

中国2025年精炼铜产量将创历史新高

五家分析机构的预测显示,中国在全球精炼铜产量的份额将升至57%,继续扩大对海外竞争对手的领先优势。这一增长主要得益于中国冶炼行业在铜精矿全球短缺背景下展现的独特韧性,目前已有部分海外冶炼厂因原料不足被迫减产或停产。

中国冶炼企业通过消耗库存和政

府“以旧换新”政策回收的废铜,成功弥补了铜精矿进口增速(上半年6.4%)与全球矿产量增速(0.3%-0.87%)之间的缺口。麦格理集团大宗商品策略师指出,中国先进冶炼厂还通过增加硫酸等副产品收益部分抵消了加工费处于历史低位的影响。这种策略使得中国冶炼企业在

海外同行如嘉能可菲律宾冶炼厂停产维护的情况下仍能维持生产扩张。

需求端方面,电网投资加速和出口超预期推动分析师上调中国铜需求预测。BMI将2025年中国铜需求增速预估从年初的2.9%上调至3.8%,麦格理则从2.4%调高至4.2%。产量激增预计

将使中国精炼铜进口量减少8%,上半年进口量已同比下降8.6%,部分因贸易商提前向美国发货规避潜在关税。尽管特朗普最终公布的50%关税仅适用于铜管和线材,豁免了精炼铜和铜精矿,但分析师认为这对中国铜产业影响有限。

中金网

中国经济发展“含金量”不断提高



近日,山东省青岛市即墨区的纺织企业订单充足,工人们忙着生产,满足市场需求。图为该区龙山街道一家科技纺织企业的工人在智慧纺纱生产线上生产高端纤维。

梁孝鹏 摄

上半年中国经济运行态势如何?下半年宏观调控政策如何发力?针对当前经济形势和经济工作,国家发展改革委日前举行新闻发布会,有关负责人就部分经济热点问题进行了分析解读。

经济稳中有进、好于预期

今年上半年,我国经济在顶住外部压力、消化累积风险的情况下,稳中有进、好于预期,高质量发展取得新成效,发展的“含金量”不断提高。

主要宏观指标表现良好。上半年国内生产总值(GDP)同比增长5.3%,比去年同期和全年均提高0.3个百分点。“近期多家国际机构上调今年全年我国经济增速预测,国际货币基金组织前几天大幅上调了预测,表明对我经济发展前景充满信心。”国家发展改革委国民经济综合司司长周陈介绍,7月份,生产经营活动预期指数为52.6%,在荣枯线上持续保持扩张,说明制造业企业市场信心较为稳定乐观。

经济运行彰显强大韧性。上半年内需对经济增长的贡献率达68.8%,继续发挥增长主动力作用。外贸进出口在风浪中展现出强大韧性,很多企业不等不靠、积极开拓,我国进出口规模站上20万亿元台阶,出口增长7.2%。

新动能加快发展壮大。人工智能的开源模型、国产中央处理器、创新药等创新成果不断涌现,智能无人飞行器制造、智能车载设备制造、集成电路制造等新兴产业茁壮成长,很多企业在创新赛道上奔跑,展现出强大创造力,为推动新质生产力加快发展添砖加瓦。

“总的看,今年以来经济运行成绩来之不易,为实现全年经济社会发展目标任务奠定了比较好的基础,也增强了我们的信心。”周陈说,下一步国家发展改革委将持续发力、适时加力实施好已部署的各项政策举措;加强经济监测预测预警,常态化开展政策预研储备,不断完善稳就业扩内需政策工具箱,根据外部环境变化及时推出,统筹今明年政策衔接、工作衔接,着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期,努力实现物价水平合理回升、社会就业大局稳定与经济增长的优化组合。

纵深推进全国统一大市场建设

建设全国统一大市场,是党中央作出的重大决策。

国家发展改革委体制改革综合司司长王任飞表示,近年来,全国统一大市场建设取得积极成效:一是“四梁八柱”基本建立,市场基础制度逐步健全,

市场基础设施持续完善,要素流动更加顺畅。二是社会共识明显增强,公平竞争理念深入人心。三是建设效果不断彰显,统一大市场对集聚资源、推动增长、激励创新、优化分工、促进竞争的作用日益增强。

今年1-4月,全国省际贸易销售额占全部销售收入比重为40.4%,较上年同期提高0.6个百分点;今年上半年,全国跨省区交易电量同比增长18.2%,占市场化交易电量比例同比提高2.6个百分点。“这些数据都从一些侧面反映了我们的市场交易成本在降低,要素资源在更大范围内实现优化配置。”王任飞说。

围绕纵深推进全国统一大市场建设,要更好统筹有效市场和有为政府,更好统筹做优增量和盘活存量。“在做优增量方面,着力推动科技创新和产业创新深度融合。推进关键核心技术攻关,开展人形机器人、未来能源等重点领域产业创新工程。”周陈介绍,在盘活存量方面,重点是推进重点行业产能治理。在新兴领域坚持鼓励创新、适度竞

争,同时坚决制止盲目跟风,坚决制止一哄而上、一哄而起,防止一哄而散。

王任飞说,国家发展改革委将发挥好牵头部门作用,研究制定纵深推进全国统一大市场建设行动方案。进一步规范政府行为尺度,制定《妨碍统一市场和公平竞争行为防范事项清单》。深化要素市场化配置改革,扎实开展市场准入壁垒清理整治行动。

持续做好促消费工作

消费是经济增长的“主引擎”,也是民生幸福的“晴雨表”。

周陈表示,上半年消费有三个主要特点:一是增速加快,社会消费品零售总额累计增长5%,增速较一季度提高0.4个百分点;二是亮点增多,限额以上家电、通讯器材零售额同比增长30.7%、24.1%,新能源汽车销量同比增长40.3%;三是环境更优,各部门围绕落实提振消费专项行动,出台了多项重大政策,举办形式多样的促消费活动。

“消费持续健康发展是供需双向奔赴的结果。”周陈说,下一步,将着力推

动增强消费能力,加快落实稳就业稳经济推动高质量发展若干举措,促进居民收入稳步提升。培育服务消费新的增长点,落实《提振消费专项行动方案》部署,推动地方有序减少消费限制。持续优化消费供给,积极培育国货“潮品”,大力发展“人工智能+”消费,加力创新应用场景。

国家发展改革委政策研究室主任、新闻发言人蒋毅介绍,今年“两重”建设项目清单8000亿元已全部下达完毕,中央预算内投资7350亿元已基本下达完毕。今年第三批690亿元支持消费品以旧换新的超长期特别国债资金已下达完毕,将于10月份按计划下达第四批690亿元资金,届时将完成全年3000亿元的下达计划。下一步将会同财政部、商务部等部门,督促地方落实资金配套责任、细化资金使用计划,确保资金有序均衡用到年底。同时,进一步加强产品质量和价格监管,严防“先涨后补”、骗补套补等风险,确保政策规范实施。

人民日报海外版

增值税发票数据显示 上半年全国企业销售收入平稳增长

记者日前从国家税务总局了解到,从增值税发票数据看,今年上半年,全国企业销售收入保持平稳增长。

增值税发票数据显示,上半年,制造业销售收入增速较全国企业总体销售收入增速快1.5个百分点,是稳定经济增长的重要支撑。制造业“高端化”稳步推进。上半年,装备制造业、高技术制造业

销售收入同比分别增长8.9%和11.9%。

同期,新质生产力加快培育。上半年,高技术产业销售收入同比增长14.3%,保持快速增长。上半年,数字经济核心产业销售收入同比增长10.1%,全国企业采购数字技术金额同比增长9.9%,反映出数字化产业化、产业数字化进程持续加快。

此外,在大规模设备更新政策带动下,上半年,全国企业采购机械设备金额同比增长11.1%,延续去年以来较快增长势头。随着消费品以旧换新系列政策持续显效,居民消费需求加快释放。上半年,电视机等家用视听设备零售、冰箱等日用家电零售同比分别增长45.3%和56.6%;与家装相关的家具零

售同比增长34%;新扩围的手机等通信设备零售同比增长25.4%。

值得注意的是,上半年,全国省际间销售额占全国企业销售收入比重为40.7%,较上年同期提高0.6个百分点,反映省际间贸易联系持续加深,全国统一大市场建设稳步推进。

人民日报海外版

期货市场交投活跃

全国市场的17.61%。“美债风险上升及全球贸易摩擦加剧,地缘政治冲突持续发酵,导致避险需求激增,推动资金涌入国债期货、贵金属等避险工具。”格林大华副总经理王骏认为。

市场结构呈现双轮驱动的鲜明特征:一方面,机构投资者引领市场,期货公司资管规模同比增长15%;另一方面,产业客户持仓占比持续提升,企业套保需求显著增加。今年上半年商品期货市场沉淀资金4340.83亿元,增长15%。机构化与产业化并行的趋势,彰显期货市场逐渐成为实体企业和机构投资者风险管理、资产配置的重要工具。

国际化进程加速

中国期货市场的国际化进程正在加速。

5月26日,日本大阪交易所正式挂牌上市“上海天然橡胶期货”合约,这是中日两国资本市场深化合作、推动“中国价格”进一步服务全球的重要里程碑。

中国证监会主席吴清日前在2025陆家嘴论坛上表示,将把更多产品纳入外资交易范围,尽快将QFII(合格境外机构投资者)可交易期货期权品种总数拓展到100个。同日,上海期货交易

所、郑州商品交易所、大连商品交易所发布扩容合格境外投资者可交易品种范围的公告,新增开放合计16个品种,至此合格境外投资者可交易期货期权品种总量达91个。五矿期货表示,合格境外投资者可交易品种的扩容,进一步提升我国大宗商品国际影响力,满足境外产业客户套期保值需求,为境外机构投资者提供更丰富的资产配置选择。

7月8日,上海期货交易所发布国际化业务规则,为引入境外参与者铺设制度“红毯”。数据显示,2024年末境外客户数同比增长17%,持仓量增长28%。磐石金融首席执行官石虎虎认为,随着中国期货市场开放速度的提升,境外客户青睐中国流动性好、与国际联动紧密、功能效果强的期货品种。越来越多的境外产业投资者参与到中国期货市场中,利用相关品种避险保值。

展望未来,人民币外汇期货、液化天然气期货期权等创新品种的酝酿,预示着中国期货市场将继续在全球金融舞台上奏响更强劲的“中国旋律”,让全球投资者更加充分地分享中国创新发展机遇。

服务实体经济能力增强

在外部环境风云变幻的背景下,期

货市场日益成为保障企业平稳经营的“必需品”和助力产业升级的“推动器”。

以新上市的铸造铝合金期货为例,上市以来,总体运行平稳,实体企业逐步参与,市场规模持续增长,功能初步显现。大正金属集团销售总监林明巧告诉记者,对于再生铝行业而言,铸造铝合金期货工具提供了公开价格基准,帮助企业解决了长期以来“定价不透明”“账期长”“成本高”的行业痛点。再生铝相关企业可构建“电解铝+再生铝”的复合型套保策略,更有效地控制采购成本、优化库存管理、盘活资金。南通众福新材料则通过期货工具实现了“风险管控+盈利提升”的双重目标。

郑州商品交易所数据显示,菜油期货60%以上的现货贸易采用基差点价模式,成为国内外菜系产业链定价基准。在光伏领域,协鑫光伏已覆盖74%的光伏玻璃产能,全球前十的光伏玻璃企业中已有7家通过期货渠道采购原料。

2024年,参与套保的A股上市公司达1503家,参与率提升至28.6%。专家指出,今年上半年市场活跃是“避险需求、产业对冲与制度红利”的结果,反映出期货市场服务实体经济的能力正在持续增强。

经济日报

美国对进口铜产品征收50%关税

根据白宫网站发布的事实清单,从8月1日起,美国对包括铜管、铜线、铜棒、铜板等进口的铜半成品以及包括管件、电缆、连接器、电气元件等铜含量高的衍生品统一征收50%的关税。但铜矿石、精矿、阴极铜等主要产品不在加税范围内。白宫表示,这些进口铜产品关税不会与输美汽车的额外关税叠加。如果相关产品同时属于汽车类别,将适用的是汽车进口税,而非铜关税。

就在白宫消息公布后,7月30日,纽约商品交易所的铜期货价格一天内暴跌20%。此前,美国铜价一直高于伦敦金属交易所基准铜期货价格约28%。

美媒分析称,这一决定是美国政府给铜市带来的最新一次重大冲击。今年年初,当美国总统特朗普首次提及可能征收关税时,导致美国铜价大幅上涨,并引发了各方争相将铜运往美国以避免关税的热潮。7月早些时候,特朗普宣布征收的关税将为50%,这一数字是市场预期价值的两倍,使得铜价创下了历史新高。

美国银行大宗商品策略师迈克尔·威德默:我认为特朗普政府的做法

非常直接,他实际上是从大量消费者,和众多制造商的口袋里掏钱,试图把这些钱放进生产商的口袋里。这么做,我认为目的是开始重建美国的供应链。

彭博社指出,特朗普政府虽然努力推动重振美国制造业,但征收高额铜关税将给自身制造业带来沉重的打击,因为美国工厂购买的近一半铜依赖海外供应商。美国政府相关数据显示,智利、加拿大和墨西哥是2024年美国精炼铜、铜合金和铜产品的最大供应商。

铜可广泛应用于数据中心、汽车、能源等行业。分析指出,征收50%的关税将不可避免地对冰箱、汽车和空调等消费品的成本产生连锁反应。

美国市场观察网站记者莱拉·迈丹:要确切估量影响会有多大非常难,但我们也知道影响范围会很广。而且,这项铜关税是在已经对钢铝征收关税的基础上增加的,而钢铝已经大量用于很多同类产品中,具体来说就是电动汽车、电池等等,所有这些加在一起带来的影响。我认为美国消费者明白,其中一部分成本最终将由他们来承担。

央视新闻

“精准滴灌”稳住工业经济关键变量

工业和信息化部日前部署下半年重点工作,排在首位的便是全力巩固工业经济基本盘,实施新一轮十大重点行业稳增长行动等政策。稳重点行业是一种精准调控思维,即抓住工业经济的关键变量,从“大水漫灌”变为“精准滴灌”,用最小的政策成本实现最大的稳增长效果,既守住短期增长底线,又为长期转型留足空间。

重点行业是工业经济的“大块头”,直接决定增长规模。钢铁、汽车、电子等十大重点行业增加值合计占规模以上工业的七成左右,稳住这些重点行业,就稳住了工业经济的基本盘。数据显示,上半年,电气机械、汽车、电子、通用设备、化工、有色金属等重点行业增长较快,对规上工业增长的贡献率进一步提升。在我国41个工业门类中,电子信息制造业营业收入占比连续12年保持第一名。可见,重点行业生产经营状况的好坏,直接影响工业经济总量的增减,是稳增长最直观关键的力量。

重点行业产业关联效应强,是行业关注的标杆。重点行业的上下游产业链条庞大复杂,牵一发而动全身,相关波动会带来多米诺骨牌式的连锁反应。重点行业稳定,可带动上下游产业协同增长,形成良性循环;提升经营主体对未来的信心,吸引更多资本流入;激励企业进一步加大投资研发,持续推出创新产品,进而刺激消费,推动整个行业乃至工业经济蓬勃发展。重点行业还是产业升级和培育新动能的前沿阵地。稳住重点行业,能加速新技术、新产业发展壮大,为工业经济持续增长注入新质生产力。

上半年我国黄金产量、消费量同比均下降

中国黄金协会日前发布的数据显示,今年上半年我国黄金产量179.083吨,同比下降0.31%;黄金消费量505.205吨,同比下降3.54%;国内黄金ETF持仓量84.771吨,同比增长173.73%。

具体来看,今年上半年,国内原料矿产179.083吨,比2024年上半年减少0.551吨,同比下降0.31%。其中,黄金矿产完成139.413吨,有色副矿产完成39.670吨。2025年上半年进口原料矿产76.678吨,同比增长2.29%。

分析认为,2025年上半年,高质量发展政策导向和高企的黄金价格为黄金企业带来了历史机遇,黄金生产企业利润空间加大,部分企业选择降低入选品位,最大限度利用金矿资源,但黄金产量并未明显增加。

大型黄金企业致力于中长期高质量发展,加大大型矿山生产项目基建和技术改造投入,其短期生产计划有所调整,企业矿产产量出现阶段性回落。黄金冶炼企业来料减少,冶炼金产量有所下降。

此外,重点黄金企业积极推进“走出去”发展战略,成效显著。2025年上半年,我国大型黄金集团境外矿山实现矿产金产量39.608吨,同比增长16.17%。

黄金消费方面,2025年上半年,我国黄金消费量505.205吨,同比下降3.54%。其中,黄金首饰199.826吨,同比下降26%;金条及金币264.242吨,同比增长23.69%;工业及其他用金41.137吨,同比增长2.59%。

分析认为,高金价抑制黄金首饰消费,轻克重、设计感强、附加值高的首饰产品仍然受青睐,这类产品使得商家盈利情况较好。金店金条需求仍然旺盛,但利润较低。地缘冲突加剧与经济不确定性使得黄金避险保值的功能进一步凸显,民间金条和金币投资需求大幅度增长。工业用金因金盐需求回升,呈

重点行业之间的差异性,决定了其面临的问题和挑战不尽相同。不同行业各有特点,发展阶段、在产业链中的位置以及核心矛盾等都不一样。比如,新能源汽车、高端装备等行业处于成长期,钢铁、化工等传统行业已进入成熟期。石化行业包含产业链上中下游,其稳定关乎原材料供给安全;轻工业贴近消费终端,对市场需求变化更为敏感。电子信息制造业受全球供应链波动影响明显,建材行业则与国内基建投资密切相关。若无视这些差异,在政策上一刀切,只会造成资源错配,难以难以达到稳增长效果,还会带来更多隐患。

稳住重点行业需因业施策、量体裁衣。对汽车行业来说,实施减免购置税,加快推进充电基础设施建设等需求端刺激政策更有效;对钢铁行业来说,实施环保标准升级,产能置换等政策才能倒逼结构优化、绿色转型;对电子信息制造业来说,以旧换新、稳定供应链、拓展海外市场等政策优先级更高。还需注意的是,行业矛盾会随内外环境变化而演变,有必要建立政策动态调整机制,通过定期调研、企业座谈等方式,保持对行业的敏锐感知,并及时校准政策方向。

精准施策方得长效。此前,工信部推出一轮十大重点行业稳增长工作方案,从供需两侧发力,充分释放这些行业规模大、关联广、带动强的效应。若新一轮政策精准对接汽车行业的转型需求、钢铁行业的绿色诉求、电子信息制造业的创新渴求等,将推动工业经济持续向好,并筑牢长远发展的根基。

经济日报

现小幅上涨趋势。

黄金交易方面,2025年上半年,上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量单边16786.87吨,同比上涨12.7%;累计成交额单边12.118万亿元,同比上升56.46%。黄金品种累计成交额占上海黄金交易所全部商品累计成交额的比重,由去年同期的96.27%提高到97.58%。

2025年上半年,上海期货交易所全部黄金期货、期权累计成交量单边75477.958吨,同比上涨88.39%;累计成交额单边44.4429万亿元,同比上升149.17%。黄金期货、期权累计成交额占上海期货交易所全部商品期货、期权累计成交额的比重,由去年同期的16.56%提高到33.54%。

2025年上半年,国内黄金ETF持仓量为84.771吨,较2024年上半年持仓量30.696吨增长173.73%。至6月底,国内黄金ETF持仓量为199.505吨。

值得注意的是,上海黄金交易所在香港的金库取得重要进展。2025年6月26日,上海黄金交易所正式启用在香港设立的国际板指定仓库,并上线在香港交割的黄金交易合约,首日多家中外机构顺利达成交易。

对于黄金交易火爆的原因,分析认为,2025年上半年,全球地区冲突不断升级,避险情绪利好黄金,国际黄金价格大幅上扬。6月底,伦敦现货黄金定盘价为3287.45美元/盎司,较年初上涨24.31%,上半年均价3066.59美元/盎司,较上一年同期上涨39.21%。6月底,上海黄金交易所Au9999黄金收盘价764.43元/克,较年初上涨24.50%,上半年加权平均价格为725.28元/克,较上一年同期上涨41.07%。

此外,在黄金储备方面,今年上半年,我国增持黄金18.97吨。截至6月底,我国黄金储备为2298.55吨。

期货日报网