

新能源车购置税减免政策延续，沪铜震荡运行

华龙期货投资咨询部

投资咨询业务资格：

证监许可【2012】1087号

有色研究员：刘江

期货从业资格证号：F0305841

投资咨询资格证号：Z0016251

电话：0931-8582647

邮箱：451591573@qq.com

报告日期：2023年6月26日星期一

官方微信二维码



扫描一下关注我们

内容提要

印度尼西亚总统佐科表示，该国很快将不再出口原铜，因为这一金属将在国内加工成阴极铜。1-5月份，太阳能发电投资同比增长140.3%，增速继续保持快速增长。三部门延续和优化新能源汽车车辆购置税减免，新能源汽车购置税减免政策延长至2027年底。6月中国铜冶炼厂粗炼费（TC）为91美元/干吨，精炼费（RC）为9.1美分/磅。铜材消费保持同比增长，房屋新开工面积继续下降，汽车产量同比增长较快。沪铜库存持续下降，LME铜库存保持低位，给予铜价支撑。美联储加息或将持续，宏观面风险仍然对铜价影响较大，沪铜以震荡趋势为主。

风险提示：美联储政策变化超预期，新冠疫情变化超预期，铜需求变化超预期。

本报告中所有观点仅供参考，请投资者务必阅读正文之后的免责声明。

1、现货数据

6月21日，上海物贸铜平均价为69,590，长江有色市场1#电解铜平均价为69,780元/吨，较上一交易日增加610元/吨。6月21日，电解铜升贴水维持在上升440元/吨附近，较上一交易日下跌140元/吨。6月20日，甘肃、山西、内蒙古、辽宁四地25%铜精矿价格分别为57,142元/吨、57,142元/吨、57,242元/吨、57,142元/吨。2023年6月中国铜冶炼厂粗炼费（TC）为91美元/干吨，精炼费（RC）为9.1美分/磅。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

2、印尼原铜出口限制

印度尼西亚总统佐科当地时间周二（6月20日），表示，该国很快将不再出口原铜，因为这一金属将在国内加工成阴极铜。据了解，印尼自由港公司和安曼矿业将于明年完成冶炼厂的建设，届时印尼将停止出口铜精矿。佐科预计这两个设施将在2024年5月开始生产，他在讲话中说道，“如果这两家大企业完成了他们的冶炼厂，这意味着我们将不再出口原铜，因为它将在国内被加工成阴极铜。”继镍之后，铜是印尼的下一个重点部署金属，该国正在推动外国企业在当地建造更多的精炼厂，目标是从其资源中寻求更多价值。

3、电力工业数据

国家能源局数据显示，截至5月底，全国累计发电装机容量约26.7亿千瓦，同比增长10.3%。其中，太阳能发电装机容量约4.5亿千瓦，同比增长38.4%；风电装机容量约3.8亿千瓦，同比增长12.7%。1-5月份，全国发电设备累计平均利用1430小时，比上年同期减少32小时。其中，水电967小时，比上年同期减少294小时；太阳能发电535小时，比上年同期减少28小时；风电1081小时，比上年同期增加105小时；火电1765小时，比上年同期增加45小时；核电3122小时，比上年同期增加41小时。1-5月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2389亿元，同比增长62.5%。其中，太阳能发电982亿元，同比增长140.3%；核电269亿元，同比增长66.5%。电网工程完成投资1400亿元，同比增长10.8%。

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**

全国电力工业统计数据一览表

指标名称	单位	1-5月 累计	同比增 长 (%)
全国发电装机容量	万千瓦	267240	10.3
其中：水电	万千瓦	41700	5.2
火电	万千瓦	135095	3.7
核电	万千瓦	5676	4.3
风电	万千瓦	38260	12.7
太阳能发电	万千瓦	45392	38.4

(Wind 华龙期货)

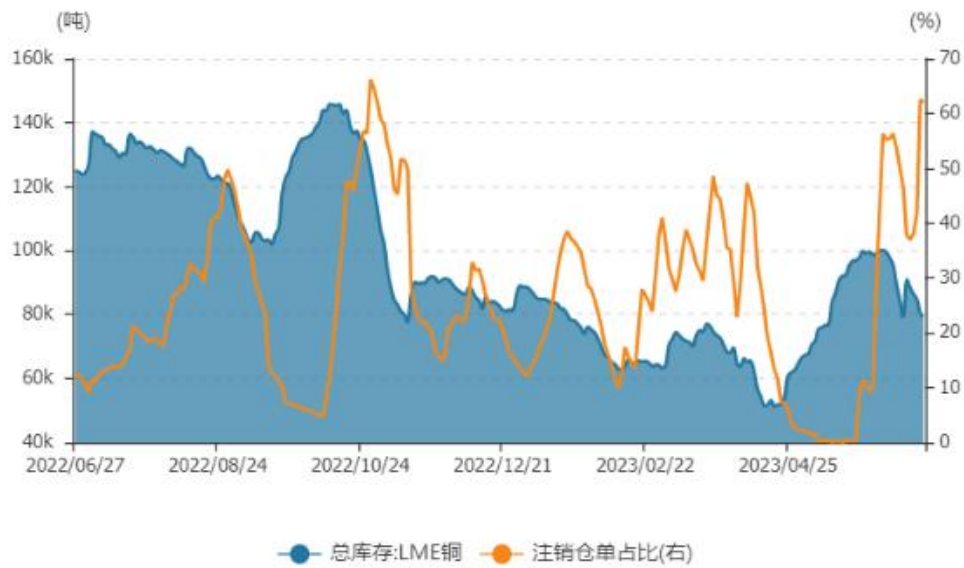
4、库存

6月21日，上海期货交易所阴极铜库存为60,424吨，较上一周减少666吨。6月23日，LME铜库存为79,300吨，较上一交易日减少1,100吨，注销仓单占比为62.01%。6月19日，上海保税区库存8.3万吨，广东地区库存3.26万吨，无锡地区库存0.15万吨，上海保税区库存较上一周减少0.2万吨。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



(Wind 华龙期货)

5、消费端

2023年5月，铜材月度产量为199.86万吨，较上个月增加10.26万吨，同比上涨10.2%。2023年5月，电网基本建设投资完成额累计值为984亿元，累计同比上升10.3%；房屋新开工面积为39,722.73万平方米，累计同比下降22.6%。汽车产量为230.74万辆，当月同比上升17.3%。三部门：延续和优化新能源汽车车辆购置税减免，对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



(Wind 华龙期货)



(Wind 华龙期货)

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。



(Wind 华龙期货)

***特别声明：**本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。

免责声明

此报告著作权归华龙期货股份有限公司所有，未经华龙期货股份有限公司的书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、复印、传播本报告的内容。此报告中所使用的商标、标记均为华龙期货股份有限公司的商标、标记。

此报告所载内容仅作参考之用，并不构成对任何人的投资建议，且华龙期货股份有限公司不因接收人收到此报告而视其为客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华龙期货股份有限公司认为可靠，但华龙期货股份有限公司及研究人员对这些信息资料的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会做出调整。此报告中的操作建议为研究人员利用相关公开信息分析得出，仅供参考，据此入市风险自负。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如果有任何疑问应咨询独立投资顾问。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议，且不对任何投资及策略做担保，此报告不构成给予阁下的私人咨询建议。

联系我们

机构名称	地址	联系电话	邮编
兰州总部	甘肃省兰州市城关区静宁路308号4楼	4000-345-200	730000
深圳分公司	深圳市南山区粤海街道大冲社区大冲商务中心（三期）4栋17B、17C1702	0755-88608696	518000
宁夏分公司	银川市金凤区正源北街馨和苑10号商业楼18号营业房	0951-4011389	750004
上海营业部	中国（上海）自由贸易试验区桃林路18号A楼1309、1310室	021-50890133	200122
酒泉营业部	甘肃省酒泉市肃州区西文化街6号3号楼2-2室	0937-6972699	735211

***特别声明：本报告基于公开信息编制而成，报告对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本文中的操作建议为研究人员利用相关公开信息的分析得出，仅供投资者参考，据此入市风险自负。**