

锌矿供应缺口收窄 沪锌暂难向上突破

自2月中旬以来,锌价展开高位振荡盘整走势。笔者认为,目前锌市多空因素交织:一方面锌矿供应存在缺口,精炼锌产量下降;另一方面,市场资金面偏紧,下游需求走弱。

锌矿供应缺口收窄

目前,全球锌矿供应偏紧格局未变。在锌价高位振荡的情形下,锌矿山复产动力依旧存在,只是复产产量尚不能弥补供应缺口。2017年1—4月全球锌矿山产量为426.9万吨,较去年同期增加7%;1—4月全球锌市供应短缺11.2万吨,供应缺口较去年同期扩大,显示锌矿复产增量有限。海外矿山增量主要来自Antamina、韦丹塔等,预计增量在50万吨左右。

国内锌矿山面临着环保督查整顿,部分地区矿山开采受限,老矿区资

源枯竭、品位下降,新增矿山投产速度较慢等问题,因此国内锌矿供给也是偏紧的。2017年1—5月中国锌矿产量为244万吨,较去年同期下降1.7%,预计今年国内锌矿增量在20万吨左右。综合海内外矿山复产情况,预计今年全球锌矿复产增量大概在70万吨,供应缺口较去年将有所收窄。

锌矿加工费方面,截至6月16日,国内锌矿平均加工费和进口锌矿平均加工费分别为4050元/吨、60美元/吨,较2月底分别上升450元/吨、30美元/吨。锌矿加工费低位上涨,显示锌矿供应紧张格局有所缓和。但与2015年的高加工费相比,现阶段加工费还处于低位区间。

精炼锌产量下降

由于锌矿加工费一直处于低位,冶炼厂利润未明显好转,加之环保督查趋严,

上半年国内冶炼厂集中检修增多,精炼锌产量下滑。1—5月精炼锌产量为211.8万吨,累计同比下降3.6%。鉴于锌矿供应偏紧,精炼锌产量下降,国内锌社会库存、上期所锌库存、伦锌库存均出现回落。

截至6月12日,国内锌社会库存为11.54万吨,较2月底下降17.49万吨。其中,上海、广东、天津三地锌库存分别为5.77万吨、2.78万吨、2.51万吨,较2月底分别下降7.75万吨、8.42万吨、1.31万吨。

截至6月16日,上期所锌库存和伦锌库存分别为7.2万吨、31.2万吨,较2月底分别下降126万吨、8.37万吨。而5月底,随着环保督查及冶炼厂检修结束,冶炼厂开工率回升,6月精炼锌产量有望恢复,届时锌库存或出现缓慢回升。

终端需求显著放缓

上半年国内冶炼厂集中检修增多,精炼锌产量下滑。1—5月精炼锌产量为211.8万吨,累计同比下降3.6%。鉴于锌矿供应偏紧,精炼锌产量下降,国内锌社会库存、上期所锌库存、伦锌库存均出现回落。

单,原因是收不回开模费用。这种状况的确是民品钛企的“痛点”。钛“亲生物金属”的优良性能决定了它具备福惠人类健康的高品质,钛工艺技术的高要求决定了它的高贵性,才进入民品市场难以形成大批量生产决定了它的高价性。然而,面对钛产品开模费用高、批量小的现状,更没有考虑钛金属产品研发投入——这也是目前一些国有大企业为什么在民品市场亏损严重的因素之一。

跳出钛圈说钛圈,眼光不同,境界不同,市场容量也不同。小钛圈凝固的是小思维,跳出钛圈放眼的是大视野。这也是为什么美的、苏泊尔、九阳、格力等一些家用电器能够飞入寻常百姓家。因为,这些企业有大视野,大格局,盯住的是广大消费群体。这些企业的高端炊具照样走进千家万户的厨房。从这个意义上讲,珠江三角洲中山钛企、博友制钛、极致钛业、丹凤朝熙、深圳霸狮,以及上海金福钛业,浙江

锌需求主要集中在房地产、汽车、基建等领域。随着地产调控升级,房地产销售增速回落开始传导至投资端,1—5月房地产投资增速、土地购置面积增速、房屋新开工面积增速均出现回落,预计在地产需求回落影响下,上述指标将继续放缓。现阶段,基建投资资金来源受制于财政收支压力加大及货币政策偏紧影响,基建投资增速已连续三个月回落。1—5月,汽车产销同比及环比增速均出现回落,显示汽车购置优惠减少后,汽车销量已在去年底透支,预计后期汽车产销增速将进一步放缓。

综合来看,锌矿原料短缺、精炼锌减产、现货持续升水等因素支持锌价上行,但地产、汽车、基建等下游需求走弱会限制其上行空间。因此,锌价上有阻力,下有支撑,区间振荡格局未变。中国有色网

人人都要唱安全生产的主角

每到“安全生产月”,一些企业的安全主管部门就会在显眼位置张贴安全标语,并开展系列活动,可谓声势浩大,但也存在“安全生产月户口,六月来七月走”的怪圈。

即便如此,一年下来,整个企业死亡事故、重伤事故、轻伤事故、未遂事故,仍然频发。为何?其实是因为这些企业对安全生产工作缺乏整体设计,往往领导召集一个会议,安全部门“唱主角”负责抓落实,其他部门就像一群看客,坐上了“观众席”,像这样的工作模式,岂能不出安全事故呢?日前,湖北省安监局领导在大冶有色金属集团控股有限公司授课,列举了诸多事故频发的案例。他表示,这样的企业“发生事故是正常的,不发生事故是不正常的”,确实令人警醒。

安全工作到底如何做?健全制度,合规操作,人人参与,自始至终,是一条必由之路。在安全生产这个问题上,人人都要“唱主角”,“安全”没有“观众席”,也来不得半点投机取巧。

安全工作本身就是一个系统工程。对于企业来说,它必须纵向到底、横向到边。上至领导,下至每一名职工,不管是生产单位还是总部部室,谁敢说安全与自己无关?哪里有生产,哪里就有安全,哪里有作业现场,哪里就

有安全隐患存在的可能,安全与生产是一对孪生兄弟。事事有安全,处处有安全,时时有安全。安全充斥着我们生产的每一个环节,贯穿在生产的每时每刻。提起安全生产工作,有人总会错误认为,那是企业领导和主管部门的事,有人会说那是操作者自己的事,把自己放在了“观众席”的位置上。这种观点是错误且有害的。

如果把安全工作当成“一出戏”的话,在安全工作中,我们每一个人都要争唱这出戏的“主角”,以服从大局为己任,以自我防范为关键,按照5S精益管理的要求,以安全操作手册和工作流程为基本遵循,认真做到“我不伤自己,我不伤害别人,我不被别人伤害”。在生产过程中,要摒弃那种安全工作与我无关,“事不关己,高高挂起”的态度;要摒弃把自己置于“观众席”,当看客,对身边存在的安全隐患和违章行为熟视无睹,采取听之任之的态度。

安全生产工作没有“观众席”。每个职工都要以主人翁的姿态参与安全管理,从我做起,从每项具体工作做起,按章操作,不但自己重视安全生产工作,还要监督身边的人做好安全工作,在安全工作中人人都“唱主角”。只有这样,才能高高兴兴上班,平平安安回家。

中国有色金属报

银价有望延续跌势

随着全球避险情绪升温以及美元走软等利好因素刺激,近期白银价格出现触底反弹,给市场注入了强劲的上漲希望。然而,就在市场纷纷预测银价即将迎来新一轮牛市上涨行情时,周一现货白银在毫无征兆之下短线跳水40点,市场猜测或因交易员“胖手指”所致,导致银价大量止损盘被触发,从而促使价格跳水,随后银价延续跌势;本周消息面上,市场除了有美国通胀相关经济数据之外,美联储主席耶伦也将携手众多美联储官员发表讲话,届时投资者将进一步获悉美联储对通胀以及紧缩路径的态度,需重点关注。

首先,美国方面,周一美国公布的两个重要数据令美元承压下行,数据显示,因担忧特朗普税改及监管措施,商业支出大幅减少,5月耐用品订单意外下滑,前值-0.8%、预期-0.6%,公布值-1.1%,数据公布不及预期,创6个月最大跌幅;随后的数据显示,美国6月达拉斯联储商业活动指数前值17.2,预期16,公布值15,不及预期令美元进一步承压,美国经济再次表现疲软,引发市场对美国公布经济数据不及预期强劲的担忧与日俱增,加大市场对美国经济走弱的担忧,从而使得市场怀疑美联储进一步加息理由是否充分,数据显示9月加息概率为12.8%,12月加息概率为43%。

其次,本周最值得关注的就是美联储主席耶伦携手几位美联储票委的讲话,从这些讲话中,将可获取更多关于美联储加息和缩表的细节。值得注意的是,美联储6月加息之后,市场对美联储后市加息预期偏弱,美元也一直维持在97美元上下震荡;同时近期

美联储众官员保持一致,认为美联储会提前缩表,2017年内一定会启动缩表计划,甚至美联储官员表示会在9月议息会议上宣布,虽然从美联储官员讲话中可以寻找到美联储后市政策走向,但如果耶伦给出不一样的信号,那么市场会选择跟从耶伦脚步,因此近期耶伦对缩表时间的言论,将成为后市预测的主要方向,从此前耶伦的鹰派加息态度来看,此次耶伦讲话或将不利于银价,投资者需提前做好风控。

最后,本周还将迎来特朗普医改法案投票,此次参议院议案和上月众议院通过的共和党医改议案效果如出一辙,都是大幅减税、大幅削减联邦政府的医疗保健支出,没有医保保障的国民支出都会增加;如果此次顺利通过,对特朗普来说是一个巨大的鼓舞,对其以后的施政法令的颁布有利,也有利于美国加速进入加息缩表,那么避险情绪消退,白银价格走势将受到一定程度的打压;如果仍无法顺利实施,那么对特朗普来说将是重重的一击,对美国经济也不是什么好消息,市场的避险情绪将有所升温,银价也有机会重回17美元/盎司上方。

综上所述,美创环裕分析师认为,周一白银价格的“跳水”彻底粉碎了银价反转的可能性,市场买盘人气一时很难恢复,即便耶伦发表对经济前景谨慎的观点,料对白银的提振作用也将非常有限。同时,从技术面来看,银价下跌动能未完全释放,白银还有可能延续此前的下跌行情,进一步向16.40美元/盎司关口下探,投资者需谨慎操作,切勿盲目抄底。

中国有色网

缩表进程下的黄金走势

美联储在6月15日公布了6月FOMC的会议纪要:1、上调基准利率25个基点至1.00%—1.25%、2、公布了收缩资产负债表的细节并明确表示将从今年开始缩表。

应该说这次的加息幅度还是符合市场之前的预期的,CME计算的6月加息概率在14日已经接近100%。同时点阵图对今明2年加息次数的前瞻指引均未发生改变(今明2年均加息三次),这同时意味着今年将还有一次加息机会,目前市场预计9月份加息的概率比较大。至于具体的缩表时间,耶伦的答复非常含糊,只是提及近期会实施,考虑到9月份加息概率较大,且美国目前的增长和(98.85 +0.51%)通胀状况并未好到加息和缩表同时进行,我们预计12月缩表的可能性最大。此外,缩表初期的步伐极其缓慢:1、对到期国债,首月停止到期再投资60亿美元,随后每三个月提高60亿美元,这样在前12个月,总共停止到期再投资1800亿美元,而联储目前持有的国债中,1年内到期的量就有3000多亿美元,即只有60%的到期国债会停止再投资2、对到期机构债及MBS,目前美联储负债表上1年内到期的机构债及MBS合计也只有44亿美元,5年内到期的合计也只有70亿美元,缩表初期机构债和MBS的到期规模可以继续不计。

黄金作为一个零息资产,更应该作为一个“超主权”零息永续债券进行分析——持有期间的收益率为0,债券信用并不是靠任何国家或者主体去背书的债券。我们知道,分析债券的维度主要分为期限和收益率,在期限固定的情况下,我们只需要看下黄金的“收益率”即可,那么黄金的收益率需要如何分析?一个直观的思路可以类比美国的

10年期债券收益,美国作为唯一超级大国,其国债市场是全球最大的单一市场,有点类似“超主权”,从下图可以看到,黄金价格(红线)和美国10年期债券收益率(蓝线)基本呈现镜像走势,保持着一个“此起彼伏”的关系,符合逻辑。

那么黄金价格的判断就会比较明朗了,我们只要关注美国长期国债特别是10年期债券收益率即可,目前虽然美联储的加息已经带动短期债券收益率的上涨,但是长期债券来讲,影响其收益率的最大因素是通胀预期,如果通胀预期将会低迷,则以黄金为代表的零息资产将会有进一步的表現;如果市场对通胀有进一步的期待,则黄金将继续低迷,这也是为什么自从特朗普上台以来黄金表现疲软的原因——市场炒作“再通胀”交易。而从缩表的力度看,耶伦是非常鸽派的,即便是在记者会,对于缩表的规模还是时间都是含糊其辞,这次FED纪要中提及及缩表,仿佛更多的是一个预期管理,提醒习惯了低利率的市场,联储还有缩表这个大杀器,有一种敲山震虎的味道。在前文已经提到,一年内的缩表规模大概在1800亿美元,这离实际意义上的缩表还有很大的区别,恐怕也很难改变10年期债券收益率进一步滑下2.2%的关口,黄金价格自然将会继续坚挺。

综上所述,我们认为,在联储目前的缩表规模速度下,黄金的底部依然比较夯实,而因为市场已经开始将缩表纳入到联储的可选项下,对于黄金价格的打压已经反应在目前的黄金价格上,如果在9月份加息后fed有任何鸽派表现,都将是黄金进一步上涨的信号,看好黄金在1200美元以上的配置价值。

中国有色网

跳出钛圈说钛圈

发费用、模具费用等,纯粹只从用了多少钛材料的角度谈生意,导致做民品钛企几乎都产生了不愿在钛圈过多地去洽谈推广钛民品的想法。

记者在珠江三角洲一带民品钛企走访时,的确看到了民品钛企不容易,正如他们说的一样,钛民品设计、研发、模具等费用是很高的,有时候开发一套模具生产的产品连模具费用都无法收回。记者在一家企业生产现场看到生产的钛杯成品率不高,企业老总说,钛器皿与不锈钢器皿生产是有区别的,钛器皿技术要求高,加之有些钛材存在的问题或多或少都会影响产成品率,他们企业正在钛材料采购把关、研发创新与工艺改进方面进一步努力,以提高产成品率,降低成本。

另一家企业老总告诉记者,他们接到一个国外订单做1000个拉竿箱的钛主要部件,一年多了也不敢签下这份订

株冶公司把“三个一”落实在现场

刘朗朗在现场查看紧急喷淋装置。“你会做这个紧急喷淋装置吗?”“会。”“现在,你就来操作。”6月20日上午,在株冶冶炼集团股份有限公司锌铅制酸现场,公司总经理、党委副书记刘朗朗查看了现场的一个紧急喷淋装置。这是一个现场人员受到硫酸伤害的紧急情况下可以用水来喷淋急救的装置。刘朗朗随机抽查了一位现场操作工,在与制酸工段长胡泽亚一起确认该装置及员工的操作正常后,刘朗朗表示了肯定,并对在场的人员说:“安全装置要保持全天候全时段正常,操作人员要保证准确无误。”当天的现场检查,是株冶公司领导班子成员落实“三个一”专题活动的一项内容,按照“四不两直”的原则,刘朗朗特意没有到生产厂办公室,而是直接到了现场,在到达铅锌制酸工段之前,他已经查看了锌一制酸工段、技术中心的锌锭生产现场、九道坪物料堆场,并就查处相关问题提出了现场处置或限期整改的意见。

在“安全生产月”活动中,株冶公司按照中国五矿集团公司、五矿有色金属控股有限公司和省市政府的要求,紧扣“全面落实企业安全生产主体责任”主题,坚守红线底线,落实“三个一”专题工作,领导班子成员定点联系一个二级生产单位,俯身下基层,调研指导安全生产工作和讲“安全生产主体责任”课,并按照“四不两直”原则和“抓安



全,就是要注重细节”的理念,对生产厂进行突击检查。6月上、中旬,株冶公司领导班子成员在其生产单位开展了8次现场调研指导,上了8堂安全生产专题课,进行了9次突击检查,并对发现的问题作出了即时处置、警示、整改

等处理。一系列的活动,检查并及时处理了现场生产问题,有效地强化了员工安全生产意识,强化了生产厂、工段、班组安全管理、培训、记录、检查和考核,强化了以安全操作规程为主的“三规一制”的执行。

安全为发展护航

改不力或虚报、谎报的,将视情节进行责任追究。”

“守得安康始前行”。在“安全生产月”活动中,十五冶各基层项目部也纷纷开展形式多样的检查活动,推动了安全生产落地落实。十五冶西昌项目部保安岗联合党员监督岗进行了安全检查,通报了边坡清理平台发现的安全隐患,并通知作业队相关负责人要求限期整改。项目部安全员齐浩表示,项目党员监督岗后续还将通过经常性地开展质量、安全检查,及时发现工程施工中存在的质量、安全隐患,加强对后续各工序施工质量的重点控制和对安全隐患区域进行重点监控,确保项目后期工程的顺利开展。

安全演练真刀真枪安全演练怎么开展更有效果,遇上触电事故怎么办,十五冶塔吉克斯坦鲁伯特项目部给出了答案。

“有人在岩芯仓库配电时发生触电事故,已经昏迷,请紧急救援。”同班组员工发现同事“触电”后,通过对讲机告知指挥部请求紧急救援,同时在现场找到绝缘木棍将压在触电者身上的电线拨开,并切断配电柜电源。接到事故通知后,电工立即跑至岩芯仓库配电室,将总

电源进行切断。警戒联络组、救护组同时到达现场。为防止发生二次伤害,警戒联络组在现场拉起了警戒隔离线,并维持现场秩序,禁止闲杂人员靠近。项目部翻译立即电话通知当地医院,随时做好接洽伤者的准备工作。救护组对受伤人员进行检查,医务人员立即对伤员实施“口对口人工呼吸”“心肺复苏”等急救。事故调查组则针对现场情况对伤者同班工作人员进行询问调查,查看事故现场并进行事故调查取证、记录工作,现场分析事故原因。经急救组人员的全力抢救,触电人员有了微弱的脉搏和呼吸,随后利用担架将伤员抬上车辆送往当地医院,接受进一步观察治疗。这是十五冶塔吉克斯坦鲁伯特项目部触电事故应急演练现场。演练结束后,该项目部项目经理高崇表示,今后将多组织这样贴近实用的专项演习,提升员工日常工作中的安全意识,增强应对突发事件的应对能力。

安全文化入脑入心“安全为天,防范为先”是十五冶的安全文化理念,该公司通过坚持开展全国“安全生产月”系列活动,推行班组“梯旗列队上下班”制度,深入开展来了“人人都当安全员”活动,加强了班组安全建设,一线施工人员的安全意识得到了提升。同时,十五冶每年还根据

刘朗朗表示,株冶公司领导班子成员不仅是安全工作的领导者、组织者,还要做安全生产的管理员、现场督查员,要把“三个一”落实在现场,并使其长期坚持下去。

中国有色金属报

安全生产形势,定期组织召开安全专题会,组织安全知识考试,开展撰写安全论文评比活动,管理人员安全管理能力得到了不断提升。

在十五冶河南灵宝项目工地上,“不用鲜血换教训,应借教训免血泪”“安全是生命之本,违章是事故之源”系列安全标语提示非常醒目。该项目党支部书记黄正红介绍说,为严格落实安全生产月活动精神,河南灵宝项目部结合项目生产实际,制定了党员联络员参加班组早会活动时间表;组织党员监督岗员积极参加现场安全文明整理;针对安装班组已进入高空作业阶段,把安全教育活动融入班组人员生活中。通过系列安全教育和检查活动,有效促进全体员工提升安全责任意识,为施工现场安全文明生产提供保证。在6月18日晚业主办方举办的首届安全知识竞答比赛中,十五冶河南灵宝项目部代表夺得冠军。

“安全工作只有起点,没有终点。”在今后的发展中,十五冶将始终践行安全发展理念,绷紧安全生产这根弦,时刻把安全生产放在心上、抓在手上、落在具体行动上,在做好生产经营的同时对各项安全工作做到未雨绸缪,防微杜渐。

中国有色金属报