

终端需求连续好转 铜价将现阶段性回升走势

最近,沪铜下跌受阻,出现企稳之势。在宏观面转暖、下游消费较好的情况下,铜价将出现阶段性回升走势。

宏观经济表现良好

当前美国通胀逻辑没有改变。美国3月PPI环比下降0.1%,为2016年8月以来首次环比下降,但3月PPI同比上升2.3%,创下近5年以来新高。并且,美国4月密歇根大学消费者信心指数初值为98,超过预期的96.5及前值96.9。这暗示美国通胀水平仍在上升,美联储仍处在加息的轨道上,6月加息的可能性仍较大。根据我们的研究,美国加息频率提高反映经济运行良好,从而会推动基本金属上涨。

中国经济开局良好。一季度国内生

产总值180683亿元,按可比价格计算,同比增长6.9%。其中,第二产业增加值70005亿元,增长6.4%。工业企业利润快速增长,1—2月全国规模以上工业企业利润同比增长31.5%,比2016年提高23.0个百分点。这表明,实体经济稳步恢复,经济向好的基本面无有变。

终端需求连续好转

根据国家电网部署,电力建设为雄安新区配套基础设施建设的重要环节,预计配电网及新能源投资达1157亿元。

房地产方面,虽然1—3月房地产开发企业土地购置面积同比增长5.7%,增速比1—2月回落0.5个百分点,但全国房地产开发投资同比名义增长9.1%,增速比1—2月提高0.2个百分点。而

且,3月房地产开发景气指数为101.13,比2月提高0.37点。我们认为,房地产市场发展将带动电线电缆以及家电行业的连续好转。

电线电缆方面,3月电线电缆企业开工率为81.80%,为近年来最高水平。由于4月国网招标情况较好,预计4月电线电缆企业开工率继续回升。家电方面,3月旋转压缩机迎来传统销售旺季,产销达到年内峰值。压缩机供不应求,各厂家订单接连不断,生产线满负荷运转。从排产量上看,4月旋转压缩机总排产1647万台,同比增长21%,环比增长7%;家用空调行业排产约为1762万台,较去年同期产量上升50.8%。

受此影响,铜库存已经出现连续下

降,上期所铜期货库存自3月中旬的17.8万吨下降至当前9.65万吨,LME铜库存亦有8万吨左右的下降。同时,保税区货源清关进口增多,保税区库存增幅放缓。这些印证了国内需求存在转好的迹象。为防止2016年年末铜价急剧上涨的情况再次发生,下游和终端企业多逢低补库。

以逢低买入为主

综上所述,宏观和行业面良好的逻辑将继续支撑铜价。从技术上看,伦铜自去年11月末至今整体围绕5750美元/吨宽幅振荡,且成交重心高于去年1—10月的4750美元/吨。我们认为,随着铜价逼近前期低位,多单盈亏比扩大,建议投资者以逢低买入为主。

中国有色网

诺德股份一季度净利大增302% 持续看好铜箔业务

近日,诺德股份(600110)发布2017年第一季度业绩,营业收入和净利润较近年同期均创新高。公告显示,诺德股份第一季度实现营业收入7亿元,较上年同期增长95.78%;一季度实现归属上市公司净利润3,5508.97万元,同比增长302.08%。公司表示,铜箔业务增加成为公司业绩大增的重要原因。

资料显示,诺德股份主营业务是从锂离子电池用高档铜箔生产与销售及锂电池材料开发业务。近年来随着新能源汽车快速发展,锂电铜箔作为新能源汽车锂电池当中不可或缺的材料,也随之迅速崛起,锂电铜箔概念也被资本市场高度关注。诺德股份素有锂电铜箔行业“第一股”之称,是国内目前锂电

铜箔行业的龙头企业,不论在产品技术、产品质量和产能方面均领先行业。现公司拥有惠州、青海两大生产基地已形成30,000吨锂电铜箔产能,占有超过三分之一的市场份额,稳居市场第一。

近期,诺德股份也为机构高度关注,多家券商研究所持续发布了公司研究报告。其中,中信建投、安信证券、太平洋(601099)证券在内的5家券商研究所在公司2016年度业绩公布后发布了“买入”评级的新研究报告。中信建投认为公司将受益于新能源汽车的快速增长和正常化发展,2017年将实现量价齐升;太平洋证券认为公司在铜箔加工领域中拥有明显的成本和规模优势,很多技术指标成为锂电铜箔行业的质量标准,今后将大大受益于动力电池市场的需求快速增长。

同时,诺德股份近期还发布了《关于接待机构调研情况的公告》,公司于4月24日开展了线下机构投资者交流活动,吸引了国内34家投资机构参与,其中不乏国内最著名、规模最大的公募基金公司,如中信建投、广发证券(000776)、中金公司、安信证券、大摩华鑫基金、博时基金、国泰基金等等。

机构投资者对公司铜箔业务发展情况十分关注,重点关注铜箔行业发展前景、当前市场供需情况、利润上涨空间,以及公司未来在铜箔行业的布局。公司管理层在交流中表示,铜箔行业是一个技术密集型、资金密集型的行业,有一定的准入门槛,无论是原有市场参与者,或是新的跨界进入投资的,在技术上均需要较长时间的适应和调试,因此造成目前铜箔市场

主要状态是供不应求。诺德股份未来的方向是集中资源专精于特殊规格的铜箔,这将成为公司利润新的增长点。

此外,公开资料显示,诺德股份也在马不停蹄的加速锂电铜箔产能扩张,4月15日,其增资1.14亿元技改的惠州基地正式投产,产能从2100吨/年升级为5000吨/年,同时二期3000吨产能建设也正式启动。在相关活动上,诺德常务副总裁陈郁强还透露,为更好地服务海外客户,诺德股份正在考虑在海外建厂,规划产能在12000吨/年;同时,为进一步提升公司的市场竞争力,公司已启动打孔铜箔技术研发计划,通过产能扩张和技术布局,致力于2020年在锂电池用电解铜箔市场占有率达到50%。

中国有色网

安全员有了考核机制

彼铜分公司作为中色(宁夏)东方集团有限公司消防安全重点监管单位,创新安全管理方式,实行“星级安全员”考核机制,制定并下发了《安全环保考核管理办法》,各岗位安全员必须经分公司安全资格培训且考试合格后方可“持证”上岗,每月对岗位安全管理情况进行考核,考核分排名第一的岗位,奖励安全员一颗星,逐月进行考评加星;累计三次考核倒数的岗位,扣除安全员一颗星,年末将对考评情况进行统计,并将星级考核结果作为年度安全奖发放依据。

该公司“星级安全员”考核机制的实行,有效推进安全管理队伍梯队建设,促进公司安全管理整体水平的提升。

雷晓昕 摄



铜供应短缺或将至 自由港发出预警

全球最大的铜生产商发出了铜供应增长困难的警报。

必和必拓公司在上周三将其全年的铜产量预估下调了18%。自由港迈克墨伦铜金矿公司(Freeport-McMoRan)在本周二也宣布在2017年削减2亿英镑(90718吨)的销售量。花旗集团称之为“结构性看涨”的言论更是助长了铜价上涨的预期。泰克资源公司表示,其在第一季度铜产量将下降22%,而力拓公司也在上周削减了其2017年的产量目标。

“当前市场变化多端,我认为仍有很多故事可讲,因为考虑到方方面面的因素,价格不会有如此大的波动”,巴克莱银行纽约分行分析师戴恩·戴维斯(Dane Davis)在电话采访中表示,“第一季度的第一大主题是供应中断,我认为第二季度的核心主题将是需求一中

国需求。”

相比铝产量16%的增长,2017伦敦的铜产量增长了3.2%,即使经历了必和必拓旗下埃斯科迪达矿(Escondida)六周的罢工、天气和罢工导致秘鲁的铜矿生产中断以及印度尼西亚政府限制自由港公司在格拉斯伯格工厂的铜出口。

截止本周三下午5:51,LME铜价上涨0.2%,盘中铜价一度上涨0.6%,达到5715美元/吨(2.59美元/磅)。

包括David Wilson在内的花旗集团分析师表示,到五月底铜价应该会达到267美元/磅,世界银行也将2017年的铜价预测从一月份的5400美元上调至5750美元。

随着秘鲁铜产量增长的放缓,在2017年余下的时间里,铜精矿的供应将继续收紧,花旗银行分析师在本月指出,矿商支付的金属提炼加工费用在2017年

已经下降,这也意味着铜精矿供应受到限制,该银行表示。该行估计秘鲁铜生产的中断将使2017年全球铜产量减少38.5万吨。

在全球经济很可能回升,且LME追踪的铜与铝的库存已经萎缩的情况下,自由港公司的警告加深了市场对铜供应减少的担忧。国际货币基金组织将其对全球经济增长预测上调至3.5%,比其一月份的预测高0.1%,这是这家总部设在华盛顿的基金组织在最近的“世界经济展望”中的观点。

“这是艰难的一年”,自由港公司CEO理查德·艾德克森(Richard Adkerson)在周二的财报电话会议上表示,艾德克森指出,公司面临着印度尼西亚暂停从格拉斯伯格出口铜精矿导致的困境。

埃斯科迪达世界最大铜矿“铜矿”的实际控制人必和必拓表示,由于罢工,该地区全年

的铜产量预计将比预期产量回落27%。这家总部位于墨尔本的生产商在一份声明中表示,埃斯科迪达的生产预估从之前预估的107万吨调降至78万吨—80万吨之间。同时声明还提到其建设海水淡化厂项目和改进加工设施的计划将会延迟。

生产商们描绘了一个更为乐观的长期前景。在本月早些时候的一个会议上,泰克公司CEO唐·林德塞(Don Lindsay)表示,年内的低价行情已切断了投资渠道,预计到2025年,市场或需要相当于五个新的埃斯科迪达铜矿来避免铜市陷入供应短缺,而到那时,供应商或面临巨大的资金挑战。

“新建项目特别的稀缺,因此铜供应或即将出现明显的短缺,问题是供应短缺出现的时间,这将取决于中国因素以及全球市场情况。”自由港公司艾德克森(Adkerson)表示。

中国有色网

科技部印发《“十三五”材料领域科技创新专项规划》

为推动我国材料领域科技创新和产业化发展,明确“十三五”时期材料领域科技创新的思路目标、任务布局和重点方向,规范和指导未来5年国家材料科技发展,科技部于近日发布了《“十三五”材料领域科技创新专项规划》(下称《规划》)。

《规划》提出,“十三五”期间,材料领域将围绕创新发展的指导思想和总体目标,紧密结合经济社会发展国防建设的重大需求,将重点发展基础材料技术提升与产业升级、战略性新兴产业材料、材料基因工程关键技术与支撑平台、纳米材料与器件、先进结构与复合材料、新型功能与智能材料、材料人才队伍建设七大方面。有色金属行业作为我国重要的支柱型产业,在《规划》中涉猎颇多。其中主要围绕技术转型升级以及促进国防建设、高合金、稀有贵金属等材料发展。

《规划》指出,材料服务于国民经济、社会发展、国防建设和人民生活,各个领域,成为经济建设、社会进步和国家安全的基础和先导,支撑了整

个社会经济和国防建设。因此,新材料技术是世界各国必争的战略性新兴产业,成为当前最重要、发展最快的科学技术领域之一。“一代装备,一代材料”向“一代材料,一代装备”转变,彰显了材料的战略作用。发展材料技术既可促进我国战略性新兴产业的形成与发展,又将带动传统产业和支柱产业的技术提升和产品的更新换代。

《规划》提出,将主要围绕“十三五”材料领域发展的总目标,在基础材料技术提升与产业升级方面,着力解决重点基础材料产业面临的产品同质化、低附加值、环境负荷重、能源效率低、资源瓶颈制约等重大共性问题,推进钢铁、有色、石化、轻工、纺织、建材等基础性原材料重点产业的结构调整与产业升级,通过基础材料的设计开发、制造流程及工艺优化等关键技术国产化发展的重点突破,实现重点基础材料产品的高性能和附加值,绿色高效低碳生产。这包括将着力解决大规模高性能轻合金材料,高精度高性能铜及铜合金材料,新型稀有/稀贵金属材料,高品质粉末冶金难

熔金属材料及硬质合金,有色/稀有/稀贵金属材料先进制备加工技术等。

在新材料技术发展方面,与有色金属行业相关的重点将围绕研究高性能纤维及复合材料、高温合金、高端装备用特种合金、海洋工程用关键结构材料、轻质高强度材料、3D打印材料等关键材料和技术,实现我国高性能结构材料研究与应用的跨越发展;新型功能与智能材料将突破新型稀土功能材料、重大装备与工程用特种功能材料等的基础科学问题以及产业化、应用集成关键技术和高效成套装备技术。具体包括:高温合金的超纯净冶炼、缺陷控制、组织调控、复杂及大型构件制备关键技术,变形和铸造高温合金—材多用技术,单晶高温合金和粉末冶金高温合金,特殊用途高温与耐蚀合金等;高端特种合金超纯净冶炼与精细组织调控的关键技术,超超临界电站装备用特种合金,高温长寿命低成本轴承合金,高端模具钢材料等;3D打印高温合金、特殊钢、钛合金、轻合金、高分子材料等新型粉末冶金材料;先进铝基、钛基、铁基等金属基复合材料,金属层状复合材料,碳化硅、氧化铝等;稀

土磁功能、光功能、吸波、催化等功能材料及器件,高性能稀土储氢材料及技术,高丰度稀土应用新技术等。

同时,在材料基地与人才队伍建设方面,以国家科研基地平台为依托,建设一批完善的新材料研发平台,积极引导各类人才与团队通过平台、基地、联盟等形式开展合作协作,强化原始创新能力和高技术转移转化能力。建设一支规模、结构、素质与实现本规划目标要求相适应的多层次材料人才队伍。

《规划》指出,“十三五”期间,将我国重点基础材料高端产品平均占比提高15%至20%,减少碳排放5亿吨/年。典型钢铁品种、高端有色金属材料国内市场化率超过80%,钢铁与有色金属生产综合能效提高10%,实现轻工重点材料国产化率从15%提高40%等等。形成专利3000项,制定标准和规范500项,建成500条产业化示范线,在重点领域培养15至20个团结协作的全链条攻关人才团队;聚集10至15个从事前瞻性技术创新的有活力的青年人才团队,形成研究和创新的人才梯队。培养领军型创新创业人才1000名。

中国有色网

黄金、白银“坠崖式下跌” 铜价猛涨

国际金价周一跌破关键技术水平,200日均线瞬间失守。隔夜美国供应管理学会公布了弱于预期的制造业数据,随后金价遭遇抛售,止损位被触发。

纽约商品交易所六月份交割的黄金期货下跌1%,至三周低点的1255.5美元/盎司,回吐稍早一度升至12697美元/盎司的涨幅。

纽约商交所黄金交易量比100日平均水平低11%。

Sevens Report联席主编Tyler Richey表示,从根本上来说,最近几周较长利率已经跌破一季度交投区间,如这一趋势持续,金价势将在近期内走低。黄金价格走势仍然在很大程度上取决于利率,如10年期美债收益率进一步回落至2%,这将有助于2017年涨势的延续。技术上而言,日线图上,1250至1260之间存在重大支撑,这将成为近期的关注点。

凤凰网

未来两个月白银价格将会大跌

近日,投资网站MarketWatch首席分析师Taki Tsaklanos撰文表示,本周白银价格走势已经扭转,未来两个月将会持续走低。

Tsaklanos表示,依据历史经验,每年白银价格的峰值将出现在4月,现在本月只剩下两个交易日,那么白银价格的顶峰应该就是4月17日的18514美元/盎司了:“过去的走势对判断金银价格非常重要。从历史来看,除了2009和2010年以外,白银价格总是在4月到达顶峰,因为东西方的投资和首饰需求往往会在12月至4月间保持旺盛。”

不过,Tsaklanos也补充,由于白银同时身兼基本金属和贵金属两重属性,所以预测白银价格将比黄金更加艰难。他表示,之前主导白银价格的是它的基本金属属性。在很长一段时间内,基本金属的价格一直停滞不前,直到承诺要大兴土木的特朗普

中金网

山东胶东近年新发现金矿70多处 增储量2400余吨

据国土资源部网站消息,国土资源部地质调查司司长于海峰3日介绍称,2011年以来,山东省胶东地区新发现大中型及以上金矿70多处,新增金资源储量2400余吨。胶东地区一跃成为世界第三大金矿区,稳固了全国最大黄金生产基地的地位。

胶东地区金矿深部找矿成果新闻发布会于3日举行。于海峰在发布会上表示,自2011年实施找矿突破战略行动以来,山东省胶东地区金矿深部勘查取得重大成果,探明一批大型、特大型金矿,新增金资源储量2400余吨,超过新中国成立61年(1949—2010年)来胶东累计查明资源储量的总和(1932吨),为提前五年实现全国金矿找矿十年目标任务做出了巨大贡献。

他说,山东省的金矿主要分布在胶东地区。2011年以来,胶东地区新发现大中型及以上金矿70多处,其中大型—特大型金矿床全部分布在“山东莱州—招远金矿整装勘查区”内。其中,储量超百吨的特大型金

矿床有莱州市三山岛北部海域金矿(储量470.47吨)、莱州市西岭金矿(储量382.58吨)、莱州市纱岭金矿(储量309.93吨)、莱州市腾家金矿(储量206吨)、招远市水旺庄村金矿(储量170.543吨)、莱州市新立村金矿(储量141.81吨)。储量大于50吨小于100吨的金矿产地近10处,其中山东招远市台上矿区新增金59.4吨、玲珑金矿新增金50吨、三山岛金矿新增金60吨。

此外,在烟台市牟平区新发现辽大型金矿,资源储量69吨,打破了胶东东部地区以往“只见星星不见月亮”的局面,扩大了胶东矿集区的找矿范围。

于海峰说,深部金矿勘查的重大成果,实现了我国金矿找矿的历史性突破,形成了以三山岛、焦家和玲珑为代表的3个千吨级金矿田,使胶东地区一跃成为世界第三大金矿区,稳固了全国最大黄金生产基地的地位。目前,胶东地区金矿保有资源储量3694吨,2016年,胶东地区矿山产量71吨,约占全国金产量(453吨)的六分之一。

中国新闻网

必和必拓今年将猛砍掉17%铜产量

随着澳洲多座矿场遭遇恶劣天气以及智利矿场发生罢工事件,全球最大矿业公司、澳洲工业大佬必和必拓(BHP Billiton)下调了矿产铜、焦煤和铁矿石的年度目标产量,并着手分拆部分美国页岩油资产。

必和必拓于4月26日发布的一季度生产报告称,截止2017年3月的九个月内,铜产量同比下降20%至93.9万吨,而2017年第一季度铜矿产量为22.7万吨。在埃斯科迪达铜矿(Escondida)工人罢工44天后,必和必拓将2017年铜产量目标下调至133—136万吨之间,同比降幅将达到17%。智利国家铜业委员会(Cochilco)称:“埃斯科迪达铜矿停产以及其他关键矿山,包括印度尼西亚格拉斯伯格,将会导致今年铜供应短缺量达到8.5万吨。”

另外,在焦煤方面,必和必拓第三财季显示,焦煤产量上涨2%至3100万吨。不过,该公司将2017全年焦煤产量预估下调9%至3900—4100万吨。谈及下调全年焦煤产量预估的原因,必和必拓解释称,这是因为澳洲多座矿场遭遇飓风Debbie的袭击。据澳大利亚气

中国有色网