

有色市场有望迎来较大反弹

近期有色行情走势

有色金属市场在6月中旬至7月中旬受宏观悲观情绪影响大幅下跌,与同属工业金属的黑色系对比强烈。从6月15日-7月20日,LME期铜跌幅约12.26%,期锌的跌幅达16.24%,期镍的跌幅约10.94%,期铝跌幅最小为7.68%。受人民币贬值影响,国内SHFE市场期价跌幅较少,期铜跌幅约9.45%,期锌的跌幅达11.85%,期镍的跌幅约5.09%,期铝受成本端支撑较强跌幅最小,为2.46%。但从6月15日-7月20日,美元兑人民币中间价从6.4306上涨至6.7671,涨幅高达5.23%,计算汇率后的沪伦比基本低位震荡甚至走低。

近期有色市场从基本面角度来讲属于超跌,更大的影响因素来自于宏观压力。全球市场的压力主要来自于强势美元与贸易摩擦升级的影响。中国国内还有来自于对资金面以及后期需求的担忧。但是我们近期可以看到国内宏观环境有所好转的迹象,包括在国务院常务会议上要求积极的财政政策要更加积极,稳健的货币政策要适度宽松。因此有色金属市场有望迎来价格修复的反弹。

国内宏观环境有所好转

国内宏观资金紧张减缓的预期在上周开始慢慢展开,货币政策和财政政策的边际宽松将有利于经济的好转,需求的回升。资管新规细节放宽,去杠杆向稳杠杆的转变,国务院常务会议均表明国内资金面等宏观环境将有所好转。

7月23日国务院常务会议指出,支持扩内需调结构促进实体经济发展要求,积极的财政政策要更加积极,稳健的货币政策要适度宽松。激发社会活力,推动有效投资稳定增长,是推进供给侧结构性改革补短板、巩固经济稳中向好势头、促进就业的重要举措。

在积极的财政政策方面,主要围绕利于实体经济的减税降费,利好先进制造业及基础设施项目。对已确定的先进制造业、现代服务业等增值税留抵退税返还的1130亿元在9月底前要基本完成。加强相关方面衔接,加

快今年1.35万亿元地方政府专项债券发行和使用进度,在推动在建基础设施项目上早见成效。

在货币政策方面也较前期放松,支持小微企业的发展。提出保持适度的社会融资规模和流动性合理充裕,疏通货币信贷政策传导机制,落实好已出台的各项措施。鼓励商业银行发行小微企业金融债券,豁免发行人连续盈利要求。

另一个支持小微企业发展的方面是,加快国家融资担保基金出资到位,努力实现每年新增支持15万家(次)小微企业和1400亿元贷款目标。

另外,在减少无效资金占用方面也没有松懈,将继续严厉打击非法金融机构及活动,守住不发生系统性风险底线。

有色金属市场被忽视的潜在利多

在国内宏观压力减缓,并有望转为支撑的情况下,市场关注重点或回到基本面上。前期悲观情绪下被忽视的潜在利多方面。

铜

在铜的方面,前期基于供应端将出现问题做多资金陆续退出,由于今年铜矿和废铜供应均保持正常,并未出现前期预期的罢工或进口金属量减少的影响。

但目前来看,铜矿的劳资合同谈判并不一帆风顺,在目前市场预期已经回到谈判顺利进行不会有罢工影响的情况下,一旦谈判破裂将使得铜价的上涨弹性大增。备受关注的Escondida铜矿劳资合同谈判仍未有明确进展。其余较小的铜矿的罢工风险未受市场关注。据SMM,必和必拓拒绝了工会提出的要求,提高了该矿连续第二年罢工的可能性。谈判结束日期从6月推迟至7月24日,如果最终不能达成协议,罢工将在8月中旬展开。Los Pelambres铜矿的工会成员卡洛斯·桑多瓦尔(Carlos Sandoval)表示,安托法加斯塔(Antofagasta)旗下智利最大的Los Pelambres露天铜矿的人口被当地抗议者封锁已超过24个小时。Lumina CoPPER旗下智利Caserones铜矿的工会上周四称,与该公司的谈判破裂,将为潜在的罢工铺路,目前双方仍在谈判中,工人们目前还决定继续与公司商讨并期待政府的调停,如果最后没有

通过调解达成协议,就会合法罢工。

虽然今年进口废铜金属量并未如进口实物大量减少,但后期废铜进口量下降是大概率事件。且随着对质量要求的提升,部分废铜制杆被精铜替代,使得精铜消费在上半年依然维持高位。2018年6月24日国务院公布的《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》提出,全面禁止洋垃圾入境,严厉打击走私,大幅减少固体废物进口种类和数量,力争2020年年底前基本实现固体废物零进口。那么需要注意的就是,2019年后停止废七类进口,那废六类是否也将会被禁止进口?

此外,前期预期中的冶炼供应压力也将不及预期,除了国内冶炼厂投产进度不及预期之外,印度Vendanta年内预计复产无望。因此,虽然供应并不紧张,但也未如预计中宽松。

铝

铝价同样前期在高库存,氧化铝价格回落成本下移的过程中下跌。但由于成本端的强支撑,也在前期有色集体跳水的情况下显得最为坚挺。虽然市场预期由于需求较弱,在需求淡季库存将会累积,但我们看到目前国内库存依然处于下降趋势,并认为需求有望回暖,库存下降趋势有望持续。

支持铝价坚挺的原因主要在于成本支撑较强,但后期支持铝价走强的原因依然将来自于供需情况的好转。

电解铝的供应压力不及预期,一是来源于新投产进度不及预期,二是在产能的减产增加。

新投产的不及预期表现在以下几个方面:

- 1、自备电厂新改使得内蒙地区的电解铝企业由于自备电厂的投产问题影响了电解铝的投产。
- 2、资金紧张使得广西和贵州的电解铝企业投产不及预期。
- 3、铝企与政府博弈优惠电价的谈判,使得山西和贵州电解铝企业投产不及预期。

在产能的减产增加一是来源于去年供给侧改革去产能的进一步落实,还有就是来源于高成本铝企的减产。采暖季减产影响目前仍未在考虑中,若今年

采暖季依然需要减产,则铝价上涨空间将增加。

需求端的疲软以及预期走弱也使得前期铝价难以走强。但目前来看,上半年国内需求同比增速低于预期,原因有二,一是出口的影响,二是铝价暴涨暴跌的影响,三是去年高基数的影响。展望下半年,积极的财政政策与宽松的货币政策有望支持基建等需求的回暖以及下半年的电解铝需求,出口方面依然有望受益于海外缺口和低沪伦比值。

另外,关税争端仍有缓和可能,出口仍有豁免申请。据SMM翻译,美国商务部(US Department of Commerce)新批准了62种相关产品可以获得铝关税的豁免。商务部会根据产品在美国的可用性和生产情况来考虑是否授予关税豁免请求。此外,请求者还必须证明,该产品的进口不会损害美国的国家安全。豁免有效期为一年。

锌

锌作为有色金属中基本面相对最弱的金属,加工费小幅上行打开锌价向下空间,因此锌在本轮下跌中跌幅最大。但SHFE期锌跌至2万,从基本面的角度来说属于超跌。具体而言,从供应端看,虽然今年锌矿增加预期主要在国外,但国内锌矿受环保影响使得国内冶炼厂举步维艰。高成本冶炼厂已经亏损,叠加前期锌矿库存大幅下跌,冶炼企业生产积极性下降,供应端难有增量。且目前库存虽有所回升,但也未至绝对安全区间,因此短期内依然需要注意超跌反弹的价格修复。

总结

近期国内宏观环境有所好转的迹象,财政政策更加积极,货币政策也有放宽的迹象。在流动性谨慎释放,去杠杆转稳杠杆的过程中,中国经济维持韧性的概率较大,因此有色金属市场有望迎来价格修复的反弹。短期来看,上涨确定性最高的是铝价,上涨弹性有望最大的是铜,因此可以关注两者的做多机会。另外锌前期跌幅过大,同样有望超跌反弹,价格修复。镍的远期前景最乐观,但今年涨幅也很可观,因此在反弹的过程中或表现得不如其他金属。

中国有色网

上半年采矿业固定资产投资同比增长0.2%

国家统计局最新发布的数据显示,1-6月,全国规模以上工业增加值同比增长6.7%。其中,采矿业增加值同比增长1.6%,增幅扩大0.3个百分点。

主要矿产品生产方面:1-6月,我国生产原煤17亿吨,同比增长3.9%。原煤生产增长放缓,价格略有上涨。截至6月25日,秦皇岛5500大卡煤炭综合交易价格为每吨588元,比5月下旬上涨2元;5000大卡每吨547元,上涨9元;4500大卡每吨480元,上涨9元。1-6月,原油产量9409万吨,同比下降2%,降幅与1-5月持平。原油生产稳定,价格高位运行。截至6月29日,价格为77.44美元/桶,比5月底上涨0.99美元/桶。1-6月,天然气产量775.0亿立方米,同比增长4.6%,增速比1-5月加快0.3个百分点。天然气生产平稳。此外,1-6月,十种有色金属产量2685

万吨,同比增长3.1%,保持稳定增长。

1-6月,全国固定资产投资(不含农户)297316亿元,同比增长6%,增速比1-5月回落0.1个百分点。工业投资同比增长3.9%,增速比1-5月提高1.3个百分点;其中,采矿业投资由降转增,同比增长0.2%,1-5月为下降1.8%。

数据还显示,上半年采矿业产能利用率为73.2%,比上年同期回升2.6个百分点。其中:煤炭开采和洗选业产能利用率为72.1%,比上年同期回升5.5个百分点;石油和天然气开采业产能利用率为87.2%,比上年同期下降1.3个百分点。产能利用率,也叫设备利用率,是指实际产出与生产能力(均以价值量计量的)比率。该指标能反映到底有多少实际生产能力在运转、发挥生产作用。

此外,1-6月,短板领域投资快速增长。生态保护和环境治理业投资同比增长35.4%,快于全部投资29.4个百分点。中国矿业报

上半年钢铁、有色、石油石化等行业国企利润增速创六年新高

7月24日,《经济参考报》记者从财政部获悉,今年上半年国企利润总额同比增长21.1%,钢铁、有色、石油石化等行业利润大幅增长。业内人士分析认为,国企利润增速创2012年以来最高水平,深入推进供给侧结构性改革,大力开展瘦身健体提质增效是重要支撑。

值得注意的是,1至6月,钢铁、有色、石油石化等行业国企利润同比大幅增长,均高于收入增幅。“钢铁、石化等传统的工业行业也在进行转换,比如生产工艺的提升、新技术的应用等,衍生出新业态新模式,这也是新旧动能转换的一种形式。”蒋霞指出,结合国家的大政方针,从推动经济社会稳步发展的角度,顺应社会发展的趋势,新业态新模式层出不穷,国企发展也要与新动能紧密结合。

周丽莎表示,上半年国家继续深入推进供给侧结构性改革,企业杠杆率和成本继续下降,为后续改革深入推进打下了良好的基础。未来将进一步深化改革,其中包括,中央企业通过强化负债约束,高负债企业投资规模稳步下降;多渠道补充权益资本,股权融资规模快速增长;加大混改力度,广泛引入社会资本;深化国有企业改革,盘活企业资产,提高资产运行效率,积极推进市场化改革措施,提高企业效率。

中国工业新闻网

亚洲最大覆铜陶瓷基板生产线在东台投产

7月19日,落户于东台城东新区的江苏富乐德半导体项目一期工程正式投产。

覆铜陶瓷基板被广泛应用于新能源汽车、高铁、地铁、大飞机、汽车充电桩等大功率设备,“在我们量产覆铜陶瓷基板前,国内的其他厂家所需的覆铜陶瓷基板都依赖进口。现在,我们的产量可以满足国内市场30%的需求,依然有近70%依赖进口,而且国内市场需求每年都以20%至30%的速度增长。”富乐德中国总裁贺贤汉介绍,富乐德集团授权上海申和热磁电子有限公司负责该项目的实施,目前申和的模块基板在全国产量第一,事实上,在国内功率器件模块基板能够大规模量产的企业只此一家。

近年来,东台市抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇,把准新兴产业发展“风口”,坚持不懈培育壮大电子信息产业,精准开拓半导体这片新“蓝海”,在半导体元器件、半导体材料、集成电路等细分领域,迅速集聚了一批龙头企业,加快打造具有区域

港媒称天齐锂业斥逾5亿澳元在澳扩产锂精矿

7月26日港媒称,天齐锂业公告,同意旗下泰利森斥资5.16亿澳元(约合25.88亿元人民币)继续进行化学级锂精矿扩产计划,项目选址在西澳大利亚州格林布什。

据香港《经济日报》网站7月25日报道,项目预计2020年第四季竣工并开始试生产,目标为泰利森于2021年实现化学级锂精矿产能增至每年180万吨,为公司提供持续且充足的原料保障,并提高公司的盈利能力。

参考消息网-出海记记者了解到,近年来,随着以锂电池为主流动力的新能源汽车行业和3C产品行业的迅猛发展,以及锂电池在储能领域的应用增长,锂电池的需求有望持续提高,从而大幅带动上游锂电关键材料及锂资源的需求。

泰利森的锂精矿主要供应给其两个股东,即天齐锂业和美国雅保公司(下称“雅保”)。两个股东日益增长的锂精矿需求促使泰利森对现有锂精

矿产能规模进行扩产。基于持续看好全球新能源汽车行业的快速发展,以及出于不断提升公司资源加锂盐加工企业价值的目的,公司在西澳奎纳纳建设的第一期“年产2.4万吨电池级单水氢氧化锂项目”将于2018年年底竣工投产,拟在遂宁安居区建设的2万吨碳酸锂加工基地以及正在持续进行技改的现有生产基地均将增加对锂精矿的需求。

本项目建成之后,将为公司境内外锂盐项目提供持续且充足的原料保障,更好地实现产能匹配和产业链协同效应,进而提高公司的盈利能力。

据了解,泰利森锂业位于西澳大利亚州,为天齐锂业控股企业,是全球领先的锂矿石供应商。泰利森锂矿产出约占全球锂石产量的65%,在全球所有锂资源供应中占到约35%的份额。泰利森拥有世界范围内储量丰富、品质优越的锂辉石矿——西澳大利亚格林布什矿藏。泰利森向全球客户提供高纯度的多种技术级与化工级锂精矿等锂精矿产品。

参考消息网

黔西北发现超大型铅锌矿

近日,贵州地矿113队实施的赫章县猪拱塘铅锌矿详查项目通过了省国土资源厅组织的专家评审。该项目探明铅锌金属资源量275.82万吨。这个超大型热液型铅锌矿床的发现改写了黔西北地区无大型铅锌矿床的历史。

该队自开展赫章县猪拱塘铅锌矿详查工作以来,改变了以往传统的层位控制找矿理论,重点对矿床构造进行精细解剖,通过研究以往勘查成果,对比类似矿床模型,进行成矿理论及找矿思路的创新。

在地表无露头,找矿难度较大的情况下,113队投入近40名专业

技术人员,20多台钻机,完成钻探工作量11.5万米、各类样品测试4200件。这座深藏在乌蒙山区的超大型铅锌矿床神秘的面纱逐渐被揭开。经测试,铅品位高达18.48%,锌品位高达49.1%,圈定铅锌矿体69个。除铅锌矿外,该矿床还共(伴)生银、金、镓、镉、锗、硒、硫等矿种。

据悉,该项目可为贵州毕节至六盘水市的能源资源基地提供资源保障。该队以技术力量助力贵州脱贫攻坚,结合贵州西部资源实际情况,以专业技术支撑当地经济社会发展,走出了一条地矿扶贫之路。

中国自然资源报



地质勘查资金集中区在哪里? ——解析近年中国矿业投资最火热的三大地区

近期,自然资源部发布《2017年全国地质勘查成果通报》显示,2017年,全国矿产勘查投入总投资120亿元,同比减少29%,延续了多年下滑态势。

2017年,我国矿产资源勘查投入的领域以金、铜、铅锌、煤炭、铀矿为主,占总投入的62%,目前探矿权数量最多的5个矿种分别是金矿、铜矿、铅锌矿、铁矿和煤炭,5个矿种探矿权数量占全国的66%。

而从资金投入来看,新疆、内蒙古、云南是中国矿产资源最火热的三大地区。

新疆

新疆矿产资源种类多,蕴藏量大,成矿条件好。新疆丰富的石油、天然气、煤、金、铜、铅、锌、石棉、盐类、膨润土、石灰岩、蛭石等,这些大多是国内短缺或重要的矿产。

新疆矿产资源保有储量在西北地区乃

至全国都占有重要地位。如富铁矿探明储量占铁矿总储量四分之一,阿舍勒富铜矿和喀拉通克富铜矿品位之高为全国罕有。新疆焦煤资源丰富,储量87亿吨,为煤矿探明储量的9.16%,而且动力用煤质也很好。

与中国新疆比邻的国家对比,在32个成矿区带中有16个延入中国新疆境内,如有世界闻名的阿尔泰有色金属成矿带等,找矿潜力很大。

2017年,新疆地质勘查资金投入36.05亿元,遥遥领先排名第二的内蒙古(15.43亿元)和第三名的云南(11.33亿元)。

煤炭:新疆哈密市三道岭南勘查区新增101亿吨,巴里坤县三塘湖库木苏四号井田新增15亿吨;铅锌矿:新疆和田县赤谷一带新增铅9.34万吨、锌3.38万吨;镍矿:完成阶段性勘查的矿产地1处(勘探),新疆若羌县北山区区北新增镍28万吨。

内蒙古

与新疆相似,内蒙古是中国近几年矿业投资的主战场。

内蒙古以煤为主的能源矿产资源优势明显,全区煤炭勘查累计估算资源总量为8518.80亿吨,其中保有资源储量为4110.65亿吨,居全国第一位。已探获的铀资源量位居全国首位,已初步形成我国北方重要的铀矿资源勘查开发基地。

有色金属以铜、铅、锌、锡、钨矿为主,贵金属以金、银为主,集中分布于中西部狼山—乌拉山地区和东部的大兴安岭中南段,具有规模化开采的天然禀赋条件。

稀土资源得天独厚,已探明的稀土氧化物保有资源储量占全国98%以上,位居全国第一,具有占领国内市场的潜力。非金属矿产种类繁多,分布广泛,多数可

中国国际矿业大会组委会在京召开会议

7月26日在中国矿业联合会召开中国国际矿业大会组委会会议,会议由中国国际矿业大会组委会主席彭齐鸣主持。自然资源部、中国地质调查局等单位相关负责同志出席会议并发言。

会议听取了大会组委会办公室论坛组负责同志关于大会主题的说明。大家一致同意将今年中国国际矿业大会的主题确定为:“开放新格局,合作新模式”。开放新格局、合作新模式就是要通过国家或地区之间、产业之间、产业内部之间

的开放与合作,形成多方合作共赢及其种类繁多的发展模式。

大会展览将来自世界主要矿业国家和地区的政府展馆以及各国和地区的矿业公司、矿山设备公司、技术服务公司、投融资机构及评估咨询公司等参展,

中国矿业网