

铜缺口或达 68000 吨 今年有望涨至 7000 美元

贵金属
德国商业银行:美国通胀、英国脱欧谈判和特朗普的国际政策不确定性可能催生黄金第二春,虽然黄金对美国政策无能为力,但它们不是唯一的宏观驱动力。今年潜伏着显著的上行风险,并在美国之外,比如,欧洲政局变化造成的潜在冲击。黄金在大萧条之类对称性风险事件下吸引避险需求,今年欧洲大选可能会再次震惊市场。

劳埃德私人银行:投资者信心指数2月攀升至6.1%,是自2016年4月以来的最高水平。虽然英国投资者的信心满满,但资产表现并不理想,这在房地产方面尤其明显,尽管在资产表现中垫底,投资者对其信心依然上升31.3%,显示市场开始略过英国脱欧。投资者对英国股市的热情也十分高涨,但黄金似乎是英国投资者最偏爱的。

基本金属

花旗银行:2012年以来资本支出捉襟见肘,这使得从现在起至2020年前那些计划中的铜矿项目全都无法投产。至此,原本的供应过剩转变为供应短缺,有望推动铜价在2020年前升破8000美元/吨。预计今年铜市可能迎来6年来首次供应短缺,供需缺口或达68000吨,并将至少持续到2020年。今年铜价可能朝7000美元/吨迈进,2020年前有望突破8000美元/吨,意味着铜价

可能还有超过30%的上涨空间。

瑞银:在大宗商品开始复苏的2016年,被视为宏观经济风向标的金属铜却一直“后知后觉”,直到2016年10月底才走出低位,开始上涨。今年年初至今,LME3个月期铜已累计上涨7.7%,至每吨6000美元/吨。继续看好今年铜价,认为市场将持续趋紧,供应中断是主要的推动力之一,预计均价在6614美元/吨。

中国有色网

76家有色金属上市公司年报预喜 铝业公司净利好转

受去年部分金属价格快速上涨的影响,有色行业公司在2016年普遍表现不错。

据记者通过东方财富Choice数据统计,目前发布年报的有色金属公司仅有明泰铝业一家,而发布业绩预告的公司已有91家,其中有76家公司业绩预喜,占比为83.52%,相比2015年有了明显好转。

铝业公司净利明显好转

数据显示,截至2月21日,有色金属行业中有3家上市公司预计去年净利润超10亿元,分别为天齐锂业、*ST金瑞与南山铝业,有25家公司预计净利润增幅在100%以上。

而已经公布年报的明泰铝业,2016年公司实现营业收入74.79亿元,同比增长19.06%,实现归属于上市公司股东的净利润2.69亿元,同比增长55.62%,公司产品毛利率达到8.43%,同比上升21.64%,对于公司毛利率大幅增长的原因,公司称是因为20万吨产高精度铝板带和2万吨交通用铝型材项目等深加工项目逐步投产,以及公司收购巩电热力自备电站,实施燃气改造项目自制煤气,公司

加工成本得到控制。
值得注意的是,除明泰铝业外,去年我国不论铝加工行业还是生产企业,业绩都有了明显的改观,这一点从中国铝业的业绩预告中也可以看出。据中国铝业业绩预告显示,公司预计2016年度实现利润总额约16亿元,与上年同期相比,增加7.3倍左右;归属于上市公司股东的净利润约3.8亿元,与上年同期相比,增加85%左右。

而云铝股份则预计去年公司盈利约1.22亿元,同比2015年增长约315%左右,另外一家铝行业龙头南山铝业,预计去年实现净利润12.7亿元,同比增长127%。

此外,目前预计净利润最高的有色行业公司为天齐锂业,据公司去年三季报预计,去年全年净利润变动幅度在531.40%至581.42%之间,预计净利润在15.65亿元至16.89亿元之间,对于净利润变动原因,公司表示,报告期内,市场需求的增长导致公司锂产品销售价格和销量均同比上涨,盈利也相应增长。对此,有分析师表示,从公司三季报可以看出公司产品量、价同比大增持续增厚业绩,经营性现金流强劲;天齐江苏技改

将拉动碳酸锂产销走高。

数据显示,2015年至2016年初,有色金属价格遭遇断崖式下跌,以LME电铝为例,其2015年初的价格为1859美元/吨,当年最低跌至1433美元/吨,受铝价下跌影响,2015年铝业上市公司的业绩都受到了影响,而2016年铝价出现回升,LME电铝价格曾一度升至1900美元/吨以上,沪铝价格站上14000元/吨。因此,虽然铝业公司普遍表示受益于成本控制,但其实公司业绩的增长与铝价上涨不无关系。

***ST吉恩或退市**

虽然大部分有色金属上市公司的业绩可圈可点,但需要注意的是,截至目前有8家有色金属公司预计去年净利润出现亏损,有7家公司预计净利润同比下滑。

在预计去年净利润亏损的企业中,*ST吉恩排名首位。据1月21日公司发布的业绩预告显示,公司预计去年净利润为亏损19亿元至22亿元。公司称,由于其经营业绩受到宏观经济和行业形势的严重影响,公司主营业务盈利能力未明显改善;公司流动资金紧张,多数贷款逾期,使得本期财务费用较高;同



十五冶对外公司沙特磷矿项目部成功完成PD泵带水试车

近日,十五冶对外公司沙特磷矿项目部成功完成了全球最大的隔膜泵设备PD泵的带水试车,给项目部和公司送上一份开年大礼。

此次带水试车主要是通过工艺操作上可以联动的设备无负荷平稳运行,一方面检验设施流程是否通畅,另一方面检验该系统在制造设计、安装质量上能否满足设备荷载、连锁、自动控制等基本运行要求,并通过整改、完善达到满足重负荷联动试车的条件。同时,通过无负荷带水试车培训上岗人员掌握设备启动、停机操作、联动程序以及设备运行中的操作要领。

中国有色网

能开发,轻量化设计方法,成型技术,焊接工艺和测试评价方法等,实现高强度钢在汽车应用比例达到50%以上。2021年~2025年为第二阶段,以第三代汽车钢和铝合金技术为主线,实现铝铝等多种材料混合车身,全铝车身的大范围应用,实现铝合金覆盖件和铝合金零部件的批量生产和产业化应用,第三代汽车钢应用比例达到到自车身重量的30%。

2026年~2030年为第三阶段,重点发展镁合金和碳纤维复合材料技术,解决镁合金及复合材料循环再利用问题,实现碳纤维复合优化升级为重点,以智能化水平提升为主线,以先进制造和轻量化等共性技术为支撑,全面推进汽车产业的低碳化、信息化、智能化和高品质。在此基础上,路线图进一步提出了节能汽车、纯电动和插电式混合动力汽车、氢能燃料电池汽车、智能网联汽车、动力电池、汽车轻量化、汽车制造等七大领域,并分别形成了各自细分领域的技术路线图。

2030年轻量化发展目标
关于汽车制造技术:
以“绿色制造、智能制造、优质制造、快速制造”为发展主线,全面提质增效降耗;以铝、镁合金和碳纤维复合材料为重点,逐步掌握轻量化材料制造技术;以动力总成及新能源汽车电驱动系统为突破口,显著提升轴齿等加工制造技术,实现制造装备的数字化、智能化。

中国有色网

全球铝箔生产商倡议组织总干事Stefan Glimm表示,GLAFRI作为铝行业跨地区的国际性组织,一经发起就得到了全球铝箔生产商的积极响应,目前,61家会员公司的铝箔产量已经超过全球的50%以上。2016年在上海召开的全球铝箔生产商会议也取得成功,加速了这一组织国际化的进程。GLAFRI会员公司通过信息共享、经验分享和一致行动,已经在全球为铝箔推广作出了一定的贡献,取得一定成效。他希望有更多的铝箔生产商能加入到这个组织中,使之能代表更多的企业,也能使更多的铝箔企业分享到合作共赢的益处。

据悉,目前已经有17家领先的中国铝箔生产企业成为GLAFRI会员。

中国有色网

轮回“铜博士”或已步入2-3年景气周期

2017年开始,由于新增冶炼产能的投放和铜精矿后续供给不足,铜精矿相对冶炼产能开始出现小幅短缺并有扩大的趋势。2017年—2019年预计分别短缺8万吨、34万吨和27万吨。铜精矿供应直接限制精炼铜的产量,加之全球经济企稳以及全球基建浪潮的兴起,预计需求端保持3%左右的需求增速,2017年全球精炼铜供需开始失衡产生缺口,2017年—2019年分别短缺29万吨、39万吨和36万吨。

主要观点:
1、上游开采:未来三年铜矿供给预计增量在40万吨左右,增速在2%左右。

未来三年除部分小矿山投产外,没有大型矿山投产,加之罢工以及印尼政策的不确定性,铜精矿的供给受到极大的影响。2017—2019年预计新增铜矿产量分别为39万吨、46万吨和36万吨,增速分别为1.9%、2.1%和1.6%。供给增速下降至2%左右,相对于2011—2015年CAGR4.7%的复合增速,供给端进入持续收缩期。

2、中游冶炼:未来三年预计进入

冶炼产能投产高峰期,冶炼端产能过剩并不断扩大。

2017—2019年预计新增冶炼产能分别为106.5万吨、87万吨和131.8万吨,根据投产进度估算新增实际有效冶炼产能分别为67万吨、108万吨、86万吨。相对于40万吨的矿铜供给,冶炼端开始出现产能过剩并有不断扩大的趋势。

3、下游需求:全球基建投资潮带来长期需求增量。

全球经济逐步企稳,行业最坏的时候已经过去,伴随着全球基建投资浪潮的兴起,“一带一路”沿线经济建设、特朗普万亿美元基建投资等为铜的需求带来持续的需求增量。2017—2019年预计全球精铜需求增量分别为67万吨、84万吨和71万吨,同比增速分别为2.9%、3.5%和2.8%。需求端保持3%左右的需求增速。

4、供需错配,缺口现。
铜精矿供给增速下降至2%左右,进入持续收缩期。下游需求预计仍能保持3%左右的需求增速,供需错配开始显现,预计2017年—2019年分别短缺29万吨、39万吨和36万吨。

中国有色网

江铜去年获13项国家授权发明专利

江铜不断完善激励制度,加速科技成果转化,激活企业创新要素,推动了企业创新驱动发展战略落到实处。2016年公司共获41项国家授权专利,其中发明专利占13项。

我国专利分为发明专利、实用新型专利和外观设计专利三种。发明专利所需的创造性劳动最多,审查也最为严格,授权率极低。2016年,公司全年获授权专利41项,其中发明专利13项。公司13项专利绝大部分落户德铜和贵冶,其中,贵冶获得8项,德铜获得4项。

贵冶在“对标世界一流”的过程中,实施了众多行之有效的新技术、新措施和新工艺。开展对标工作四年来,贵冶以铜金银冶炼回收率、闪速炉作业率、吨铜冶炼综合能耗为核心的指标体系领先世界,一些新方法、新措施和新工艺,经过提炼、总结,作为原创性、发明性技术创新成果得到国家权威机构的认定与认可。

贵冶将科技创新工作摆在突出位置,优化完善科技创新激励制度,大力营造科技创新氛围,培育科技人才,搭建科技创新平台,提升科技创新水平,重奖科技创新成果,使具有原创价值的发明专利成为个人和单位业绩考核评价的“重大加分项”。该厂树立创新导向,优化创新条件,营造创新氛围,使得想创新、敢创新的人有机会、有舞台,能创新、会创新的人受尊重、受重视。

科技创新也是建成世界一流铜矿山的技术保障。近年来,德铜攻克了一批生产技术难关,掌握一批具有行业领先水平的关键技术,形成一批重要的知识产权,取得一批高等级科研奖项。2006年以来,德铜获得授权专利487项,发明专利13项。其中,《一种铅焙砂处理工艺》《一种露天金属矿山爆破预装药炸配方与制作工艺》等发明创造,半自磨自控软件、实业公司的PE管和其他超高分子聚乙烯管等

供应收缩持续支撑锌价

锌矿供给收缩导致精炼锌供给减少的局面将继续。虽然2017年全球锌矿供给回升,供需缺口收窄,但目前来看,锌矿的紧张仍将制约精炼锌的冶炼产量,从而抬升精炼锌价格。

供给难以增加

2016年锌价由于两大矿山资源枯竭减产以及以嘉能可为主的部分矿山减产,锌矿出现较大缺口,锌价持续上涨。预计2017年全球锌矿供给回升,供需缺口收窄,整体全球锌矿供给最紧张的时间预计出现在2017年上半年,因为国内需求已经好转,但供给仍受限。

全球来看,嘉能可仍未宣布复产,整体锌矿供应大格局未变,仅在去年的缺口上逐渐增加锌矿产量。而国内北方地区受制于天气条件,部分矿山被迫停产,使得锌矿产量难有增量。锌矿的收缩逐渐影响到精炼锌,韩国高丽亚铝计划2017年减少7.7%精炼锌产量至59.99万吨,因为锌矿供给紧张和低价工费。国内方面,安泰科对国内45家公司锌产量统计结果显示,1月份全国锌锭总产量为38.8万吨,同比增长0.8%,环比下降5.2%,产量较去年12月份明显下滑,因冶炼厂锌矿供应受到限制,冶炼企业为保持冶炼行业主动权,主动减产,小冶炼企业尤其资金紧张的企业原料采购出现问题,被迫减产。

同时,持续下滑的加工费将从成本端支撑精锌价格。一季度国产矿因季节性因素的减少以及冶炼企业的

低锌矿库存将使得加工费处于低位,从而从成本端支撑锌价。

进口方面,由于套利窗口几乎持续关闭,预计也将维持低位,2016年初精炼锌进口量较大,预计2017年一季度同比将出现较大降幅。而锌矿进口则由于进口加工费持续下滑,较国内加工费无优势,整体有价值无市,成交量较少。因此,整体锌矿供给和精炼锌供给预计难有增量。

消费或回暖 但环保压力大

经过2016年锌产业链去库存后,目前冶炼企业的锌矿库存水平和下游企业的精炼锌库存均低于去年水平,截至2017年2月21日,LME锌库存较去年同期下滑21.49%至39.08万吨,SHFE库存较去年同期下滑24.65%至8.80万吨,而据不完全统计,国内锌矿库存降幅超50%。叠加供给端难有增量,随着节后需求回暖,需求端按需求采购即可,支撑锌价震荡走高。

需要注意的是,今年京津冀及周边地区环保督查对锌的下游企业影响较大,可能影响锌价上涨空间。SMM认为,天津、河北、沧州、衡水等市锌下游镀锌企业相对集中。2月15日—2月28日期间为责任落实督察阶段,措施落实强度不大,进入3月措施落实阶段期间,届时环保压力增加,或抑制镀锌、氧化锌厂家开工。

综上,锌矿供给紧张,加工费维持低位,从成本端支撑锌价,供给端受限,前期多单可持有,若回落可考虑逢低买入。但下游需求受环保影响或使锌价涨幅不如预期。

中国有色网

2030年单车用铝 350 千克

日前受工信部委托、中国汽车工程学会牵头、500位专家历时一年完成的大型联合研究项目——节能与新能源汽车技术路线图(下称“路线图”)在上海发布。根据该汽车技术路线图,将大力推进铝合金材料在中国汽车上的应用,单车用铝的具体的目标是:2020年190kg;2025年达到250kg;2030年达到350kg。

该路线图总体框架采用“1+7”路线图,代表一个总报告,7个分报告,分别是节能汽车、纯电动和插电式汽车、燃料电池汽车、智能网联汽车、动力电池、轻量化技术、汽车制造,描绘了我国汽车产业技术未来15年发展蓝图,分别以2020年、2025年、2030年为节点,介绍了汽车市场需求、产品应用以及产业基础。

总体目标

《路线图》的总体目标是:到2020年、2025年、2030年,我国新能源汽车年销量预计将分别达到210

万辆、500万辆和1500万辆。节能汽车乘用车百公里平均油耗目标2025年为4升,2030年为3.2升。

至2030年,汽车产业碳排放总量先于国家提出的“2030年达峰”的承诺和汽车产业规模达峰之前,在2028年提前达到峰值;新能源汽车逐渐成为主流产品,汽车产业初步实现电动化转型;智能网联汽车技术产生一系列原创性科技成果,并实现有效的普及应用;技术创新体系基本成熟,具备国际竞争力。

主要里程碑

至2020年,乘用车新车平均油耗5.0升/百公里,商用车新车油耗接近国际先进水平,新能源汽车销量占汽车总销量比例达到7%以上,驾驶辅助/部分自动驾驶车辆市场占有率达到50%。至2025年,乘用车新车平均油耗4.0升/百公里,商用车新车油耗达到国际先进水平,新能源汽车销量占汽车总销量的比例达到20%以上,高度自动驾驶车辆市场占有率达到约15%。至

2030年,乘用车新车油耗3.2升/百公里,商用车油耗同步国际先进水平,新能源汽车销量占汽车总销量的比例达到40%以上,完全自动驾驶车辆市场占有率接近10%。

各细分领域技术路线图

在上述重大目标指引下,路线图进一步凝练关键技术,明晰路径,以新能源汽车和智能网联汽车为主要突破口,以能源动力系统优化升级为重点,以智能化水平提升为主线,以先进制造和轻量化等共性技术为支撑,全面推进汽车产业的低碳化、信息化、智能化和高品质。在此基础上,路线图进一步提出了节能汽车、纯电动和插电式混合动力汽车、氢能燃料电池汽车、智能网联汽车、动力电池、汽车轻量化、汽车制造等七大领域,并分别形成了各自细分领域的技术路线图。

关于轻量化技术:

《路线图》的总体思路是2016年~2020年为第一阶段,重点发展超高强度钢和先进高强度钢技术,包括材料性

大铝箔应用和推动市场增长!会员单位也一定能分享整个铝箔市场增长带来的红利。2017年,GLAFRI将启动以铝箔生产工艺发明人Robert V Neher先生命名的铝箔青年科技奖评选活动,推进“全球铝箔创新奖”在各个地区的实施,开展铝箔在技术领域应用推广项目,继续利用多层次平台和业界活动开展铝箔信息传播工作,展现铝箔在资源节约、食品保护、环保等方面的独特优势和作用。同时,GLAFRI也将成为全球铝业治理计划(ASI)的团体成员,以响应全球铝产业链在可持续性方面的行动计划,推动各成员单位在企业社会责任方面的提升。

势,包装领域的增长最被看好。但是,2017年有可能出现新的贸易保护措施,将可能会影响全球贸易格局。

据全球铝箔生产商倡议组织(GLAFRI)完成的一个铝箔生产商的调查,在2016年,有50%的铝箔企业产量增长,有37%的企业产量持平,有13%的企业产量下降。在关于2017年市场前景的调查中,生产企业的信心指数要强于2016年,更为乐观。

来自全球28个国家的61家GLAFRI会员一致同意,将继续以GLAFRI为合作平台,传播全球铝箔之声!向全球客户及相关方推广铝箔材料,使之成为重要之选。在各国内及全球扩

全球铝箔市场保持增长

近日,全球铝箔生产商倡议组织(GLAFRI)召开了网络电会议。会上,通报了全球铝箔市场进展和2016全球铝箔业调查结果;对2016年工作进行了总结,讨论并通过了2017年GLAFRI活动及传播交流计划。

据研究机构CRU的信息,2016年全球铝箔消费量超过526万吨,保持温和增长,但是增幅超过2015年。其中,中国市场消费量占了全球51%。总体来说,铝箔消费在全球各个区域市场都有增长,但是增幅都不大。中国、东南亚、南美特别是巴西等区域的市場增长要稍高一些。预计2017年的全球铝箔市场仍然保持这种态