

市场人士普遍看好明年铜价

在日前于上海举行的2018中国有色金属行业年会暨2019年SMM金属价格预测发布会上,有关专家表示,大宗商品的商品属性与宏观经济的关联性正在逐渐淡化,供需矛盾将成为研究价格的主要依据,有色金属价格走势分化大概率更将进一步。

彭博全球金属与矿业研究主管朱铁表示,从整体上看,2019年金属价格上行空间大于下行空间。从供应端看,受全球矿产资本支出减少、中国供给侧改革、环保限产等因素影响,整个金属市场的供应增长会放缓,金属价格波动幅度和频率会不断增长。从需求来看,由于当前基数已经很高,所以明年金属市场需求增长率将出现放缓。相较而言,需求增长高于供应增长,将支持金属价格的上涨。她表示,最大的不确定来自宏观层面,可以看到今年金属市场受宏观层面以及投资者信心方面的影响很大。

敦和资产管理有限公司董事总经理、商品研究主管汪晓红认为,目前国内商品基本面和宏观预期之间存在较强的矛盾,主要表现在三方面。其一是房地产,此前众多专家对房地产市场的预期较为悲观,但在目前房地产赶工的情况下,黑色需求有所上升,相关金属价格也将短期内有所上升;同样的情况也发生在出口上,目前市场为了避开贸易摩擦问题可能带来的影响,很多订单提前下达,对生产和运输都有所支撑;另外,国内对减税政策的预期强烈,而这一政策在短期内将会起到较好的备库效应。

2019年哪一类有色金属表现更为出色?与会专家普遍看好铜。

在SMM铜行业高级分析师叶建华看来,2019年铜价运行重心料保持上移。从供应来看,一方面全球铜矿供应增速整体放缓,据SMM预计,明年铜矿供应增速将下滑至2.4%左右,矿产铜增量约50万吨。而与之相对的是近两年国内冶炼产能的扩张,其表示明年中国仍有超70万吨的年度产能将要投放。从数据上看,据其预计,2019年中国电解铜产量料为950万吨,增速为8.6%,全球铜精矿可能将面临紧缺,长单铜精矿TC/RC保持下行,

而铜冶炼厂项目集中投建,也将令TC/RC承压。

国际市场方面,祥光集团光明投资管理有限公司研究总监江航表示,因为今年海外减产产量较大且持续时间长,造成海外铜精矿流入中国港口。鉴于明年是中国精炼产能的投产大年,不管海外冶炼厂是否复产,铜矿都会处于偏紧的情况。如果海外开始复产,就会出现明显的缺库存,那将是库存下降趋势的开始。

至于目前市场关注度比较高的废铜,在汪晓红看来,虽然明年废铜进口配额目前还没有给出具体的说法,但鉴于国内环保政策持续,大概率有所降低。

叶建华表示,废铜进口的减少不仅将在一定时间内有效提升精铜消费,在国内冶炼厂产能扩张的情况下,还将进一步增加阳极铜的进口。

而从需求上看,目前中国铜消费进入平缓低速增长区间,预计2018—2020年的复合增长率在3.4%一线。需求呈现短期趋稳、远期承压的趋势。从总体而言,他认为2019年铜价运行重心将保持上移,

LME铜价运行于5800—7600美元/吨,SHFE铜价运行于47000—58000元/吨。

至于明年铝的价格走势,在SMM铝高级分析师刘小磊看来,随着国内铝消费增速持续下滑,2019年去库存形势依旧严峻。其预计,2019年上半年国内铝价承压运行,价格区间为13500—14500元/吨,下半年铝价重心有望回归14000—15000元/吨。

铅方面,据SMM资深铅分析师夏鸣鸣介绍,环保是影响2018年铅价走势的主导因素。至于2019年,在他看来,中国铅供应过剩或扩大,预计伦铅运行区间在1850—2450美元/吨,沪铅运行区间在16500—20500元/吨。

对于2019年锌的价格走势,SMM锌分析师刘梦月表示,很可能在供应端逐步增加的预期下难言乐观,预计价格重心将进一步下移。但其间会受宏观、政策、环保等多重因素影响,整体恢复进程及速度存在较多不确定性,价格走势或有所反复。预计2019年LME三月区间2200—3050美元/吨,SHFE锌区间18000—24000元/吨。

期货日报

9月份采掘工业出厂价格环比上涨1.6%

国家统计局近日发布的最新数据显示,2018年9月,采掘工业出厂价格环比上涨1.6%,涨幅较上月扩大1个百分点;同比上涨11.7%。

从环比看,9月份PPI上涨0.6%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。在主要行业中,受国际油价变动影响,石油及相关行业价格涨幅较大,其中,石油、煤炭及其他燃料加工业上涨4.0%,涨幅比上月扩大2.3个百分点;石油和天然气开采业上涨3.8%,扩大3.0个百分点。有色金属冶炼和压延加工业价格由降转升,上涨0.3%。黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨1.5%,涨幅比上月回落0.6个百分点。

从同比看,PPI上涨3.6%,涨幅比上月回落0.5个百分点。在主要行业中,涨幅回落的有非金属矿物制品业,上涨8.1%,比上月回落0.9个百分点;黑色金属冶炼和压延加工业,上涨7.2%,回落2.3个百分点;煤炭开采和洗选业,上涨3.6%,回落2.1个百分点。涨幅扩大的有石油和天然气开采业,上涨41.2%,比上月扩大1.6个百分点;石油、煤炭及其他燃料加工业,上涨24.1%,扩大1.4个百分点。此外,有色金属冶炼和压延加工业价格由升转降,下降1.7%。据测算,在9月份3.6%的同比涨幅中,去年价格变动的翘尾影响约为1.9个百分点,新涨价影响约为1.7个百分点。

中国矿业报

共同打造国际矿业纠纷解决的“中国平台”

在2018中国国际矿业大会上,中国矿业联合会与深圳国际仲裁院签署战略合作协议,旨在以“行业调解+商事仲裁”为主导,共同建立中国矿业领域的专业化和多元化纠纷解决机制,共同打造国际矿业纠纷解决的“中国平台”。

中国矿业联合会会长彭齐鸣在签约致辞中表示,从全球大环境来看,针对中国企业海外投资遇到的问题,有必要尽快建立具有国际先进水平的纠纷解决机制,及时、有效解决矿业权交易,以及中国矿业企业在“一带一路”进程中产生的投资纠纷,维护企业合法权益,促进行业高质量发展,打造国际矿业纠纷解决的中国高地。双方开展合作,联合彼此优势资源,建立“调解+仲裁”的矿业纠纷解决机制,会更好地为

会员单位提供多元化纠纷解决服务,进一步优化中国矿业行业的营商环境,帮助中国矿业企业走出去的脚步更踏实,步伐更稳健。

深圳国际仲裁院院长刘晓春表示,国际矿业界的对话、交流与合作,需要更加稳定、透明、公平、和谐、可预期的矿业营商环境,需要更加独立、公正、有效地解决矿产交易和投资中产生的纠纷。该院与中国矿业联合会建立合作机制,将突出四个特点:一是独立性;二是国际化;三是专业化;四是多元化。

据了解,深圳国际仲裁院于1983年设立,是解决境内外自然人、法人和其他组织之间发生的合同纠纷和其他财产权益纠纷的仲裁机构,是中国第一个通过立法方式确立法人治理模式的仲裁机构。

中国矿业网

林辉:让林氏铜铸胎掐丝珐琅工艺传承创新

林辉,中国传统工艺美术大师,福建省第五批省级非遗传承人、林氏铜铸胎掐丝珐琅第五代传承人。小时候他随父亲、兄长学习莆田江口林氏铜铸胎掐丝珐琅工艺。近40年来的不懈追求,让他的作品多次获得国家级大奖,林氏铜铸胎掐丝珐琅这门传统工艺也在世人面前精美绽放。“一件珐琅百

日工”,创作每件作品,林辉都耗费了极大的精力。设计、雕塑、翻模、掐丝、点蓝等几十道工序,每道都要以严谨的工艺要求完成。眼下,林辉正尝试将景泰蓝工艺用在家具、手表、皮带等日用品上,兼具美观和实用,让莆田林氏景泰蓝走得更远。

新华网

NOCK800-3型便携式智能钻机亮相中国国际矿业大会

一款新型便携式全液压钻机——NOCK800-3型智能钻机,亮相中国国际矿业大会,给中外钻探业界提供了又一款可供选择的高性能绿色勘探利器。据介绍,该钻机系列机型被广大用户投放到各种恶劣自然环境中复杂地质条件下使用后,取得了优异的钻进效果和丰厚的经济效益。

四川诺克机械研制的NOCK800-3型钻机,重新优化设计了钻机的动力系统、控制系统和钻进系统,实现了钻井工况的智能化监测和控制。该钻机重新优化设计制作的外观结构,使之更符合人体工学原理,进一步降低钻工的劳动强度。智能化设计也使得整机油耗更低,操作更便捷更精准,运转成本更低,野外施工管理更简单。

科技日报



SMM中国基本金属9月产量数据发布

电解铜

2018年9月中国电解铜产量为71.68万吨,环比下降2.78%,同比增长4.72%,1-9月累计产量为650.6万吨,累计同比增长11.7%。

9月精铜产量低于预期,主因富冶集团本部、东营方圆、新疆五鑫铜业等冶炼厂检修,同时部分炼厂因为粗铜原料紧张,产能利用率下降所致。年内新扩建及复产的产能,除中原黄金冶炼厂、新金昌、豫光金铅基本达产外,余下的国投金城冶金、中铝东南、西矿青海、梧州金升目前精铜产量仍偏低或者无产出。再生铜因环保及原料紧张抑制依旧未见有恢复的迹象。

根据10月各炼厂排产来看,SMM预计产量为73.16万吨,同比增长1.26%,环比增量主要来自新扩建产能的释放和前期检修炼厂恢复,但总体增量仍将受制于中条山有色、大冶有色的检修;部分炼厂表示目前现货铜精矿TC保持高位,加之年底有完成年度生产需求,将保持高开工率状态,1-10月累计产量达到723.76万吨,同比增幅

10.6%。

氧化铝

9月全国电解铝产量300.3万吨,同比增加2.9%,今年前9月中国电解铝总产量2705.2万吨,同比减少1.3%。

截止至9月末,国内电解铝运行年产能规模3737.5万吨,闲置年产能465.8万吨,整体开工率88.9%,整体开工率环比8月末回落0.3个百分点,开工率回落主要受成本提升,同期亏损扩大,陕西、河南等省部分高成本产能退出或置换,且新增建成产能投放速度较缓影响。

进入10月以后,国内电解铝供应继续维持减产与新增并行的趋势,10月产量预期为310万吨,同比增速为3%,但前10月预计累计产量供应增速为-0.9%,并未转正。

原生铝

2018年9月原生铝产量为25.34万吨,环比增2.16%,同比下降15.78%;1-9月份累计产量219.08万吨,累计同比下降10.26%。

9月份,全国原生铝产量较8月增约5000吨,符合上期报告增量预期。9

月,虽如湖南地区因铅精矿供应趋紧,加上环保检查,部分冶炼企业无法达到满负荷生产,且云南、青海地区均有炼厂检修。但进入四季度,部分冶炼企业考虑到全年产销,于9月小幅上调产量;同时辽宁地区冶炼企业检修延后,云南、河南、安徽等地部分冶炼企业检修或技改结束,且恢复企业的产能大于受限企业,以致9月原生铝产量增幅高于预期。

展望10月,据SMM调研了解,一方面因临近年末,考虑到全年产销,部分冶炼企业仍将于10月小幅上调产量,以及云南、青海等地炼厂检修结束恢复生产;但另一方面,河南、辽宁地区部分冶炼企业进入检修,同时云南地区部分冶炼企业检修尚未恢复。

10月冶炼企业检修与恢复并行,但整体预计产量较9月变化不大,SMM预计10月原生铝产量或小降至25.22万吨。

精炼锌

2018年9月SMM中国精炼锌产量44.67万吨,环比增加6.7%,同比减少5.46%。1-9月份累计产量396.6万

吨,累计同比减少0.07%。

9月份来看,冶炼厂产量环比增加较为明显。主因前期炼厂检修较多,近期伴随进口矿的流入及国内矿山稳定生产下,国内原料供应较为充裕,国内外锌精矿加工费录得较为快速明显提高。叠加9月价格走高带来炼厂二八分享亦有提升,整体来看,炼厂生产利润得到明显改善。冶炼厂常规检修多数已在前期结束,当前炼厂生产利润尚可下,部分考虑年底冲量,生产多保持稳定或小幅增长。9月份,除西部矿业常规检修外,内蒙地区多家炼厂检修恢复,生产增加,贡献较多增量,整体产量环比增加较明显。

进入10月份,西部矿业检修恢复,白银有色、罗平锌电产量进一步增加,但汉中锌业减产,豫光锌业计划检修,影响部分10月增量。

根据企业排产计划来看,预计10月国内精炼锌产量较9月环比增加1.17万吨至45.84万吨,环比增加2.62%,同比减少4.86%。1-10月累计同比预计减少1.01%附近。

上海有色网

“锌”有点累 或面临重心向下的风险

根据全球各大矿山资料显示,今年四季度各大矿山产量将有较大提升,海外矿山复产速度虽不及年初预期的6%,但正在逐步兑现,例如澳大利亚Dugald River、非洲Gamsber均有增量,此外全球最大的锌矿之一世纪矿已在8月试生产,因此市场预期2019年一季度锌矿供需局面将有所改变,由短缺转为过剩。

国内锌矿供应受限

国内锌矿情况,由于环保检查要求日趋严格,特别是小型锌矿山的开工受到明显影响,叠加部分大型矿山品位下滑,因此今年国内锌精矿产量并未出现明显增加。国家统计局公布数据显示,2018年8月中国锌精矿产量44.4万吨,1-8月份累计产量320.4万吨,累计同比下降7.46%。目前进口矿窗口仍处于打开,2018年1-7月份国内锌精矿进口累计178.04万吨,累计同比增加21.26%。虽然整体国内锌矿产量受限,但由于海外进口矿的流入,预期今年国内锌精矿供应增量在4%左右。

加工费仍处于上行通道

从加工费的角度看,国内锌精矿加工费主流成交于4300—4700元/吨,进口锌精矿加工费依旧高于100美元/

干吨上方,部分报价至140—160美元/干吨左右,预期今年四季度以及2019加工费仍有进一步上涨的可能。

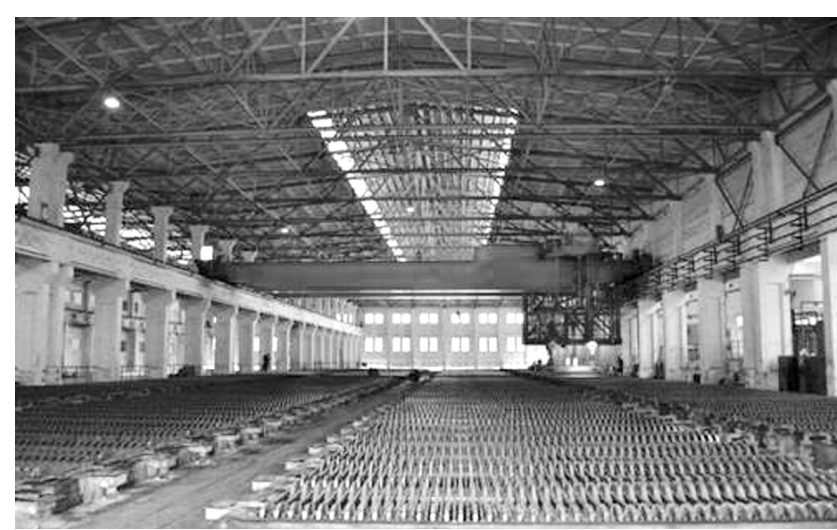
精炼锌产量或将稳步释放

根据上海有色统计数据显示,2018年1-9月,国内冶炼厂精炼锌产量累计396.6万吨,累计同比减少0.07%。由于矿端供应紧张传导至锌锭,且叠加环保因素,精炼锌整体产量同比有所下降。但国外复产预期下,以及加工费持续上调的情况下,炼厂积极性或在2019年有所提高,产量或稳步上升。

消费端难有亮点

2018年1-9月,镀锌企业平均开工率71%,较去年同期下降4.6个百分点。主要原因在于环保导致生产受限以及房地产板块较去年整体偏弱。氧化锌、压铸锌合金平均开工率不及去年同期,2018年1-9月氧化锌企业平均开工率52.3%,同比去年同期减少5.5个百分点。九月和十月为消费旺季,但未见明显亮点,虽然国家大力发展基建,但对锌消费带动作用并不明朗,且四季度消费端将出现季节性回落。整体来看,后续精炼锌消费并不乐观。

锌价或面临重心进一步下移风险 当前锌价自9月中旬反弹至22000



元/吨附近,支撑逻辑在于库存低位。其中,8月中旬开始,LME库存自8月中旬的25.3万吨附近持续下滑至17万吨左右;上期所库存则自6月中旬9.7万吨附近开始一路下滑至目前5.3万吨,同时保税区库存仅有2.3万吨。短期内低库存矛盾仍存,对锌价仍有支撑作用,因此近期锌价仍将保持高位运行,但随着锌矿复产的加速,以及四季度消费淡季的到来,锌价或有高位回落

的风险,同时锌矿供应增加将逐步传导至锌锭,锌锭或在2019年进入累库周期。

因此,中长线看,今年四季度以及2019年锌价难言乐观,其重心或进一步下移,但期间或受到国际贸易形势、宏观政策等因素影响,行情或有反复。预测沪锌区间在17000—24000元/吨,伦锌区间在2100—3100美元/吨。

南华研究所

中国恩菲总承包国投金城冶金项目火法冶炼区域顺利投产

10月20日2时28分,国投金城冶金1#阳极炉顺利产出合格阳极铜,标志着中国恩菲工程技术有限公司整体设计、火法区域EPC总承包的国投金城冶金日处理2000吨复杂难处理金属多金属综合回收项目火法冶炼区域从项目到气吹吹炼、气吹吹连续吹炼、阳极炉精炼以及双圆盘定量浇铸的生产工艺全线拉通。

该项目采用中国恩菲自主研发的“气吹吹炼+气吹吹连续吹炼+回转式阳极炉精炼”热态三炉连续炼铜冶炼工艺,能够实现从原料加入到阳极板产出的全热态连续生产作业,代表着世界先进炼铜工艺的发展方向。

中国恩菲充分吸收相关经验,对各环节进行严格优化,并首次在设计中采用CFD软件对工艺管道进行仿真模拟。项目于9月19日熔炼炉投料,积累足够的铜液后,10月17日吹炼炉投料,到10月20日凌晨阳极炉顺利产出铜并浇铸出合格阳极板,投产一次性达产达标。

中国有色金属报