

# 预计2015年中国有色金属价格将延续弱势震荡

去年中国十种有色金属产量为4417万吨,同比增长7.2%,但产能退出渠道不畅,过剩压力较大,企业经营普遍困难。

中国工信部判断,2015年预计十种有色金属生产、消费、投资将进一步缓慢增长,产品价格将延续弱势震荡

态势,企业经营难度依然很大。

工信部数据显示,2014年,中国十种有色金属产量为4417万吨,同比增长7.2%,增速回落2.7个百分点。有色金属行业实现工业增加值同比增长11.4%,实现主营业务收入同比增长8.6%,转型升级取得进展。

目前,行业产能过剩压力仍大。工信部称,以电解铝为例,现有3500万吨电解铝产能中应淘汰的落后产能已不多,缺乏竞争力企业关停过程中涉及地方税收、人员安置、债务化解、上下游产业等一系列问题,产能退出渠道不畅,电解铝产能过剩压力仍较大,同时其他品种冶

炼产能及中低档加工产能过剩也比较严重。

此外,企业成本压力不断增加,国有企业经营普遍困难。2014年有色金属国有及国有控股企业利润占全行业的6.5%,亏损额占全行业的67%。

新华网

## 发展改革委 今年再取消和下放一批行政审批事项

记者从国家发展改革委了解到,今年发展改革委将紧紧围绕使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用的要求,全面清理非行政许可审批,再取消和下放一批行政审批事项。

据了解,2013年以来,发展改革委共取消下放44项行政审批事项,连续两年修订《政府核准的投资项目目录》,中央层面核准项目累计减少76%。目前,钢铁、有色、化肥和一批能源、交通、石化、化工等地方和企业关注度较高的项目已取消核准或

下放地方政府核准。外商投资项目由全面核准改为普遍备案和有限核准相结合,实行备案管理的超过95%,积极探索准入前国民待遇加负面清单管理模式。境外投资项目除敏感国家和地区、敏感行业外,一律取消核准改为备案,并全部实行网上办理备案。

今年,发展改革委将大幅减少前置审批,规范行政审批管理,推广企业投资项目网上并联核准,完善事中事后监管措施,使简政放权行政审批制度改革成为持续激发市场活力,优化营商环境的“长效药”。

新华网

## 国际投行普遍看空黄金 未来数月恐跌至1000美元

俄乌危机缓解,避险降温及黄金。

“末日博士”鲁比尼早前曾预言称,黄金将在2015年跌至1000美元/盎司。著名贵金属机构Kitco最新的一份调查显示,在受访的30位市场人士中,有10人认同鲁比尼的观点,只有3人反对。

高盛在最新报告中将黄金未来3个

月、6个月和12个月的目标价分别上调至1290美元、1270美元和1175美元。同时将2016年底目标价下调至1000美元。

高盛认为,油价下跌和美元升值将减轻黄金矿业公司的成本压力。根据高盛的成本曲线模型,能源价格下跌和美元升值使得黄金生产的全额边际成本下

降150美元至每盎司1050美元。

华侨银行(OCBC)之前在报告中称,鉴于美国经济复苏以及日本央行和欧洲央行的宽松措施,进入2015年后美元涨势将进一步稳固,这将令金价承压。预计2015年黄金均价在1000美元/盎司。

运城日报

## 五矿资源拟寻找下一笔大型并购交易:聚焦铜和锌

据悉,身为中国最大国有金属交易商海外子公司的五矿资源可能在两年内为下一笔大型收购交易寻找目标。

总部设在墨尔本的五矿资源去年带领一个财团从嘉能可手中以70亿美元收购了秘鲁Las Bambas铜矿项目。五矿资源商业发展执行总经理Michael Nossal表示,考虑到要完成Las Bambas的建设并努力减少债务,公司未来一年不可能进行任何大手笔的交易,但是其仍然希望到2020年成为“中型”(mid-tier)矿业企业中的佼佼者。五矿资源此前表示,这个目标意味着企业价值达到200亿美元左右。

“我们不会通过内生性增长来实现这个目标,”Nossal接受采访时表示。“Las Bambas可能使我们实现了一半。我们需要更多收购交易。”

数据显示,五矿资源收购Anvil Mining Ltd.和去年7月31日完成对Las Bambas的收购交易相差大约28个月。Nossal周一在佛罗里达好莱坞表示,公司希望在Las Bambas交易完成后30个月左右的时间完成下一笔交易。他说,这个30个月的目标是他个人的想法,不是公司的正式目标。

由中国五矿集团控股的五矿资源侧重于基础金属资产,尤其是铜和锌。

中国有色网



## 有色人物:内燃机技师张德仁

共产党员、内燃机技师张德仁是金川集团汽运分公司一名修理工。参加工作近40年,他在汽车修理岗位勤勤恳恳,被大家称为名副其实的“老黄牛”。这几年,他创新思维、更新知识,盯住新的技术难题开展技术攻关,先后对德国进口渣罐车的液压、冷却、中较等系统进行国产化改造,《BG65渣包车技术改造》项目改造成功后,为保障公司循环经济项目——铜渣选矿正常运行提供保障。图为张德仁在点检抓料机械。

金川报

## 供大于求是铜价走低的致命伤

2015年开局以来,铜价走出一波下跌行情,并于1月30日触及2015年以来的阶段性低位38860元/吨后展开反弹。目前铜价在41000元/吨附近徘徊。笔者认为,综合考虑宏观及产业基本面,铜价走势短期内仍难以摆脱弱势格局。

近日公布的数据显示1月中国出口同比下滑3.3%,进口同比下滑19.9%,均不及市场预期,进口创2009年5月以来最大跌幅。进出口数据双双下滑表明国内外经济下行需求大幅放缓,而由于国内需求放缓程度大于国际需求放缓程度,因此贸易数据总体表现为顺差。国家统计局10

日数据显示,2015年1月中国CPI同比上升0.8%,环比去年12月1.5%的涨幅明显下降。1月PPI同比下降4.3%,环比去年12月份3.3%的降幅扩大,已连续35个月负增长。CPI、PPI双双下行一方面表明国内宏观经济需求不足,面临通缩风险,其中PPI下行也表明工业需求疲弱。需求疲弱导致的宏观经济下行对铜价构成利空影响,但由于市场预期进一步宽松的货币政策出台可能性大,铜价目前仍然受到支撑。

在需求疲软的同时铜的供给却在不断地增加,2015年,全球矿山供应预期增加,增幅将达118万吨。去年受到罢工和低品位扰动的Antamina铜矿以

及受到印尼出口政策制约的rasberg铜矿今年将恢复正常。2014年下半年投产的智利Sierra Gorda和Caserones等铜矿,以及巴西淡水河谷旗下Salabo铜矿等新矿山在2015年进入全产运行。中铝旗下Toromocho和Freeport旗下美国Morency铜矿扩产工程将在明年各提供10万吨的增量。

在库存方面库存总量也呈现出上升的态势,年初至今,三市场总库存均呈现上升趋势。截止至2月10日,COMEX期货库存从年初的26,621短吨下降至18,975短吨,跌幅达27%。LME期货库存从年初的177,025吨上升至289,200吨,增幅达

63%。上期所铜库存从年初的111,915吨上升至139,396吨,增幅达24.5%。三市总库存短期内增幅高达29.5%,表明春节前需求较前下滑。现货市场供应较前宽松,上海1#铜现货升水从年初升水1000元/吨附近逐渐下滑至昨日的升水40元/吨,欧洲铜现货则从年初的升水66美元/吨下滑至昨日的升水14.5美元/吨。

综上所述,虽然近期铜价一度受到下游需求稳中略增的提振,但由于中期仍将受到宏观经济下行、全球矿山增产、人民币汇率贬值等多重利空因素的影响,铜价中线仍难摆脱下行态势。

中国有色网

## 2015年有色金属生产、消费、投资将缓慢增长

日前,工信部在2014年我国有色金属工业运行情况分析中,指出2014年,受国内经济三期叠加影响,我国经济进入了中高速增长新常态,境内外市场需求不旺,经济下行压力不断加大。有色金属行业在严峻的国内外经济形势下,全行业认真贯彻落实中央、国务院部署,坚持稳中求进工作总基调,积极开展化解电解铝过剩产能,推进有色金属工业发展方式转变和结构调整,全年有色金属工业基本保持平稳运行。主要表现在五个方面:一是产量保持平稳增长。二是投资结构逐步优化。三是转型升级取得进展。四是外贸稳步增长。五是节能降耗水平进一步提高。

在一些行业平稳运行的同时,也存在着一系列问题,主要是:

一、行业产能过剩压力仍大。现有3500万吨电解铝产能中应淘汰的落后产能已不多,缺乏竞争力企业关停过程中涉及地方税收、人员安置、债务化解、上下游产业等一系列问题,产能退出渠道不畅,电解铝产能过剩压力仍较大。同时其他品种冶炼产能及中低档加工产能过剩也比较严重。

二、企业成本压力不断增加。由于

滑,新常态下我国经济下行压力依然较大。新《环保法》的实施以及资源、环境、人工等要素成本的提高迫使有色金属工业需尽快从规模扩张向创新驱动转变。与此同时,“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家战略的实施,也为行业发展提供了新的增长动力。预计,2015年十种有色金属生产、消费、投资将进一步缓慢增长,产品价格将延续弱势震荡态势,企业经营难度依然很大。2015年有色金属行业管理的重点工作是:

一、研究起草“十三五”行业发展规划。总结“十二五”有色金属、黄金等行业发展取得的成就,分析面临的形势及存在的问题,结合国家新的发展战略和目标,研究起草《有色金属行业“十三五”发展规划》、《黄金行业“十三五”发展规划》和《铝工业发展指导意见》。

二、化解电解铝产能过剩。加大对在建项目监督力度,严控电解铝产能扩张;鼓励区域内现有电厂和电解铝厂产业链垂直整合,结合电力体制改革,研究推动网电、自备电及局域网之间的电价公平,扭转部分技术水平高、资源条件好的电解铝企业长期因电价不公平造成的亏损局面;建立铝材上下游产业联盟,扩大铝材在建筑、电力、交通、航空等领域的

应用;鼓励国内铝企业在境外建设电解铝及铝加工。

三、完善行业规范化管理。修订发布《铝行业规范条件》及《钨锡行业规范条件》,研究制定《黄金行业规范条件》,加强规范准入管理与金融、环保、能源等政策衔接,研究建立行业规范后续管理工作制度,强化已公告企业的动态监管。

四、推进两化深度融合。研究提出有色金属行业“两化融合”标准体系,支持引导企业利用新一代信息技术,以产业公共服务平台、智能工厂示范、虚拟技术平台研发等为重点,推动有色金属生产自动化、管理信息化、流程智能化、制造个性化,打造数字型、智慧型和服务型产业。

五、改善稀有金属管理。推动出台《稀有金属管理条例》;调整稀有金属指令性生产计划下达方式,探索下达仲钨酸铵冶炼生产指标;研究推动钨、钼资源税改革。

六、做好结构调整和行业运行分析。做好2014年淘汰落后、技术改造、标准制修订等相关工作,继续加强对有色金属行业特别是电解铝行业运行监测分析,及时反映行业出现的新情况新问题。

中国有色网

## 我国有色金属行业产能过剩压力较大

去年我国十种有色金属产量为4417万吨,同比增长7.2%,但产能退出渠道不畅,过剩压力较大,企业经营普遍困难。

工信部数据显示,2014年,我国十种有色金属产量为4417万吨,同比增长7.2%,增速回落2.7个百分点。有色金属行业实现工业增加值同比增长11.4%,实现主营业务收入同比增长8.6%,转型升级取得进展。

但目前,行业产能过剩压力仍大。工信部称,以电解铝为例,现有3500万吨电解铝产能中应淘汰的落后产能已不多,缺乏竞争力企业关停过程中

涉及地方税收、人员安置、债务化解、上下游产业等一系列问题,产能退出渠道不畅,电解铝产能过剩压力仍较大,同时其他品种冶炼产能及中低档加工产能过剩也比较严重。

此外,企业成本压力不断增加,国有企业经营普遍困难。2014年有色金属国有及国有控股企业利润占全行业的6.5%,亏损额占全行业的67%。

工信部判断,2015年预计十种有色金属生产、消费、投资将进一步缓慢增长,产品价格将延续弱势震荡态势,企业经营难度依然很大。

新华网

## 河津铝深加工产业集群新引进项目14个

近年来,河津市依托铝资源优势,加快铝工业园区建设,为铝加工产业选准新项目、好项目。截至目前,该市铝深加工产业集群共引进项目14个,总投资36.6亿元,已完成投资10.2亿元。

该市利用参加上海国际铝工业博览会、深圳高交会、郑州中部地区承接产业转移会的机会,与华洋中基远洋、西航集团、江苏万丰奥特铝轮毂等铝加工企业和北京安泰科公司、北京有色金属研究院等科研院所进行了联系对接,为铝加工产业集群累计整理了47个储备项目。其中,投资10亿

元的西铝铝业山西分公司项目正在进行生产线扩建;投资7亿元的华昌铝业一号车间已经建成试生产,二号、三号车间正在安装调试设备;投资4.8亿元的铝中铝烧碱法改造项目已经完工;投资3亿元的远薄水铝石项目开始试生产;投资3亿元的盛鑫铝业10万吨铝深加工项目开始试运转;投资1.2亿元的豫华电子高纯项目已经试生产;投资8000万元的华泽节能技改项目已经完成工程量的80%;投资6000万元的东信催化剂载体项目正在进行设备调试;投资6000万元的博翔铝业工业铝法项目已经投产等。

运城日报

## 必和必拓选矿厂暂停作业 铜产量预计大减

矿业巨擘必和必拓公司(BHP Billiton)警告称,由于斯维达拉选矿厂(Svedala)仍未恢复生产,奥林匹克坝(Olympic Dam)项目的铜产量可能将减少6万-7万吨。

选矿厂于上月末出现电力故障,在接受检查的同时处于维修状态。

斯维达拉选矿厂正接受检查,该厂为奥林匹克坝地表处理项目的一部分,选矿厂的电机定子线圈出现了问题。

必和必拓周五表示,公司正在制

定修复和补救计划。但选矿厂将暂停运营六个月。

斯维达拉选矿厂是现场三个厂中规模最大的,其余两个规模较小的研磨厂将继续满负荷生产。奥林匹克坝的加工作业将缩减规模。

同时,奥林匹克坝项目将提前进行维修活动和预备工作,以支持南部矿区的地下延伸。

公司预计斯维达拉选矿厂将于三季度末全面恢复生产。中国金融信息网

## 鹰潭铜拆解加工实现开门红

今年以来,鹰潭铜拆解加工区口岸作业区不断改进查验工作流程,压缩通关服务时间,帮助企业降低运营成本,较好地克服了人民币汇率和铜价下跌、拆解行业利润下滑等不利因素影响,在逆境中实现了开门红。1月份,该口岸作业区共办理废杂铜等固体废物136标箱1977吨,同比增长2.26%。

为帮助园区企业减少运营成本,我市口岸联检部门先后引进了5家代理报关行,设立了10余个办事窗

口,推行了24小时预约服务、“5+2”随报随检、“一站式”服务等举措,为园区企业进口货物通关提供了制度保障。在此基础上,他们还根据我市实际,通过电话、传真发送相关信息,在鹰潭铜拆解加工区口岸作业区探索并推行了一次申报、一次查验、一次放行(即“三个一”)通关模式,减少重复申报、重复开箱、重复开箱等行为,切实提高通关工作效率,将作业区通关时间由过去的3天缩短至目前的1天,有效降低了企业滞箱成本。

鹰潭日报

## 高盛:铜价不太可能大幅反弹

在年初大跌之后,2月份以来铜价进入反弹,从最低约每吨5350美元反弹至近5800美元,不过高盛(189.11, 0.44, 0.23%)认为铜价不太可能出现类似2014年3月份之后的强劲轧空行情,原因是铜的基本面依然疲软。

高盛分析师指出,近期铜价反弹与原油反弹和欧洲央行[微博]推出QE有一定关联,但以下基本面因素意味着出现进一步空头回补行情的可能性不大:油价将恢复下跌趋势,美元将持续走强、中国需求将持续疲软(尤其是作为铜需求“大户”的中国房地产市场)。

高盛在报告中写道:“如果我们的基准判断得以实现,我们可能看到

未来几个月伦敦金属交易所(LME)和上海期货交易所(SHFE)空头寸重新上升、多头清仓离场。”

高盛进一步指出,纽约商品交易所(Comex)的空头寸弹性非常强,大部分是去年下半年在每吨6600美元上方建立的。这意味着即便铜价继续反弹,也不会触发大规模空头回补。

除此之外,高盛在前期报告中还认为中国国债局未来几个月可能不会进行收储,而是等待价格进一步下跌之后才会行动,比如跌到接近每吨5000美元。

高盛最后的结论是:“总的来说,我们依然坚持认为铜价近期下跌是受基本面驱动的,反映了全球需求的疲软,对中国需求的担忧、精炼铜供应增速高于趋势水平,以及开采成本下降。”

新浪网