，并且始终遵循“价值投资”理念和“赢大亏小”的交易策略。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)
联系电话：4008840077 **邮政编码：310006**

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87193738	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-302 室	电话：0531-55638700	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0579-82983181	邮编：321001

《免责声明》