

废铜供应激增矿场产量下半年料反弹 铜矿罢工影响有限

铜市场大幅反弹 三季度仍有低点出现

近日消息,今年稍早全球最大的两个铜矿发生的罢工活动对于铜价的影响有限,因废铜供应大增填补了供应缺口,而矿场产量预计也将在下半年反弹。

智利 Escondida 铜矿是全球最大的铜矿,该矿工罢工及其他供应受阻消息起初曾引发市场对于供应短缺的担忧,推升铜价。

分析称4月接受调查时曾预期今年铜市将供应短缺1.7万吨,而1月时预期为过剩8万吨。

但一些分析师目前预期供应将充裕,今年铜市供应亦小幅过剩。

来自黄金矿业服务公司GFMS的分析师 Karen Norton 称:“铜市虽然只是小幅

过剩,但依然是过剩了。”

“在关键时期,铜库存充足,而且也有废铜来填补这一部分缺口。”

由于担心供应短缺,LME 指标铜价今年年初曾攀升12%,到2月中旬触及6,204美元高点,但之后价格下跌7%。

必和必拓(BHP Billiton)本月撤销了 Escondida 铜矿的不可抗力影响,之前该矿经历了43天的罢工,是智利矿业市场最为冗长的罢工活动。

全球第二大铜矿——印尼 Grasberg 铜矿4月获得政府发布的出口许可,之后便一直增加出口,之前围绕开采权的纠纷导致该矿生产中断了15周。

自由港迈克墨伦铜金矿公司

(Freeport-McMoRan Inc)上周表示,该公司正努力与印尼就旗下 Grasberg 矿的新矿业协议进行磋商。

虽然 Escondida 铜矿的处境给市场带来了不确定性,但智利 Collahuasi 等其他铜矿则签订了新的合同。

摩根大通(JPMorgan)的分析师 Natasha Kaneva 称:“我们认为今年出现更多重大的、劳工相关的供应中断的可能性不大。”

Kaneva 预期,4-12月铜矿产量平均将同比增加约21%,到年底时铜价将走软至每吨5,000美元。

麦格里(Macquarie)分析师 Vivienne Lloyd 称,罢工期间,矿场有时间去进行更多的

检修维护工作。

另外,在全球最大的两大铜矿关闭期间,市场供应相对充足,因为去年底铜价高企吸引了大量废铜流入市场。

Lloyd 表示:“废铜的流入确实降低了铜矿供应短缺的影响,因为废铜不仅是进入高炉,还取代了制造商所需的阴极铜。”

他补充称,目前废铜供应有所下降,可能会暂时支撑铜价。

Lloyd 称:“二季度铜市供应略有短缺,但我们认为下半年市场将重回过剩。”

《金属导报》(Metal Bulletin)的专家称,铜精矿加工精炼费升至2月中旬以来最高,这也反映出市场供应稳健。

文华财经

需求增加 钴矿价格暴涨

百川资讯最新统计数据 displays,截至6月12日,今年以来国内钴矿价格累计上涨51.63%。业内人士表示,2019年前钴产业难有大型矿山投产,在电池扩容、新能源和储能需求增加的背景下,供不应求预期将延续。

钴矿价格暴涨

国际市场钴矿价格暴涨。相关数据显示,今年1月至5月,钴矿价格暴涨71%。预计未来仍存上涨空间。

国内市场方面,百川资讯统计数据 displays,截至6月12日,钴精矿价格为163万元/吨,今年以来上涨51.63%;四氧化三钴为36万元/吨,上涨89.47%;硫酸钴为85万元/吨,上涨66.67%;电解钴为39万元/吨,上涨42%;钴粉为48万元/吨,上涨65.52%。

钴价上涨,带动相关上市公司业绩向好。上市公司方面,华友钴业、寒锐钴业、洛阳钼业和格林美为钴产品主要生产商。其中,华友钴业预计,上半年将扭亏为盈。2016年,公司净利润同比增长128.14%,今年一季度增长820.97%。洛阳钼业预计,上半年净利润大幅提升。公司表示,2016年第四季度分别完成巴西妮妮磷矿及刚果(金)铜钴矿两项重大境外并购项目交割,财务报表合并,且2017年初钴价出现大幅上涨。2016年,公司净利润同比增长31.12%,今年一季度增长323.28%。此外,格林美预计,上半年净利润同比上涨20%-60%。公司2016年净利润同比上涨710.2%,今年一季度增长539.4%。

下游需求大增

安信证券有色金属首席分析师齐丁告诉记者,目前刚果金钴矿供应占全球70%以

上,未来两年刚果金主流矿山增量有限。

齐丁表示,2017年增量主要来自 CHEMAF 和万宝矿业两家企业。2018年-2019年供给增量主要集中在嘉能可的两个项目。其中,KCC 项目2018年有望复产,预计当年产量1万吨钴,2019年1.6万吨;RTR 项目预计2019年初将投产,一期产能1.4万吨。未来两年钴产量不会有太大增长。

需求方面,电池材料包括3C和动力电池正极材料成为钴的主要应用领域。据安泰科等机构统计,2016年全球钴消费量大约为1038万吨,同比增加4.3%。其中,电池行业用钴占57.7%,高温合金占比15.4%,硬质合金和硬面合金占比10.8%。2016年国内钴消费结构中,电池材料占比达到78%。

随着新能源汽车加快发展,政策对高能

量密度电池的支持力度不断加大,当前成熟的解决方案为三元技术路径,对钴的需求形成支撑。

华泰证券有色金属行业分析师李斌表示,2016年国内电池材料出货量中,磷酸铁锂占比约72%,三元电池占比约25%;2017年,三元锂电池大概率成为新能源汽车行业细分领域的爆发点,出货量同比增速预计可达110%-120%。同时,储能领域将成为钴产业的潜在需求增长点。

此外,随着5G技术的高速发展,智能手机对电池容量要求逐步提升。李斌表示,若3C双电芯和多电芯得到大规模推广,预计未来三年钴需求新增量可以达到万吨级。安泰科预计,2017年全球钴供应量为108504吨,全球钴消费量为113324吨,缺口4820吨。

中国有色网



智能设备助力重点工程建设

近日,在郑万高铁高家坪隧道内,中铁建十一局的工人熟练地操作着由中国铁建重工集团研制的 ZYS13 全智能三臂凿岩台车。据了解,该凿岩台车是国内首个实现凿岩台车智能化操作的新产品,目前已在我国多个重点工程中成功应用。

史家民 摄

地勘单位和矿山企业的机会来了

国家发展改革委振兴司拟于近日组织开展2017年重点研究课题公开征集工作。记者梳理发现,在发布的15个课题中,绝大部分涉及地质矿产研究领域,其中4个选项更是直接相关。

经济新常态下资源型城市可持续发展模式研究。要求对《全国资源型城市可持续发展规划(2013-2020年)》确定的262个资源型城市进行系统研究和梳理分析,针对成长型、成熟型、衰退型、再生型四种类型,研究提出资源型城市可持续

发展的模式和发展路径,以及针对性、指导性、可操作性较强的政策建议和措施。

独立工矿区转型路径及政策建议研究。要求系统梳理我国独立工矿区转型发展现状、发展机制和制约因素,对独立工矿区转型路径进行科学界定和分析,总结提炼有效模式,科学论证多渠道筹集独立工矿区转型资金的可行性及其制度设计,研究提出下一阶段的发展目标和主要任务,以及提高转型效益的政策建议。

采煤沉陷区综合治理模式研究。要求梳

理国内外实施采煤沉陷区治理的经验成果,对我国主要煤炭产地的重点采煤沉陷区进行科学分类,分别提出各类采煤沉陷区的治理方式方法,治理重点任务和投入产出机制,研究提出采煤沉陷区综合治理参考模式和有效路径的建议。

我国老工业城市转型的主要路径研究。要求对《全国老工业基地调整改造规划(2013-2022年)》确定的120个老工业城市转型升级进展情况进行评估,并在对转型发展路径和成效方面具有代表性

的城市进行综合分析,归纳提炼具有典型意义和推广价值的转型发展模式,在此基础上探索提出分类推进老工业城市调整改造和转型发展的思路和政策建议。

此外,在东北地区产业接续、环境修复的多个课题上,“大地质”也可有所作为。

据安排,本轮课题执行时间为2017年8月至2018年7月,振兴司将在7月下旬左右发布课题入选公告,并与入选单位签订正式合同。并于2018年5月底前召开课题评审会。

中国矿业报

今年钨生产总量控制指标确定

工信部近日商有关部门研究确定了2017年钨生产总量控制指标,合计钨精矿91300吨,较去年持平。从各省(区)分配情况来看,共有17个省(区)获得生产指标。其中,江西、湖南两省分别为38450吨、23600吨,生产指标之和占总量的67%。工信部要求,有关省(区)工业主管部门下达指标时,应做好与当地国土资源主管部门的沟通,及时把指标落实到企业,并制定月度计划。

钨是银灰色金属,具有熔点高、硬度大、超耐热性、超强的耐高温机械性能,是国

民经济和现代国防不可替代的基础材料和战略资源。钨及其制品应用范围十分广泛,被誉为“工业的牙齿”。钨产业链条较长,主要包括勘探、开采、选矿、冶炼、精深加工等,下游行业范围较广,主要包括航天、军工、装备制造、机械加工、冶金矿山和电子通信行业等。

据了解,钨是国家实行生产总量控制管理的产品,任何企业不得无指标和超指标生产。工信部要求,生产总量控制指标下达给符合国家钨产业政策和行业规划要求、具有采矿许可证的企业,指标要向符合环境保护要求、工艺装备先进、技术水平高的重点骨干企业倾斜。对超指标生产和存在环境污染、安全隐患的企业要核减直至取消指标。

正因为钨产业链条长,所以对钨矿行业的管理也应是多部门齐抓共管。

从1991年钨等矿产被列为国家保护性开采特定矿种至今已有26年。国土资源部成立以来针对钨矿生产经营秩序治理整顿、钨总量控制以及钨行业存在的问题,单独或联合其他部门出台了一系列政策措施。经过科学测算,自2002年起,国土资源部对钨矿开采实行总量控制。通过加强对钨矿开采源

头的监督管理,我国钨生产经营有序进行。

不过,也有业内专家指出,现有钨资源管理政策在生产开采和流通销售环节限制明确,管理措施和惩治手段十分有效,但在勘探研究方面存在一定不足,使部分企业能够以勘探的名义绕开总量限制要求。国家应进一步完善勘探、开采、生产和进出口各环节的资源管理政策和措施,强化产业前端控制,细化勘探、开采等环节的管制标准,加强进口备案制,彻底消除企业规避资源管理政策的可能。

中国矿业报

沪铜每一次反弹都是做空良机

近期,国际铜价接连上破5700美元/吨、5800美元/吨,涨势迅猛。殊不知铜主力合约也上破下跌通道上沿46000元/吨一线。但业内人士认为,美联储加息会议如达摩克利斯之剑悬在铜价之上,加之国内处于消费淡季,国际大宗商品普遍承压生产等一系列利空因素叠加,铜价的每一次反弹,都是做空良机。

美联储加息会议扰动市场

美联储6月议息会议日期为6月13-14日,本次会议将公布经济预期,美联储主席也将举行新闻发布会。本次美联储是否决定加息,市场尚未达成共识。对于铜价未来走势而言,我们认为利空大于利多,铜价或重返下跌通道。

从美国宏观经济数据分析,美联储或将推迟加息。最新公布的数据显示,美国新增非农就业人数远低于预期,表明美国就业市场不如预期,也间接表明美国经济发

展不如市场预期。如果美联储推迟加息时间,从金融属性分析,利多铜价。但是,特朗普的“万亿基建投资”也将延迟,铜需求会进一步萎缩,不利于铜价走高。从战略角度分析,即使美国开始实施大规模的基建投资,其更倾向于接受低铜价,这样更有利于美国国家利益。

如果美联储强势加息,那么美元指数继续走强的可能性较大。对于国际铜价而言,美元指数走强,以美元标价的所有商品价格都将下跌,包括铜。美国经济数据不佳,美联储逆市加息,目的很明显,就是打压大宗商品价格,以备实施后端的计划。

铜消费淡季更淡

二季度部分宏观经济数据出现下滑。有专家表示,年内经济同比增速的高点大概率已经出现,受投资等多项数据波动影响,下半年的经济增速或将低于上半年,但

全年65%的经济增幅不会出现。

中国需求的阶段性回落,也包括对精炼铜的需求。从统计数据看,中国对铜需求占世界铜总需求的半壁江山,因此中国铜需求的变化对铜价有着举足轻重的作用。二季度是中国铜消费淡季,和去年相比,本年度铜消费表现为“旺季不旺,淡季更淡”的特征。

第一,固定资产投资增幅放缓,房地产增幅放缓明显。有专家预期,5月固定资产投资累计增速为87%。房地产企业融资增长明显放缓,房地产开发投资增速难以持续走高,拐点可能很快到来。第二,中国铜进口降幅明显。5月进口未锻铸铜及铜材39万吨,同比下降了93%。虽然今年铜市供应端干扰频现,但是国内需求预期的不断恶化,使得铜价在2月后呈现起伏震荡下降的态势。

铜矿满负荷开工

罢工结束,铜矿满负荷生产。就目前的情

况来看,当时推涨铜价的两大铜矿已基本恢复正常。Escondida 铜矿预计在6月可以重新满负荷生产,Grasberg 铜矿方面虽然依旧受罢工干扰,但是实际上对产量影响十分有限。此外,铜供给严重过剩。国际铜业研究小组(IC-SG)在其最新的月度报告中称,今年2月全球精炼铜市场供应过剩93万吨,过剩高于1月及去年同期。且报告中还指出,虽然收到智利罢工影响,但全球铜市却依然过剩。

和去年同期相比,目前铜价处于高位,在铜矿重新洗牌并购整合之后,各家铜矿开始满负荷生产,这使得原本供大于求的精炼铜市场供求矛盾进一步加剧,不利于铜价上行。总之,美联储会议的结果很快就会揭晓,从国内商品盘面分析,工业品大多下跌,意味着本次继续加息的可能性较大。在利空叠加的基础上,铜价的每一次反弹,都是做空良机。

中国有色网

近期铜价连续三天反弹幅度达到接近5%,我们分析主要的原因是宏观资金层面央行释放缓和信号,另外产业方面5月铜进口给市场以情绪上的提振。基本面上6月供需呈现淡季不淡,空调行业排产超过70%同比增幅,铜板带箔维持高速增长,但主要消费体线仍有减速迹象。后续我们看淡三季度现货供需,认为后续还有低点出现,下游买企业建议耐心等待合适的买点出现。

核心观点

1.全球铜矿供应由年初的供应过剩25万吨调整至短缺5万吨。中长期看涨,外盘远期升水格局将长期持续。2017到2018年铜价重心以上移为主。

2.三季度国内铜消费环比下降,供应环比小幅上升,至少在8月之前国内供需仍将维持相对过剩。但长期买点将在这一时间出现。

3.废铜价差回落,废铜供应对于需求的影响将减弱。

核心逻辑

1.全球铜矿供应由年初的供应过剩25万吨调整至短缺5万吨。中长期看涨,外盘远期升水格局将长期持续。2017到2018年铜价重心以上移为主。

2.三季度国内铜消费环比下降,供应环比小幅上升,至少在8月之前国内供需仍将维持相对过剩。但长期买点将在这一时间出现。

3.废铜价差回落,废铜供应对于需求的影响将减弱。

4.进口高点在6月7月。

中国矿业报

美加息如期落地 金属延续强弱分化

预计,循序渐进地加息是有保障的,不要对少数可能是噪音的通胀数据反应过度。

今日还将关注英央行利率决议。本月稍早的英国大选结果令美国政治前景的不确定加剧,加之隔夜公布的英国薪资数据依然疲软,这令英央行或仍将维持按兵不动。

市场预计今日公布的美国经济数据或好坏参半。美国5月进口物价指数年率或有所回落,从而继续预示美国通胀走弱。本月稍早公布的美联储4月工厂和耐用订单双双回落,显示美国制造业正在降温,关注今日公布的美国6月费城、纽约联储制造业指数和5月工业产出率表现,若表现疲弱或进一步验证美国制造业走弱的现实,这将给美元构成不利。

中国有色网

十五冶四公司获两项电力优质工程奖

近日,从中国电力建设企业协会传来喜讯,十五冶四公司承建的习水二郎电厂(4×660MW)新建工程、黑龙江省华能伊春2×350MW热电联产主厂房建筑安装工程双双荣获中国电力优质工程奖。这两项电力优质工程奖的获得,为下一步创建2017年度国家优质工程奖奠定了坚实的基础。

据了解,习水二郎电厂由中国电力投资集团公司牵头开展前期工作,规划装机容量4×660MW,总投资约90亿元,一次规划,分期建设,是渝黔两省能源合作的重点项目。一期工程建2×660MW超临界燃煤发电机组,同步建设脱硫、脱硝装置。十五冶四公司承接了习水二郎电厂(4×660MW)新建工程1.2号机组主厂房工程。该公司针对该工程的安全、质量、工期、资金运作,资源配备进行了前期策划,制定了“安全、质量、工期、效益”的目标方针以不变应万变的决策,狠抓工程质量管理,合理使用资源,建立健全各项质量控制制度和措施,重点落实到现场施工管理,尤其对接焊缝、全熔透角焊缝、厚板焊接均按照焊接工艺评定中的要求和方法施焊,通过厚板埋弧焊接技术、CO2气体保护焊技术和热处理制度,使工程的焊接质量得到了保证,取得了良好的经济、社会效益。

黑龙江省华能伊春2×350MW热电联产主厂房建筑安装工程位于伊春市乌河区,规划容量为4×350MW抽凝供热机组,留有扩建条件,主要为伊春市的伊春区、乌马河区、翠峦区、友好区供热。该项目于2012年12月开工建设,已于2015年底全部竣工投产。十五冶四公司承接该项目后,按照“安、快、好、省、廉”的要求,全体参建者战严寒、抢晴日、斗酷暑,精心组织、严格管理、精心施工,加班加点抢工期,严格管理保质量,取得较好效果。该工程也因此荣获黑龙江省建设工程质量结构优质工程奖,安全文明生产多次获得业主表彰,实现安全“零”事故的目标。此次再次荣获电力优质工程奖,充分展示了该公司的施工质量。

中国有色金属报

2027年电动汽车铜需求将扩大9倍

根据国际铜业协会(ICA)的最新研究,电动汽车(EV)行业的迅猛发展将在未来十年内显著拉动对铜的需求。这项题为“运输电气化和储能一体化中的铜依赖”的研究由IDTechEx发起,并为铜在电动汽车行业的重要应用提供了新的思路。

电动汽车在其电池中使用大量的铜,并在电动机中使用铜线圈和铜转子。一辆车可以消耗多达六公里长的铜线。铜也用于母线,用于连接电池组中的模块和电池,并用于充电基础设施。

虽然大多数汽车使用需要多达23公斤铜的内燃机,但据IDTechEx的研究发现,混合动力车使用40公斤铜,插电式混合动力车使用60公斤,电动汽车83公斤,以及混合动力公交车使用89公斤铜。依靠电池供电的电动公交车可以使用224-369公斤铜,具体取决于其使用的电池尺寸。

ICA 市场分析与管理推广人员 Colin Bennett 称:“铜在所有非贵金属中的导电率最高,在所有

能源生产中都起着重要的作用,但对类似于电动汽车这样未来的可循环技术发展来说尤其重要。”他指出,“铜提升了电动汽车的效率和可靠性,因为铜可以100%回收利用而不损坏性能,它本身就是一种可循环利用的材料。”

IDTechEx 高级技术分析师 Franco Gonzalez 指出:“随着技术的进步,电动汽车的需求预计将在未来十年内大幅增长,与传统汽油车辆的价格差距也将逐步接近,更多的电动汽车将被部署。”

他表示,“我们的研究预测,这一增长将使电动汽车和公共汽车的铜需求从2017年的185万吨提高到2027年的174万吨。这是九倍的增长。此外,每个电动汽车充电器将增加0.7公斤的铜,如果是快速充电器,每个可以使用8公斤的铜。”

随着能源独立型车辆(EIV)进入市场,铜在该项技术中的使用可能会迎来更大的增长。这些电动汽车在车顶使用太阳能光伏(PV)面板来提供可再生能源的电力。光伏系统也依赖大量的铜来运转。

中国有色网