

本期摘要

18年年底将禁止对废7类的进口，这引发了铜价格的大地震。废7类到底是什么？原来在中国进行拆解的产业不断向海外迁移，精铜价差的缩小，是否真的会导致废铜的短缺？距离政策实施还有讨论得沸沸扬扬的废7类到底是什么

今天聊聊从昨天开始讨论的沸沸扬扬的所谓的废7类。

首先第一点这废7类到底是什么东西？废7类实际上是指的限制进口的废料，就像我发的照片一样。





2013年的时候当时我们去国内，香港都有大量的废料拆解的企业，原则上来讲7类废料指的就是需要相关的批文，所以一般来讲都是比较大的企业在做这些东西，专门叫再生回收。

基本上都是一些含铜量比较低的这么一些废旧的线缆，电压器，变压器，废五金，像照片里大家看到的这些东西。

像那个废旧的线缆从各种各样的地方拆解出来以后把塑料、橡胶、线套剥下来，然后把铜、其他的金属剥离出来，废旧的电脑就把不同的金属拆分出来，然后进行一个分解，再加工处理，处理

完以后形成的就叫6类废杂铜。就像我发的这个图一样，在南通的标号里面，像类似于这些所谓的一号光亮线，一般来讲用一号光亮线或者二号铜来通指所谓的废铜。这类实际上是指的7类已经经历过挑选后的6类，所以说一般来讲包括冶炼厂和加工厂实际上使用的是6类。



付鹏的财经世界 V 皇冠

2013-6-6 21:29 来自 iPhone客户端

下午跑到香港元朗工业区看了看最近从香港清关进来的废料，欧美经济增速导致过去几年从欧美过来的废料回料少了很多，经济不好鬼佬浪费更新的也少了😁，废渣铜到粗铜很明显供应不足，国内几主要的几大炼厂也都到处找料呢，好像广西有色的30万吨炉子好像也无米下锅了吧



阅读 1.6万 推广 | 4 | 2 | 1 02

	A	B	C	D
1	1#bare bright FS	1#光亮铜线		镀白磷铜边料（非镀IC）
2	clean cable	干净通讯线铜米		镀白黄铜边料（非镀IC）
3	candy	1#铜管		65黄铜边料（干净）
4	CUtube radiators	水箱紫铜管（干净）		62黄铜边料（干净）

5	USA 2#copper	美国2#铜（94-95%）		铜铝水箱Cu≈45%.Al≈53%
6	2#copper(92-93%)	2#铜（92-93%）		带铁铜铝水箱Cu≈45%.Al≈43%.Fe≈10%
7	motor copper	马达铜（91-92%）		
8	shredded cu91%	破碎紫铜（91-92%）		
9		破碎紫铜（89-90%）		
10		破碎杂线头铜米（90-92%）		
11		紫杂铜（79-81%）		
12		美国柜装黄铜Fe<2%		
13		破碎黄铜Fe≤3%		
14		H59黄杂铜（Fe≈6-7%）		
15		美国柜装黄铜水箱		
16		破碎黄铜水箱		
17		电解铜(国标)*		
18		国标无氧杆8mm		
19		国标低氧杆8mm		
20		国标成品铜线（1.13-2.52mm）		
21		国标成品铜线2.6mm		
22		高精度H65铜带（0.3-0.8mm,Y2)*		
23		H62铜带(厚0.18-0.25mm.y.y2)		
24		引铸非标黄铜枝Φ14-120		
25		紫铜边料（干净）		
26		磷铜边料（高精度）		
27				

有色工业协会的发布，有两点要仔细看看

那么这个东西呢，先把它理解清楚为什么很重要，因为昨天晚上中国有色工业协会再生分会发布的东西仔细看看：

- 第一个是个时间差的问题，2018年年底执行，
- 第二，年底执行指的是禁止废7类的进口。

你要知道废7类和废6类是有差别的，废7类实际上不用进口，因为禁止废7类进口有几个大的原因：

第一是废7类在拆解的过程中确实有环保的问题，事实上在过去的几年里，已经开始出现大量的废7类拆解转移的过程，很多现在的废铜的进口，你看看中国现在的废铜进口的数据，你会发现海关编号的6类废铜已经是从东南亚进过来了，那你就要想东南亚哪里来的废杂铜呢？

一门好生意：不少人在东南亚做的风生水起了

那基本上这些6类废杂铜都是经过7类加工拆解以后生成的，那就说明实际上原来这些大量的废7类是在中国境内拆解、分解、加工然后在国内形成6类转移到炼厂和铜加工厂，再转移到下游。现在其实基本上，过去几年已经有人拆解出去了。

像现在很多原来的老板们有的很多在东南亚已经开始做的风生水起了。大量的发达经济体淘汰下来的废电线，废马达，废旧五金，废电脑等等这些东西实际上都在东南亚进行加工了，这个量还在，而且现在国内禁止废7类的时间是2018年底，还有一年半的时间呢，很多企业其实可以进一步地在东南亚进行一个布局，进一步地在那个地方进行拆解、分解，把污染留在海外，把光鲜亮丽的真正意义上6类的废铜出口到中国。

04:33

中国对废铜的地下隐性需求

为什么这个废铜对中国的影响很大呢？我们国内铜精矿的供给有限，但是炼铜厂的产能规模又非

常的大，所以说精矿不足就废铜来补。再加上废铜加工出来以后成本比较低，所以国内还是有需求的。比如说很多小的电缆厂和变压器厂，小的用金属、废铜的这些地方。因为毕竟有一个精废铜的价差，如果这个价差拉得非常大的话，那很简单我干嘛要用精铜啊，我用废铜一吨能省好几千块钱，那我肯定是要用废铜，所以中国的废铜需求实际上是一直地下隐性的存在的。

05:45

单看废7类，实际上规模不大

现在且不说真正意义上涉及到7类的规模有多少，其实7类真正意义上，一大堆的7类废料，比如照片里面我们去香港元朗的工业园区看的这些拆解工厂，我可以告诉你这些废料里头可以看到**10吨的废料里面能拆出一吨的铜就不错了**，哪有那么大的规模。你要看海关进口的7类废杂铜的量，你得把6类抠掉，单看7类，实际上这个比例不大，所以这个规模呢，我想可能也就是几十万吨。

06:30

时间差很重要，要思考废铜是否真的存在缺口？

这里边实际就是一个时间差的问题，时间差如果能拉的足够宽，放到2018年，海外这些7类变6类进口到中国的这些废铜并不一定会减少，甚至可以去弥补真正意义上的缺口。

所以现在大家对于价格的亢奋，都可以表示理解，因为消息一出来，大家第一反应先买买买再说，其他都先不讲。

但是真正意义上你冷静下来之后，就要思考未来的废铜的供给的缺口是不是真的缺了，另外是不是真的没法弥补，这一点想清楚以后，恐怕这个价格再往后，可以看到在这个情绪下的可持续性到底有多久。

07:17

如果精废铜价差缩的很小.....

另外，再说说需求，真正意义上不管是6类还是7类也好，废铜到了需求端的时候，如果像现在这种情况，精废铜的价差如果真的是像你想的一样，废铜短缺了，磅的一下挑起来了，那么我们说精废铜的价差变小了之后，那很多下面的原来用废铜的需求企业就有的人认为是会强迫地转为用精铜，这样就会加大对精铜的需求。

事实上不会的，为什么要用废铜啊？企业之所以用废铜，除了便宜以外，实际上很大的一个原因就是如果不便宜的话，就根本没有利润，这个成本无法向下游传导。**如果真的精废铜的价差缩得很小的话，那干脆就不做好了，这样的话，需求反倒不一定就是存在，需求有可能体现的是萎缩的情况。**



用废铜的利润基本上就被干掉了。

所以说很多人在抱怨，如果这样的话，考虑到境外去生产就好了，把我们很多的这些小的厂子也会挤向这些废铜的拆解加工的地方。因为很简单，这些小的所谓的劣质的东西，中国不愿意用，那就放到东南亚去用吧，至少目前来讲还没有看到这样的情况出现。

09:35

市场在博弈时间差，但短缺也许并没有预期那么高

综合来看，现在的市场情绪在这样的信息下实际上是一个亢奋的状态，大家在一个博弈这样的时间差，这样的时间差到底是一个什么情况，我觉得要比真正看起来的短缺要重要。

中国之所以这么干，这事比较简单，20年前，像这类污染环保但是有钱赚的东西都转移到了中国，那么现在中国要还我青山绿水，当年不是也搞过环保行动，去年到今年环保的供给侧改革又抓得那么紧，所以这个应该是大的环境和大的趋势。

未来从长期来看，无论是废铜还是废6类、废7类也好，包括废钢等等，这些原来高耗能高污染的东西可能都会陆陆续续向海外转移和倾斜，日后我们都会和数据上看得非常清楚。但是是不是真的会造成短缺，这个可能没有市场预期的那么高，所以这个价格的亢奋之后，大家可能还是要回归冷静地去思考。

-end-