

近期铜价上涨 为什么市场预期如此看好铜的走势？

近期 2017 年 LME Week (伦敦金属交易所活动周) 上投票显示,在未来 12 个月内, 市场最看好铜价走势, 随后才是大热的“妖镍”。为什么市场预期如此看好铜的走势? 分析师又会从专业的角度给出怎样的解读? 下面让我们来探索下这个被看好的铜。

铜价看涨迹象：

其一，矿场的中断。高盛曾在 2016 年 8 月预测的“供应增加 ”将推低铜价，但这一预测随着全球两个最大铜矿山的中断、产量下降而无法成真。同时, 受此影响, 高盛分析师在 10 月下旬将未来 12 个月的铜价预期从每吨 5,500 美元上调至 7,050 美元。

其二, 紧缩的迹象。世界上最大的金属生产商 Codelco 公司, 四年来首

次提高了对欧洲客户的电解铜升水, 因需求不断增长。此外, 自由港麦克莫兰公司 (freeport – mcmoran inc) 表示, 他们希望减少精矿加工费, 因其称冶炼厂在不断争夺有限的铜供应。

其三, 竞争的加剧。随着电动汽车越来越受欢迎, 矿业公司正纷纷加快生产, 希望可以 从日益增长的需求中获益。全球最大的矿业公司必和必拓 (BHP Billiton) 正在寻找更多的铜矿床, 因该公司预计, 到 2035 年, 对电动汽车的需求将达到 1.4 亿辆电动汽车, 这对于铜来说, 需求将达到 1200 万吨。

政府表示, 亿万富翁 Gina Rinehart 战胜澳大利亚、加拿大的竞争对手获得了后, 获得了在厄瓜多尔

北部勘探的特许经营权。

美国银行财富管理公司 (U.S. Bank Wealth Management) 驻密苏里州的投资顾问 Dan Heckman 表示: “铜的情况看起来不错。” 该公司管理着 1,500 亿美元 的资产。“铜价会继续上涨吗?” 我们认为这是很有可能的, 因为需求仍然非常强劲。

上海有色网分析师叶建华认为, 废七类进口、环保趋严、进口政策的要求提升等, 将导致废铜进口量出现显著减少。未来 2—3 年中国冶炼产能投产项目量激增, 国内冶炼厂对进口铜精矿依赖程度加剧; 全球矿供给收缩预期和冶炼产能投放导致矿端供给压力将逐渐显现。需求方面来看, 预计中国铜消费进入平缓低速增长区间。电力方面, 电力电缆行业产能进一步集中。房产方面, 房地产

限购限贷后, 房地产新屋开工、竣工、施工、及销售面积开始降温, 将逐步传导到铜消费。新能源汽车的蓬勃发展, 将会带动铜消费增长, 受政策影响, 新能源汽车产销量将保持高速增长, 将带动铜的消费。 综合来看, 预计 2018 年全球铜消费量将持续增长, 而供给端的收缩将成为推升铜价抬升的主要支撑因素。

国泰君安期货表示: 铜的基本面依旧良好, 中国主要端子行业的铜需求前景乐观, 铜的消费增速高于供应增速。国内的基建投资增长是支撑铜消费主要动力。整体来看基建投资增长可以抵消房地产投资的回落。电力方面, 国家电网第二批招标项目继续增加铜的消费量。而受铜矿品位下降和资本性支出增速放缓等影响, 未来铜精矿产量增速受限。

上海有色网

进口盈利窗口打开 为何未锻轧铜及铜材进口环比大降

中国海关总署周三公布的数据显示, 中国 10 月未锻轧铜及铜材进口量为 33 万吨, 高于上年同期进口的 29 万吨, 但低于 9 月进口的 43 万吨, 创 4 月以来最低位水平。1—10 月未锻轧铜及铜材进口量为 376 万吨, 较 2016 年同期下降 7.8%。

未锻造铜及铜材进口减少的原

因:

从进口盈利平衡来看, 9 月以来进口盈利窗口多处于打开状态, 并在 10 月底大幅拉升, 为何未能刺激进口增加?

SMM 认为, 一方面, 由于面临 10 月国庆假期且今年国庆假期长于往年, 国内企业多将进口提前至 9 月

完成。另一方面, 据 SMM 了解, 10 月因国内对信贷监管加强, 令包括一些大型企业的信用额度收紧。

此外, 鲁证期货刘朋表示, 进口铜材和精矿的减少属正常现象, 下游的需求被前期过多透支, 10 月下游终端需求持续降低, 企业按需采购和消耗自身库存为主, 而国内冶炼厂开工率相对较高, 加

上此前因国内废铜票等问题导致一定废铜被挤压, 精废价差拉大后废铜用量抬升, 以及很多废七类进口企业在仍有进口权情况下加大废铜进口冲击国内市场。虽然 10 月未锻造铜及铜材的减少幅度比预期多一些, 但并未大幅超出意料。

上海有色网

2018年全球锡市供应料短缺 7300 吨

国际锡研究协会 (ITRI) 表示, 2018 年全球精炼锡市场供应短缺量料走阔至 7,300 吨, 因缅甸供应激增的势头开始逐渐消失。

电子产品用焊料是锡最重要的用途, 约占全球锡用量的一半。

ITRI 的分析师 Tom Mulqueen 在墨尔本的一次锡会议上表示, 预期明年全球锡需求量料增加 1%, 随着供应持稳至微幅下降, 预

计今年锡市供应料短缺 3,000 吨左右。

Mulqueen 表示: “在缅甸, 矿山产出已经下降。事实上今年许多供应是受到对矿石库存的再加工支撑。”

“我们看到产出持续下降。” 在几年前之前缅甸开放之后, 该国的锡产出激增, 使得缅甸跃升为中国最大的锡矿石供应国, 且为继中国和印尼之后的全球第三大锡矿商。但随

着开采活动的不断增加, 接近地表的丰富的资源已枯竭。

ITRI 预计 2018 年全球锡供应将降至 351,600 吨, 预计今年锡供应为 352,500 吨。

Mulqueen 表示, 2018 年全球锡需求或增加约 1%, 至 358,900 吨, 今年全球锡需求料为 355,500 吨, 受电子产品用焊料需求及汽车部门的需求增加支撑。

在 9 月, ITRI 表示, 预计今年需求增

速约为 2%, 低于 2016 年 3.3% 的增速。

不过, Mulqueen 称锡在新一代铅酸汽车用电池中的使用已经得到扩张。他表示: “受到铅酸蓄电池性能提高推动, 目前我们仍预计未来 5—20 年铅酸蓄电池中的需求增速将非常强劲。”

“从较长期来讲, 我们预期锂离子电池将会逐渐替代铅酸蓄电池, 不过, 我不会说这将对锡产生非常负面的影响。”

文财财经

中铝山东新材料公司加强技改 促产量上台阶

中铝山东新材料公司

下半年以来, 中铝山东新材料有限公司抓住氧化铝市场价格快速上涨的大好机遇, 加大设备的改造、维护、保养与消缺力度, 同时加强生产过程质量管控工作, 理顺了生产流程, 使新建产品生产线发挥了应有的效能, 4 万吨微粉氧化铝产量和 10 万吨煅烧氧化铝产量均创历史较好水平, 为提升企业盈利能力作出了贡献。

图为微粉事业部机台长徐志正在关注生产流程工艺指标。

张开亮 高尔路 / 摄影报道



储能产业将迎来 10 年发展黄金期 抢先布局企业有望受益

近日, 国家五部委联合发文《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》(以下简称《指导意见》), 为进一步加快储能产业发展, 发改委表示, 未来 10 年内将分两个阶段推进储能产业发展的相关工作。

储能产业将迎来 10 年发展黄金

期 抢先布局企业有望受益

《指导意见》指出, 目前我国储能技术总体处于从示范应用向商业化初期发展过渡的重要阶段, 已经初步具备了产业化的基础。据专家预计, 到“十四五”末, 我国储能装机将达到 50—60GW, 到 2050 年将达到

200GW 以上, 市场规模将超 2 万亿元。

储能产业将迎来 10 年发展黄金期, 储能规模应用化可期, 在这关键风口, 抢先布局储能产业的企业将有望受益获得先机。目前, 国内一些有前瞻意识的企业, 已经在着手家用和商用后备电源技术的开发, 例如天臣新能源、猛

狮、科陆电子等企业, 中国需要独立用电的用户比国外多, 未来的用电市场也相对较大, 转变营销模式, 让人们转换用电思维, 一旦人们开始接受独立用电的可能性和便捷性, 未来市场将会不可限量。

中国有色网

2025年固态电池大规模产业化 三元高镍 811 今年小批量生产

近日, 北京当升材料科技股份有限公司(以下简称:“公司”)在接待机构调研时表示: 固态锂电采用固态电解质, 一方面可以提升电压平台, 进一步提升电池的能量密度; 另一方面在固体反应中可以减少气体的排放, 提升锂电池的安全性能, 2020 年技术能够成熟, 大规模产业化预计在 2025 年之后。公司在高镍多元材料方面已经具备了较强的技术领先优势和市场先发优势, 目前已经完成 NCM811 的中试, 预计今年年内将实现小批量生产。

当升科技表示, 公司 2008 年开始推出多元材料以来, 在国内率先出口日本和韩国市场。多年来, 公司借助与日韩锂电大客户的紧密合作优势, 奠定了在多元材料方面的技术领先地位。公司推出的高镍多元材料, 呈现出高安全、长寿命、高能量密度的特性明显优于同类产品, 已成功应用于国际品牌车企动力电池, 成为国际同类产品标杆。2016 年公司推出的长循环、高能量密度、高安全性多元材料,

迅速进入多家国内品牌车企体系。公司也是国内率先开发成功储能领域用 NCM 产品并实现批量供货。

在回答“电池中正极的成本比例是怎样的?” 的提问时, 当升科技有关人员说: 锂电池的能量密度、循环性能、倍率性等电性能主要取决于正极材料; 正极材料占电芯成本的比重最大, 大概在 35%—50%, 动力锂电正极材料的能量密度越高, 用量就越少, 与之匹配的其他材料例如负极、电解液、隔膜等材料用量会相应减少。

据介绍, 公司业务领域涵盖锂电材料与智能装备两大板块。公司的核心竞争力主要体现在以下方面: 1、技术研发的优势; 2、客户渠道的优势; 3、技术装备的优势。新能源汽车行业前景好, 竞争在所难免。未来只有真正掌握核心技术的、有国际和国内大客户资源的, 并且具备现代化高端产能的正极材料企业才能成为这一行业的领导者。当升自成立以来就专注于锂电正极材料, 过去在小型锂电上是国内第一家出口韩国、日本的正极

材料企业。现在在动力锂电正极材料方面又再次走在了行业前列, 率先开发出乘用车用高镍多元材料, 2015 年已经批量出货并应用于一线品牌乘用车。同时, 全球前十大锂电池企业大部分都是当升的客户, 公司拥有优质的国际客户资源。公司已建成的江苏当升锂电正极材料生产基地, 在工艺技术水平、自动化程度等方面处于国内一流水平。

在分析“工信部负责人已经明确表示中国未来将禁售燃油车, 并实施双积分制, 这对当升有什么影响?” 时, 公司有关人员认为: 从国际上来看, 各国政府都已制定相应的战略和政策, 德国、法国、印度、挪威、荷兰等六国相继提出“禁售燃油车”战略; 从国内来看, “补贴退坡 + 双积分”政策导向推动各车企加快转型步伐, 同时国内已启动研究制定燃油车禁售时间表, 新能源汽车发展呈现势不可挡趋势, 未来十年至二十年内, 电动汽车及其产业链将迎来最好的发展机遇, 锂电正极材料企业将迎来巨大的发展机遇, 高端锂电正极材料的需求更大, 当升面临着较大的机遇。

中国有色网

工信部:我国首部锂离子电池强制标准拟 2019 年完成修订

近日, 工信部公开征集对《便携式电子产品用锂离子电池和电池组 安全要求》等 2 项强制性国家标准计划项目的意见。其中, 《便携式电子产品用锂离子电池和电池组 安全要求》拟 2019 年完成修订。

公开资料显示, 我国首部锂离子电池强制标准——《便携式电子产品用锂离子电池和电池组 安全要求》于 2015 年 8 月 1 号正式实施, 该标准的出台有利于提高锂离子电池安全质量水平, 规范锂离子电池行业市场行为, 优化锂电池产品的材料、工艺、设计和管理, 并对以锂离子电池为关键部件的移动电源等相关产品的安全性提高有着重要的意义。

《便携式电子产品用锂离子电池和电池组 安全要求》由工信部指导, 中国电子技术标准化研究院联合深圳市比

克电池有限公司、飞毛腿(福建)电子有限公司等多家相关企业共同起草完成。该标准包含了 30 多项数据指标, 其中, 电池组的测试项目除了包含安全工作参数、标识要求、警示说明、耐久性 etc 等常规安全要求, 还包含电池组环境试验、电安全试验以及保护电路等系统性测试。该标准除了综合采纳多项国内外电池标准(如 UL、UN、IEC 等)中的成熟安全测试项目外, 还对热滥用、外部短路、跌落、过充电等测试项目进行了修改完善, 并补充了保护电路、标识耐久性 etc 等要求, 特别是针对电池组的保护电路也提出了相应的安全要求和具体试验方法, 是目前国内外对于便携式锂离子电池最为全面的一项安全标准, 这也使得这项标准颁布之初即引发行业的极大关注。

中国有色网

ICSG：国际铜市场依然短缺

据国际铜研究小组(ICSG)的最新报告, 2017 年前 7 个月, 世界铜市场依然呈现短缺状态。

ICSG 的数据显示, 前 7 个月精炼铜市场短缺 16.3 万吨, 主要原因是供应增长缓慢。经季节调整, 短缺量为 3.1 万吨。与之相比的是, 2016 年前 7 个月世界精炼铜短缺 28.1 万吨, 经季节调整为短缺 15.7 万吨。

7 月份精炼铜缺口为 3.5 万吨, 为连续第 5 个月短缺。

前 7 个月, 全球精炼铜视消费量为 1370 万吨, 同比下降 0.5%。其中, 中国视消费量下降 2%, 虽然精炼铜产量增长了 6.5%, 但是进口量缺下降了 20%。

ICSG 估计, 中国占全球铜需求量的 50%。

前 7 个月, 世界矿山铜产量减少

25.8 万吨, 降幅 2.0%, 主要是因为世界最大铜生产国智利产量下降 7%, 另外加拿大、蒙古、印度尼西亚和美国产量下降也是重要因素。但是, 墨西哥和秘鲁产量分别增长 3% 和 5%, 抵消了上述几个国家产量下降造成的影响。同期, 世界铜矿山产能利用率为 80.6%, 较去年同期 的 85.8% 下降 5.2 个百分点。

前 7 个月, 世界精炼铜产量减少 4.5 万吨, 其中原生铜产量下降 1.5%, 再生铜产量下降 10%。产量增长主要来自中国(6.5%)、印度(7%)和一些欧盟国家, 但是世界第二大精炼铜生产国智利产量下降了 11%。

ICSG 统计数据 显示, 截止到 9 月底的 LME 铜均价为 5951.84 美元 / 吨, 较 2016 年均价上涨 22%。

国土资源部

质量检验中心招聘启事

质量检验中心因工作需要, 现面向集团公司内部招聘 7 名管理人员。具体招聘岗位与条件如下:

一、招聘岗位与条件

集团公司已签订劳动合同的正式职工, 具有良好的职业道德水平和工作作风, 思想品德优良。

岗 位	人 数	条 件
综合科科长	1	1、年龄: 1975 年 1 月 1 日以后出生; 2、学历: 本科及以上; 3、职级: 副科及以上 4、职称: 初级及以上; 5、具有 3 年以上从事办公室文秘等综合管理工作经历; 6、现从事党群、综合管理工作者优先; 7、具有文字功底较强、协调能力, 熟练使用计算机各类办公软件。
质量管理	1	1、年龄: 1980 年 1 月 1 日以后出生; 2、学历: 全日制普通大学本科及以上; 3、职称: 初级及以上; 4、具有 2 年以上从事企业质量管理相关的管理工作经历; 5、现从事质量管理、标准化工作者优先; 6、具有文字功底较强、协调能力, 熟练使用计算机各类办公软件。
金属平衡管理	1	1、年龄: 1980 年 1 月 1 日以后出生; 2、学历: 全日制普通大学本科及以上; 3、职称: 初级及以上; 4、具有产品质量管理相关的管理岗位 2 年以上工作经历; 5、现从事金属平衡管理者优先; 6、具有文字功底较强、协调能力, 熟练使用计算机各类办公软件。
政工管理	1	1、年龄: 1972 年 1 月 1 日以后出生; 2、政治面貌: 党员 3、学历: 本科及以上; 4、职称: 初级及以上; 5、具有在政工管理岗位 3 年以上工作经历; 6、现从事组织、宣传、工会管理者优先; 7、具有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
人力资源管理	1	1、年龄: 1972 年 1 月 1 日以后出生; 2、政治面貌: 党员 3、学历: 本科及以上; 4、职称: 初级及以上; 5、具有在人力资源管理岗位 3 年以上工作经历; 6、现从事薪酬管理者优先; 7、具有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
文秘管理	1	1、年龄: 1972 年 1 月 1 日以后出生; 2、学历: 本科及以上; 3、职称: 初级及以上; 4、具有在文秘、人力资源管理岗位 3 年以上工作经历; 5、现从事文秘管理者优先; 6、具有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
设备(含安环)管理	1	1、年龄: 1980 年 1 月 1 日以后出生; 2、学历: 全日制普通大学本科及以上; 3、职称: 初级及以上; 4、具有在安全环保或设备管理岗位 3 年以上工作经历; 5、现从事设备管理者优先; 6、具有良好的沟通协调、语言表达及计算机操作能力。
合计	7	

二、录用方式

经笔试、面试, 择优考察、体检合格后, 予以试用, 试用期三个月。试用期满后合格者正式录用。

三、报名方法及时间

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、技术职称证书、个人 1 寸照片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 11 月 10 日至 2017 年 11 月 20 日(工作日)。

集团公司人力资源部

2017 年 11 月 9 日