

# 铜市仍在磨底之中

沪铜期货主力1810合约在8月16日打破48000元/吨后,近期出现反弹,近日该合约上涨400元/吨或0.84%至48250元/吨。但分析人士认为,铜市的底部仍未探明。

6月8日以来,铜价加速探底,沪铜期货主力1810合约至今累计已跌11.52%。方正中期期货分析师刘紫娜表示,目前铜价下跌主要受到宏观冲击,如中国城镇固定资产投资及规模以上工业增加值均不及预期、

土耳其危机扩散至新兴市场 and 美元走高等因素压制。

国投安信首席金属分析师车红云指出,铜价下跌还是提前于基本面变化。6月份开始铜价大幅回落,但全球铜库存却持续下降。截至8月17日,三大交易所铜库存已降至61万吨,较6月底的78万吨下降了17万吨。而往年在此7、8月份的淡季,铜的库存会保持稳定或稳定增加,可见在今年铜价下跌之时,基本面并没有像价格一样直线

回落。

国内铜供应偏紧也可以从现货升水和进口窗口体现出来。从8月份开始,中国铜现货从贴水转为升水,且最近升水达到200-250元/吨。与此相对应的是,进口窗口全部打开。8月以来,进口开始出现利润,目前已达500元,需求大增,进口贸易升水也从7月份的70美元左右上升到80美元。

“国内铜进口窗口打开,进口需求

增加将给铜价形成支持,这在近期给铜价形成支持,但考虑到进口窗口打开,在保税库仍有48万吨的库存,以及台风密集期也将于近期结束,下周进口铜到港可能会使近期较强的基本面有所弱化。”车红云表示,铜价底部预计在5500美元/吨或者45000元/吨附近,此后将形成高位震荡格局。但如果外部扰动因素继续朝不利方向运行,铜市将陷入漫长的寻底过程。

中国证劵报

## 黄金矿产量将进入瓶颈 多地产量将创世代最低

过去几年黄金市场的低迷使得黄金矿产行业大受打击,而黄金矿产量增长的疲态也开始显现。S&P Global Market Intelligence最新报告显示,全球一些关键国家的黄金矿产量将跌到一个世代的低点。

就全球范围而言,总计黄金矿产量较去年为止已经连续9年增加,而今年可能创下新高。S&P Global Market Intelligence报告认为,2019年和2020年也将维持这样的水平。

在自此开始,黄金矿产量可能就将很难增长。

该机构分析师Chris Galbraith指出,澳大利亚的黄金矿产量到明年将触及1020万盎司水平,将是26年以来最高水平。

但澳大利亚的黄金产量将在那之后开始下降。报告预计到2020年,澳大利亚的黄金矿产量将下降9%,到2022年则将跌至680万盎司的低点,也就是在三年的时间里跌去33%。此外,另一大黄金生产大国秘鲁的黄金产量预计到2022年将下降190万盎司。事实上,从2017年初以来,该国就再也没有新的金矿在生产中,其

最新的一个项目将在5年后才会上线生产。

加拿大是少数几个黄金矿产量会增长的国家,该国产量预计将较2017年增长高达62%。

南非也是黄金矿产量会增加的地区,包括加纳、马里、布基纳法索、几内亚、科特迪瓦、塞内加尔、利比亚、塞拉利昂和毛里塔尼亚在内的该地区黄金产量预期将增长16%,将成为仅次于中国的全球第二大黄金生产地。

尽管个别地区有增长,但全球总体来看,到2022年之后黄金矿产行业将面临非常严峻的挑战。

加拿大近几年产量的增长主要来自过去25年的勘探发现,但全球近几年的新金矿的发现大幅下降。

该机构指出,目前全球在开采的金矿中黄金产量较去年将下降3%,到2022年将下降15%。那些已经开发多年的金矿矿石等级将下降,开采将变得更为困难。

报告预计,到2020年,全球黄金矿产量将达到1.117亿盎司,但之后就即将开始下降。旧金矿产量下降的幅度将超过新金矿增加的产量。

上海有色网

## 7月废铜制杆企业开工率分析

7月废铜制杆企业开工率为38.78%,环比继续下降27.55个百分点,年产能5-10万吨的中型废铜制杆企业开工率最高,为40%,年产能10万吨以上的大型废铜制杆企业开工率次之,为38.18%。此次大型废铜制杆企业开工率被中型企业反超,主要因为SMM调研样本中两家大型企业均趁7月货源紧张之际,停产检修,导致产量影响较大。7月铜价跌破前期震荡平台,直接跌落至48000元/吨一线,废铜持货商惜售情绪被点燃,出货甚少,而部分地区废铜杆报价直接高于电铜杆,废铜杆毫无优势可言,部分废铜制杆企业由于担忧原料短缺问题,甚至于不敢接新订单。因为受制于原料采购困难和废铜杆需求被电铜杆挤压的双重困境而停产的

废铜制杆企业并不鲜见。

进入8月,铜价在短暂反抽后进一步探低至47000元/吨左右,废铜货源紧张情况并无太大改善,在SMM调研样本中,一家中型废铜制杆企业已关停废铜制杆生产线,暂时并无重启计划,并一家中型企业亦因效益问题暂时无限期关停。7、8月以来废铜杆订单大量流向电铜杆,大大促进了精铜消费。

由于8月两家大型废铜制杆企业已复产,预计大型企业开工率环比上升3.55个百分点;而中型企业开工率环比下降3.75个百分点。整体来看,预计8月废铜制杆企业开工率为38.54%,环比略微下滑0.24个百分点。

上海有色网

## 新型硅锂电池商业化在即

美国硅谷希拉(Sila)纳米技术公司近日宣布,已筹集7000万美元将其新型硅锂电池技术从原型扩展到商业规模。该公司称,其拥有的技术可将锂离子电池的容量提高40%。

锂离子电池是现代生活的主力军,为人们的智能手机和电动汽车提供动力。但是智能手机的电力一般使用不到一整天就会耗尽;电动汽车则带给人们“里程焦虑”,即使充满电,人们也无法像汽油动力车般放心出行。

通过优化现有材料,老式锂离子电池已能实现每年5%左右的性能提升。提高电池容量的最直接方法是增加在任一电极中存储的锂离子数量。到目前为止,电池寿命的大部分改进都是通过阴极的镍、锰和钴的某些组合实现。当这些金属结合在一起时,其晶体结构可更有效地储存锂离子,还使离子通过阴极移动到阳极比其他材料更容易。但阳极基本上都是用同一材料——石墨制成。

许多公司目前正在尝试使用硅来

制造更高容量的阳极,理论上,其可存储的锂离子数量约为类似尺寸石墨阳极的25倍,但因硅阳极在锂离子电池的压力下破裂而失败。希拉公司试图通过将硅原子填充在相对空的纳米粒子基质内来解决这个问题。当硅阳极吸收锂离子时,离子会填满空隙而不是将硅原子挤开,从而确保结构不会破裂。

希拉公司首席执行官吉恩·贝迪奇夫斯基表示,经过7年的发展,其硅阳极锂电池技术已在无线耳机、智能手表和智能手机等小型电子设备中得到验证。包括三星和西门子公司在内的投资者最新注入的资金将帮助希拉公司在硅谷建立一个能够年产20兆瓦时电池容量的设施,足可为200万部智能手机或1000万块智能手表提供动力。

如果成功,希拉公司将转而制造为电动汽车提供动力的大型电池。今年早些时候,该公司已与宝马公司建立合作伙伴关系,宝马公司表示愿意成为第一家使用硅锂电池的汽车制造商。

科技日报

## LME锌软逼仓结束 锌价再度下探

本轮锌价下跌实质上已有征兆,国内外现货早已表现疲软,升水大幅收缩,尤其是LME现货由高升水转为贴水,海外连续两日交仓2万余吨,逼仓行情告一段落,反映现货市场供需紧张程度有所放松。

内外锌矿石加工费维持增长势头,海外锌矿加工费近1个月左右增幅高达140%,高于去年同期水平。根据季节性规律,锌冶炼企业开工率将在3季度达到全年峰值,随着矿供给的释放,预计锌冶炼企业TC的扩大,锌冶炼利润恢复,开工率也将回升,后期锌矿供给的增加将逐渐传导至锭端,金属端供给增量也将上升。其中MMG的Dugald River锌项目早在17年四季度提前投产1.2万吨,可能会在2018进一步释放,2018年一季度生产锌精矿2.85万吨,2018年5月1日Dugald River正式实现商业化运营,二季度生产锌精矿3.6万吨。MMG预计2018年Dugald River将生产锌精矿12-14万吨。Vedanta位于南非的Gamsberg锌矿已于6月底完成废石剥离工作,矿山的生产计划,项目将在今年9月份产出第一批锌精矿,在之后的9-12个月期间达到年采400万吨矿石的满产水平。Nyrstar正在重启位于加拿大温哥华的Myra Falls锌、铜和铅地下矿场,锌精矿的生产将在第二季度开始。嘉能可招兵买马,计划上半年恢复运营Lady Loretta矿山,嘉能可的其他矿山也有潜在复产的可能。新世纪资源公司(New Century)正在重启原MMG旗下Century矿山的尾矿,矿山将实现年产26.4万吨锌精矿的产能。目前项目进展顺利,6月份完

成了复产进度的95%,计划6-7月开始试车,8月份产出精矿并发货。目前精矿输送的管道的调试工作已经完成,准备接收第一批精矿。据新世纪资源公司的生产计划,项目将于第三季度产出4000吨精矿,四季度产出3万吨精矿,在2019年四季度达到满产状态。国内矿由于环保日益趋严,产能释放相对有限,未来供给增量预计主要贡献来自于国外矿山,全球矿山供给趋增逻辑不变,全球锌矿在4-5月的产出已经超出去年同期水平,也在逐步验证矿山供给增加的市场预期。

伴随内强外弱格局,海外现货表现疲软,锌锭进口窗口再度开启,锌锭进口量有望增加,进口窗口打开将进一步冲击国内锌价。目前罗平锌电涉环保问题的铅锌生产线停产整治,巴彦诺尔紫金7月26号开始为期半个月的检修。8月炼厂检修结束,市场锌锭投放量的增加,使得锌价上行乏力。目前,全国锌锭总库存14.17万吨,周环比增加0.93万吨。交易所库存,上期所锌存4.92万吨,周环比增加0.07万吨。

下游处于季节性淡季,国内库存连续四周回升,预计需求仍有下滑可能。据Mysteel调研数据显示,在130家镀锌生产企业(共计266条镀锌产线)中,共有26条产线停产检修,整体开工率为90.23%;产能利用率为71.87%,较上周下降2.19%;周产量为86.45万吨,较上周减少2.63万吨;钢厂库存量为53.68万吨,较上周下降0.47万吨。

综上,后期需关注锌保稅区库存流入以及冶炼厂产能恢复情况,若届时国内库存大幅累积,则锌价仍有下跌空间。

中国有色金属报

## 工程机械市场回暖 再制造与智能化成重要方向

工业机械行业的能力和水平关乎国家的竞争能力,自“十二五”以来,国家已先后出台了一系列产业规划,给机械装备制造业的发展带来了良好的发展前景。2018年,工程机械行业表现优异,获得了不少关注。

工程机械与其他的产业关联度大,带动性强,产业链较长,对国民经济的影响较大,是国家经济发展的晴雨表之一。

近年来由于互联网、人工智能时代的到来,工程机械遭受多次冲击,传统产业正在朝着信息化、集成化等方向发展。业内人士表示,随着工业机械行业的成熟发展,未来将会有更多细分领域快速增长。

### 工程机械行业景气

2018年前七月,各品类工程机械销量数据都呈现节节攀升的局面。根据协会统计数据,2018年7月共销售各类挖掘机产品11123台,同比涨幅45.3%,其中国内市场销量(统计范畴不含港澳台)9316台,同比涨幅33.2%,出口销量1786台,同比涨幅171.0%。

业内人士分析,我国工程机械销售额与固定资产投资呈正相关的关系,2018年上半年我国固定资产投资增速为6%,尽管增速较缓,但增长趋势依旧;另外,7月下旬国务院会议及政治局会议都提出了“保基建促投资”的发展基调,在此背景下,工程机械行业将带来实实在在的销量提升。

与此同时,我国工程机械在海外

市场的扩展上也颇有成效。据悉,在政策引领下,中老铁路、中泰铁路、匈塞铁路、雅万高铁等国际大通道开工建设中都频频出现中国工程机械设备的身影。可见,我国工程机械综合实力的显著增长。

### 再制造成为重要标签

随着工程机械行业的稳步发展,再制造逐渐成为行业成熟的标签之一。

所谓再制造就是追求低碳、环保、绿色制造,被视为未来产业升级替代的发展方向。有资料显示,工程机械再制造产品比新产品的制造节能60%,平均有55%的部件可以被再利用,制造过程中可以节省80%以上的能源消耗。

目前,工程机械产业的再制造已经成为其产业链中的重要一环。它不仅为客户提供降低产品生命周期成本的最佳方式,也有效支持了国家提倡的发展绿色循环经济的号召,成为工程机械行业未来发展的重要方向。

### 智能化转型大势所趋

随着近几年我国人口老龄化的日益严峻,劳动力短缺,人力成本显著上升,智能化已成为大势所趋,工程机械也不例外。

如今,各行各业都在谋求产业的转型升级,尤其在人工智能、大数据、



物联网等新一代信息技术推动下,信息化、自动化、智能化已经成为了工程机械企业发展的主要路径。通过机器人替代、软件信息化、柔性化生产等方式,企业可实现上下游信息透明、协作设计与生产,大大提升了生产服务的质量与效率。

随着产业转型升级的持续推进,未来工程机械渗透率有望持续提升,新四化(电动化、网联化、智能

化、共享化)将是未来工程机械行业发展的重点,而智能化的普及更是重中之重。

纵观当前工程机械行业发展趋势,加之新投资、新需求的不断产生,专家表示,2018年工程机械行业势头向好,不会出现大幅下滑。进入2019年,工程机械行业有望保持又稳又好的发展趋势。

中国粉末冶金商务网

## 我国地质勘查形势展望

亿吨,比峰值降低8.4%。2017年统计数据尚没有全部出来,2017年煤炭产量34.45亿吨,同比增长3.2%,比峰值低13.3%;铁矿石产量12.29亿吨,同比下降4.0%,比峰值低18.8%;水泥产量23.4亿吨,同比下降3.1%,比峰值低6.4%;十种有色金属产量5501.0万吨,同比增长2.9%,增速下滑0.1%。2018年1月~5月,原煤产量同比增长4.0%,铁矿石产量同比下降0.1%;水泥产量同比下降0.8%;十种有色金属产量同比增长3.2%。这些数据表明,2017年~2018年上半年矿产资源开采总量延续了前几年的高位波动趋势。

随着不同矿种消费量与开采量增长的分化,不同矿种勘查投入变化将随之分化:持续下行、波动趋稳或继续上行。

2. 短期来看,随着全球矿产勘查回暖与矿产品价格上升,我国矿产勘查市场或将在下行周期中出现回升波动。

2017年,全球金属矿产勘查投入79.50亿美元,同比上升14%。S&N预测,随着金属价格上升与企业对矿产勘查市场信心回升,2018年全球矿产勘查投入将上升15%~20%。2018年6月,S&N修正了对未来3年的金属价格预测,除了银和铁矿石外,其它金属2018年平均价格将高于2017年。

2006年~2016年,我国矿产勘查投入变化与全球走势基本同步。2017年全球矿产勘查市场实现触底回升;而我国矿产勘查投入继续下行,且降幅有所扩大,表现为与全球趋势

的“偏离”。这一“偏离”在很大程度上可能与我国出台的一系列政策有关。面对政策的不断收紧和矿业权退出条件的不确定,社会投资人更倾向于持币观望,减少或暂停对矿产勘查的投入。2018年上半年,矿产勘查政策环境进一步明朗,不确定性减少,矿产勘查投入同比增加5.8%,反映了社会投资人对矿产勘查市场信心有所回升。随着全球矿产勘查市场持续回暖和矿产品价格上升,预计矿产勘查社会投资将延续上半年的微弱回升态势。但是,由于地方财政投入大幅度减少,全年矿产勘查投入可能仍将继续下行。

3. 围绕生态文明建设与自然资源管理需求,城市地质、农业地质、生态地质等地质勘查新增长点将继续拓展。

服务支撑生态文明建设与自然资源管理是地质勘查工作未来可持续发展的方向。地质勘查在瞄准当前需求的同时,在实践中将围绕长远需求不断拓展,培育并壮大发展新领域。一是服务以城市群为主体构建大中小城市和小城镇协调发展的城镇格局,推动将城市地质工作纳入城市管理主流,以雄安新区、成都天府新区为代表的城市地质调查工作快速推进。二是服务国土空间规划与生态保护修复,推动地质与生态融合形成生态地质工作,承德市综合地质调查探索出了地质建造+小流域的综合调查+生态关键带监测的技术框架。三是服务民生与乡村振兴,推动农业地质、旅游地质等“地质+”多元化调查评价。四是服务自然资源统一管理,推动地质环境监测网与其它监测网协调运行。五

是服务着力解决突出环境问题,推动水土污染调查与治理。

### 对策建议

一是稳定地方财政地质勘查投入。地方财政对地质勘查投入大幅度减少是今年上半年全国地质勘查投入下降的主要因素,其原因可能与日益趋紧的环保政策有很大关系。我国工业化和城镇化的历史任务尚未完成,能源和其它重要矿产资源需求总量仍处于高位。为经济发展提供安全、可靠、持续的能源资源保障,仍然是地质勘查工作的重要任务。为了扭转矿产勘查投入逐年快速下降的趋势,建议地方政府谨慎处理发展与保护的关系,稳定对地质勘查工作的长期投入。

二是加强矿产资源初级勘查政策支持。受矿产品价格波动、政策变化、地质变异等不确定性因素的影响,矿产勘查是一项高投资、高风险的市场行为。发达国家虽然有成熟的市场融资机制,但也普遍对草根勘查实施鼓励性扶持政策,降低企业从事矿产勘查的风险。形成政策稳定、市场透明、可以预期的友好投资环境,对于矿产勘查企业生存发展至关重要。建议国家加强对矿产资源初级勘查的扶持力度,扭转矿产资源初级勘查日益萎缩的趋势。

三是加强深部地质勘查技术攻关。随着地质找矿工作的进行,近地表、露区矿产资源找矿空间的不断缩小。城市地质调查、地质灾害防治等迫切需要加强对深部探测技术的研发。深部矿产勘探、地热开发、地下空间利用等仍存在诸多技术难题,亟须研发深部探测的方法、技术与设备。

中国矿业报

## 中国有色集团投资的非洲首座数字化矿山举行投产典礼

当地时间2018年8月22日,中国有色集团在赞比亚投资的谦比希铜矿东南矿体项目打通流程投入试生产并举行盛大投产典礼。该项目是非洲首座数字化矿山项目。该项目的投产是在中非合作论坛北京峰会即将召开之际,中国企业对非友好合作的最新成果,浓缩了中国有色集团走进赞比亚、20年来致力于深化中赞全天候友谊、推动构建中赞命运共同体积极作为。

目前,中国有色集团已成为赞比亚最大的中资企业,在赞比亚设立了14家企业,累计投资近30亿美元,纳税近4亿美元,提供捐助近3000万美元,投资的赞比亚中国经济贸易合作区吸引投资超过18亿美元,已有50余家中外企业入驻,区内企业累计实现营业收入超过140亿美元,为当地创造了8000多个就业机会。

中国有色集团投资的谦比希铜矿

是中国企业在海外合作开发的第一座有色金属矿山。1998年,中国有色集团通过国际竞标取得谦比希铜矿经营权并由中赞双方共同投资设立中非非洲矿业有限责任公司以来,先后完成了主矿体复产、西矿体工程建设和东南矿体建设,累计投资11.7亿美元,从2003年复产到2018年6月累计实现营业收入22.04亿美元,上缴税金1.87亿美元,为当地创造了4000多个就业岗位。此次投产的东南矿体项目总投资

8.3亿美元,建设规模年采选矿330万吨,生产精矿含铜6万吨。该项目主要生产设备和辅助设备均实现了机械化、智能化,利用先进的信息技术实现了生产过程实时监控和生产调度的快速响应。项目达产达标后采矿效率将达到10吨/天·人,极大地提升赞比亚矿业自动化水平,增强矿山安全性,促进赞比亚采矿工业技术升级,为当地带来更多附加值。

中国工业新闻网