

今年铜价上行步伐或放缓

2017年基本金属整体将在大规模财政刺激与供给端改革的配合下继续呈反弹之势,但品种间将呈现分化之势:铅、锌与镍涨幅将继续领先于其他基本金属,铜与铝涨幅将有所放缓。

供给增量可期
从国家统计局和海关总署公布的数据来看,2016年前十个月我国累计生产铜697.5万吨,同比增长7.53%,累计进口铜299.27万吨,同比增长3.22%,累计出口精铜38.6万吨,同比增长125.83%。这表明,一方面,国内精铜产量并未受去年底联合减产的影响,反而是有所增加,从而使国内铜市场供应量继续增加;另一方面,从产量与进口量同比来看,产量增幅明显高于进口量增幅。此外,出口大幅增加也从侧面反映出当前国内铜市场供需过剩形势不容乐观。预计今年国内精铜将过剩62万吨,而明年则将上升为过剩79万吨。

在近期于上海召开的第十二届亚洲铜业大会上,2017年铜精矿年度长单终于尘埃落定。自由港迈克墨伦公司签订中国的2017年长协铜精矿TC价格为92.5美元/吨,低于此前市场普遍预期。究其原因来看,一方面是受矿山压货的影响,另一方面则是受国内冶炼厂库存不足的影响。随着长单谈判的尘埃落定,预计矿年底发货量会陆续增多,现货TC或止跌回升。

综合来看,我们认为,虽然2017年TC/RCs长协价出现了下滑,但TC/RCs市场价将在全球铜市场供应过剩的情况下小幅上涨,TC/RCs的上扬将使得铜冶炼厂仍将保持较高的生产积极性,从而增加铜产量,这一点可以从我国今年铜产量的增长与TC/RCs费用自年初以来的回升得到印证。

需求小幅改善
根据中电联发布的电力数据,1—10月,全国电力供需总体宽松。一方面,全社会用电量增速同比提高,三产和居民用电量保持较快增长;制造业用电量累计增速逐月提高,产业结构调整继续显现。另一方面,发电装机容量持续快速增长,水电当月发电量连续两个月负增长。除水电外,其他类型设备平均利用小时同比降低。

随着新一轮农村电网改造升级的启动,电网投资增速有望持续增长。国家电网新一轮农村电网改造升级总投资达到5222亿元,计划五年完成。今明两年将完成219万农田灌溉机井通电,6.6万个小城镇(中心村)电网改造升级,7.8万个自然村通动力电任务。同时开展西藏、新疆、四川、甘肃、青海等农村电网建设。随着农村电网改造投入和售电侧改革的推进,预计

电网投资增长势头有望持续。

去年11月7日,国家发改委、国家能源局正式发布《电力发展“十三五”规划》,规划指出“十三五”电力工业投资规模将达到7.17万亿元;其中电源投资3.83万亿元,电网投资3.34万亿元。这也意味着电网投资要比十二五期间的1.99万亿增加67.3%,其中2016年1—10月电网投资4100亿,则2017—2020年投资规划约为2.84万亿,投资增速将大幅提升,有望保持两位数增速,将大幅拉动铜需求。

房地产方面,短期内投资增速亦将呈现大幅放缓之势,这不利于国内铜消费量的回升,从而对铜价形成一定压制。

基于此,我们认为,明年一季度LME铜价将在5800—6200美元/吨区间,沪铜将在46500—49800元/吨呈宽幅盘整整理态势。

中国有色网

2017年去产能将加码并扩围

2017年,煤炭、钢铁行业去产能数量指标或增加一成以上,同时,去产能范围将扩展至水泥、玻璃、电解铝和船舶等行业。

煤炭去产能在数量指标加码的同时,明年将加快淘汰一批灾害严重、资源枯竭、技术装备落后、不具备安全生产条件、不符合煤炭产业政策的煤矿,重点淘汰30万吨以下的落后产能。严控新增产能,通过减量置换,依法依规处置在建手续不全煤矿和涉嫌违规煤矿,有序发展先进产能。规范煤矿生产建设秩序,加大未批先建、超能力生产等违规行为的治理力度。下一步,将尽快明确先进产能标准,按减量置换原则,有序建设一部分大型现代化先进煤矿,增加

先进产能,保障供给安全。

水泥、平板玻璃、电解铝和船舶等行业的去产能也上升到了中央层面。今年工信部等有关部门就淘汰上述行业落后产能开始制定相关意见,设置了环保、能耗、质量、安全、技术等红线,凡是有一项不达标的相关产能必须退出。

不久前召开的中央经济工作会议特别强调,要防止已经化解的过剩产能死灰复燃,明年继续推进钢铁、煤炭行业化解过剩产能。

国家发改委副主任、国家能源局局长努尔·白克力在全国能源工作会议上也称,发电、钢铁、建材等行业用煤需求下行风险

极大,预计2017年煤炭消费量将继续下降。去年的去产能措施尚未根本改变煤炭市场供大于求的局面,未来三至五年,去产能仍将是煤炭业发展的主流。

人民日报12月27日发表头版评论称:去产能,位列“三去一降一补”五大任务之首,事关供给侧结构性改革成败,决不许半途而废。

对于煤炭、钢铁等行业明年的去产能目标,经济参考报援引业内人士称,在去产能加码推进下,上述行业盈利将大幅度好转。广发证券分析师安鹏判断,明年多数公司盈利至少回升到2012年、2013年水平。除了去产能之外,债务化解也进入攻

坚战阶段。多部委近期联合下发《关于钢铁煤炭行业化解过剩产能金融债权债务问题的若干意见》,提出加大对兼并重组钢铁煤炭企业的金融支持力度,严控违规新增钢铁煤炭产能的信贷投放等多项措施。

兴业证券分析师秦源认为,2016年钢铁业去杠杆迹象已现,随着债转股等政策措施出台,宝钢武钢合并亦落地,“抓优破劣”的去杠杆思路已初步显现。2017年行业整体偿债能力将进一步增强,行业信用利差会进一步下降,但是,仍有发生信用风险事件的可能。

对于国内钢铁国企改革,秦源表示,针对河北钢铁集团和首钢总公司钢铁产业、鞍钢集团和本钢集团这两个潜在的区域重组标的,中央可能需要看到宝钢武钢合并取得一定效果后,才会有动力推动重组。

中国有色网



云铝润鑫铝业重大项目通过验收

近日,位于蒙自经开区的云南云铝润鑫铝业有限公司建成了国内首条15万吨/年具有TiB₂-C胶涂层的300kA大型曲面阴极铝电解示范生产线,并通过省级验收,这也是国际首条大型曲面阴极铝电解示范生产线。

据介绍,该生产线电解槽寿命超过全国平均水平500多天,降低吨铝电耗,提高电流效率,TiB₂-C胶涂层厚度等整体技术指标均处于世界领先水平。

张文峰 摄

2017年镍价有望再创新高

2016年,镍与不锈钢市场供需是行业关注的焦点,成本上升和资金推动使镍与不锈钢价格出现了暴涨。在日前召开的2016第三届镍与不锈钢主题研讨会上,与会人士对明年镍与不锈钢的走势各抒己见。

2016年,镍和不锈钢市场供需是行业关注的焦点,成本上升和资金推动使镍与不锈钢价格出现了暴涨,2017年镍市场行情将何去何从?

需求增加
中国加入世界贸易组织后,钢铁和不锈钢行业进入快速增长期。中国不锈钢占全球市场份额不断提升,2015年该比重已达51.9%。去年,中国的不锈钢价格暴涨,产量也出现了大幅增长。2016年,随着新增不锈钢产量的释放,月度产量同比有所提高。宝钢资源金属贸易部高级经理李志强预计,今年不锈钢产量为2437万吨,同

比增长13%;明年仍有新增产量释放,产量会进一步提升。

随着不锈钢产量大幅增长,全球占比进一步提高,对镍的需求亦显著增长。

李志强指出,中国不锈钢行业格局正在重塑,集中度进一步提升,钢铁、不锈钢企业规模进一步扩大,呈现一体化方向发展。一体化之后的产品结构,不含镍的不锈钢比重会提升的预期已经改变。随着中国不锈钢镍铁、不锈钢冶炼一体化模式的推进,含镍的不锈钢比重会进一步提升。

从需求角度看,今年对镍的需求增长幅度超出预期;从供给角度看,中国镍矿进口量比去年也有显著下降,下降幅度为15%;从库存角度看,不锈钢产能、产量和出口都在增长,需求向好,明年从不锈钢产能释放的角度来讲,对镍的需求会有提升和促进作用。“从全球不锈钢产量的增长

来看,镍的需求也在增长。对今年全球镍的供需,本来测算属于小幅过剩的状态。但今年不锈钢出现大幅增长,镍需求也随之大增,预计整体上要进入缺口状态。明年随着镍需求的进一步增加,我们觉得镍整体上的缺口还会维持,而且会进一步扩大。全球不锈钢的库存也将持续下降。”李志强说道。

供给收缩
目前全球30%镍产能处于亏损状态。当镍价上涨时,会刺激一些潜在的产能或亏损的产能来增加、增产、富产,使得供给的弹性会比较大。跟其他商品一样,镍也有自己季节性的规律。“一般镍在5月份前后会有一个见顶的过程,另一个顶点会出现在11月份,这个规律最近十几年都存在,无论牛市还是熊市。”李志强表示。

对于未来镍价走势,五年下跌的周期

结束之后,应该进入反弹周期。目前镍价供需改善的态势还在延续,所以镍价上涨的趋势还没有改变,未来可能还会创新高。后面主要的驱动因素主要有三个矛盾点。

第一个是成本上升,镍矿由于供给减少,可能成为产业链一个新的矛盾爆发点,价格会再上升。焦煤、焦炭价格在上升,镍铁生产成本也在上升,国内外皆同。此外,原油价格的提升也会使镍的生产成本上升。

第二个矛盾点是菲律宾的雨季,这段时间菲律宾镍矿的产量会持续减少,成为新一轮行情矛盾的激发点。

第三个是库存周期,企业可能会进入补库存的状态。大部分商品下跌到五年,很多企业处于低库存甚至无库存的状态。据了解,目前镍需求和订单良好,企业资金流转良好,具备补库存的条件,同时补库存预期增加,预计产业将进入补库存周期。

总体来看,镍的全球供给在收缩,需求在改善,李志强总结道。

中国有色网

为什么国际黄金大跌 中国金价却如此坚挺

国际黄金价持续下行之际,中国金价表现强劲逆势抗跌走势。中国实物黄金需求飙升,令上海金溢价以八年来最快速度飙升。

上周一,上金所TD黄金报每克259.88元人民币,国际现货黄金通行标准伦敦金交易在1132美元每盎司附近。折算后上海金对伦敦金溢价32.26美元,整个12月平均溢价为32.357美元,创下2013年来最大。

瑞银大中华区首席投资总监胡一帆认为:“在国内的资本管制下,买黄金等同于买美元……明年境内黄金需求还将持续旺盛,境内外黄金差价可能进一步加大。”

迄今上海金上涨约16%,伦敦金上涨6.6%。人民币计价黄金涨幅是国际金价两倍多,同期人民币兑美元全年贬值约接近7%。

实物黄金需求飙升
去年11月6日特朗普当选美国总统以来,黄金连续7

周下跌,投机者连续六周抛售黄金后,目前国际金价相比英国公投后公投1375美元高点下跌18%,逼近20%“技术熊市”线。

国际黄金持续下跌同时,恰逢中国年底黄金消费旺季,引发中国实物黄金需求年底大幅上涨。

去年11月上海黄金交易所金库黄金提取量为215吨,环比10月份大涨40%,创下10个月新高。前11个月金交所累积提取量达到1,774吨。

年底通常是中国黄金需求旺季,而目前这种需求飙升情况可能与供给不足有关。

黄金头条网此前援引英国《金融时报》消息,中国正收紧发放黄金进口配额发放。

据一些交易员和银行家透露,有一些进口黄金资质的银行,现在难以获批进口黄金。

在季度评估中,政府削减了黄金进口配额。一些有许可证的银行,必须在使用规定的美元配额进口黄金。

中国有色网

白银价格今年或迎来暴涨行情

尽管近期重挫不止,但是丝毫不妨碍机构市场人士强烈看好明年的白银走势!不止一家机构预测,2017年白银有望迎来暴涨。

据海外资讯网站Money-Morning的资源专家Peter Krauth认为,明年四大因素将助力白银价格起飞,2017年第二季度白银有望收获超过30%的涨幅。

1、2017年通胀可能上升,这对于白银是好消息。从历史上看,当通胀超过利率时,作为通胀对冲工具的白银将受益,它通常被视为美元的替代投资品。

2、来自印度的意外需求。鉴于有传言称印度政府可能限制民众持有黄金,白银投资者将因此受益。

如果可能意外获得这个利好,白银到明年第二季度就能达到24美元。尽管目前为止这些只是传言,但印度政府的这种举措可能大大提高白银的需求量。

3、强劲的工业需求。根据世界白银协会(Silver Institute)最近的一份报告,白银在光伏电池和环氧乙烷的用量在2015—2020年将上涨大约1/3,消耗白银1.2亿盎司,比2015年

高出32%。

4、白银生产商正在减少对银价下跌的对冲,Krauth认为这是一个看涨信号,也是银价触底的最好迹象。

除了Krauth之外,印度黄金珠宝协会秘书长Suren-dra Mehta表示,2015年印度农村大幅遭受旱灾,以至于白银购买力大幅下降,并对今年农村需求也有些许影响。

但今年雨水充足,一旦市场上的现金流增加,我们将看到印度农村白银需求旺盛。

Mehta还称,我们预计白银价格在明年将上涨15%—20%。2016年全年白银价格上涨了16%,黄金价格全年上涨了9%。

Comtrendz风险管理服务公司主任Gnanasekar Thia-garajan表示,自今年11月8日以来,虽然黄金与白银价格均下跌了,但黄金的跌幅却要大于白银。

当金银价格上涨时,银价的表现也要优于金价。该行预计,2017年银价将有良好前景,若投资者在来年长期持有白银多单,那他们将会获得不错的回报。

中国有色网

机构视点：黄金长期走势仍然乐观

贵金属

澳新银行:持续走强的美元打压投资情绪,实物消费疲软、印度回收大面额钞票,金价2017年面临很大的下行风险。短期来看,地缘政治风险需进一步升级才能推动金价上攻1200美元/盎司。长期来看,金价下方存在支撑,1100美元/盎司是一个关键位置。

巴克莱银行:印度考虑下调黄金进口税,有助于释放该国此前被压制的实物金需求。此外,由于开采和开发支出减少,金矿产量可能2019年开始大幅回落。虽然明年有加息3次的预期,金价短时受挫,但长期走势仍然乐观。

能源化工

BMI Research:明年全球原油需求预计增加120万桶/日,如果产油国确实增产,那么库存就会被消化,自然也会推升油价,不排除站上60美元/桶平台的可能。不过,BMI Research强调,油价上涨后,产油国能否抵抗诱惑并持续遵守减产协议是一大疑问。

花旗银行:OPEC同意减产有助于明年油价涨到70美元/桶。OPEC在12月10日与俄罗斯、哈萨克斯坦等11个产油国达成协议,同意减产180万桶/日。原油市场供需正在重新平衡,到明年年底,布伦特油价会在60—70美元/桶的区间内。

美银美林:包括利比亚、尼日利亚、哈萨克斯坦在内一些主产国产量上升,油价在10月

下旬出现下跌。而基于减产协议,布伦特油价明年应该会有所攀升,预计全年均价在61美元/桶。

基本金属
瑞士宝盛:全球铜需求在2220万吨,而美国市场仅占180万吨,份额不大,即使美国增加基建支出(桥梁和道路),也谈不上铜需求将大幅提升。中国的一些数据表现良好,但房地产数据不太乐观,而且投资力度不足,铅和锌等基本金属的矿业供应正在下滑。基本金属价格将随乐观情绪的消退而回落。

农产品
美国农业部:阿根廷北部和巴西的降雨缓解了干旱,有利于大豆等农作物的生长,进而增强与美豆的竞争力,以至于芝加哥大豆期价在一个月后重回10美元/蒲式耳之下。美元指数依旧坚挺,国际市场供货充足,上述因素利空玉米和小麦价格。

洛克金融:在12月15日跌至17.84美分/磅的6个半月低点后,原糖期货有所企稳。不过,临近年末,将有更多基金或投机客平仓,白糖期货承压。

荷兰合作银行:马来西亚棕榈油期价已经跌破3105林吉特/吨,该支撑位由10月6日低点2538林吉特/吨至12月19日高点3202林吉特/吨的上涨趋势线的146%斐波那契回撤位构成。下一支撑位正在重新平衡,到明年年底,布伦特油价会在60—70美元/桶的区间内。

美银美林:包括利比亚、尼日利亚、哈萨克斯坦在内一些主产国产量上升,油价在10月

期货日报

忠旺荣获“中国制造卓越贡献奖”

第二届中国制造2025高峰论坛(去年11月13日)公布“2016年度品质中国”评选结果,中国忠旺控股有限公司(下称“中国忠旺”)获得重磅奖项——“中国制造卓越贡献奖”。获得该奖项的企业还有百度、光明乳业、李宁、力帆、奇瑞捷豹路虎、青岛啤酒、四季沐歌等。

由《经济观察报》和央视《品质》栏目联合主办的“第二届中国制造2025高峰论坛暨品质中国评选颁奖典礼”昨日在京举行。本次评选过程中,主办方通过整合制造业权威智库资源,以制造业核心价值链条环节的“财务”、“研发”、“销售”、“质量”、“生产”、“供应链”等要素作为评价指标,对企业进行全方位的评判,从100家入围企业中遴选出10家优秀企业代表,授予“中国制造卓越贡献奖”。主办方表示,凭借从传统制造迈向智能化、信息化、绿色化的新型制造等方面的卓越表现,中国忠旺获得此奖。

经济下行,竞争加剧,倒逼制造业转型

升级

自《中国制造2025》发布以来,越来越多的传统制造业企业积极进行技术创新,发力智能制造。尤其是在经济增速放缓,供给侧改革背景下,传统制造业如何从困境中寻求新发展,成为本届论坛探讨的热点。

论坛上,原国务院发展研究中心副主任刘世锦认为,整个国民经济的基础,特别是竞争力的基础仍然是制造业。中国经济的回落是转型再评估,经济下行带来竞争加剧,随之带来分化,最后才有转型升级。在这一过程中,已经有优秀企业逐步脱颖而出。

国家制造强国战略咨询委员会委员、《中国制造2025》主要执笔人屈贤明认为,因为在工业基础方面欠账太多,中国制造要由大变强,要变成优质制造而不是劣质制造,关键要解决基础的零部件、材料和工艺等问题。

忠旺三次主动转型,迈入“智造”+

“质造”快车道

作为国内制造业企业的代表,中国忠旺以东北地区为起点,在20余年的发展过程中,历经三次转型,实现忠旺品牌走向全球的蜕变。创办之初忠旺以建筑铝型材起家,2002年果断向工业铝挤压业务转型,为后续发展储备动力。2011年忠旺又开启第二次转型,即在原有的工业铝挤压业务的基础上,将业务板块延伸至深加工业务和铝压延材业务,忠旺由此快速打开海外市场。而在2016年,忠旺提出了第三次转型:将从高端铝加工材料供应商向轻量化综合解决方案供应商转变。

在历次转型中,忠旺不仅找准市场发展的脉搏,更是提前向工业4.0“进化”。一直以来,忠旺除了重视研发创新外,更加注重通过技术创新实现智能化发展。在忠旺铝挤压车间的厂房,只有少数工人来操作巨型挤压机,将铝棒挤压成各种设计好的形状,则通过机器完成,而在忠旺附加值更高的深加工业务领域,机器人已成为焊

中国有色网