

全球各大机构及大型铜企对明年铜价展望

铜价今年的走势让市场始料未及,在前不久举行的《SMM金属价格预测发布会》上,SMM给出铜价阻力且长但趋势未变的观点,预计2019年铜价运行重心保持平稳, LME铜价运行于5800-7600美元/吨, SHFE铜价运行于47000-58000元/吨。

今年在各大铜矿罢工空下,遭遇美元上涨及贸易战带来的压制,铜价结束两年连涨之势。截止10月30日收盘,沪铜指数已下跌近11%。2018年只剩下最后2个月,市场开始为明年的操作和布局做规划。明年铜价如何?且看全球各大机构对明年铜价预期,以了解市场普遍心态如何。

高盛

高盛集团(Goldman Sachs Group Inc.)10月中旬在一份研究报告中称,如果宏观经济环境改善,油价有可能上涨。该行表示,到明年年底,铜价可能升至7000美元/吨。

世界银行

世界银行(World Bank)今年7月的半年报预测铜价2019年均价为6816.4美元/吨,未来十年铜价都将维持在6900-7000美元/吨一线。

世界货币基金组织(IMF)7月预测铜价2019年均价位5991美元/吨。

除以上机构发布铜价展望外,全球最大的矿业公司必和必拓以及英国矿业巨头英美资源发布了第三季度的铜产量报告并对未来铜产量进行了预估。

必和必拓

必和必拓此前公布三季度铜产量报告,铜产量为40.9万吨,增长2%。其中埃斯康迪达(Escondida)铜矿产量为29.5万吨,同比增长10%。班帕北

(Pampa Norte)铜矿产量为4.3万吨,下降25%。奥林匹克坝(Olympic Dam)铜矿产量为3.3万吨,下降21%。

必和必拓还将全年铜产量预期下调约3%,原因是澳大利亚和智利的关键业务停产,进一步加大了全球市场供应的压力。同时,该公司还将截至6月份的全年目标产量下调至162万吨至171万吨。必和必拓之前曾预计,全球电动车辆料在2035年攀升至1.4亿辆,而目前全球的电动车辆只有100万辆,电动车保有量增加将明显提升铜消费需求。预计到2035年,铜价仍有50%以上的增长空间。

英美资源

英美资源集团上周二公布报告显示,截至2018年9月30日止第三季度铜产量同比增加17%至171,800吨。英美资源集团预计全年铜产量为63-66万吨。

英美资源集团首席执行官鲁本·费尔南德斯暗示,公司正在巴西地区进行一项勘探活动,并表示亚马逊热带雨林边缘可能发现大量铜矿。费尔南德斯

指的是一块19,000平方公里的土地资产,相当于以色列的国土面积,该公司自7月以来一直在探索,并已在那里钻探了六个矿洞。

预计2024年英美资源的铜产量将从目前约57.9万吨/年增加至75.8万吨/年。

第一量子

此外加拿大第一家量子矿业公司在第三季度的报告中提高了对2018年铜产量的预估,原因是其非洲铜矿产量增加。赞比亚Kansanshi与Sentinel铜矿与毛里塔尼亚的Guelb Moghrein的铜矿产量均有增长。第一量子矿业第三季度铜产量同比增长4%至151,241吨。

第一量子矿业的2018年的铜产量预估值向上修正至59.5万吨。公司首席执行官Philip Pascall表示,随着Cobre Panama在中美洲的发展,第一量子矿业仍有望在未来几年实现显著的产量增长。Cobre Panama预计将在2019年生产15万吨以上的铜,2020年提升至27-30万吨之间,2021年生产33-35万吨铜。上海有色网

前九个月有色金属矿采选业

利润总额326.9亿元 同比增长12.6%

国家统计局最新公布的数据显示,1-9月,全国规模以上工业企业实现利润总额49713.4亿元,同比增长14.7%,增速比1-8月放缓1.5个百分点。1-9月,采矿业(规模以上,下同)实现利润总额4295.6亿元,同比增长50%。

数据显示,1-9月,在41个工业大类行业中,34个行业利润总额同比增加,7个行业减少。其中,采矿业中4个细分行业同比增长且增幅收窄,1个细分行业同比下降且降幅收窄。具体来看:煤炭开采和洗选业利润总额2327.5亿元,同比增长14.5%,增幅收窄2.1个百分点;石油和天然气开采业利润总额1353.7亿元,同比增长400.6%,增幅收窄34.8个百分点;黑色金属矿采选业利润总额78.6亿元,同比下降17%,降幅收窄0.8个百分点;有色金属矿采选业利润总额326.9亿元,同比增长12.6%,增幅收窄1.2个百分点。

数据还显示,采矿业利润持续快速增长,杠杆率继续降低。记者通过梳理发现,1-9月,采矿业主营业务收入32866.4亿元,同比增长7.8%,增幅比1-8月扩大0.2个百分点。1-9月,采矿业主营业务收入利润率为13.07%,高于同期规模以上工业企业主营业务收入利润率水平(6.44%),略低于1-8月采矿业主营业务收入利润率水平(13.25%)。此外,1-9月,采矿业资产负债率58.7%,高于同期规模以上工业企业资产负债率(56.7%),略低于1-8月采矿业资产负债率(58.8%)。

中国有色金属报

避险功能凸显 黄金长牛格局不变

近期美元持续走强,但通常与美元走势相反的金价,近期却跟随美元持续上升。我们认为,目前全球市场风险正不断积聚与暴露,黄金或得到长线支撑。

美国财政刺激作用逐渐降低

此前美国经济数据持续向好,但从10月公布的经济数据来看,却不复此前的强劲。

通胀方面,美国9月CPI同比增加2.7%,不及预期值2.8%,核心CPI同比增加2.2%,亦低于预期值2.3%。从美联储更青睐的通胀指标来看,美国9月核心PCE物价指数同比增加2%,符合预期,并连续5个月达到美联储目标。就业方面,美国9月失业率3.7%,为美国近50年来新低。但9月新增非农就

业人数仅13.4万,远不及预期的18.8万。可以看到,美国经济数据虽然尚可,但并没有之前的强劲态势,后续美国经济逐渐转弱的可能性增大。

自特朗普当选美国总统之后,一系列的财政政策刺激使得美国经济增长强劲,但财政政策效用是有限的,并且随着美联储的加息,财政刺激的效果也被部分抵消,市场风险也会逐渐暴露。在美联储9月加息后,美债收益率持续上行,这或给美国企业带来更重的负担,从而导致美股持续下跌。从另一方面来说,美股下行也是市场对未来经济预期悲观的体现。

市场风险因素积聚

近期市场的风险点不仅仅在美股的

下跌,欧洲方面内部矛盾也不断显露。

一是英国脱欧谈判再度陷入僵局。虽然英国首相特蕾莎梅一度称脱欧协议即将达成,但当涉及爱尔兰边界问题的时候,欧盟与英国双方却难以达成一致。目前脱欧谈判的时间正逐渐耗尽,英国无协议脱欧风险不断上升。

二是意大利预算案与欧盟产生了分歧。意大利希望将预算赤字提高到2.4%,但这一提案遭到了欧盟的否决。由于意大利的政府债务仍然较高,欧盟希望意大利将预算赤字设在1.6%以下,以逐渐降低意大利的债务,以免发生二次债务危机。目前意大利国债遭到抛售,国债收益率持续攀升,国际评级机构穆迪也下调了意大利评级。

总之,目前欧洲内部矛盾难以解

决,而中东地区也陷入争端,市场风险因素增加,投资者风险偏好明显下降。

ETF基金持仓触底回升

虽然近期因欧洲内部问题使得美元持续走强,但在目前全球风险集聚的情况下,黄金避险功能凸显。截至10月29日,SPDR黄金ETF持有量为754.9吨,较10月初增加14.8吨,黄金ETF基金持仓呈触底回升态势。从市场风险指标来看,VIX指数因美股大幅下跌创下8个月新高,TED利差却仍在低位,表明市场风险更多积聚在权益类资产上。

总体来看,英国脱欧难以推进,意大利预算案与欧盟矛盾难解,中东亦问题不断,风险因素正在集聚。此外,美国经济衰退风险使得美股下跌,市场风险偏好下降,金价将迎来长线支撑。中国有色网

冲击,大量企业出现严重资金短缺,部分企业出现资金链断裂,导致信用违约频发。受此传导影响,包括再生铜在内的整个铜行业信用风险均是陡然增加,曾经备受推崇的产贸融结合模式被推上了风口浪尖,很多人认为正是产贸融模式给企业造成了“灭顶之灾”。

六、利用产贸融结合模式对冲风险方面存在明显不足

长期以来,我国再生铜企业在运用产贸融结合发展模式助推发展、对冲风险方面,始终比较保守落后,主要表现在国内再生铜生产商、贸易商很少使用期货工具虚实结合对冲现货风险;很少与下游冶炼厂签订订单,基本都是随行就市现货交易;铜价上涨过程中出货意愿强烈,铜价下跌过程中借债现象普遍等等。特别是2008年金融危机爆发后,由于缺乏套期保值、长单销售等产贸融结合的风险对冲手段,再生铜产业链企业风险管理能力和手段严重不足,违约事件大幅增加。中国有色网

重塑全球格局！徐工集团大型成套矿业装备交付澳大利亚



作为全球矿业机械高端市场之一,澳大利亚对产品的技术和质量认证非常严格,对设备的安全性、舒适性、可靠性有十分严苛的标准,当地市场一度被国际巨头品牌垄断。此次向澳大利亚批量出口300吨液压挖掘机、130吨液压挖掘机、120吨电传动自卸车、12吨大吨位装载机、60台矿山机械精品,出口总额超过2.5亿元人民币。这是中国企业首次向全球最高端的澳大利亚矿业市场批量出口成套化的大型矿山设备,标志着徐工已经打破跨国公司垄断中国成套性矿业开采装备的市场格局,同时也标志着以徐工为代表的中国制造正逐渐被国际高端市场认可和信任。图为10月30日上午,徐工集团大型成套矿业装备批量交付仪式在徐工矿机隆重举行。

2018长江经济带工业固废综合利用论坛举行

日前,2018长江经济带工业固废综合利用论坛暨中国国际工业固废综合利用先进适用技术、产品及装备专题展在成都世纪城国际会展中心举行,来自国内外的800多位代表齐聚一堂,共同探讨工业固废综合利用的现状与未来。

本次论坛及专题展旨在推动四川、云南、湖北、贵州、上海、江苏、浙江、安徽、江西、湖南、重庆等长江沿线省份及全国大宗工业固废综合利用产学研合作,特别针对工业副产品石膏、赤泥、煤矸石、尾矿、冶炼废渣、硅灰、白泥等的处理利用进行专题探讨。同时,结合各

地目前工业固废累积堆存、综合利用情况差异等状况,打造工业固废综合利用和高效利用的产业模式。

论坛上,由危废技术网、全国危废无害化处置与资源化利用平台联合相关产学研机构共同发起成立了危废产业技术创新联盟。联盟将以技术创新为产业发展驱动,以科技成果转化产业发展目标,充分发挥协同带动和智库前瞻引领作用,共同推动我国危废无害化处置与资源化利用技术成果转化,提高危废利用总体处置水平,助力我国危废产业实现减量化、资源化和无害化目标。中国矿业报

《绿色勘查指南》发布实施

近日,我国第一个绿色勘查团体标准——《绿色勘查指南》发布实施。中国矿业联合会会长彭齐鸣说,要在开发过程中最大限度地保护生态环境,绿色勘查成了必然选择。

据了解,下一步,自然资源部勘查司将在此标准基础上,组织相关部门继续加强对绿色勘查标准体系的研究,逐步推出绿色勘查行业标准和国家标准。《绿色勘查指南》将绿色勘查定义为:以绿色发展理念为引领,以科学管理和先进技术为手段,通过运用先进的勘查手段、方法、设备和工艺,实施勘查全过程环境影响最小化控制,最大限度地减少对生态环境的扰动,并对受扰动生态环境进行修复的勘查方式。

“传统地质勘查工作确实给生态环境带来一系列影响,包括对植被和地表的扰动或破坏,对地表水地下水的影响,机场占地、油污污染、废弃物、扬尘等。”该标准的主要起草人之一、中国矿业联合会咨询研究部主任干飞说,勘查位于矿业行业最前端,实行绿色勘查可以从源头上保护生态环境,减少植被破坏、降低环境污染和提高生态治理治理效益,实现资源的绿色开发、绿色应用、

绿色发展,“《绿色勘查指南》规定了勘查工作中开展实践绿色勘查的基本原则和基本要求、施工企业管理、勘查工作中的生态环境保护和环境恢复治理、和谐勘查等内容”。

“技术创新为绿色勘查提供了保障。”干飞说,例如“以钻代槽”,减少槽探对植被的破坏;采用模块化、轻便勘探设备及机具,便于人工搬运和减少基台面积;改变物资搬运方式,减少道路修建。

若尔盖碳硅泥岩型轴矿地处川西北高原,生态脆弱,山高坡陡,施工周期短。成都探矿工艺研究所开展高原生态环境脆弱区综合钻探技术应用示范,采用“一基多孔、一孔多支”定向技术,减少钻探的数量、道路修建和物资搬运工作,保护生态,提高效率,成功实现绿色勘查目标。

近年来,绿色勘查实践在政府、企业和社会组织中深入推进,各地也在积极探索。自然资源部通过发布绿色勘查行动宣言、调整勘查布局、指导成立绿色勘查研究机构、实施绿色勘查试点项目等措施大力推进绿色勘查,有效促进了行业绿色转型升级。人民日报

英美资源在巴西北部发现大铜矿

英美资源集团巴西区域总裁Ruben Fernandes称,正在亚马逊热带雨林边缘进行的钻探活动结果“非常令人鼓舞”,暗示可能取得重大铜矿发现。

他所说的占地面积19,000平方公里的项目,与以色列全国的总面积相当,自7月以来该公司一直在勘探该项目并已钻探六个钻孔。“前景广阔,但我们还不清楚细节,需要对结果进行证实。”Fernandes对当地新闻网站Istoe表示,“从头开始一个项目,从第一次钻探到第一次投产,需要耗费时间。”他强调,英美资源集团看好巴西的潜力。

市场传闻称,三个月前英美资源集团发现了一个大型斑岩型铜矿床,这种地质类型的铜矿在智利安第斯山脉地区十分常见。

铜矿床是矿业领域时下最热的资产之一,世界最大的矿企们日益看好铜金属。预计全球各地将加大电网建设,电动汽车繁荣也将刺激铜需求,而铜的供应受限。

仅去年9月25日至10月6日期间,巴西矿业部就接到265万公顷铜项目的勘探许可申请,几乎覆盖巴

西中西部地区马托格罗索州Alta-FlorestaGold省的全部空闲的矿权区。英美资源集团的铜勘探活动也在此展开。

虽然巴西有机会提高矿业对整体经济的贡献,但Fernandes称需要政府真正投入矿业。他指出,目前巴西占巴西GDP的4%,但可能轻松上升到10%。

他说道:“要实现这一目标,需要政治稳定、新矿业法、关于税务结构的公开讨论……现在的旧版矿业法实际上没有人遵守,但仍需要通过立法。”

勘探咨询公司MinExConsulting董事总经理Richard Schodde称,未来20年只有五分之一的所有铜矿发现可以转化成矿山。他表示,斑岩型矿床通常规模较大,但品位较低,只有在资源靠近地表或附近有良好基础设施的情况下才具有经济可行性。

2024年英美资源集团铜产量预计将由目前的579,000吨/年增长至758,000吨/年,但高深莫测的巴西资产可能助力该公司很快达到这个数字。全球矿业资源

紫金矿业:前三季度盈利水平逼近去年全年

10月26日晚间,紫金矿业发布2018年度前三季度业绩报告:公司总资产912.66亿元,同比增长1.91%;营业收入761.73亿元,同比增长22.9%;归属母公司净利润为33.52亿元,同比增长51.4%,逼近去年全年归母净利润35.08亿元。

值得指出的是,紫金矿业对部分存在减值迹象的资产计提了减值,以客观反映公司资产的未来效益。此举对公司前三季度归母净利润的影响为4.96亿元,如剔除此影响,公司前三季度实现归母净利润将达38.48亿元。

今年以来,紫金矿业紧紧围绕董事会提出的“抓改革、稳增长、促发展”工作主线扎实开展工作,得益于主要产品铜、锌等金属产销量及销售价格同比上升,公司效益实现大幅提升。同时,为实现稳健及可持续发展,公司加大矿山低品位资源利用力度,提高了资源的综合利用水平。

报告期内,紫金矿业主营产品除矿

产金略有降低以外,矿产铜、锌产量均表现出较大增长幅度,其中,矿产铜18.25万吨,比增19.41%;矿产锌21.94万吨,比增7.79%。矿产业的综合毛利率为48.68%,同比上升2.62个百分点,其中,矿产金的毛利率为32.94%,矿产铜的为52.31%,矿产锌的为66.35%,反映了公司在技术和治理上有较大的比较优势,盈利能力突出。

近年来,紫金矿业国际化步伐不断加快,黄金和铜资源量持续保持国内领先,矿产金、铜、锌产量均居国内矿业行业前三甲。从已公告的情况预计,紫金矿业铜矿项目产能将持续增长,科卢韦齐铜矿、多宝山铜矿产能正在不断提升,远景项目卡莫阿铜矿的建设正在积极推进中。此外,分析认为紫金矿业正在收购的塞尔维亚国有铜业公司、加拿大Nevsun资源公司有较为丰富的铜、金、锌等金属资源,具备较好的中长期发展潜力,将极大助推公司国际化进程。中国有色网

江西铜业前三季净利增近三成

江西铜业10月29日晚披露三季报,公司前三季度实现营业收入1626亿元,同比增长4.7%,归母净利润20.4亿元,同比增长29%,对应每股盈利0.59元,扣非后归母净利润14.9亿元,同比下降22%。单季度公司收入

581亿元,同比增长1.8%,归母净利润7.7亿元,同比增长2.3%,环比增长50%。公司三季度业绩环比增长主要由于毛利润环比增加,财务费用及资产减值损失环比减少。中国证券网