

“一带一路”战略对铜金属需求的预测

作为全球“胃口”最大的大宗商品消费国,中国正大力推进的“一带一路”战略被认为将为商品需求提供巨大的刺激,尤其是铜和钢铁。

“一带一路”究竟会对铜和钢铁带来多少潜在需求?巴克莱银行对此进行了量化测算。

巴克莱认为,按照 FDI 这个关键影响因素来测算,“一带一路”战略将创造出 2.5 万吨 / 年潜在的铜需求,如果资金到位,则有望达到 12.5 万吨 / 年;对钢铁带来的额外需求不会太显著,约 200 万吨 / 年,资金匹配的话能达到 1000 万吨 / 年。

该行预计,最佳情况下,“一带一路”顶多在 2020 年的这十年间增加 125 万吨铜消费,以及 1 亿吨粗钢消费,这都相当于日本一年的消费量。

换句话说,依照目前的投资水平,“一带一路”战略不太可能对全球金

属需求提供较大的刺激,无法撑起市场的高度期望。

“一带一路”会给金属消费带来多少潜在增量?

巴克莱认为,从投资计划到金属需求,FDI(外商直接投资)都是个关键的影响因素。

铜

巴克莱测算,“一带一路”覆盖国家中,FDI 每增加 10 亿美元,铜消费平均将增加约 1200 吨。

今年前 4 个月,中国对“一带一路”沿线的 45 个国家累计投资近 40 亿美元,如果这种节奏能持续,则“一带一路”项目将令铜消费增加 1.5 万吨 / 年。2017 年至 2020 年之间,“一带一路”会给铜消费带来额外的 6 万吨增量。

巴克莱预计,假设中国对“一带一路”的投资年复合增长率为 20%,那么

2017 年至 2020 年间铜消费增量大约为 8 万吨;假设每年向“一带一路”投资 200 亿美元,则将为铜需求每年带来 2.5 万吨增量。

钢铁

巴克莱认为,每 10 亿美元 FDI 会给钢铁消费带来 76.3 万吨增量。假设当前的“一带一路”投资(每年 120 亿美元)能持续,则将为钢铁消费带来 115 万吨增量。2017–2020 年间,全球钢铁需求或增加 460 万吨。

该行测算,如果中国对“一带一路”的投资年复合增长率为 20%,那么 2017–2020 年间钢铁消费增量大约为 620 万吨;假设每年向“一带一路”投资 200 亿美元,则将为钢铁需求带来每年 190 万吨增量。

为何市场如此在意“一带一路”?

对于中国“一带一路”战略给金属市场带来的潜在需求,市场几乎都寄望

颇高,且密切关注其公告和发展,鲜有质疑的声音。

巴克莱认为,可能有两大大因素:

第一个因素很明显,那就是中国多年来一直是全球最大金属消费国,其庞大的消费规模令其掷地有声。

第二个因素是:市场极其渴望出现“另一个中国”来制造新的需求。从 2000 年到 2015 年期间,中国精炼铜消费的增量在全球增量中的占比高达 122%,铁矿石消费量的相关占比为 109%。这就是说,剔除中国,世界其他地区如今的铜和铁矿石消费量会低于本世纪初。

巴克莱预计,如果“一带一路”战略成功了,那么金属市场有可能迎来十年的增长。否则,全球铜和铁矿石消费触顶就不是一个可能性问题,而只是一个概率多大的问题了。

中国有色网



易门铜业提前完成
清洁化生产改造指标

云铜集团易门铜业环保高效清洁化生产改造工程项目自 4 月 19 日投入试生产以来,通过全体干部员工的共同努力,目前整个系统生产平稳,底吹炉负荷率、渣含铜、粗铜煤耗、粗铜电耗、硫酸二氧化硫浓度等各项经济技术指标都优于设计指标,试生产 20 天就实现达产目标,较计划整整提前了 1 个月。

图为易门铜业清洁化生产改造工程。

中国有色金属报

新能源汽车给锂产业带来多少机会和风险

近年来,我国新能源汽车产销量呈现爆发式增长,2011 年到 2016 年短短五年时间里,销售量从不足 1 万辆发展到 51 万辆。电动汽车销量的激增带来了动力电池产业的快速发展,及对锂资源的旺盛需求,给上下游整个产业链都带来了发展机会。

6 月 21 日,第十八届中国·青海绿色发展投资贸易洽谈会——锂产业高峰论坛在青海省西宁市举办。本次论坛由青海省人民政府、工业和信息化部、科学技术部、中国电动汽车百人会主办。

如何发展锂电产业,培育具有世界竞争力的锂资源、材料和动力电池企业,实现全产业链的协同发展,建立良好的产业生态,以推动电动汽车产业持续、健康的发展,是行业一直关注的重点。在本届锂产业国际高峰论坛上,来自业内的专家、学者、企业家围绕以上问题展开讨论。

“在锂资源的开发过程中,要坚持可持续发展。在技术有保障的情况下,才能赋予开发商盐湖资源的开发权,避免浪费资源和无序开发。”全国政协副主席马培华在论坛上说。

从全球锂资源分布来看,中国锂资源储量占全球比重的 22.12%,而青海省占全国锂资源的 80%以上。青海省锂资源的勘探和开发对整个产业链的发展尤为重要,而锂资源的开发利用重在锂提取工艺技术的提升和突破。

由于青海的盐湖大多属于高镁锂盐湖,镁资源含量高,极大地增加了开采难度,其开采方式一直是世界性难题。而我国经过 20 多年的探索,已经在高镁锂盐湖的开采技术方面取得了一系列实质性的应用成果。

除了需要在开采锂资源上下功夫外,伴随着全球储能产业快速增长的发展态势,我国储能电站建设的工作也提上了议程。

目前,全球新能源汽车保有量超

过 200 万辆,大部分使用锂电池进行储能。电力系统调峰调频储能的装机规模已经达到 1.68 亿千瓦,其中有 170 万千瓦采用的是电池储能,电池储能的发展空间十分广阔。

国家能源局电力司司长黄学农表示,为鼓励储能产业发展,促进能源生产和消费革命,国家能源局将进一步加强充电基础设施建设,鼓励调峰调频电站发展,促进新能源开发利用。包括加快推进充电基础设施建设,鼓励储能建站建设,优化电网运营方式,优化开发建设流程,坚持市场需求为导向等。

虽然新能源汽车的发展势头非常好,前几年政府对于新能源汽车的扶持补贴力度也非常大。随着新能源汽车补贴政策的退坡,新能源汽车面临着来自价格方面的新挑战。

“动力电池占新能源车制造成本大约 30%~40%,要使新能源汽车更具价格优势,形成足够的市场竞争力,必须降低动力电池成本,提高性

价比。”中国电动汽车百人会执行副理事长欧阳明高表示。

他指出,发展新能源汽车下一阶段的重点就是成本问题,降低电池成本需要全产业链发力、重点环节突破。“首先就是原材料环节。目前原材料成本居高不下,合理价格应在 3 万~5 万元 / 吨,而现在却高达 17 万元,如果能够使原材料价格保持在合理区间,则动力电池的成本也将大大降低。”此外,欧阳明高提醒,业内还应关注材料回收和再循环的问题,如钴等稀有资源基本上都是进口的,必须要回收利用。

“纯电驱动在今后五年的主要目标就是家用主流轿车的性价比具备技术竞争力。电动家用主流轿车是与传统汽车竞争最为激烈,也是难度最大的领域,需要实现在提升里程的前提下不提升成本。这就要求进行电池性能的改进,需要整车电耗的下降和效率的提升。”欧阳明高说道。

中国青年报

电解铝违规产能陆续关闭 2018 年铝市场或出现短缺

近日业内媒体相继报道,新疆地区违规电解铝产能关停出现新进展:新疆嘉润违规产能 15 万吨,涉及到约 120 台 500 千安的电解槽,现在还剩 30 台没有关停,预计 7 月 10 号能全部关停;新疆东方希望违规产能 80 万吨,涉及到约 540 台 500 千安的电解槽,已经关停 30–40 台,计划 7 月 20 日全部关停。

新疆违规在产及在建产能有望率先出清。根据我们统计,新疆违规在建产能 200 万吨(新疆东方希望 80 万吨 / 年、新疆其亚 80 万吨 / 年(实际已建成 40 万吨用四川指标置换 38 万吨 / 年关停 2 万吨)、新疆嘉润 40 万吨 / 年)。在产产能 107 万吨(新疆东方希望 80 万吨 / 年、新疆嘉润 15 万吨 / 年、新疆天龙 10 万吨 / 年和新疆其亚 2 万吨 / 年),4 月 14 日昌吉州人民政府关闭在建违规产能;4 月 26 日,新疆嘉润在产违规产能开始关闭,还剩 30 台预计在 7 月 10 日完成。7 月 1 日,新疆东方希望在产违规产能 33 台电解槽(约 5 万吨 / 年)关闭。

我们认为此次关闭与 6 月 20

日山东魏桥关闭一样,仍为 4 月份国家四部委出台的《清理整顿电解铝行业违法违规项目行动工作方案》要求 6 月 30 日前地方完成核查时点要求,此次关停则为响应该方案。同时有消息称,新疆昌吉自治州政府已经要求新疆嘉润和新疆东方希望运行的违规产能部分在 7 月 20 之前必须全部停完。本周三国家环保部及相关部门要到新疆对此事进行督察。如果消息为真,作为中国电解铝违规产能三大集中区的新疆违规在建及在产产能将全部关闭,电解铝产能减少 107 万吨 / 年,且多为低成本、满产的有效产能。我们认为,新疆东方希望 7 月 20 日完成可能性较低,但违规在产产能仍会陆续关闭。

再算铝平衡:仍无缺口、但供需关系加速逆转。基于 SMM 数据,2017 年全国电解铝产能 4,600 万吨,产量 3,650 万吨,而需求仅为 3,507 万吨,过剩 143 万吨。截止至最新,合计关闭在产违规产能 47 万吨 / 年(山东魏桥 25 万吨 / 年,新疆东方希望 5 万吨 / 年、新疆嘉润 15 万吨 / 年、新疆其亚 2 万吨 / 年),年化产能 23.5 万吨 / 年,按照 90%开工率,则影响产量 21 万

吨。如果新疆东方希望 80 万吨 / 年全部关闭,则影响年化产量预计为 36 万吨,全年电解铝减量 57 万吨。我们认为,截止最新,关停违规在建产能仍无法改变铝市场供过于求的格局。

示范意义明显,内蒙古及山东地区有望加速。根据我们统计,内蒙古违规在产 120 万吨 / 年(内蒙古创源 80 万吨 / 年、内蒙古锦联 40 万吨 / 年(原为 55 万吨 / 年用浙江华东指标置换 15 万吨 / 年))。山东违规在产产能 267 万吨 / 年(山东魏桥 205 万吨 / 年(剔除已关闭的 25 万吨 / 年)、山东信发 62 万吨 / 年)。

我们认为,如果新疆出清,内蒙古及山东地区政府和企业压力将加大,两地区电解铝违规在产产能仍有关停空间。即使乐观估计有一半产能可通过指标置换合规,仍将有 193.5 万吨产能面临关闭。如果在 7 月违规在产全部关闭,则影响年化产量 72.6 万吨,全年合计减产 129.6 万吨。2017 年铝市场逐渐回归平衡,但 2018 年铝市场因增量项目有限、需求仍保持较高增长,或存在短缺。

以煤炭钢铁的经验看电解铝、这次真的不一样。中国电解铝禁止新增

产能可追溯到 2003 年,但电解铝产能仍逆势大增,主要因部分违规项目最终得到政府的认可。但此次真的不一样:

1、历年煤炭和钢铁行业去产能落实有限,但去年以来煤炭和钢铁行业去产能执行力度很大;

2、历年电解铝去产能中均未出现大量关闭违规在建及在产产能的情况,但此次已经出现;

3、6 月 28 日,工信部再次重申中央对供给侧改革的态度是一贯的,必须严格执行。

后续展望:

1、这仅仅是个开始,9 月份更值得关注。我们认为,近期山东及新疆地区关闭在产违规产能仅为省里复核时点临近,而真正的去产能高峰或在 9 月 15 日前的国家相关部位的专项检查。参考工信部等有关部门对钢铁和煤炭的专项检查力度,将非常大。

2、11 月采暖季减产 30%以上将利好铝市常我们认为,2+26 城市采暖季基本在 11 月份到 3 月份,持续时间 4 个月,影响的产量在 150 万吨左右,也将利好铝行业。

中国经济网

北美铝需求及表面消费上涨

据中国铝业网报道,初步数据显示 2017 年五月美国和加拿大铝需求约为 450 万吨,比 2016 年同期上涨 3.0%。(含国内产量和进口量)

半成品需求为 320 万吨,上涨 4.0%。国内市场表面消费(需求减去出口)约为 400 万吨,上涨 4.1%。四月,美国及加拿大铝锭和轧制产品出口(不含跨境交易)478,000 吨,与去年同期相比下降 6.1%,而进口量上涨了 30.0%至 150 万吨。

美国和加拿大国内市场表面消费同比上涨 1.6%至 20.02 亿磅。今年前

四个月表面消费同比上涨 4.1%。4 月生产商库存总量为 29.16 亿磅,环比上涨 1.1%,同比下降 2.1%。

四月,铝半成品需求为 16.18 亿磅(含国内产量和进口量),同比上涨 1.9%。铝板发货量上涨 3%至 8.93 亿磅。挤压产品发货量下降 2.3%至 4.68 亿磅。

铝业协会“铝轧制品净新订单指数”五月环比增长 6.3%。平面压辊产品(板、罐料及箔)订单上涨 4.1%,挤压产品订单上涨 14.7%。与 2016 年 5 月相比,订单量上涨了 7.6%。

中国铝业网

盛屯矿业上半年净利预增翻三倍

盛屯矿业 7 月 4 日发布了 2017 年半年度业绩预增公告,经财务部门初步测算,预计 2017 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 2.16 亿元至 2.43 亿元,与上年同期相比将增加 300%至 350%。归属于上市公司股东的净利润 0.54 亿元,每股收益 0.036 元。2017 年上半年,盛屯矿业主营业务稳定发展,收入及利润相应增加,取得不错的经营成绩。

盛屯矿业表示,本期业绩预增的主要原因是公司进一步加强了公司主营业务拓展,提高经营管理水平,加强了对新能源金属业务的布局;随着公司主要经营品种的金属价格上涨和新能源产业景气度上升,公司矿采选业务及金属增值业务的收入及利润相应

增加。上述原因,导致报告期内公司业绩同比大幅增长。

近年来,盛屯矿业围绕着有色金属行业开展了矿采选业务、金属贸易业务和产业链增值服务。依托矿山资源的优势,生产锌、铅、铜、锡、金、银等各类精矿,为有色金属产业链上下游企业提供矿产品原材料、金属产成品等购销服务,为金属产业链企业提供地质勘探、资源价值评估,原料代采,品质检验,库存管理,价格管理等服务。并且战略性拓展了海外业务,发展海外铅、锌、钴等矿产品贸易业务,投资海外铜钴综合利用项目,取得了不错的发展成果,为公司未来的全球资源战略布局奠定基础。公司最近业绩也如预期,实现了快速稳步增长。

中国有色金属报

柴达木盆地盐湖镁锂钾 潜在经济价值超 80 万亿元

“柴达木盆地因盐而名,面积 3 万多平方公里,其中氯化钾、氯化镁、氯化锂等储量占全国已探明储量的 90%以上,潜在经济价值超过 80 万亿元(人民币,下同)。”青海省海西州委副书记、州长、柴达木循环经济试验区管委会主任孟海 21 日在青海盐湖资源综合利用论坛上表示。

4 月 29 日,素有中国“天空之镜”之称的青海茶卡盐湖开园纳客。茶卡盐湖位于青海省海西蒙古族藏族自治州乌兰县茶卡镇附近,湖面海拔 3100 米,呈椭圆形,总面积 105 平方公里,因其旅游资源禀赋可与玻利维亚乌尤尼盐湖相媲美,享有中国“天空之镜”之美称。

“柴达木”是蒙古语,意思是“盐泽”,也就是“盐的世界”。柴达木盆地因盐而名,因盐而兴,盆地内现有大小不等的盐湖 33 个,其中察尔汗、茶卡、柯柯、大柴旦、东西台吉乃尔、马海六大盐湖为重点开发区,现已发现盐湖矿床 70 多处,盐湖资源累计探明储量约 4000 亿吨。

孟海说,近年来,地处柴达木盆地的海西州围绕柴达木循环经济试验区建设,培育壮大了以盐湖资源综合开发利用为核心、以钾资源开发为龙头的盐湖化工循环型产业体系,相继建成盐湖集团百万吨钾肥综合利用、10 万吨金属镁一体化、五彩碱业 110 万吨纯碱等 22 个重点项目,形成 750 万吨氯化钾、440 万吨纯碱、60 万吨硫酸钾、20 万吨硝酸钾、30 万吨氯化钙、15 万吨硼酸、10 万吨高纯氢氧化镁、3.7 万吨碳酸锂、2 万吨硼砂等生产能力。

“据统计,中国最大盐湖——察尔汗盐湖内钾资源储量达 5.4 亿吨,镁资源储量达 40 亿吨,锂资源储量达 1200 万吨。为此,青海盐湖将在保护生态环境的前提下建设‘生态镁锂钾园’。”青海盐湖工业股份有限公司总裁谢康明说。

孟海表示,未来,将全力以赴推动盐湖资源综合开发利用的规模、质量和效益,走在全国乃至全世界前列,使柴达木盆地成为全国最大、世界上有影响的化工产业基地。

中国新闻网

下游需求增速放缓 沪铅上涨后劲不足

最近,沪铅出现一波上涨行情,逐渐消化利好因素。笔者认为,在铅产量回升、下游需求增速放缓的预期下,沪铅涨势或放缓。

全球铅矿供应小幅增加

据国际铅锌研究小组数据,1—4 月全球铅矿产量为 171 万吨,较去年同期增加 19.7 万吨;1—4 月全球铅市供应短缺 6.8 万吨,去年同期全球铅市供应过剩 2.8 万吨。随着 5 月底环保督察结束,国内铅矿产量或回升,预计 2017 年国内铅矿产量增长 7.5 万吨。

从铅矿加工费看,6 月底国内济源、郴州、个旧三地的铅矿平均加工费分别为 1700 元 / 吨、1650 元 / 吨、1750 元 / 吨,较 1 月初分别上升 250 元 / 吨、150 元 / 吨、100 元 / 吨。随着国内铅矿供应紧张局面缓和,国内铅矿加工费可能还有上涨空间,预计运行区间在 1600—2000 元 / 吨。国际铅矿增量较为有限,预计进口铅矿加工费仍将维持低位,运行区间在 30—50 美元 / 吨。铅矿加工费虽有所回升,但还在低位区间,印证铅矿供给处于偏紧格局。

原生铅和再生铅产量回升

铅矿加工费上涨在一定程度上会刺激冶炼厂开工率回升。据国际铅锌研究小组数据,1—4 月全球精炼铅产量为 390.9 万吨,较去年同期增加 30.3 万吨,增幅达 8.4%。1—4 月国内原生铅产量为 168.1 万吨,较去年同期增加 42.66 万吨,增幅达 34%。原生铅产量回升与 2016 年部分新增项目投产也有一定关系。

再生铅生产方面,由于国内环保

督察趋严,小型“三无”炼厂开工率偏低,下半年小型“三无”炼厂产量将继续下降。而规模型炼厂在环保达标上更有优势,冶炼利润可观,有新增投产计划,下半年开工率仍会保持较高水平。总体来看,小型“三无”炼厂减产产量将小于规模型炼厂增产产量,再生铅产量仍将保持稳步增长。

下游需求出现季节性回暖

进入 6 月后,由于夏季天气炎热,铅酸电池容量性能容易受损,更换需求将增加,铅库存趋于回落。截至 6 月 30 日,上期所铅库存和伦铅库存分别为 6.1 万吨、16.5 万吨,较 5 月底分别下降 2.2 万吨、1.8 万吨。

铅酸电池需求主要集中在电动自行车、电动汽车、通信基站设备等领域。在新能源电动汽车快速发展、电动自行车和通信基站设备保有量较大影响下,铅酸电池产销量还会稳步增长。铅酸电池需求的最大亮点可能是新能源电动汽车,1—5 月,新能源汽车产销势头良好,呈现逐月增长态势。虽然新能源汽车补贴将逐步减少,但双积分制将增强汽车企业生产新能源汽车的动力。另外,电动自行车市场趋于饱和,通信基站设备保有量大、新增量少,对铅酸电池需求增速会趋于放缓。

综合来看,在铅市供应偏紧、下游需求季节性回暖、短期资金相对宽松的支撑下,铅价涨势较好。但随着铅矿供应紧张局面缓和,铅酸电池新增需求增速放缓,预计后市沪铅将在 17000—19000 元 / 吨高位展开振荡。

中国有色网