

需求主导 铜价偏弱运行为主

5月以来,铜价整体以振荡运行走势为主。由于铜需求转淡预期尚未落地,而当前铜矿山利润较为丰厚,故铜企利润被挤压的条件依然存在。

短期需求预期转淡

根据我们的跟踪,4月,实际需求同比增速仅3.47%,较此前预估增速4.5%有所下调,主要是电力电缆领域铜需求较弱。而5月、6月,由于电缆铜需求基本上很难有所好转,铜需求同比料以低增速为主。展望三季度,需求环比或有所下降。

分领域来看,空调领域需求预估可以维持至7月,预估5月、6月空调行业需求继续保持高增长。而电力电缆领域

域,根据国家电网的跟踪,2017年国家电网重点工程是“西纵”、“中纵”工程,特高压仍然是工作的重点。再加上能源发展、调峰改造、抽水蓄能电站、电力终端消费替代即煤改电、油改电、气改电等,电力电缆领域铜需求很难有其他表现。

整体来看,铜市两大需求领域即电力和空调,随着三季度即将到来,季节性需求回落预期开始升温。

远期供应或出现短缺

目前来看,2017年至2020年,十大铜精矿企业中仅有嘉能可因2018年非洲矿山复产而增加铜矿供给。但是由于总量仅20万吨,而其

他矿商没有增产项目。在持续降低成本的努力下,资本支出受限,因此,展望十大铜精矿企业产量总体是下降的。除十大铜精矿企业外,2017年其他矿山的增产总量降低至20.8万吨左右。虽然2018年增量提升至18.5万吨,但铜矿整体增量不及预期。

总体来看,2017年铜矿增量主要依赖此前投产的矿山达产,以及此前关闭矿山的复产。2017年铜矿增长动力微弱,2018—2020年之间,几乎无大型矿山新增产能投产。从长远来看,十大铜精矿企业远期投产大约80万吨产能,十大铜企之外,远期预期供应在

75万吨左右,这些矿山投产几乎要至2020—2025年。

由于铜供应主要取决于铜精矿的限制,而铜精矿预估已经很难有效形成增量,故2017年开始,铜精矿供应同比增速将较低。只要全球铜需求以2%—3%的速度温和增长,铜供应很快就会出现紧张格局。

综合来看,预计6月铜价走势主要是需求预期主导,加上智利Escondida矿山复产,铜精矿供应有所改善,6月铜价或以偏弱走势为主。但因远期铜精矿供应紧张的制约,预计铜价回落空间受限。

中国有色网

大宗商品市场正全面复苏 看好黄金和基本金属前景

澳新银行(ANZ)资深大宗商品策略师Daniel Hynes周三(6月7日)表示,大宗商品市场正在全面复苏,市场供给预计将驱动大宗商品价格。其中,该行最为看好黄金和基本金属的前景。

Hynes当天在珀斯的一个会议上称,预计美国2017年内将再加息两次,但这应该不会利空金价,而政治不确定性增加将对黄金起支撑作用。

本周中东的外交冲突引发的避险需求升温,而围绕英国大选以及前美国FBI局长科米参议院作证的不确定性也促使投资者买入黄金避险。周三(6月7日)亚洲市场,现货黄金持稳在1293美元/盎司附近,隔夜曾触及1296.13美元/盎司,为去年11月9日以来的最高水平。

澳新银行在一份报告中谈及英国大选和科米听证会时称,“日益扑朔迷离的政局将继续为金价提供支撑。与此同时,涉及沙特和卡塔尔的中东外交危机也已进一步升级,黄金避险买

盘由此进一步增加,而美元的疲软也在推动金价走高。”

关于铜、铝等基本金属市场方面,澳新银行的Hynes表示,“近来生产中断以及铜矿关闭事件激增,而且即将到期的工资谈判令全球15%的供应面临风险,另一方面,中国铝冶炼厂关闭承诺是海市蜃楼。”

他还补充到,“中国今年将放缓煤炭、钢铁去产能步伐,钢铁产能关闭支撑了价格。同时,成本增加将支撑铁矿石处在当前价格水平,但中国矿山重启使得铁矿石价格面临风险。”

原油市场方面,澳新银行表示,石油输出国组织(OPEC)减产可能进一步引发美国原油供给进入市场。周三指标布伦特原油期货持平于每桶50.10美元,自5月25日OPEC宣布延长减产协议以来已经下挫近8%。

不过,尽管预计市场供给驱动大宗商品价格,但Hynes认为,只有当大宗商品供应面出现“重大变化”时,才能推动市场。

中国有色网

需求改善较为困难 铜行业苦日子仍未结束

需求层面5、6月份环比增加比较困难,而三季度需求面临季节性回落,但是供应方面的收缩使得需求转弱的预期难以体现在价格上,会使得整个产业链业务较难展开。

需求淡季压力逐步临近

4月份,跟踪的实际需求同比增速仅为3.47%,较此前预估增速4.5%有所下调,主要是电力电缆领域铜需求较弱。而5、6月份,由于电缆铜需求基本上很难有所好转,5、6月铜需求同比料以低增速为主,而展望三季度需求环比或有所下降。

分领域来看,从压缩机企业的排产数据来看,空调领域需求预估可以维持至7月份,预估5、6月份空调行业需求

数据继续保持高的增加。

而电力电缆领域,根据国家电网的跟踪,2017年国家电网的重点工作是“西纵”、“中纵”工程,特高压仍然是工作的重点。此外再上促进新能源发展、调峰改造、抽水蓄能电站、电力终端消费替代(煤改电、油改电、气改电);电力电缆领域很难还有其它铜需求。

整体上,铜两大需求领域电力和空调当前的需求仍然处于季节性支撑之下,但是随着三季度即将到来,季节性回落预期开始升温。

铜矿供应展望提供支撑

2017年至2020年,十大铜精矿企业目前仅仅只有2018年嘉能可因非洲矿山复产则增加铜矿供给。但是由于总

量仅20万吨,而其他矿商没有增产项目,而在依然降低成本的努力下,资本支出受限,因此十大铜精矿企业产量总体展望是下降的。而十大铜精矿企业之外,2017年其他矿山的增产总量降低至20.8万吨左右。而2018年的增量提升至18.5万吨,但整体上是铜矿增量不及预期。总体上来看,2017年铜矿的增量主要依赖此前的投产的矿山达产,以及此前关闭矿山的复产,2017年铜矿增长动力微弱。而2018—2020年之间,几乎无大型矿山新增产能投产。

而远期展望来看,十大铜精矿企业远期投产大约80万吨产能,十大铜企之外,远期预期供应在75万吨左右,这

些矿山投产几乎要至2020—2025年。

由于铜供应主要取决于铜精矿的限制,而铜精矿预估已经很难有效的形成增量,2017年开始,铜精矿供应同比增速将比较低,只要全球铜需求以温和的速度(2—3%)来增长,这样持续下去,铜供应很快就会出现紧张格局。

铜行业黎明前黑暗仍未结束

从全球范围内来看,铜需求潜在的爆发点主要是电动汽车、中国配电网改造、美国基建等,但是这些增长或比较遥远,或不是很牢靠,因此需求领域缺乏可靠的爆发点。而供应领域,虽然预估的铜矿山增量有限,但是一旦价格较好,潜在的矿山投资额还比较大,这会限制铜价格的表现。

中国有色网

中国有色集团在哈投资超8200万美元

山间回荡的声声驼铃、大漠飘飞的袅袅孤烟,为哈萨克斯坦作为中西交流的古老商道的重要一站镌刻下深深的历史印记。2013年9月7日,习近平主席在这里提出了“一带一路”倡议的核心概念“丝绸之路经济带”。2017年6月7日至10日,习近平主席将应哈萨克斯坦共和国总统纳扎尔巴耶夫邀请,第三次对哈萨克斯坦进行国事访问并出席上海合作组织成员国元首理事会第十七次会议和斯塔纳纳专项世博会开幕式,必将开创中哈共建“一带一路”的新局面。

自2005年进入哈萨克斯坦市场,中国有色集团在哈萨克斯坦的投资超过8200万美元,承建重大冶金工程类项目7个,完成工程项目合同额达20亿美元。其中阿克托盖和巴夏库两个世界级铜矿山选厂项目以及延迟石油焦、煅烧石油焦项目的合同额合计达到12亿美元,承建的哈萨克斯坦电解铝厂结束了哈萨克斯坦不产电解铝的历史,在

哈累计纳税近1.5亿美元,被冶金专业出身的纳扎尔巴耶夫总统誉为“中国有色企业走进哈萨克斯坦的金色名片”,在哈项目的签订实施得到了纳扎尔巴耶夫总统的亲切关怀和高度认可。即将在哈萨克斯坦召开的斯塔纳纳世博会的主题是“未来的能源”。这是与会各方面向未来实现包容共进的共同期许,也为矿业和能源企业在哈萨克斯坦的发展提供了更为广阔的空间。正如哈萨克斯坦著名诗人阿拜所说的“要看得更高,满怀信心地、勇敢地向你认定的目标飞去!”中国有色集团作为融入额尔齐斯河的一滴中国力量,将以此次习近平主席到访哈萨克斯坦达成的中哈友好合作共识为重要指引,继续把哈萨克斯坦作为“丝绸之路经济带”的桥头堡,深刻理解“中哈产能合作框架协议”的有关精神,用承建一个又一个大型项目的积极作为,努力推动哈萨克斯坦的繁荣和发展,共促中哈国际产能合作的生命之树常青。

中国有色网



以设备稳定运行保高产

中铝山东企业倡导“设备泄漏等于影响生产”的理念,不断强化设备管理,严格执行设备三级巡检。专业点检人员、车间管理人员、岗位操作人员每天定期点检,发现泄漏隐患及时在设备管理微信群发送点检照片并组织处理,确保了设备稳定运行。图为该企业第二氧化铝厂原料车间岗位员工正在设备前进行点检。

中国有色网

不锈钢产能投放预期即将落地 镍价逐步获得支撑

现货市场:上海现货市场电解镍报71650—73800元/吨,其中上海市场金川镍报在73700,俄镍报在71725附近。

中期逻辑:上周,由于人民币的升值,精炼镍进口现货一度出现盈利,但随后转成亏损。当前精炼镍供应几乎环比很难有增量,而需求则不断增加,因此镍大方向依然看涨。

短期逻辑:上周,国内现货市场俄镍对金川镍的贴水扩大至2000元/吨,主要是金川镍价格较为坚挺;镍铁价格有所下调,预计镍铁企业将向镍矿转移压力,当前CIF报价整体平稳,关注镍矿报价再度下调的可能,但是以当前

前镍价和镍铁价格折算,潜在镍矿价格已经打至27.5美元/吨,镍矿价格对镍价的压力逻辑已经结束,后期重点关注不锈钢新增产能。

走势分析:

日内走势:6月5日,上期所镍价整体以震荡为主。

5日,镍价延续上周五的反弹格局,不过强度不是很大。

消息面上,此前江苏德龙业已收购江苏成钢,公告信息显示江苏德龙拟通过江苏成钢淘汰140万吨产能以减量置换出112万吨不锈钢产能,即江苏成钢淘汰60吨炼钢转炉2座;560立方

和630立方炼铁高炉各1座,合计产能140万吨(在德龙公司新建不锈钢项目投产之前,彻底拆除成钢公司的2座60吨转炉,将2座炼铁高炉进行永久封存或彻底拆除),减量置换出江苏德龙建设1台80吨保温炉(用于镍铁水调温)、4台60吨AOD精炼炉、2台LF炉,合计112万吨不锈钢产能。

德龙不锈钢产能复产方案落地,置换出112万吨产能,低于停产前的200万吨产能。

另外,据消息,德龙已经做复产前的准备,预计将很快复产。

此外,高碳铬价格再度下挫,使得

不锈钢价格虽然下跌,但是微薄的利润得以维持,另外,从德龙采购的原料来看,复产的产能利用率大约在65%附近;对镍铁的需求量大约是0.5万金属吨/月左右,预估主要是以德龙内部镍铁供应为主,由于镍矿供应充足,当前的消耗量不足以引起镍矿价格的变动,因此复产带来的利好强度有限。

整体上,我们对镍价的看法不变,当前镍价处于低位震荡状态,但由于镍价已经将镍矿价格反应至27.5美元/吨附近,也就是镍价相对镍矿价格低估,因此,镍价仍然以反弹预期为主。

中国有色网

“暂停资质审批”折射新能源汽车产能过剩

时隔4个月,新能源汽车牌照暂停发放的消息再度甚嚣尘上。

6月5日,有媒体报道中国拟暂停新能源汽车生产资质的审批发放,此前政府自2016年3月起已发放了15个新能源汽车生产资质。

截至目前,发改委已经核准了15个纯电动乘用车建设项目,分别是北汽新能源、长江汽车、前途汽车、奇瑞新能源、江苏敏安、万向集团、江铃新能源、重庆小康、国能新能源、云度新能源、知豆、速达、合众、陆地方舟及江淮大众。这些车企想要真正获得资质还需通过工信部“新能源汽车生产企业准入”。最终能不能卖车,需看企业及产品能不能上《道路机动车辆生产企业及产品公告》。

目前只有北汽新能源一家进入《道路机动车辆生产企业及产品公告》。记者尝试求证上述传闻,但并未获得有关方面正式回应。不过记者注意到,早在1月26日,发改委正式批准云

度新能源汽车股份有限公司纯电动乘用车产业化项目,将新能源车企前10张牌照发放完毕之时,已有汽车行业重要人士表态国家将控制新能源车企业资质审批数量。

中国汽车工程学会产业研究院特聘专家高翔曾表示,尽管政府并未表示总共将批准多少家企业,但从市场容量来看,10—15家新能源车企比较合适。这些新进入企业如能对行业产生“鲶鱼效应”,则会刺激传统车企加速新能源汽车发展。

中国汽车工业协会秘书长董扬在2016年9月也曾透露,工信部正在考虑将新能源汽车制造商限制到最多10个,其中不包括正在发展新能源汽车的传统汽车制造商,譬如上汽和比亚迪。而正在或已经建成电动车生产线的厂家超过200家,这意味着绝大多数的厂家将出局。

虽然10个和15个的数量限制的传闻随着新一轮牌照的发放先后被打

破,但是产能过剩的隐忧仍挥之不去。中国汽车工业协会对外发布的数据显示,中国乘用车市场需求保持稳定增长,2016年乘用车销量超过2400万辆,而新能源汽车的销量只有50万辆,仅占到总量的2%左右。按照国家规划的2020年对新能源汽车的规划,新能源汽车在2020年的销量将不构成汽车行业的“主流”。因此,有业内人士认为,和传统的乘用车市场相比,新能源汽车仍然是一个总量不大的市场,很难容下上百家电动汽车公司。

“目前国内的车企加起来的规模不敌丰田一家,且国家对新能源汽车的产能总量有控制。因此对电动汽车牌照的数量限制,也是考虑到电动汽车目前总量不大,想通过限制牌照的数量,让拿到牌照的企业做大做强。”深圳某汽车行业观察人士对证券时报记者表示。另一个关于产能的新动向是,6月1日江淮大众合资项目获批。这打破了中国现行的汽车产业政策——“同一家外商

可在国内建立两家(含两家)以下生产同类(乘用车类、商用车类、摩托车类)整车产品的合资企业”。

目前,新建纯电动车乘用车生产汽车(含现有汽车企业跨界生产纯电动乘用车)项目,已经被单独列为一个种类,而不再是隶属于新建中外合资轿车生产企业项目。此次江淮大众项目的获批,意味着未来更多的国际车企将可以在华建设合资的电动车生产企业——这可以应对即将实行的碳排放交易。从另外一个层面上,意味着新能源汽车产能或将进一步膨胀。

在这种背景下,国内新能源汽车产能过剩的风险正在积聚。目前国内电动车主要以自主品牌为主,而自主品牌的数量限制,也是考虑到电动汽车目前总量不大,想通过限制牌照的数量,让拿到牌照的企业做大做强。”深圳某汽车行业观察人士对证券时报记者表示。另一个关于产能的新动向是,6月1日江淮大众合资项目获批。这打破了中国现行的汽车产业政策——“同一家外商

中国有色金属报

中铁建铜冠投资有限公司招聘启事

中铁建铜冠投资有限公司因工作需要,经批准,现面向集团公司内部招聘技术人员5名,维修主管2名,档案管理人员1名。

一、招聘岗位与条件

集团公司已签订劳动合同的正式职工,具有良好的思想品德和职业道德,爱岗敬业,工作严谨。

岗位	人数	条件
工程测量技术	1	1、年龄:1982年元月以后出生; 2、学历:全日制本科及以上学历; 3、职称:工程师及以上; 4、工作经验:工程测量技术6年及以上; 5、能用英语进行简单沟通,熟悉Word,excel和ppt,熟练掌握Autocad和南方Cass软件; 6、主持过矿山工程施工测量工作。
土建管理技术	2	1、年龄:1967年元月以后出生; 2、学历:大专及以上学历; 3、职称:助理工程师及以上; 4、工作经验:土建管理技术15年及以上; 5、参与过大型矿山地建交安项目和尾矿库项目建设。
选矿技术	1	1、年龄:1977年元月以后出生; 2、学历:全日制本科及以上学历; 3、职称:工程师及以上; 4、工作经验:选矿技术5年及以上; 5、英语水平:大学英语四级及以上; 6、熟悉半自磨工艺和选矿生产。
电气技术	1	1、年龄:1967年元月以后出生; 2、学历:中专及以上; 3、职称:助理工程师及以上; 4、工作经验:电气技术5年及以上; 5、熟悉大型磨机驱动与控制,熟悉PLC控制系统,从事过大型磨机调试者优先。
维修主管	2	1、年龄:1967年元月以后出生; 2、职称(职业资格):工程师(技师)及以上; 3、工作经验:选矿维修技术10年及以上; 4、熟悉维修计划编制和维修工作组织,熟悉矿山大型选矿设备保养、维修。
档案管理	1	1、年龄:1977年4月1日以后出生; 2、学历:大专及以上学历; 3、职称:馆员及以上,有工程竣工验收归档工作经历; 4、工作岗位:档案管理、内勤、通讯报道,必要时出国工作; 5、有一定英语水平和中文写作能力。
合计	8	

二、录用方式

经笔试、面试考核择优,政审、体检合格后,予以试用。试用期6个月,试用期满合格后正式录用。

三、报名方式及时间

应聘者须持所在单位组织人事部门同意应聘证明、本人身份证、学历学位证书、英语等级证书、专业技术(职业资格)证书等相关材料原件及复印件到集团公司人力资源部(机关大院西侧楼一楼128室)报名,报名时交1寸近期照片1张。联系人:符女士、周女士 联系电话:0562-5860078

报名时间:2017年6月8日至2017年6月19日(工作日)。
集团公司人力资源部
2017年6月6日