

全球铜供需格局转变尚待时日

今年以来,全球铜期货市场面对持续出现的供应问题,迎来多轮快速上涨行情,铜价连续刷新历史高位。铜价飙升看似供需失衡所致,实为短期供应扰动、人为政策干预与金融属性强化三者共振的结果。如果从全球铜供需的基本面审视,真正意义上的格局转变尚待时日。

上周,伦敦金属交易所(LME)铜价连续触碰历史高位,价格一度突破每吨11461美元。沪铜期货主力合约站上9万元/吨大关,现涨超1%,也达到历史新高。目前,市场情绪高涨,资金持续涌入,单是国内铜期货沉淀资金规模已突破500亿元,成为仅次于黄金的第二大商品期货品种。

铜价上涨的直接导火索是短期供应紧缩与突发事件叠加。全球主要铜矿今年接连遭遇生产中断。印尼格拉斯伯格(Grasberg)因泥石流事故减产,智利南部的全球最大地下铜矿埃尔特尼恩特(El Teniente)因安全事故扰动供应,刚果(金)卡莫阿—卡库拉铜矿受矿震影响。有关事件导致全球铜矿产量同比下滑。同时,冶炼环节的情况也不乐观。多重因素叠加放大了市场恐慌情绪。

然而,当前价格上升并未给全球铜的供需缺口带来根本性影响。根据国际铜研究组织

(ICSG)10月发布的预测,2025年全球精炼铜市场预计小幅过剩17.8万吨,至2026年才可能转为短缺15万吨。综合来看,近几年全球铜的供需缺口并未发生显著变化,甚至短期仍处于平衡或轻微过剩状态。

铜价上涨受到预期与情绪放大的影响较为明显。美国在7月释放拟对进口铜加征高额关税的消息,11月初美国政府正式将铜纳入关键矿物名单,有关举措引发贸易流扭曲,大量铜为规避关税风险提前流入美国,导致纽约商品交易所(COMEX)铜库存突破40万吨高位,较去年年底增加了超过300%,而亚洲等地现货供应显紧。美国的人为政策干预制造了区域性供需错配,而非全球性短缺。

在需求侧,新兴领域被市场寄予厚望,但实际效应仍存变数。人工智能(AI)数据中心、新能源电网及电动汽车被普遍视为铜需求的新引擎。有分析指出,一座10兆瓦的中型AI数据中心电力电缆的用铜量可达上百吨,而纯电动汽车用铜量为80公斤左右,远超传统燃油汽车。不过,相关领域虽增长迅速,但当前基数仍相对有限,再加上全球经济复苏乏力带动需求放缓,新兴领域铜需求的增长尚不足以完全对冲传统建筑、电力等领域的需求疲软。

不仅如此,高铜价已引发下游“负反馈”,“以铝代铜”的替代进程加速。

金融炒作进一步模糊了供需真相。美联储降息预期的波动成为铜价短期震荡的关键推手。当前,市场上充斥着对美联储12月是否降息的各种猜测,铜价随之涨跌。再加上投机资金基于“绿色转型”和“AI革命”的长期叙事大举布局,推动价格脱离即期基本面。一旦货币政策转向或经济数据不及预期,价格回调风险不容忽视。美国国内生产总值(GDP)增长高度依赖AI叙事,一旦AI泡沫破灭,铜价的“故事”或许又有新篇。不仅如此,近期包括铜、银在内的全球大宗商品价格剧烈波动,这背后所反映出的对大宗商品定价权的博弈更值得密切关注。

有分析指出,全球铜市正处在“短期激荡与长期转变”的进程之中。一方面,矿端投资不足、品位下降、开发周期长等结构性问题难以快速解决,铜矿产量增长率已放缓至2025年的1.4%;另一方面,贸易保护主义、资源民族主义、地缘政治以及产铜区水资源短缺等因素持续威胁供应链稳定性。关键矿产的周期演化往往极为复杂,铜供需再平衡很难一蹴而就。近期市场上“短缺叙事”虽然包含真

实的趋势线索,但是也未尝不是一种预期的泡沫。

未来铜价的走势或取决于三重变量:一是美国关税政策、产铜国出口限制等政治决策会不会让区域性割裂的供需格局固化;二是AI与能源转型的需求能否真实兑现并有效抵消传统领域萎缩;三是全球冶炼产能调整与资源勘探投资能否有效释放增量。在此过程中,应当高度关注预期与现实的落差,企业需要通过技术降本、期货套保等方式抵御市场风险。如今,市场在广泛讨论铜作为“新石油”的地位,然而全球铜供需格局的重塑,仍是一场需要时间的漫长变革。



本报驻日内瓦记者

梁桐

坦赞铁路繁荣带建设启动中非高质量合作

郭佳

日前,坦赞铁路激活项目开工仪式在赞比亚举行。仪式后,中国、坦桑尼亚、赞比亚三方发表《中华人民共和国、坦桑尼亚联合共和国、赞比亚共和国政府关于携手打造坦赞铁路繁荣带的联合声明》,标志着这条被誉为“自由之路”的钢铁动脉,在建成近半个世纪后,被赋予了驱动“共同繁荣”的全新使命,正式启动中非合作高质量发展的新引擎。

坦赞铁路繁荣带是一个以铁路为骨干,但远不止于铁路的综合性区域发展战略。它以铁路运力的根本性提升为基础,其更大价值在于以此为支点,撬动一个覆盖更广的周边经济繁荣圈。基于这一定位,繁荣带将在物流、产业、区域战略与合作模式4个维度,重塑区域经济格局。具体而言,提升物流效率,将打通区域发展的经济动脉;培育产业集群,将锻造可持续的造血能力;融入宏观战略,将借势时代发展的东风;创新合作模式,则是确保这一切行稳致远的“压舱石”。

坦赞铁路繁荣带建设的首要突破点,在于通过激活坦赞铁路,解决非洲内陆资源带矿产的出海瓶颈。由于铁路年久失修,该地区矿产与农产品出口长期依赖绕行南部非洲港口的迂回路线,导致运输成本高且供应链脆弱。此次修复与升级,旨在打造一条服务于整个区域、直达印度洋的最短物流通道。据初步估算,升级后的坦赞铁路运力将提升12倍,运输时间将缩短三分之二,区域主要货物集散地,例如赞比亚铜带省的物流成本将较公路降低30%至40%。



图为赞比亚新卡皮里姆波车站内的轨道。新华社记者 彭立军摄

物流优势的确立,为区域经济从“通道经济”向“廊道经济”铺平了道路。坦赞铁路繁荣带的深层价值,在于将交通便利这一基础要素优势,转化为持久的产业创新与竞争力,系统性构建一个融合数字经济、绿色产业等新动能,并能自我强化的现代化产业体系。

这一转型的核心机制在于生产要素的轴线聚集。根据联合声明,中国、坦桑尼亚、赞比亚将通过建设产业园区、经济特区与自贸区构建产业集群。在此过程中,现代化的仓储物流、加工制造将与数字经济、人工智能(AI)等新兴产业同步规划,协同发展。这一规划不仅回应了非洲工业化的迫切需求,更将中国在园区建设、制造业、数字基建、绿色技术等领域的经验与非洲资源禀赋深度融合。

在这一框架下,价值链提升将构成产业升级

的主引擎。例如,在赞比亚铜带省布局铜产品精深加工,将初级产品转化为高附加值材料,不仅能将资源收益留存本地,也将为全球绿色产业链注入韧性。同时,产业的多元化是确保体系可持续性的关键。坦赞铁路繁荣带将同步发展现代农业与旅游业。这些产业在中国对非零关税政策支持下,能够更顺畅地进入中国市场,进而为中小微企业创造商机,并通过就业带动当地民生改善,使产业化成果惠及普通民众。

坦赞铁路繁荣带正成为非洲大陆一体化进程的关键推动力。非洲大陆一体化进程始终受限于薄弱的基础设施,坦赞铁路繁荣带通过有效连接“东非共同体”(EAC)与“南部非洲发展共同体”(SADC),为促进人员、商品、资本在更广阔范围内的自由流动构建了关键通

道,将非洲大陆自贸区的设想推向现实。

坦赞铁路繁荣带的持久生命力,源于其合作模式的根本性创新。区别于早期的无偿援建,项目采用“建设—运营—移交”(BOT)模式,中方获得为期30年的特许经营权,全面负责铁路改造与长期运营。这一安排通过市场化机制奠定了项目的可持续根基,其精妙之处在于将商业逻辑与区域发展需求深度融合:铁路运营的稳健收益为设施维护提供了资金保障,而产业开发的增值效益则反哺区域经济,由此形成自我强化的良性循环。

在实施过程中,技术转移与能力建设构成了项目可持续发展的关键支柱。通过联合运营与系统化培训等方式,项目致力于为坦、赞两国培养本土铁路专业人才。这种“授人以渔”的机制,旨在确保特许经营期结束后,当地能够实现自主与可持续的管理。

坦赞铁路繁荣带建设不仅是基础设施的升级,更是涵盖技术、标准与管理经验的“中国方案”的输出。它为共建“一带一路”提供了可复制、可持续的典范。

坦赞铁路繁荣带建设,超越了单一基础设施项目的范畴,深度融入了中非双方共同发展的时代叙事,体现了共建“一带一路”倡议和非洲大陆自贸区的深度对接。它将中国的经济全球化倡议与非洲大陆发展蓝图紧密结合,不仅为“一带一路”合作提供了成功范例,更向世界证明了一种可持续的共赢合作模式。

(作者系中国社会科学院西亚非洲研究所民族宗教研究室副主任)

坦赞铁路繁荣带的持久生命力,源于其合作模式的根本性创新。区别于早期的无偿援建,项目采用“建设—运营—移交”(BOT)模式,中方获得为期30年的特许经营权,全面负责铁路改造与长期运营。这一安排通过市场化机制奠定了项目的可持续根基,其精妙之处在于将商业逻辑与区域发展需求深度融合:铁路运营的稳健收益为设施维护提供了资金保障,而产业开发的增值效益则反哺区域经济,由此形成自我强化的良性循环。

在实施过程中,技术转移与能力建设构成了项目可持续发展的关键支柱。通过联合运营与系统化培训等方式,项目致力于为坦、赞两国培养本土铁路专业人才。这种“授人以渔”的机制,旨在确保特许经营期结束后,当地能够实现自主与可持续的管理。

坦赞铁路繁荣带建设,超越了单一基础设施项目的范畴,深度融入了中非双方共同发展的时代叙事,体现了共建“一带一路”倡议和非洲大陆自贸区的深度对接。它将中国的经济全球化倡议与非洲大陆发展蓝图紧密结合,不仅为“一带一路”合作提供了成功范例,更向世界证明了一种可持续的共赢合作模式。

(作者系中国社会科学院西亚非洲研究所民族宗教研究室副主任)

本版编辑 刘畅 美编 王子莹

残特奥会中山赛区：交出残疾人事业温暖答卷

随着全国第十二届残疾人运动会暨第九届特殊奥林匹克运动会(以下简称“残特奥会”)到来,素有“博爱之城”美誉的广东省中山市,正以“博爱、创新、包容、和谐”的城市精神全力办好盛会,呈现了一场独具特色、精彩纷呈的体育盛宴,同时交出了一份残疾人事业发展的温暖答卷。

作为残特奥会重要赛区,中山市将承担特奥田径、特奥滚球、特奥举重及特奥轮滑四大项目的比赛任务。目前,中山市输送的残特奥运动员已勇夺4金2银。

为了向公众传递“平等、参与、共享、融合”的残特奥精神,中山市在赛前开展了形式多样、内容丰富的宣传活动。2025年以来,先后举办“奔向共融”特殊马拉松、全国特奥日趣味融合运动会、“交通银行杯”趣味融合运动会等活动,营造了残健融合的社会氛围。

为充分展现人文关怀,中山赛区执委会根据“简约、安全、精彩”的办赛要求,对4个比赛场馆进行了全面升级和改造。从比赛场地的平整度、灯光照明的强度到音响设备的效果,都经过了精心调试和优化。比赛场馆设置了无障碍通道、无障碍卫生间等设施,并安排专业的医疗保障团队,随时为运动员提供医疗救助和康复服务。

今年9月至10月,中山赛区成功举办了特

奥田径、滚球、举重与轮滑等项目的测试赛,全面检验了赛事承办能力。这些场馆的设施设备在赛后也会得到充分利用。

赛事的成功举办,成为中山市残疾人事业高质量发展的生动缩影。近年来,中山市以“完善残疾人社会保障制度和关爱服务体系”为主要任务,贯彻落实中山市《关于推动新时代残疾人事业高质量发展的实施方案》,持续完善残疾人社会保障制度和推动关爱服务举措落地见效。

在社会保障方面,建立残疾人两项补贴标准动态调整机制,困难残疾人生活补贴、重度残疾人护理补贴覆盖率均达100%;2025年以来,发放“一户多残”残疾人家庭生活补助2400多户、残疾人居家养老服务补贴107人,为中山市户籍0—60周岁2300多名困难残疾人及0—17周岁90名困难残疾人的监护人按照50元/人的标准购买意外伤害保险。

在就业创业方面,组织实施企业安排残疾人就业、残疾人职业技能提升等系列活动。截至目前,全市就业年龄阶段残疾人就业率63.58%,较2021年提升24.58%;近5年,残疾人高校毕业生就业率达到100%。建成27家社区康园中心,为680名残疾人提供辅助性就业;11家社区康园中心与16家企业建立“共建车间”,帮助220余名残疾人实现上岗就业。“十四五”

期间,依托职业技能培训基地开展陶艺、茶餐厅服务等技能培训100多期,培训对象约2000人次。

在康复服务方面,《中山市疾病预防行动实施方案(2022—2025年)》25项行动计划目标任务全面完成,推动建成26个社区康复站,组建0—6岁残疾儿童教育康复专业人才库,残疾人基本康复服务覆盖率、残疾人辅助器具适配率近3年均达到100%。

在文化体育方面,近年来积极承办第七届中国残疾人冰雪运动季青少年主场活动等国家、省级赛事活动,相继举办全市残疾人运动会、艺术汇演等丰富文体活动,中山市特奥女子篮球队随中国代表团出征第十六届世界夏季特殊奥林匹克运动会夺得铜牌;深入村(社区)举办残疾人文艺体育进基层活动44场,覆盖全市各镇街、惠及残疾人2200余人。

在权益保障方面,精心做好评残办证工作,中山市残疾人家庭收入状况和持证残疾人基本状况调查工作连续4年位居广东省前列。通过“诉前磋商+检查建议+公开听证+现场评估”方式推动在6个重要路口安装全市首批智能感应式无障碍过街装置,“十四五”期间完成残疾人家庭无障碍改造1700多户。率先在全省建立残疾人权益保障公益诉讼协作配合机制。

在扶残助残方面,积极凝聚社会各界力量,帮扶残疾人实现“微心愿”。今年,拉动社会资源200多万元,实施“狮心向阳·拾爱暖残”扶残助残十大行动计划,为残疾人提供多元助

残服务;全市29支助残志愿者服务队累计拉动社会资源约105万元,开展志愿服务活动约926场次。(数据来源:中山市残疾人联合会)·广告



特校轮滑队作为特奥轮滑广东二队代表广东在中山主场参加残特奥会。图为教练在指导轮滑队队员。