

锌市展望：机构普遍看好锌价 供应仍是焦点

2016 年锌无疑是表现最好的 LME 金属,12 个月内涨近 60%。2017 年,锌价仍持续攀升涨近 30%。2018 年迄今为止 LME 三个月期锌已涨超 6%。2018 年,锌价是否会持续上升? 锌的供需又会呈现一个怎样的趋势?

今年锌价与供求平衡的关键在于矿山关闭与供应消减的情况下，过去十年锌库存的消耗情况如何。CPM 集团的商品分析师 Yvonne Li 表示，实体经济紧张就是今年锌价大幅上涨的主要因素。

供应情况对锌价波动有直接影响。2017 年,中国加大环保力度,导致许多矿山与冶炼厂关闭。供应端紧张推涨了锌价，市场人士多认为此情况在 2018 年依会持续。有分析师也认为中国政府在今年会继续采取严格的法规来治理污染，这也意味着许多没

有达到政府标准的矿山将会被继续叫停。

分析师还指出，“锌铅价格上涨给矿山带来高收益，矿山不太可能在短期内停产或投入资金用于整顿环境，这些矿山很难在 2018 年重新投产。” 不过,分析师认为也不排除一些投机者会借此机会给予矿山投资来升级环境质量。

根据国际铅锌研究小组预计，2018 年全球精炼锌产量将下降 1.4% 至 1353 万吨。2018 年上半年,国际锌库存将会持续快速下降，但下半年情况则会有所好转。Yvonne 说：“中国在处理污染的同时也会控制债务问题。不过,由于中国市场规模庞大,需求将会增加,但速度会放缓”。分析师 Yvonne 还预计 2018 年美国 and 欧洲的需求将会增加，因为两个经济体的工业活动都将会继续增长。尽管在环

境污染的阴霾下，许多原有的矿山会被关闭，但也有一些新的矿山会弥补供应端。根据伍德麦肯兹的预测,今年锌矿供应量将增加 664,000 吨，此前预计 2017 年将增加 785,000 吨。

另外，今年普遍所关注的一个重点还偏向了中国冶炼厂的利用率是否能满足锌需求的稳定增长。伍德麦肯兹的分析师认为，今年将有足够的矿产供应让大多数锌冶炼厂的产量提高 6.5%。 报告中表示，“如果冶炼厂能够在适当的时间和正确的价格下保证足够的精矿供应，那么利用率的这种提高是可以实现的。” 根据分析师们的分析,中国的冶炼厂将不得不在今年将利用率提高 7%，而其他国家的冶炼厂则需要将其提高 5%。“如果 2018 年冶炼厂未能提高产量，更重要的后果将是精炼市场的短缺将加剧,并导致价格的上行风险,” 分析师们补充道。

一些分析师对锌价仍然非常看好，预计该金属价格将继续上涨至每磅 2 美元。分析师认为投资者也要多关注瑞士嘉能可公司是否决定将其 50 万吨的产能增产,这可能会使得锌价下跌。与此同时,由 FocusEconocs 所发布的企业调查表明,2018 年锌的平均价格将为 3009 美元 / 吨。今年最看好的预测来自 TD Economics,该公司则预测锌价为 3,362 美元 / 吨,丹麦银行最为看跌,预计为 2,650 美元 / 吨。不过有分析师们担心更高的锌价可能会造成锌消费的风险。

无论锌价与供求的趋势如何发展,锌库存的减少都是今年必然要面对的一个问题。市场人士多认为锌精矿市场已经收紧。但问题在于什么时候会出现精炼锌库存下降到临界水平并最终影响到锌的市场价格,也许值得所有人思考。

中国有色网

高处“不觉寒” 镍价强势依旧

一方面,短期来看,硫酸镍需求存在大幅增长预期,支撑镍价维持高位。另一方面,红土镍矿供应充裕,镍铁产量高速增长,将缓解精炼镍供应紧张的局面。整体上,预计镍价将维持在 100000—108000 元 / 吨区间运行。

春节前后,虽然整个下游进入放假状态,消费趋于清淡,但是在硫酸镍需求预期较好以及弱美元带动下,伦镍刷新近几年的高位至 14420 美元 / 吨。虽然印尼多次批复红土镍矿配额,但镍价并未出现明显回落,依旧在高位运行。笔者认为,在硫酸镍需求预期大幅增长的支撑下,镍价将维持高位运行。

精炼镍持续去库存

由于新能源汽车的高速发展,市场对未来高镍三元材料的应用普及相当看好，进而带动硫酸镍需求剧增,特别是硫酸镍相对金属镍的高溢价,已经吸引镍业巨头的关注,纷纷

布局硫酸镍。例如,必和必拓计划在澳洲生产硫酸镍,诺里尔斯克与巴斯夫签订合作协议,计划扩大硫酸镍产量。国内方面,金川集团也有意减少金属镍产量转而增加硫酸镍,另外天津茂联、烟台凯实等民营企业也正在计划停产金属镍去生产硫酸镍。

但由于上述企业转产多数使用的是冶炼中间品进行硫酸镍生产,在硫化镍矿资源新增潜力不足导致中间品供应偏紧的背景下,也有部分企业进而选择使用精炼镍库存进行硫酸镍生产，尤其是 LME 库存中的镍豆,截至上周五,LME 库存较 1 月底下降近 2.1 万吨，其中 1.9 万吨为镍豆。并且,我国对 2018 年精炼镍进口关税的修改也促进了国内企业对镍豆的进口需求,尤其是镍豆主要生产国澳大利亚和马达加斯加等,享受最惠国税率为零。从 2017 年 11 月起,我国从澳大利进口量激增，去年 12 月更是达到 1 万吨,今年 1 月进口数

据为 8519 吨,同比增加 930%。未来随着镍豆的逐渐消耗,全球镍豆长期累库格局将得到转变。

镍铁替代作用凸显

上周,PT Sulawesi Mining Investment 获批 600 万湿吨镍矿出口配额,该企业为鼎信集团与印尼八星集团的合资公司,至此,印尼批准镍矿配额总量达到 3439 万湿吨，后续仍将有新的配额批准,而去年全年印尼出口镍矿仅 433 万湿吨（至我国 381 万湿吨），意味着 2018 年印尼镍矿出口量有望超过 3000 万湿吨。

并且近期随着天气的好转,印尼及菲律宾装船数量上升,菲律宾镍矿增量加上印尼镍矿大量出口,红土镍矿供应充裕,价格存在下行空间,而镍铁在精炼镍的影响下,价格维持高位,冶炼利润达到历史较好水平,但短期难以有效产出镍生铁,主要是铁厂炉龄到期不得不安排检修。未来随着检修的结束,在高利润刺激下,镍生铁供应有望恢复，

产能利用率将进一步提升，全年镍铁产量将增长 16%至 50 万金属吨。

根据安泰科统计的数据，去年我国不锈钢行业总计消耗镍金属 117 万吨，其中原生镍消费量为 101 万吨，同比增长 8.6%，在我国不锈钢镍消费结构中,镍生铁约占 43%，其中来自印尼的占 5.8%,电解镍占 36.5%。而在红土镍矿供应充裕的背景下，支撑镍生铁产量出现大幅增长，将减少不锈钢对精炼镍的使用,进而缓解精炼镍供应紧张的局面。

操作策略短期来看，市场运行逻辑依旧是硫酸镍的需求预期,并且硫化矿缺口难以修复，精炼镍产出难有增长,进而导致精炼镍持续去库存,支撑镍价维持高位。但是长期来看,红土镍矿供应充裕,镍铁产量高速增长,将减少不锈钢生产中对精炼镍的使用,缓解精炼镍供应紧张的局面,预计短期镍价将维持在 100000—108000 元 / 吨区间高位运行。

中国有色网

坚守是最美的年味



对江铜集团德铜采矿场铁运工段电机车司机胡国胜来说，节假日期间坚守岗位早就习以为常。用他的话说，工作至今 20 多年来,采区一线的春节与平常一样,照常“三班四运转”。作为运矿乙组组长,胡国胜在带领同事坚守岗位，加强机台设备的点检维护，按章操作,确保生产有序推进、稳产高产。

吴如波 摄

环保部正制定蓝天保卫战三年作战计划

为期五年的“大气十条”攻坚战圆满收官之后,下一阶段“蓝天保卫战”作战计划正在酝酿。2 月 27 日,在环保部例行新闻发布会上,环保部大气环境管理司司长刘炳江表示,环保部正在抓紧研究起草打赢蓝天保卫战的三年作战计划,明确具体战役及其时间表和路线图。“蓝天保卫战”主攻阵地是以京津冀及周边等重点区域,主攻方向是解决产业结构问题、能源结构问题、交通结构的问题,突破点就是联防联控,重点解决重污染天气。

大气污染治理进入攻坚期

刘炳江介绍,2017 年“大气十条”圆满收官,全国地级及以上城市 PM10 比 2013 年下降 22.7%;京津冀、长三角、珠三角等重点区域 PM2.5 分别比 2013 年下降 39.6%、34.3%、27.7%;北京市 PM2.5 从 89.5 微克 / 立方米降至 58 微克 / 立方米;“大气十条”确定的各项空气质量改善目标全面实现。

不过,刘炳江指出,我国大气污染防治工作已经进入攻坚期,传统煤烟型污染与 PM2.5、O3 污染等新老环境问题并存,生产与生活、城市与农村、工业与交通环境污染交织,末端治理减排空间越来越小,环境压力居高不下,产业、能源、交通运输结构调整和生产、生活方式转变更加迫

切。

从污染物排放量看，刘炳江指出,SO2、NOx、烟粉尘、VOCs 等大气污染物排放量仍然处于千万吨级高位,远超环境容量,实现空气质量达标需要削减排放 50% 以上。其中,VOCs 排放仍然呈现增长态势,减排任务尤为艰巨。

2017 年 9 月，环保部启动了大气重污染成因与治理攻关项目。清华大学环境学院院长贺克斌介绍，研究发现,燃煤、工业生产和机动车是京津冀及周边地区秋冬季重污染的主要来源。其中,燃煤排放是冬季的首要来源,有个别城市燃煤的贡献可以达到 50%。

“秋冬季 PM2.5 的快速增长成因可以初步概括为本地积累、区域传输、二次转化这三种形式。2017 年,硝酸盐已经取代了硫酸盐成为秋冬季重污染二次转化中最重要、占比最高的成分,这是需要下一步加大力度减排的。” 贺克斌说。

贺克斌表示,下一步,攻关项目研究组将制定京津冀及周边“2+26”城市“一市一策”的三年作战计划,研究京津冀区域中长期空气质量改善的路线图。

将制定三年作战计划

“以京津冀及周边、长三角等重点区域为主战场,集中优势兵力,强化区域联防联控,一个战役接着一个战役打,确保三年取得更大成效。” 刘炳江

说。

“具体到产业结构方面,重点是继续开展散乱污企业综合整治,淘汰落后产能并化解过剩产能,还有城区内重污染企业的搬迁;能源结构调整方面,淘汰污染重的煤电机组,增加清洁能源供应。在重点地区推动加大天然气和电力供给保障力度,大幅削减煤炭终端消费总量。加快推进北方地区清洁取暖,建设“散煤禁燃区”等;交通结构方面,加快推进多式联运,提高铁路货运和沿海港口集装箱铁路集疏港比例。大气污染防治重点区域提前实施机动车国六排放标准等。” 刘炳江表示,“未来还将进一步完善空气质量预测预报体系,完善应急预案等,实施区域应急联动。”

值得一提的是,按照环保部《关于京津冀大气污染传输通道城市执行大气污染物特别排放限值的公告》,3 月 1 日,京津冀“2+26”城市全面实行大气污染特别排放限制。火电、钢铁、石化、化工、有色(不含氧化铝)、水泥行业六大行业现有企业以及在用锅炉,自 2018 年 10 月 1 日起,执行二氧化硫、氮氧化物、颗粒物和挥发有机物特别排放限值;炼焦化学工业现有企业,自 2019 年 10 月 1 日起,执行特别排放限值。

工业企业差别化限产

日前,河南省发布《河南省 2018 年大气污染防治攻坚战实施方案》。其中的一大亮点是，在调整能源消费结

构、优化区域产业结构、改善交通运输结构等常规要求的基础上,特别提出科学实施错峰生产，达标企业差别限产。河北省唐山市随后提出了钢铁业 2018 年“非采暖季”错峰生产方案。

河南省的实施方案要求，在 2018 年采暖季对钢铁、焦化、铸造、建材、有色、化工行业继续实施错峰生产，基本与 2017 年要求持平。在此基础上,对在 2018 年 10 月底前稳定达到特别排放 / 超低排放限值的相关行业企业,实施差别化限产,进一步实现“谁改造谁受益、早改造早受益”。

此外,实施方案将需执行特别排放限值的区域由环保部规定的河南省京津冀通道 7 市扩大至全省。提出自 2018 年 10 月 1 日起,化工、有色、钢铁等行业全面执行国家大气污染物特别排放限值规定。

同时，实施方案提出鼓励钢铁、水泥、炭素及平板、电子玻璃等重点行业试点开展超低排放改造,超低排放标准在特别排放限值的基础上有了大幅提高,其中钢铁、水泥超低排放标准提高一倍之多,新增了炭素及玻璃的超低排放标准。

据悉,截至目前,已有河南、河北、上海、山东、浙江、天津等六个省市将超低排放写入地方标准,非电行业提标进度提速,改造市场空间待释放。

中国有色网

2017年中国铜业十大亮点

时光荏苒,岁月如梭。告别硕果累累的 2017 年，我们迎来了充满期待的 2018 年。回顾刚刚过去的一年,中国铜业认真学习贯彻党的十九大精神,紧扣“多盈利、超常规、减问题、快改革”工作方针,开拓创新、锐意进取,从严治党、生产经营、改革发展等各项工作展现齐头并进的新气象,呈现出“十大亮点”——

一、千亿旗舰 扬帆起航

2017 年,公司营业收入首次跨入“千亿级”企业行列,超额完成中铝集团下达的主要考核指标，创历史最好成绩。秘鲁矿业为公司超额完成经营利润奋斗目标做出重大贡献。

二、深化改革 活力增强

落实中铝集团与云南省全面深化战略合作协议的安排,完成中国铜业、云铜集团“一体化”改革。中国铜业党委、纪委成立,云铜集团党委、纪委撤销,并实现平稳过渡、正常履职运行。推进中铝集团内部资产注入，洛阳铜业、华中铜业、上海铜业、中铝资源资产注入已经完成。瘦身健体、处僵治困等工作有较大突破。

三、项目建设 提升增量

普朗铜矿、牛苦头项目、东南铜业、赤峰云铜环保搬迁改造项目、华中铜板带箔二期工程等一批重点项目建设取得重大进展，上海铜业搬迁到洛阳铜加工 450mm 生产线项目完成方案制订，是公司成立以来建设项目投产最多的一年，为公司综合实力上新台阶提供了新的支撑。

四、提质增效 再创新高

产品产量稳中有升，主要产品产

量超额完成年度计划,自产铜精矿含铜同比增长 12%、电解铜同比增长 8%、铜加工材同比增长 17%。

五、创新驱动 步伐加快

重视效率变革、高质量发展,强化科技创新和产品升级,成果丰硕。洛阳铜加工参与的“高强高导铜合金关键制备加工技术开发及应用”项目，荣获 2016 年度国家科技进步奖二等奖。

六、管理运营 精耕细作

精益管理全级次穿透,公司运营效率大大提高。加强库存管理,强化内审风控,持续优化信息化系统建设,深入开展“模范工厂”创建。

七、安全环保 持续加强

全面落实“一岗双责”安全责任清单,安全环保质量“全面大动员、全面大清查、全面大整改”强基固本行动取得实效。

八、党建工作 巩固提升

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，认真学习贯彻落实十九大精神,围绕“融入中心、从严治党、巩固双基”的思路,全面从严治党,夯实“双基”,干部员工干事创业氛围初步形成。

九、党风廉政建设 永在路上

全面从严治党向基层延伸迈出坚实步伐,扎实开展巡察工作,持之以恒反“四风”,党风企风持续向上,政治生态持续向好。

十、社会责任 和谐发展

企业和员工队伍稳定,成功发布云铜集团《2016 社会责任报告》，荣获“金蜜蜂奖·生态文明奖”，精准扶贫工作受省、州(市)、县及帮扶群众的肯定,彰显了央企负责任的良好形象。

中国有色网

现货不多节后镁市稳中有升

春节假期结束，上周市场人士陆续返回工作岗位,开启新的一年“镁”好征程。因年后镁厂现货整体不多,工厂报价坚挺，并有部分工厂报价小幅上调,镁市运行整体稳中有升,低价货源很少，但下游采购尚少。至 2 月 24 日,99.9%镁锭府谷地区工厂报主流出厂含税现金价格 1.52 万元 / 吨,亦有更高报价者，山西闻喜地区工厂报价 1.55 万 ~1.56 万元 / 吨,以上均为不酸洗、简单打包价格。出口 FOB 价格 2470 美元 ~2500 美元 / 吨。鉴于当前镁厂现货整体不多，市场人士后市看涨居多。

2 月 24 日，笔者从陕西地区一位镁厂销售总经理处了解，因现货不多,年后初八开工,部分工厂报价小幅上调,该人士后市态度较为乐观,目前他们没有现货。

一位采购商 2 月 24 日表示,年后镁市整体稳中有升，府谷地区工厂新签订单普镁低于 1.52 万元 / 吨的

出厂含税现金价格不愿出货。但下游买货不多，预计元宵节过后下游采购恢复正常，该人士也认为后期镁市将会延续回升一些。

分析认为,从供需关系看,考虑到目前工厂现货整体不多，年后硅铁市场虽有走弱,但硅铁价格尚处高位,镁厂受成本支撑,报价将会保持坚挺。而随着下游加工企业陆续开工,需求也将逐步释放,预计本周镁市将多保持坚挺，实际成交价格存温和上升可能性。

硅铁市场:本周硅铁市场维持弱稳局面,部分厂家报价有所走低,据了解,72# 自然块出厂报价多集中在 6800 元 ~6900 元 / 吨左右,75# 硅铁价格在 7200 元 ~7300 元 / 吨左右。硅铁相关机构认为，短期需关注节后钢招及硅铁去库存情况,考虑到 3 月份下游客户采购或将开展,随着需求的逐步打开,硅铁市场下跌空间或不大，弱勢整理后或将小幅上涨。

中国有色金属报

广东珠勘院获一实用新型专利

广东省地质局第一地质大队下属珠勘院近日收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书，其发明的“一种钢筋笼主筋定位工具”获得专利。

据悉，此专利是在横琴口岸桩基基础施工项目上发明的。广东地质一队 在横琴口岸项目成立了科技攻关小组,以项目带动科研创新。针对钢筋笼体积庞大过重、移动困难的问题,科技攻关小组不断进行研究实践，通过设置轴承和滚动杆的方式，解决了传统移动办法效率低、费力的难题,既省时

省力省人工，有效节约了移动成本,同时提高了生产效率。

据了解,广东地质一队积极鼓励科技创新,以科技带动生产力,提升综合实力水平。近年来,该队通过珠海市岩土力学与工程学会、珠海市地质灾害防治协会这一平台,加强技术交流,被授予“珠海市专业技术人员继续教育基地”。经过多年的积累,珠勘院在 2017 年荣了“国家优质工程奖”,而且还被认定为“珠海市高新技术企业”,在质量管理方面获得大丰收。

中国矿业报

商务部(经营贸易分公司)招聘启事

商务部(经营贸易分公司)因业务需要,现面向集团公司内部招聘 4 名业务员。

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;能吃苦耐劳,爱岗敬业。

岗位	人数	条件
		1、1983 年 1 月 1 日后出生; 2、全日制普通大学本科及以上学历; 3、具有良好的语言、文字沟通能力,良好的心理对抗谈判能力,英语四级以上,计算机操作熟练。 4、具有 3 年以上基层工作经历; 5、具有期货从业人员资格和商务工作经验者优先。 6、因工作需要,可经常出差。
业务员	4	

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,试用期满合格后正式录用。

三、報名方法及时间

应聘者须持本人身份证、学历学位证书、英语四级证书等相关材料原件及复印件到集团公司人力资源部(有色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:2018 年 2 月 27 日至 2018 年 3 月 8 日(工作日)。
集团公司人力资源部
2018 年 2 月 26 日