

# 有色金属产业一季度运行情况及全年运行态势展望

2020年3月,中国有色金属产业景气指数为16.6,较上月回落1.4个百分点;先行指数为65.5,较上月回落3个点;一致指数为62.2,较上月回落2.5个点。初步判断,产业景气指数已处于“偏冷”区间下部,且下行压力较大。

**产业景气指数已处于 偏冷 区间,下行压力较大**

2020年3月,中国有色金属产业景气指数显示为16.6,较上月回落1.4个百分点,总体看,近期景气指数已处于“偏冷”下部运行,但已逼近“过冷”区间。

在构成有色金属产业景气指数的12个指标中,位于“正常”区间的有5个指标,包括M2、有色金属进口额、十种有色金属产量、业务收入和利润总额;位于“偏冷”区间的有7个指标,包括LMEX指数、商品房销售面积、家电产量、汽车产量、有色金属固定资产投资额、发电量和有色金属出口额。

**先行合成指数连续出现回落 且降幅明显**

2020年3月先行指数为65.5,较上月回落3个点。在构成有色金属产业先行指数的7个指标中,有4个指标处于“偏冷”区间。经季节调整后,5个指标的同比值出现不同程度的回落,分别是LMEX、汽车产量、商品房销售面积、家电产量和有色金属进口额,降幅分别为7.8%、21.2%、12.5%、28.7%和5.3%。

**常用有色金属冶炼生产仍在平稳运行**

经季节调整,2020年2月份十种有色金属产量指数为497.2万吨,同比、环比分别上升6.5%和0.5%。常用有色金属中除精铅外,精铜、原铝和精锌的冶炼产量保持增长,但有色金属行业的采选及加工产品产量均出现明显的回落。根据国家统计最新数据,3月份十种有色金属产量为482.8万吨,同比增长2.12%,明显好于2月份情

况。

**有色金属工业固定资产投资额下降**

根据国家统计局新统计方法统计,2020年1-2月份有色金属工业(包括独立黄金企业)完成固定资产投资额同比下降19.2%。其中有色金属矿采选业同比下降27.6%,有色金属冶炼及压延加工业同比下降17.3%。

**金属价格普遍回落 且降幅明显**

受疫情带来的大宗商品大幅波动的影响,2020年3月份,上期所六种基本金属三月期货收盘价格普遍出现回落,具体情况是:铜39140元/吨,同、环比分别回落20.0%和12.0%;铝11590/吨,同、环比分别回落15.8和11.9%;铅13735元/吨,同、环比分别回落17.9%和4.0%;锌15160元/吨,同、环比分别回落32.4%和4.9%;镍91830元/吨,同、环比分别回落8.4%和6.9%;锡120650元/吨,同、环比分别回落18.6%和8.6%。现货市场方面,铜39520元/吨,环比回落11.9%;铝11500元/吨,环比回落12.8%;铅14250元/吨,环比回落2.4%;锌16330元/吨,环比回落4.5%。

1-2月,8059家规上有色金属工业企业(不包括独立黄金企业)实现营业收入5774.9亿元,同比下降14.2%。实现利润总额93.3亿元,同比增长1.0%。但是包括铜、铅锌、镍钴等有色金属矿山采选企业实现利润普遍下降。

**进出口贸易额均出现回落**

经季节调整,2月份有色金属产品(不含黄金)进口额为82.8亿美元,同比回落5.3%;出口额为20.8亿美元,同比回落36.4%。

近期有色金属产业景气指数将处于“偏冷”区间运行,但下半年有望恢复趋稳回升的态势

国际方面,随着疫情在全球范围内

持续快速蔓延,全球经济遭到重创。自3月份以来美股连续发生4次熔断,国际油价持续走低,3月30日原油价格跌至17年来的最低点。受新冠肺炎疫情影响,国际货币基金组织(IMF)大幅下调了全球经济增长预期,将2020年全球经济增长速度下调为下降3%,比三个月前的预测下调了6.3个百分点。世界贸易组织(WTO)预测今年全球贸易将暴跌13%至32%,降幅将会超过全球金融危机时的贸易降幅,并且全球经济仍存在极大的不确定性。

国内方面,受新冠肺炎疫情影响国内主要经济指标明显下滑,一季度经济总量(GDP)下降6.8%,但随着疫情防控成效不断显现,复工复产进度加快推进,3月份主要经济指标呈现回升势头,降幅明显收窄,3月份规模以上工业增加值同比增长1.1%,规模以上1-2月份收窄12.4个百分点。当前,我国疫情防控向好态势进一步巩固,在常态化疫情防控中经济社会运行逐步趋于正常,生产生活秩序加快恢复。二季度及全年国内经济有望延续回升改善、持续向好的势头。二季度的中国经济有望明显好于一季度,如果全球疫情控制比较好,下半年中国经济也会好于上半年。但考虑到全球经济贸易大幅下降的大背景下,跨境投资、货物贸易和人员往来都大幅减少,中国经济延续回升向好态势的国际国内环境十分复杂。

产业方面,国内新冠疫情防控工作取得阶段性胜利,形势向好。随着湖北省及武汉市解除封锁,各地积极推进复工复产等工作,有色金属行业的生产依然保持平稳。但全球新冠肺炎疫情蔓延,不少有色金属生产和消费国受到影响,有色金属工业生产运营国际环境不容乐观,给我国有色金属产业恢复产生不利影响。

初步分析,有色金属产业一季度运行情况并展望二季度及全年的运行态

势如下:

一是生产总体保持平稳。一季度十种有色金属生产总体保持平稳,矿山、加工产品产量明显下降,但降幅比1-2月份明显收窄;初步预计二季度十种有色金属继续保持平稳,矿山、加工产品降幅逐步收窄,并有望恢复正增长;全年有色金属生产总体保持小幅增长。

二是有色金属固定资产投资有望与上年大体持平。一季度有色金属固定资产投资同比大幅度下降,初步预计,二季度及下半年降幅会逐步收窄,全年投资仍有望与上年大体持平。

三是有色金属出口下降的压力加大。一季度未锻轧铜及铜材进口增长,未锻轧铝及铝材出口下降;初步预计二季度及下半年铝材等有色金属出口的压力难以缓解。

四是有色金属价格在低位震荡回升。一季度国内外市场铜铝铅锌价格大幅度下跌,但4月上旬国内市场价格出现小幅回弹;初步预计二季度及下半年主要有色金属价格总体呈恢复性震荡回升的态势。

五是有色企业实现利润有望与上年基本持平。前2个月规上有色金属工业企业实现营业收入下降,但实现利润仍略有增长。

六是有色金属需求仍有望达到上年水平。一季度房地产、汽车、家用电器等有色金属下游行业生产下降,导致有色金属消费增长停滞。初步预计二季度国内有色金属需求逐步恢复,房地产和汽车等行业均有恢复性回升表现,全年有色金属需求仍有望达到上年水平。

综上所述,初步判断近期有色金属产业景气指数将处于“偏冷”区间运行,且存在较大下行压力,但下半年产业景气指数有望逐步恢复趋稳或有所回升。

**中国有色金属报**

## 铜价被撞击下挫,不必过分恐慌基本面有支撑

今年以来,全球经济受疫情影响发生了翻天覆地的变化,大宗商品价格在这一时期呈现出下跌趋势。由于铜的金融属性极强,铜价的走势也备受关注。年初,疫情首先冲击中国,而后向海外蔓延。雪上加霜的是,原油暴跌黑天鹅事件来袭,令资本市场愈加敏感。

本周一美原油价格大跌逾300%,历史上首次转为负值。周二到期的近月原油期货合约的价格受到重创,与远期合约脱离合正常价。周二晚间,6月美国原油合约一度下跌68%至每桶6.5美元,由5月合约负油价引发的恐慌情绪开始向后续月份合约传导,市

场重新评估原油面临的供应严重过剩,使得油价大幅下挫,而其引发对需求的担忧以及资金紧张对铜价产生较明显利空:

周二晚间伦铜下破5000美元关口探低4953美元/吨,周三开盘后仍呈现较大幅波动,而沪铜主力合约日间收于41900元/吨,下跌620元/吨,跌幅达1.49%。铜价本轮下跌主要是受到油价崩盘拖累,美元指数回到100上方,流动性受到原油市场剧烈波动冲击,引发市场避险情绪升温,铜价短线面临回调压力。

宏观方面全球宽松的货币政策缓解流动性危机作用将逐步显现,欧洲国

家大都越过疫情拐点,美国总统特朗普宣告重启经济计划,宏观方面并无明显利空,本轮原油暴跌的原因是仓储费用提升以及交割仓库即将满仓被主力合约换月外加交割日引起的大规模移仓所放大。

而从铜基本面上来看,供应侧的紧张仍对铜价下方有较强支撑,废铜紧张问题率先凸显,部分使用粗废铜原料炼厂开工率不足五成,3月废铜制杆开工率延续低位,精铜替代废铜消费明显。原生冶炼暂未受到影响,且5、6月份存在原料供应风险,且已有炼厂调整检修计划至二季度。而较受市场担忧的需求

部分,目前根据SMM调研,铜材加工企业反馈新增订单表现良好,成品库存开始去库,近期未受到海外疫情直接冲击。而部分下游客户有出口业务的工厂反馈目前出口企业订单持续至四月下旬,若传导至铜材端口预计在5月中旬左右。但根据SMM测算,国内铜出口(包含终端部分)比例约在12.5%,出口比例相对不大,而国内消费仍处在复苏过程,部分弥补出口部分损失。

尽管目前铜价受原油影响下跌,但SMM认为,原油只是对铜价短线有较明显冲击;疫情之下,矿端干扰增多,进口精铜减少,废铜供应受阻,精铜替代废铜,国内消费转好,去库存加快,铜价仍有来自基本面的较强支撑。

**上海有色网**

## 铜矿山减产爆发,市场供需格局如何演变?

疫情背景下供应正在经历量变,未来是否受到较大冲击从根本上还是取决于疫情的演变。

我们跟踪铜矿的边际变化,从疫情本身的影响及价格对供应的扰动,这2个维度进行探究。

铜矿减产爆发,疫情干扰是主因:明确减产的矿山产能占比12.5%,影响产量约为14.25万吨,干扰率约0.68%;暂无法明确影响量级的产能为430.9万吨,产能占比约21%,考虑该部分产能集中在南美地区,根据该区域的已确定减产的折损率进行计算,潜在影响产量约为21-34万吨,则因疫情造成的最终铜矿干扰率为2%左右。

价格持续低迷,对产量干扰不可忽视:铜价依然低位,价格如何影响供应,对比发现2008-2009年期间,铜价低于90分位成本线长达3个月以上,减产产量约为3%,而2015-2016年期间铜价低于90分位成本线近一个月时间,减产产量约为1%。此外油价暴跌叠加美元升值,铜矿成本受影响下修6%,因此铜价持续在当前90分位线4240美元之下,则会引发较大减产,叠加疫情的影响,干扰将超过2%。

供需再平衡下,铜价维持偏空:疫情对矿端干扰达到2%左右,根据当下疫情情况全球铜消费预计下滑6.5%。而考虑未来三年供应端干扰,并结合中性假设下的需求增速,预计远期铜资源过剩量或在5.9%左右,对应均衡价格将超4650美金以上。疫情发酵仍未到至暗时刻,对于铜价我们维持看空观点。

未来核心关注:美洲、非洲等地区重点铜矿生产国防政策变化以及海外疫情发展情况

**一、新冠黑天鹅 所至,矿端干扰加大**

1.矿山减产爆发,疫情干扰是主因进入三月中旬下旬,全球铜矿频频爆出减产消息,主要集中在智利、秘鲁、墨西哥以及非洲等地。由于疫情在世界各国不断地蔓延对全球贸易和经济造成巨大影响,叠加原油价格的暴跌,铜价从6300美元/吨一度跌至4400美元/吨,跌幅超过40%,价格逼近90分

位C1成本线,触发市场对铜矿供应的担忧。尽管减产如期而至,但价格因素并非减产的主要诱因,我们对主要减产铜矿进行梳理,这些国家超过80%产能位于75分位成本线之下,而高于90分位成本线的产能占比较小,智利约有5%、秘鲁约有1%、墨西哥约有2%,同时铜价虽一度接近90分位成本线,但持续时间较短,难以对产量造成实质干扰,因此这一轮海外铜矿集中减产主要诱因应归结于疫情干扰。

目前南半球的主要铜矿国——智利、秘鲁等确诊病例不断提升,出于疫情防控考虑,两国政府相继加强管控,封锁边境,除购买必需品、就医等,居民需在家隔离,受人员流动控制影响,两国部分铜矿企业不得不削减生产或将运营活动降至最低。此外非洲、北美洲等部分矿山也面临着减产的影响。对目前(截至4月20日)已公布受疫情影响的矿山进行总结,明确减产的矿山产能为260万吨(产能依据2019年产量确定,扩产项目考虑目前处于一季度,暂忽略产能),产能占比约为12.5%,根据公布的减产天数折算出的影响产量约为14.25万吨,干扰率约为0.68%。此外,多数矿山虽宣布受影响,但目前暂无法明确影响量级的产能为430.9万吨,产能占比约20.7%。

2.疫情尚未解除,供应干扰或继续扩大

从各国疫情发展和防控措施开始时间来看,智利和秘鲁反应时间相对较早,疫情发展1-2周时便实行全国封锁,截至目前4周左右的时间,但新增情况尚未看到下降趋势,目前世界多国对于疫情的防控重视程度较高,在疫情未完全得到控制前,放松管控会使得此前已付出的代价付诸东流,因此大概率会根据疫情延长管控时间。由于智利最初即进行90天的紧急状态,目前仍有两个月左右的时间窗口,预计疫情会得到控制;而秘鲁最新管控时间延长至4月底,但依照目前疫情发展情况,很难保证届时秘鲁疫情得到控制,管控时间或进一步延长至5月。非洲地区,刚果金和赞比亚两大主要铜矿国新增确诊

仍不高,且铜矿生产基本未受影响,仅Mopani矿停产(后续开启大概率进入维护状态),但其一定程度受到铜价低迷影响,因此两国的生产干扰相对稳定。

目前已确定减产量级的干扰达到0.68%,但仍有近21%的产能确定受到干扰,但影响效果并未明确,那么如何评估该部分影响?

首先智利和秘鲁均为矿业大国,矿业占其经济比重较大,因此短期为了控制疫情不在矿区发展会进行一定封锁,并降低运营效率来配合政府在工作场所规范防疫措施,矿山现场也将加强健康防护措施,在此基础上,矿山仍大概率恢复生产,比如Cerro Verde。因此我们假设南美未确定影响量级的矿山在国家紧急预案下都必须经历现场整改,达到开工目标,其产量折损按照区域内已确定减产折损率(5%)进行估算,该部分影响量为21万吨左右,则疫情造成的干扰将达到1.7%;若考虑主要矿产国(智利、秘鲁和墨西哥)全部矿厂均受到影响,那么剔除已确定干扰量,仍有34万吨左右的影响量,则疫情造成的干扰将达到2.3%。

疫情除了对铜矿国已有项目的生产造成干扰,对于在建项目同样具有干扰,对远期供应造成一定干扰。从已公布的情况来看,力拓在蒙古的Oyu Tolgoi铜矿地下项目缓建,安托法加斯塔位于智利的Los Pelambres扩产项目停工120天,泰克资源旗下Quebrada二期项目暂停,以及英美资源在秘鲁的Quellaveco项目暂缓建设,预计这些项目的暂停建设对远期供应的影响在0.04%左右。

实际上全球铜矿分布还是比较广泛的,而此次疫情基本扩散至全球各地,那么除了上述主要铜矿国外,其他地区是否会上受到明显干扰呢?我们认为其他地区因疫情造成的干扰非常有限,首先从疫情发展情况来看,除少数地区外,多数国家已经进入疫情的缓和期或者过了高峰期,但掌握的情况来看并未受到实质影响,后续产生影响的

概率比较低;其次其他地区并没有重要的大型铜矿,且矿山分布也没有那么集中,即使后期发生个别减产现象,其影响也十分小。

3.价格形成干扰不容忽视近期铜价低位连续反弹,但绝对价格尚属低位且后续疫情巨大风险仍未释放,怎么样对于铜矿供应的干扰又将产生怎样的干扰呢?为此,我们对2008-2009年以及2015-2016年的两次铜价大幅下跌期间,铜矿供应干扰情况进行回顾。发现:2008-2009年期间,铜价低于90分位成本线长达3个月以上,减产产量约为3%,而2015-2016年期间铜价低于90分位成本线近一个月时间,减产产量约为1%。

不过在考虑90分位成本是需要动态去分析,由于近期油价大跌以及美元对其他货币大幅升值,造成铜矿生产成本中能源成本和人力成本的下滑,根据我们测算,成本下滑幅度在6%左右,因此铜矿90分位成本应随之下修6个百分点。即若铜价持续在90分位线4240美元下方,则会引发较大减产,叠加疫情的影响,干扰将超过3%。值得注意的是,历年来铜矿生产都面临着诸多干扰,例如劳工谈判、天气、意外事故等,根据相关机构统计,近几年铜矿年度干扰率可达5%,而此次疫情的出现包括未来可能发生的价格干扰,将使这一平均干扰率放大。

综合考虑疫情和价格对铜矿供应的干扰,未来需高度关注的地区:秘鲁、智利、刚果(金)、赞比亚

**二、供需再平衡下铜价维持偏空**当前矿端已经明确矿量的折损对供应的扰动为0.68%,潜在影响的量级十分可观,占比高达20.7%,考虑这部分量级所在国家疫情尚未得到控制,实际生产效率降低,通过已确定项目的干扰比率去推算潜在影响量级,预计疫情对供应的干扰率在2%左右。若在经历价格持续低位的情况下,价格对于矿端的干扰或将显现。根据当下疫情全球铜消费预计下滑6.5%。综合考虑未来三年供应端干扰,以及中性假设下需求情况,长期铜资源过剩预计在5.9%左右,对应均衡价格需4650美金以下。疫情发酵仍未到至暗时刻,对于铜价我们维持看空观点。

**和讯期货 金瑞期货**

## 在基于气候的改造中,铜需求将增长

随着全球气候的不断变化以及世界遭受更加极端的天气影响,与气候相关的改造需求(例如空调(AC)安装,加热/热泵和可再生能源系统)的需求将不断上升,从而推动了对铜的需求。实际上,根据建筑服务研究与信息协会进行的研究,全球对基于气候的商业建筑改造中的铜需求预计将从2020年的40KT增长到2035年的160KT,复合年增长率(CAGR)接近10%。

因为铜可以促进电力和冷却的有效输送,所以它仍然是热交换器、布线和电动机的首选材料,并且是气候改造的重要组成部分。铜(2035年为75KT铜)和加热/热泵(2035年为35KT铜)将占铜需求的最大增长,其中可再生能源的复合年增长率最高(19.7%)。

在翻新领域,建筑规范,建筑标准和自愿性认证(例如英国的BREE-AM)在市场中增长发挥着重要作用。由美国绿色建筑委员会开发的LEED同样认可“同类最佳”的建筑策略和实践。其他因素包括恢复力的资源可用性,减碳政策,发展中国家的收入增长

**长江有色金属网**

## 受疫情影响 3月精炼铜产量环比下滑

国家统计局数据显示,中国3月精炼铜(电解铜)产量为77.1万吨,为自2019年5月以来最低月度产出水平,较上年同期下滑2.5%。

上月铜冶炼企业硫酸库存情况有所

缓解,不过硫酸价格持续下行,企业利润不佳,部分冶炼厂检修调节。此外,境外疫情持续蔓延,秘鲁、智利等地港口运输受到影响,矿端供应受阻,马来西亚等地废铜出口也受限。

**文华财经**

## 三地价差扩大,铜市出现跨地区调货的迹象

进入4月下旬,受供需不一致影响,上海、天津以及广东三地电解铜的升贴水走势各异,价差也出现明显扩大。截止至4月22日,据SMM今日电解铜报价数据显示:上海平水铜价格报170元/吨,广东平水铜价格报250元/吨,华北平水铜价格报300元/吨。

从上述数据可知:在1月初至2月中,华北地区因放假时间较早和复产时间较晚,升贴水一直处于深度贴水的状况。从2月中下旬开始,三地升水均出现震荡走高局面,尤其在近两周广东和华北的升水更是出现加速上扬的趋势。近期华北和广东两地的电解铜供应量明显下降(国内冶炼厂发货减少,进口受限)但需求持续强劲(废铜进口受限,电解铜替代废铜杆效应明显),是导致其升水大幅上涨的重要原因。目前华北与

上海的价差已经扩大至130元/吨,为年内最高位;广东与上海的价差扩大至80元/吨,为年内相对高位。

受此刺激,有贸易商计划从上海拉电解铜到天津,据了解目前上海至天津的汽运费用大概150元/吨上下,1天左右就能到。尽管目前广东和天津平水铜的价差并不大,但广东的铜杆加工费要远远低于华北(广东为750元/吨,华北为1100元/吨),因此有贸易商和杆厂已经开始从广东调货至华北,据我们了解目前从广东至天津的船运总费用大概在150元/吨上下,7天左右就能到。

我们认为随着南铜北上,南杆北运等一系列跨地区调货行动,全国各地区的电解铜和铜杆将迎来再平衡,但需时可能较长;唯有各地恢复原有的供需平衡,才能彻底解决该问题。

**上海有色网**

## 期铜下滑 因嘉能可拟重启赞比亚Mopani铜矿生产

LME三个月期铜周二电子盘中下滑,因嘉能可拟重启赞比亚Mopani铜矿生产,这令疫情导致该铜矿出现生产中断的忧虑缓解。

三個月期銅最新報價每噸5123美元,下滑1.2%。而沪铜主力合约则最新报每吨41540元,下滑2.03%。

嘉能可(Glencore)周一表示,如果和赞比亚政府“达成一致”,将重启位于该国的Mopani铜矿,随后在90天后通知政府进行维护和保养。

“Mopani铜矿已经向赞比亚政府

**文华财经**

## 重庆万州规划打造百亿级铜产业集群

近日,重庆市万州区出台铜产业发展工作方案,依托龙头企业金龙集团带动,规划打造百亿级铜产业集群,将万州建成重庆市铜材料产业示范基地。

目前,万州在铜产业链上已形成“一大七小”格局,即金龙集团和七家铜材消费类企业。虽然铜材加工产品单一,尚未形成区域集群效应,但已具备铜产业规模发展基础。

方案提出,抢抓政策和市场机遇,瞄准重庆及西部地区制造业转型升级对铜材产品的巨大需求,大力招商引资,推动万州铜加工产业上规模,力争通过“十三五”“十四五”持续努力,在万州基本形成百亿级铜产业集群。

“万州铜产业发展方向为集中精力发展铜及铜合金精深加工,优先发展铜管和铜杆产品,重点布局中、高端铜材并适度向铜材下游的用铜终端产业延伸。”万州区相关负责人说。

具体就是,以金龙集团为龙头,重点发展铜管及管件等产品,并进一步向制冷空调两器产业延伸;以发展低氧铜杆产品为基础,向高精漆包线、高端电磁线、高精镀锡铜杆延伸,同时向特种电缆产业延伸;以发展高精电子铜带为基础,向电子信息产业延伸,发展电子通讯数据线、集成电路框架和印刷电路板等下游产业;发展汽车线束、铜合金冷凝管、铜质阀门等铜加工产品,为装备制造提供支撑,并择机发展海水淡化设备、锂动力电池、风电发电机组、光伏发电机组等下游产品。

万州铜产业发展目标为:到2025年,全区铜材年加工能力达到20万吨,年销售收入120亿元以上,全区铜材料

贸易额达到500亿元以上。到2030年,全区铜材年加工能力达到50万吨,年销售收入300亿元以上,占重庆市铜材加工的1/3,全区铜材材料贸易额达到1000亿元以上。

为实现铜产业发展目标,万州加快金龙集团年产8万吨精密铜管项目、年产5000吨铜管组件生产项目、年产5000米贯通地线和2000吨毛细管项目建设及产能释放,力争2021年全面达产增效,实现产值55亿元左右;积极推进金龙集团高精度铜板带、低氧铜杆加工、4万吨铜水管等新兴产业落地,不断丰富铜材加工产品种类,拓展铜材加工终端应用领域,提升万州铜材加工核心竞争力。

同时,方案聚焦铜精深加工制造和产业延伸,围绕制冷空调、输配电、电子信息、装备制造和新能源等五大产业链,策划了铜加工及下游铜应用招商项目27个,总投资177.5亿元,着力引进铜管、低氧铜杆、制冷空调两器、特种电缆、高精电子铜带、汽车线束、铜合金冷凝管、铜质阀门等产业项目,以及铜产业链贸易公司、供应链公司,提速打造万州铜产业集群。

此外,方案还就发展铜产业的政策、科研、人才、要素等保障措施进行了任务分解,落实到责任部门,整合资源和力量加快推进,并积极对接上海期货交易所,争取在万州设立铜期货西南地区交割库。

据了解,万州铜材加工产业重点布局在高峰园樑子片区和九龙岗九龙片区,规划总用地面积约1761亩。目前,可供新项目用地约1548亩,已完成“五通一平”。

**人民网**