

AI算力引爆全球“抢铜”大战

近段时间,铜价的狂飙行情引发市场广泛关注。对此,资本市场其实已有较为充分的预期。中金公司在2026年下半年展望中明确表示,铜价有望向15000美元/吨新高迈进。

铜价为什么涨?是否还会上涨?高铜价带来了哪些影响?下游企业如何应对?记者调研发现,铜价的这一轮快速上涨,既是新经济对旧供给的一次猛烈撞击,也是全球化资源博弈的缩影;既给产业链中下游带来了巨大压力,也孕育出新的市场机遇。



企业各显神通应对铜价上涨 (新华)

“加工费”变“倒贴费” 铜价上涨冲击波蔓延

8月21日,武汉一处厂房拆除现场,“包工头”李明接下了一笔“反常”的生意:他需自负机械、人工及运输成本,另向业主支付30万元,才获得将厂房拆除的权利。“里面废旧电缆不少,卖完应该还能有些利润。”李明告诉记者。就在一年多前,同类工程通常是由业主付费至少10万元委托施工。

从“收钱干活”到“花钱抢活”,背后是铜价大幅上涨。

与回收端类似,铜冶炼端的商业逻辑也是出现了颠覆。2025年底,中国冶炼厂与智利矿商安托法加斯塔敲定的2026年长单加工费基准已降至0美元/吨,此前这个数字还是21.25美元。更残酷的是,今年二季度以来,铜精矿加工费长期在-40美元/吨附近徘徊,近期更是暴跌至-201.56美元/吨的历史低位,这意味着冶炼厂每加工一吨铜精矿,不仅赚不到加工费,反而要倒贴钱,“加工费”

变成了“倒贴费”。

“以往的惯性与经验几乎都失效了。”西南地区某冶炼公司相关负责人告诉记者,现在能活下来的冶炼企业,主要依靠硫酸、硫黄副产品在支撑。2026年8月中旬,国内98%硫酸价格为1940.6元/吨,较2025年同期的718.4元/吨上涨约170%。

来自产业链的信号,在期货市场被进一步放大。8月17日至18日,LME铜市场出现了一组极端价格信号:现货对三个月合约逆差一度飙升至每吨545美元,创下2021年10月大规模逼仓以来的最高水平。即便8月18日回落至478美元附近,仍处于极度紧张区间。

“现货市场上‘抢铜’的人太多了,愿意为此支付溢价。”一位长期跟踪铜价的业内人士向记者介绍,逆差是指现货价格高于远期期货价格的市场结构,正常情况下远期价格应高于现货,

因为持有商品需要仓储和资金成本,而当前的结构恰恰反映出即期铜资源供不应求。

铜价的持续高涨,下游用铜企业受冲击最为明显。“公司一年消耗铜、铝等原材料约11万吨,成本占比在70%至90%之间。”国内某电缆企业负责人向记者坦言,眼下不少电缆企业正面临“成本倒挂”的考验。据介绍,当前,该公司约三分之二的订单为闭口合同,剩下三分之一虽设有调价条款,但调价空间最多只有3%。这意味着,企业仍需按数月前约定的固定价格交付产品。“目前执行的还是去年的订单,还有5000吨铜、5万吨铝的‘闭口订单’未执行。”上述负责人表示。

据了解,电缆行业通常采用“闭口价”的招标模式——合同期内不因铜、铝等原材料价格波动而调整,供应商需自行消化成本上涨风险。

AI“改写”需求逻辑 三重力量共振推动铜价

“AI数据中心等新场景已成为铜的‘超级需求引擎’。”紫金矿业相关高管表示,随着算力密度提升,液冷和高压直流供电架构成为主流,高端铜材需求爆发。

AI数据中心究竟有多“吃铜”?据浙商证券测算,单台算力柜液冷板纯铜材消耗高达800至1000公斤,液冷机架母线约120公斤,800V直流母线约220公斤。摩根大通预测,2026年全球数据中心铜消费量将达47.5万至74万吨,每年新增需求约11万吨。AI算力基建带动的电网扩容、变压器升级需求,将进一步放大用铜增量。

新能源汽车的用铜量同样可观。据统计,新能源汽车单车用铜约80至100公斤,是传统燃油车的3至5倍,整体市场规模增长迅猛。

在河南洛阳一家铜加工企业,用于新能源领域的铜材订单供不应求。企业负责人告诉记者,公司刚刚签下2000吨订单,由于铜价上涨明显,其采购方式也发生改变——以前从贸易商拿货,现在

直接向生产端锁单,以此节约成本。

与需求端爆发式增长形成鲜明对比,铜矿供给侧持续收紧。

近年来,多家外资铜生产商产量增量有限甚至下滑。例如,智利国家铜业公司因矿山和项目挫折,预计今年产量将下降。杰富瑞最新研报显示,覆盖全球约55%矿山供应量的主要矿商,二季度铜产量同比下滑3.9%,主因为运营中断、矿石品位下降及部分项目执行问题。

主要资源国供应扰动亦日趋频繁。今年8月初,全球第二大铜生产国刚果(金)正式实施铜精矿出口禁令,全面禁止铜精矿与钴精矿出口。更早前,全球最大产铜国智利受暴雪、强降雨和大风等极端天气干扰,产量增长疲软,智利国家铜业委员会已将2026年智利铜产量预期下调至527万吨,较2025年下降2.6%。

在全球前十大铜生产商中,洛阳钼业和紫金矿业是少数仍在持续扩产的企业。洛阳钼业在回复记者时表示,矿业新

增项目周期漫长——一座绿地矿山从勘探到审批规划通常需8至10年,即便条件较好也需3至5年。优质资源稀缺、开发周期长,使“供应刚性”成为矿产资源的固有属性。

美国关税预期引发的跨市场套利与供应焦虑,成为短期内影响铜价走势的最大变量。2025年8月,特朗普政府对铜半成品加征50%进口关税,但精炼铜暂被排除在清单之外。然而,市场普遍预期美国商务部后续将把精炼铜纳入征税范围。为规避潜在的关税成本,全球贸易商大幅提前将铜从欧洲、亚洲运往美国,掀起一波“抢运潮”。数据显示,仅2026年7月,美国精炼铜单月进口量便突破20万吨,创下至少12年来的最高纪录。

有接受记者采访的期货研究员认为,这一集中性的转移,既抽紧了其他地区的现货供应,又推高了美国本土的到岸溢价,叠加投机资金的涌入,共同将铜价推至历史高位。

相反萃塔。和传统萃取槽相比,新式萃取塔单座塔工作能力最高抵得上15套传统设备,萃取药剂用量减少40%,占地面积节省一半以上,设备密闭性更好,生产过程更加绿色环保。

整套工业装置由17座萃取塔组成。提锂完成之后的矿液送入这套装置,经过萃取、洗涤、反萃一系列工序,就能分离提纯出铜产品。生产线运行数据显示,铌综合回收率超过98%,铌综合回收率高于95%,稳定产出高纯铌盐产品,实现规

套保、升级、替代 企业各显神通

记者调研发现,随着高铜价沿产业链层层传导,一场围绕降本增效、产品升级和材料替代的结构性重构也在加速展开。

走进河南洛阳通达股份的生产厂区,机器轰鸣,生产线满负荷运转,订单已排至三季度末至四季度。上半年公司已披露7项重大中标,累计金额达13.92亿元。面对来自行业“闭口价”的压力,通达股份的解法是期货套期保值。“招投招标周期分散,我们配合期货和衍生品工具对冲,让高价订单和低价订单的利润相互平衡,锁住长期收益。”公司董秘刘志坚介绍。

一家汽车热管理零部件企业高管告诉记者,公司与主要客户建立了原材料价格联动机制,对于无法完全通过产品价格联动覆盖的原材料价格风险,则利用期货工具进行套期保值,其套保范围覆盖铜、铝、不锈钢等多种与生产经营密切相关的原材料。

金田股份选择了对产品结构升级——主动压缩低附加值、同质化业务,把资源向高技术壁垒的新兴产品集中。2026年上半年,公司在AI算力基础设施相关铜材上取得爆发式增长:算力散热领域铜基材销量1.27万吨,同比增长68%;机架母线铜基材销量3185吨,同比增长94%。公司已切入英伟达、META、亚马逊云科技、华为等头部云服务商供应链。

高铜价还带来了替代材料的全面提速:铜价越高,下游用料越“痛”;用料越“痛”,替代的动力就越强。

一家铜加工企业负责人向记者讲述了一个真实案例:公司下游一家建材客户,过去每月铜需求量约1000吨,如今已锐减到“几乎完全没有”,转而改用成本低约五分之四的不锈钢材料。

在这场替代浪潮中,最汹涌的莫过于“铝代铜”,替代领域从结构件领域向导电、导热领域蔓延。

国内某铜加工上市公司高管透露:已有多家新能源车企在推进铝线替代铜线的方案,涉及数十个车型,其中部分车型已临近量产;家电行业同样在推进铝管替代铜管的方案。

通达股份正推广自研的铝合金电缆方案。刘志坚给记者算了一笔账:“铝的导电率约为铜的61%,在实际应用中,选用比铜导体大两个规格的铝导体,就能达到相同的载流能力。铜铝价差接近3倍,同等电气性能下,可降低客户约70%的采购成本。”这一方案在光伏电站等有足够散热空间的场景中尤其适用。

数据为这一趋势提供了注脚:截至2026年6月,国内铜铝比价达到4.41,大幅高于历史长期均值。产业规律显示,比价突破3.5时替代经济性初步显现,站上4.0后上下游企业会同步推进产线改造。

不过,并非所有企业都有足够能力实现成本传导和风险对冲。金田股份董秘丁星驰提出,高铜价对中小加工企业的冲击更为严重——它们议价权弱、传导能力有限,原材料上涨带来的资金占用足以压垮现金流,行业资源将进一步向头部集中。

中国有色金属工业协会副秘书长兼重金属部主任段绍甫表示,铜是支撑全球能源转型与数字经济发展的关键金属,我国上游矿产资源对外依存度较高,海外供应扰动频繁已成为新常态。企业应在海外权益矿、再生回收、长协采购等方面形成组合安排,增强供应链韧性,沉稳应对各类变化。(上证)

17家民企联合倡议 加强基础研究

本报讯 2026民营经济创新发展大会9日在浙江温州开幕,腾讯控股、吉利控股、小米集团、宁德时代、伊利集团、正泰集团等17家民营企业共同发起《民营企业加强基础研究温州倡议》(下称《倡议》),呼吁民企加强基础研究。

新一轮科技革命和产业变革加速演进,全球科技竞争更加聚焦基础前沿领域。《倡议》指出,基础研究是所有技术问题的总机关。当前,基础研究转化周期明显缩短,有条件的民营企业要把握大趋势、下好“先手棋”,将基础研究纳入企业战略规划,持续优化研发投入结构,逐年提升基础研究经费占比。

《倡议》强调,有条件的民营企业要运用联合基金多元协同优势,把产业真实需求转化为基础研究的选题方向,同时积极建设国家重点实验室、国家技术创新中心、制造业创新中心等高能级创新平台基地,牵头组建创新联合体,积极承担各级基础研究项目。

企业是科技成果转化的重要载体。《倡议》还提到,要发挥民营企业贴近市场、机制灵活、反应敏捷的独特优势,整合产学研用各方力量,打通“基础研究、应用开发、成果转化”的创新链条,推动科技成果加速转化为现实生产力,努力实现科技带动产业、产业反哺投入的良性循环。

“我们深切体会到,没有基础理论的突破,产业创新就如同无源之水,难以在科技竞争中赢得先发优势。”中国民间商会副会长、浙江省工商联主席、正泰集团董事长南存辉在宣读《倡议》时表示,加强基础研究,民营企业责无旁贷、大有可为。(中新)

开辟就业新空间 11个新职业发布

据新华社电 9月9日,人力资源社会保障部等部门向社会发布11个新职业、23个新工种,调整变更农产品经纪人等6个职业(工种)信息。新职业新工种的涌现,呼应经济社会发展的新脉动,瞄准人民群众实实在在的新需求。

其中,新职业包括船舶岸基管理工程技术人员、数字孪生工程技术人员、具身智能机器人应用技术员、工业产品数字建模师等,新工种包括社区工作者、低空物流员、适老化改造设计师等。

新职业新工种的发布,不仅有利于促进就业创业,为劳动者开辟更加多元的职业成长通道,也将引领职业教育培训和专业发展,实现人才供给与岗位需求的精准匹配。

此次发布的新职业包含5个数字职业、3个绿色职业。至此,我国发布的数字职业、绿色职业分别达到113个、142个。数字职业的持续扩容,清晰勾勒出产业数字化转型的核心方向;绿色职业的持续丰富,则是国家“双碳”战略在就业领域落地生根的生动写照。

“我们预测未来一段时期数字技术技能人才的缺口将会较大。随着新职业的设置,国家会进一步加大对数字人才的培养力度,就业前景广阔。”人力资源社会保障部职业能力建设司相关负责人说。

据介绍,此次发布的新职业新工种中,有不少与现代服务业相关。其中,既有服务于企业发展和产业升级的机场净空巡查员、智能体开发员等,也有回应人民群众美好生活需要的新能源汽车检测员、智能家居装调工、鲜切花加工工、冰雪雕塑工等。

这位负责人说,随着生产性服务业向专业化和价值链高端延伸,生活性服务业向高品质多样化和便利化发展,将有更多现代服务类职业涌现。

据统计,2019年以来,我国已累计发布8批121个新职业——

看职业分类,社会生产服务和生活服务人员、专业技术人员、生产制造及有关人员相关职业增加较多,占比分别为60%、17%、17%;

看行业领域,现代服务业、先进制造业两大领域的新增职业较多,占比分别为43%和34%;

看新兴产业和未来产业,数字职业和绿色职业逐年扩充,占比分别为48%和17%,人工智能领域和风电、氢能等新能源领域职业扩充明显。

“这充分体现了职业发展紧跟国家新质生产力培育的重点方向和战略布局。”这位负责人说,下一步,将根据经济社会发展新趋势、新模式,积极挖掘、培育新的职业序列,开发新的就业增长点,不断扩大就业容量。

通知

张以嵘(身份证号:3505*****4511):
你于2026年7月14日离岗至今未归,请你于本通知见报之日起7日内回公司报到。逾期未归,本公司将按《员工奖惩规定》中《员工违规违纪行为惩处细则》的第二章第十条第(四)点“连续旷工30天及以上的,解除劳动合同”的规定,对你作出相应处理,由此产生的一切法律后果由你本人自行承担。

特此通知
泉州亿兴电力工程建设有限公司
开发区配电分公司
2026年9月10日

我国稀有金属绿色分离技术实现新突破

据新华社电 记者9月9日从中国科学院获悉,全球首套连续塔式萃取分离特色锂矿石伴生铷铯资源示范线在江西全面稳定达产。这套由中国科学院过程工程研究所联合赣锋锂业合作打造的生产线,把藏在锂矿石里的稀有金属铷、铯高效提取出来,产出纯度99.9%以上的碳酸铷、碳酸铯,产品已经投放市场销售,标志着我国在稀有金属绿色分离技术上实现重要突破。

铷和铯是航空航天、精密仪器等尖端

产业离不开的稀有金属。据介绍,我国缺少可以直接开采的铷榴石矿,铷、铯大多“藏”在锂矿石、盐湖卤水当中,属于低品位伴生资源。过去想要把它们分离出来难度不小:矿石溶液里目标金属含量低,杂质又多,传统生产设备多、药剂消耗大,不仅成本高,还很难做出高纯度产品,制约了铷铯资源开发利用。

针对这一难题,科研团队和企业联手攻关,研发出拥有自主知识产权的塔式萃取装备,创新开发适配二氧化碳反萃的三