

ICSG：世界精炼铜持续短缺

据 MiningWeekly 报道, 国际铜研究小组 (ICSG) 的最新统计数据显示, 2017 年前 10 个月, 世界矿山铜产量同比下降 26%, 其中精矿铜产量下降 22%, 溶剂萃取 – 电解铜产量下降 43%。

从地区上看, 非洲矿山铜产量下降 1%, 美洲下降 3%、亚洲下降 4%, 大洋洲下降 3%, 但是欧洲 (包括俄罗斯) 增长 2%。

世界最大铜生产国智利铜产量下降 2%, 主要是受到埃斯康迪达 (Escondida) 矿山罢工以及国家铜业公司 (Codelco) 产量下降影响。

铜精矿
阿根廷、加拿大和蒙古的精矿铜产量分别下降 55%、17% 和 17%, 主要是因为开采品位下降, 而阿根廷的阿伦布雷拉 (Alumbreira) 铜矿已近关闭。另外, 印度尼西亚精矿铜产量下降 15%, 主要是因为从 2017 年 1

月开始到 4 月份结束的精矿出口临时禁令。美国产量也下降了 12%, 主要原因是开采品位下降, 开采速度减缓, 以及年初的天气条件不佳。

但是, 哈萨克斯坦和秘鲁的精矿铜产量分别增长了 32% 和 3.5%。两国铜精矿产量增长都得益于新建和改扩建矿山投产, 尽管都还没有完全达产。巴西、墨西哥、缅甸、西班牙和瑞典的精矿产量也出现增长。

精炼铜
2017 年前 10 个月, 世界精炼铜产量与去年同期基本持平, 其中原生 (电解和电积萃取) 下降 2%, 但再生铜产量增长 9%。

废杂铜可供量增多使得再生铜产量上升, 特别是在中国。世界精炼铜增量最多的是中国, 其精炼铜产量增幅为 5%。其次是印度, 增幅 7%。欧盟一些国家在经历 2016 年的维修期满后生产开始恢

复。

但是, 由于世界第二大精炼铜生产国智利产量下降了 8%, 加上世界第三大、第四大精炼铜生产国日本和美国产量分别下降 4% 和 10%, 使得世界精炼铜产量未出现明显增长。

从地区看, 亚洲精炼铜产量增长 3%, 欧洲增长 3.5%, 非洲下降 2%, 美洲下降 8%、大洋洲下降 10%。

从消费量来看, 2017 年前 10 个月世界精炼铜视消费量估计增长了 0.2%, 部分原因是废杂铜供应增长抑制了全球精炼铜的消费。

初步数据显示, 消费量占世界一半的中国精炼铜视消费量与上年相比基本未变, 但是其他国家消费量增长了 0.4%。

尽管中国精炼铜产量增长了 5%, 但净进口量下降了 11%, 不包括未报道的库存数据, 中国精炼铜视消费量基本未变。

中国在非洲最大实体投资项目湖山铀矿今年将达产

“湖山铀矿”自 2016 年底产出第一桶油以来, 产能稳步提升, 2017 年全年累计产量超过 1000 吨, 2018 年将达产。”1 月 23 日, 中广核召开 2018 年度新闻发布会, 中广核新闻发言人黄晓飞在发布会上, 对外通报了我国在在非洲最大的实体投资项目的最新进展。此外, 中国在英国及欧洲最大的投资项目——中广核英国核电项目亦在有序推进。

多项财务数据连续多年两位数增长
2017 年, 中广核保持了连续多年两位数增长的良好势头, 截至年底, 总资产达到 6352 亿元, 同比增长 22.1%; 营业收入同比增长 29.3%, 利润总额同比增长 15.3%。黄晓飞表示, 中广核是国务院国资委重点盈利企业和重点增利企业, 综合业绩保持在央企第一方阵。

黄晓飞透露, 2017 年度, 中广核全年清洁能源上网电量 2119 亿千瓦时, 同比增长 20%, 相当于替代标煤 6613 万吨, 对应减排二氧化碳 1.6 亿吨、氮氧化物和二氧化硫各 32 万吨, 环保效益

相当于造林 48 万公顷, 可以覆盖约三分之一个北京。

2017 年, 随着阳江核电 4 号机组投入商运, 中广核在运核电机组达到 20 台, 装机容量 2147 万千瓦, 占全国的 60%。在建核电机组 8 台, 装机容量 1027 万千瓦, 占全国的 46%。黄晓飞表示, 中广核继续保持国内最大的核电运营商、全球最大核电建造商以及在运在建全球三大核电企业地位。

“华龙一号”示范项目主设备国产化率达 86.7%

华龙一号作为我国自主知识产权的三代百万千瓦级核电技术, 已成为闪亮的“国家名片”, 2016 年 9 月 29 日, 中广核与法国电力集团、英国政府签署了英国新建核电项目一揽子协议, 正式挺入世界老牌核电强国英国, 实现了我国核电走出去的历史性突破。广西防城港核电二期作为国内示范项目, 以及英国布拉德维尔 B 项目的参考电站, 大力推进技术创新和管理创新, 工程建设屡创佳绩。

黄晓飞透露, 防城港二期安全、质量全面创优, 设计、设备、建安全面超预期完

成年度任务。造价、进度全面可控, 示范效应逐步显现。目前, 防城港二期已完成 3 号核岛第九层筒体吊装, 4 号核岛第二层筒体吊装, 反应堆压力容器、汽轮发电机组等核心设备制造已全面启动, 均实现国内制造厂商承制, 主要设备国产化率已达 86.7%。

与此同时, 中广核国内外双线推进华龙一号。2017 年 1 月, 华龙一号英国通用设计审查正式获得英国政府受理。自正式启动以来, 历经近 10 个月的准备, 完成了多方面的准备工作, 于 2017 年 11 月 16 日获得了英国当局认可, GDA 正式启动第二阶段。与此同时, 将采用华龙一号技术建设的英国布拉德维尔 B 项目进入厂址勘查阶段。

海上风电累计核准容量达 106.6 万千瓦
新能源作为中广核发展的支柱产业之一, 业务已覆盖全国 31 个省、市、自治区。国内在运电力总装机规模达 1500 万千瓦, 包括风电、太阳能、水电、燃气、热电联产等类型, 综合实力位居国内新能源企业前列。

据中广核新能源新闻发言人李健介

绍, 继 2016 年 9 月, 我国首个真正意义的海上风电项目——中广核江苏如东海上风电项目全场投运以来, 中广核积极布局海上风电市场, 取得了积极进展。

2017 年 9 月, 我国迄今为止一次性核准单体容量最大的海上风电项目——阳江南鹏岛 40 万千瓦项目实现核准, 并于年内顺利开工。12 月, 中广核新能源与广东省揭阳市政府签署《海上风电项目合作协议》, 锁定 300 万千瓦深海水海上风电资源。同样在 12 月份, 中广核浙江岱山 4 号 21.6 万千瓦海上风电项目实现核准。截至 2017 年底, 中广核海上风电累计核准容量已达 106.6 万千瓦, 其风电业务已形成海上与陆上业务全面发展、风力发电与专业化服务全面发展的格局, 风电建设及运维的标准化、系列化、规模化水平处于行业领先地位。

特别值得一提的是, 正在建设中的福建平潭大练 30 万千瓦项目是国内乃至全世界建设难度最大的海上风电项目, 目前工程建设正在稳步推进, 建成后将成为国内海上风电标杆工程。

国土资源部

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网



铜和锌将是 2018 年很好的投资标的

1 月 20 日, 资管网联合直达国际金融荟俱乐部召开策略沙龙, 特邀广发证券首席分析师巨国贤, 及各私募基金、产业人士、研究员等, 探讨 2018 年有色板块最有价值的投资品种及相关板块个股。

有色金属, 不能只站在中国的角度看需求

对于有色金属的需求, 国内大部分投资者和产业客户还徘徊在熊市格局中。对此, 巨国贤认为, 有色金属的需求不能只站在中国的角度, 中国在经济转型升级的过程中, 出现了需求增速下降, 但全球主要经济体却呈现复苏态势, 叠加全球第五次产业大转移的机会, 低迷多年的有色金属春天已经来临。

LME 铜价从 2017 年初的每吨 5500 美元上涨到当下的 7000 美元, 正稳步上行。同样铜价从 2015 年底的 1500 美元上涨到当下的 3470 美元, 亦走出一波慢牛行情。铜、锌作为工业基础金属, 价格所以持续走高, 在于全球范围来看, 四大基本面已经发生变化。

高度关注环保执法对有色成本的抬升
在供给侧改革过程中, 中央在不遗余力的推进工业环保建设。自去年 7 月 7 日开始, 国家环保督查组启动对京津冀及周边地区 “2+26” 个城市的第七轮次强化督查工作, 28 个督查组共检查了 32408 家企业 (单位), 其中存在环境问题企业 20602 家, 问题率达到了 63.6%。

中央对环保的重视, 进一步加剧了中小散矿关停的环保成本, 使得中小矿企面临关停并转等局面。使金属产量减少, 给价格提供支撑。

改革后, 有色金属工业全球影响力

上升。在世界十大铜、铝、铅、锌冶炼企业中, 我国都有 3 家以上的企业位列其中。2017 年前三季度, 8244 家规模以上有色金属工业企业实现主营业务收入同比增长 17.3%。利润总额同比增长 50.9%。这些剩余的有色金属企业掌握了更大的价格话语权。

一带一路与全球第五次产业大转移, 推升有色需求

供给侧改革的推进, 使产业从低端向中高端产业转型。将中小产业转移到国外, 国家目标在于, 未来凡是中国生产的都将是高质量产品或品牌。如新能源汽车逐渐品牌化, 并带动了铜、镍等有色价格的上涨。

供给侧改革的同时, 全球正进行第五次产业大转移, 一带一路使中国部分普通产业转向东南亚、中亚、南美洲、非洲等国家。中国模式的巨大成功, 在东南亚产生了强大的带动力, 越南、马来西亚等国家正在效仿中国模式, 出现了快速增长势头。

以一座工厂为例, 国内产业向东南亚转移或东南亚国家自己修建工厂时, 虽然看似只需。修建一座工厂的材料需求, 但由于沿线国家缺少必要电网、道路等配套设施, 这部分的建设才是带动沿线国家产能的增长。虽然中国有色金属矿固定资产投资增速在减缓, 但不能就此否定铜的增长, 一辆电动汽车用铜量是传统车的十倍, 再加上电动车周边配网的投资, 国内铜需求不可小视。

另外, 铜线、铜缆以及空调等电器设备, 不仅用在国内, 更会出口向世界尤其是一带一路沿线国家。最大的增量在于一带一路、东南亚等地方电厂、电网的建设。

另外从国际上看, 世界范围内也有对

色金属的需求也在增加。

全球范围经济复苏, 对有色金属需求增加。宏观上, 2017 年全球主要经济体共振复苏。

2017 年川普上台后, 增加固定资产投资, 并减少奥巴马政府对资源产业的政策限制, 成为新一轮重资产周期的起点。美国第三季度 GDP 年率初值增长 3%, 高于预期的 2.5%, 预计四季度和 2018 年美国经济增长将保持增长。

此外, 欧洲地区 12 月制造业 PMI 初值 60.6, 创纪录新高, 预期 59.7。欧元区三季度 GDP 同比初值 2.5%, 预期 2.4%。

日本央行表示, 2017 年第三季日本大型制造业信心创 10 年来最高。去年日本经济 7-9 月为连续第七季扩张, 预期来年将持续增长。

欧美、日等发达经济体的复苏, 进一步刺激了对有色金属的需求, 对其价格造成提振作用。但正当全球范围内对有色金属需求进一步上升时, 全球范围内却迎来了供给短缺。

历经多年开采后, 矿山品位下降

在这波金属价格上涨前, 有色板块金属价格成长期处于低位。如铜价从 2008 年到 2016 年, 八年时间内长期在 2000 美元上下徘徊。铜价从 2011 年突破一万美元后, 持续下行到 2016 年的四千多美元。铝的价格长期以来也在 2000 美元上下徘徊。

全球来看, 长期低迷的价格造成全球范围内矿山减产, 且历经多年开采后矿山品位下降。而眼下, 虽然价格上升, 但金属产量反而下降。价格上涨时企业为将低品位矿卖出, 大多首选开采低品位矿山。而这带来的后果是, 同样开采一百万吨矿石, 炼

鏖战帕米尔高原

广东省地质五队积极参与 “一带一路” 建设, 将地质找矿的触角延伸到海拔 4000 余米的帕米尔高原腹地, 将综合地质服务输送到塔吉克斯坦。

5 年来, 该队共完成探槽 41588 立方米、钻探 42253 米, 累计探明金属量 60 吨, 资源量有望超 100 吨。该队大队长康洪星说, “ ‘一带一路’ 建设为地质找矿打开了新的发展空间。当前, 地勘行业面临改革发展的新态势, 只有迎难而上、趁势而为、转型升级, 树立大地质观念, 全面深化地质服务供给侧改革, 才能保持地质队伍发展的勃勃生机。”

项目组地质专家对岩心进行初步研判。**中国矿业报**

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

中国矿业报

国际市场有色金属金属大涨

沪镍、沪铅主力合约在 1 月 23 日午后出现拉涨, 截至收盘涨幅均接近 2%, 沪铜主力合约微涨 0.22%。而在前一夜, 伦敦金属交易所 (LME) 多个金属 3 月合约迎来普涨, 其中 LME 锡价还创下了 3 个月来的新高。

不过, 数据显示, 伦敦金属交易所 1 月 23 日金属铜库存总计 24.81 万吨, 较上一交易日大幅增加 3.63 万吨。截至记者发稿, LME3 月铜期货盘中大幅跳水, 跌 1.87%。

分析人士认为, 近期金属普涨一方面是因为美元指数走弱, 另一方面, 市场对于美国出台基建计划的预期越来越强烈, 多个品种金属的需求有望进一步增长。

国内多个有色品种期货主力合约周二集体反弹收阳且尾盘出现翘尾走高。在期货行业研究员看来, 海外金属期货表现带动了国内品种走势, 有色金属品种有望进一步反弹走高。市场不断传出消息称美国将出台基建计划。在市场人士看来, 这项由美国总统特朗普等谋划多时的计划一旦实施, 将带动钢铁、建材、有色金属等物资的消费。

“铜博士” 是 2018 年最被看好的

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网

中国有色网