

2019年上半年全球铜冶炼厂大范围检修

据外媒报道,全球至少有家主要铜冶炼厂计划在2019年上半年进行工厂检修,与大多数主要工业工厂一样,铜冶炼厂每两到三年关闭一次检修维护。在亚洲主要冶炼厂的中断导致2018年铜供应链出现瓶颈之后,2019年进行了更广泛的检修计划。

据调研,东北某电解铜冶炼厂计划于2018年11月检修,本次检修预计会影响50%的产量;另华北某中型冶炼厂因环保等原因,9月底永久性关停部分产能;华东某大型冶炼厂也计划于11月检修,不过本次检修不会影响企业产量。部分大型铜冶炼厂已经着手安排明年大修时间,从目前了解到的情况来看,多集中于2019年上半年,2019年铜冶炼厂预期将迎来检修大年。

2017年的负1.0%提高到3.3%,预计2019年铜矿供应增速将再度下滑至2.4%左右,矿产铜增量约50万吨。最主要影响因素来自于全球第二大铜矿生产商Grasberg预计明年的铜产量将减少,主因矿山转型所致。预计2019年Grasberg减产20-30万金属吨。其中增量最大的为First Quantum旗下的Cobre Panama矿山,预计为15万吨。

年内现货铜精矿TC/RC自5月份开始一路攀升至,并非铜精矿产量增加所致,而是因为全球部分粗铜产能出现问题。如:印度Vedanta旗下40万吨/年粗铜产能关停,菲律宾PAS-AR制酸设备故障、豫光金铅制氧设备管道坍塌、辽宁远东铜业熔炉炉进水等。

展望明年,预计2019年仍有超70



万吨的年度产能将要投放,那么在铜精矿增速放缓的背景下,炼厂大范围检修能在一定程度上抵挡TC下跌的趋势,对于粗铜市场的需求也会更上一层。

上海有色网

2018中国-东盟矿业论坛项目签约23.4亿元 另有10个矿业项目得到推介

11月15日下午举行的中国-东盟矿业项目签约、推介、洽谈会上获悉,本届会议共有10个矿业项目达成签约,总金额23.4亿元。此外,会上另有10个矿业项目得到推介。

在本届论坛上成功签约的项目包括:百色百矿集团有限公司与广西地质矿产勘查开发局签订找矿战略合作协议,中国-东盟矿业信息服务平台与东盟矿业协会联合会、马来西亚矿业协会分别签订战略合作协议,广西地质矿产勘查开发局与湖南省有色地质勘查局、国家海洋局天津海水淡化与综合利用研究所分别签订战略合作框架协议和战略合作协议,广西德保铜矿有限责任公司与广西地球物理勘察院签订战略合作框架协议,印度尼西亚达亚公

司与广西南宁金桂矿业投资咨询有限公司签订印尼北苏松威西马那多金矿合作协议,广西信发铝电有限公司与广西二七四地质队签订矿产资源地质勘查合作协议,中铝广西国盛稀土开发有限公司与马来西亚AK铁矿有限公司签订马来西亚稀土矿资源开发及销售战略合作框架协议,广西森合高新科技股份有限公司与南宁市三志物流有限公司签订物流仓储战略合作协议。

论坛推介的10个项目中,涉及柬埔寨大理石矿、蒙古国焦煤、尼日尔铀矿、老挝铜矿及广西、贵州、四川、新疆等国内省区的众多矿种。

据了解,本届论坛还将举办老挝国家矿业专场推介会和柬埔寨国家矿业专场推介会。

中国矿业报

惠誉:智利铜产量明年增长4%

惠誉在一份报告中称,智利将在明年实现4%的稳定产量增长,因为劳动力罢工的风险会降低,矿山也会升级,同时也警告说,矿石品位下降对其长期预测构成下行风险。

惠誉表示,由于主要矿山产量增加,智利铜产量预计2018年将增长2%,达到540万吨。例如,英美资源集团在2018年前三个季度增加了5.41万吨,比去年同期增长了13%。

此外,由必和必拓、力拓、Jeco公司和Jeco 2共同拥有的Escondida铜矿的生产未受到今年矿工罢工的影响,并于2017年9月委托新的选矿厂,这有助于2018年的产量提高。

尽管矿石品位下降,但Codelco2018年上半年铜产量略有增加,与2017年上半年相比增长了2.8%。

惠誉强调,新的Chuquicamata地下矿将为Codelco的铜矿生产水平提供支持。矿山的地下部分最初将增加Chuquicamata的陆地生产,因为矿井将在未来十年内转向地下作业。

“目前的计划预测在达到全面生产之前需要七年的增长期。一旦全面投入运营,地下部分每年将生产32万吨铜。”

此外,惠誉报道,由Haldeman

Mining拥有并将重启的Michilla矿山显示出投资者对智利矿山的兴趣有所改善。该矿将于2019年重新启动,作为中型矿,未来十年将生产17万吨。

安托法加斯塔在2018年将其铜生产指导从70.5万吨增加到72.5万吨,到2019年增加到75万吨至79万吨,同时预计其Centinela和Zaldívar矿的矿石品位将提高,不像大多数矿工看到了下降矿石品位。

“近几个季度产量下降的矿场称矿石品位下降是主要因素之一。智利的全国平均矿石品位在过去十年中稳步下降。”

“随着矿石品位下降,需要处理更多的开采铜矿石以达到相同水平的铜精矿产量。这个问题为矿工投资新技术或升级设备提供了一个有吸引力的机会,以提高运营效率,”惠誉说。

在劳工骚乱方面,惠誉预计矿工罢工可能会影响到2019年的铜产量。智利铜矿公司在2018年收到了许多针对合同纠纷的矿工罢工威胁,这是2017年立法赋予矿工更多的谈判权。由于这个原因,很多合同都经过谈判和同意,其中一些合同的有效期限为36个月,因此惠誉认为2019年矿工罢工的机会较少。

上海有色网

黄金避险“硬度”为何不够

“今年的金融市场,走势真是‘只有更坏没有最坏’。本来买了点黄金避险,谁知道最近的行情很是‘鸡肋!’”有着超十年投资经验的顾先生向中国证券报记者感慨道。

近期,股市、债市、原油、期铜、加密货币等纷纷下跌,不少资产类别更是将今年以来的累计涨幅全部抹去,投资者因此积极寻求避风港。按照以往经验,作为硬通货,黄金通常作为对抗风险的首选保值资产受投资者青睐,素有“避险天堂”美誉之称。比如在2008-2012年,全球流动性呈现极度宽松和欧债危机爆发时期,黄金的上演了一轮大牛市,彰显其良好的抗通胀和避险属性。不过,今年的黄金市场似乎褪去了

昔日的“光环”。伦敦现货黄金11月21日盘中一度失守1220美元/盎司关口,今年以来累计跌幅更是超6%。

何种因素使得黄金渐失避险光彩呢?

近期的黄金走势主要不是受内部因素指引,而是由外部力量所主导,其中美元居高不下、原油价格急跌以及美联储潜在的加息等,都是高悬在黄金市场上空的“达摩克利斯之剑”。

从避险资金流向来看,在多个资产类别下推过程中,美元指数则一直维持高位,因此也成为投资者寻求避险的首要选择。Wind数据显示,11月12日,美元指数最高一度升至97.7014,创下2017年6月下旬以来新高,尽管随后

有所回落,但整体仍维持在96一线上方运行。

原油价格近期快速大跌也殃及了金市。就近期行情来看,11月20日,布伦特原油和WTI原油价格均遭遇重挫,盘中一度跌至61.71美元/桶、52.77美元/桶,均刷新今年以来的新低水平。油价重挫的当日,黄金市场同样出现一波下跌,盘中一度跌至1219.87美元/盎司。

另外,近期美联储官员的讲话也显示出对全球经济增长预期和疲软经济数据的谨慎态度。纽约联储主席威廉姆斯本周一表示,美联储将坚持其渐进式的加息路径,可能会一定程度上提高利率,美联储目标是延长经济扩张时间,保持低通胀率。市场预计12月美

联储将再次加息,并预计明年还将加息三次。对黄金来说,美联储加息也是另一大打压因素。

从今年以来伦敦现货黄金波动幅度来看,主要分为三个阶段:1月初-5月15日,整体在1300-1360美元/盎司区间运行;5月16日-8月16日,价格整体呈单边滑落态势,最低一度跌至1160美元/盎司;8月17日至今,则维持在1180-1230区间美元/盎司运行。整体来看,除去第二阶段金价单边走低外,其他两个阶段波动幅度都比较有限。

那么,金价何时有望打破区间震荡“牢笼”呢?

美元相对其它G10国家和新兴市场国家货币的强盛格局,仍将是黄金多头面临的一大打压。只有美元这一重大阻力被除去,黄金多头才能迎来“出头”之日。

中国证券报

中国不仅有世界级大矿,而且有世界级超级大矿

以前,人们在谈矿床规模时,往往会说中国无世界级大矿,尤其铜矿,中国铜资源可经济开采量仅占世界的4%,对外依存度居高不下,铜原料掌握在矿业寡头手里,中国市场话语权更是弱的可怜,处处受人眼色。

一、少数公司控制着全球70%左右的产量

据统计,中国铜矿查明资源储量为9689.6万吨,占世界探明铜资源储量的4.6%。可经济开采量占世界可经济开采量的4%。全球铜矿主要集中在智利、澳大利亚和秘鲁三国,合计占世界储量的53%。

中国作为铜消费大国,消费量占全球约50%,在国内供应有限的情况下,只能寄希望于进口。

世界铜原料行业属于寡头垄断。澳大利亚的必和必拓公司、美国的自由港迈克墨伦铜金矿公司、英美资源公司、美国铜矿巨头菲尔普斯道奇公司、智利国有铜业公司和力拓等少数公司控制着全球70%左右的产量,市场定价话语权也多掌握在这些行业寡头手里。

国内三大巨头江西铜业、铜陵有色、金川集团都以冶炼和加工为主,资源占有率少的可怜,原料对外依存度较高。其中江西铜业的自给率最高,但也不足20%。

二、中国自己的世界级超级大矿

落后就要挨打,没有资源就等着被宰,回到主题,面对质疑,中国有没有自己的世界级大矿,甚至超级铜矿?答案是有的。

世界广泛认可的标准是这样的,小型规模(铜金属资源及储量小于100万吨);中型规模(铜金属资源及储量100-500万吨);大型规模(铜金属资源及储量500-2000万吨);超级规模(铜金属资源及储量在2000万吨以上)。

2016年之前,世界只有25座万吨级矿山,而目前,世界级超级铜矿(铜金属资源及储量在2000万吨以上)全球有26座,约占全球总项目的1.53%,但储量却占世界总储量的38.35%,多出

来的一个就是中国的多龙矿集区,世界上第26座世界级超级铜矿。

2016年底,中铝在多龙矿区探获的铜金属量已经达到了1349.2万吨,加上四川宏达公司在多龙矿区的多不杂、波龙地区也已探获铜金属量700多万吨。整个多龙矿集区铜金属量已超过2000万吨,成为世界级超级铜矿集区(矿田)俱乐部的第26位成员。随着继续加大矿体深部以及其他探矿权区域的勘查工作,多龙矿集区在世界级超级铜矿中的排名还会继续攀升。

2016年10月,紫金矿业公告发布称,公司刚果(金)Kamoa铜矿Kakula矿段新探获铜资源940万吨,至此Kamoa整体铜资源储量已升至3340万吨。该储量相当于中国当前铜资源储量的1/3,Kamoa铜矿由此成为非洲大陆发现的最大铜矿。由于紫金矿业实益持有Kamoa控股公司约54.4%权益,按权益享有铜资源量约1700万吨,成为该矿最大的持有人。

紫金在非洲的Kamoa铜矿和中铝宏达的多龙矿区将有效缓解中国铜矿原料危机,也将提升中国在铜领域的定价权。但是,我们也要认识到,仅有这两座远远不够。

在全球仅有的26座超级铜矿中,澳大利亚和智利作为铜储量大国,分别参与了8座和7座铜矿开发。但作为资源小国的日本,通过参股、控股和与巨头合作的形式,参与了6座超级铜矿的开发。部分铜矿,日本原料定价能力远远大于中国,让人深思!

三、中国十大铜矿

中国十大铜矿中有6座在西藏。西藏地区也是中国未来最重要的铜业基地。但西藏地处高原,生态系统及其脆弱,一旦破坏极难恢复,开发要慎之又慎。

四、中国现有七大铜矿基地

江西铜基地

江西铜矿资源丰富,居全国之首。探明的铜工业储量占全国铜工业储量的1/3,是中国铜业出产最大的基地。现具

有“六矿两厂”,即德兴铜矿、永平铜矿、武山铜矿、东乡铜矿、城门山铜矿、银山铅锌铜矿和贵溪冶炼厂、上海冶炼厂。六个大中型矿山具有探明的铜储量合计1387万t,德兴铜矿是超大型铜(钼)矿田,也是亚洲特大型矿山之一。

云南铜基地

云南铜矿资源丰富,探明的铜工业储量居全国第2位。

该基地由“四矿一厂”构成,即东川、易门、大姚、牟定等四个大中型铜矿和云南冶炼厂,是中国产铜第二大铜业基地。

白银铜基地

甘肃白银厂区域是中国铜矿富集区之一,由折腰山、火焰山、铜厂沟、小铁山、四个圈等矿床构成。通过1957至1959年三年大规划建设,折腰山、火焰山两个露天矿和选矿厂、冶炼厂等高速、高质量地建成。原设计能力年产铜3万吨,后经技术改造达到5万吨,一度是全国产铜最多的大型采选冶联合公司。

东北铜基地

该基地由一批中小型矿山所构成,

中国矿业网



平不高,环保督查常态化下,预期新增产能增量对供应的冲击较小。

铅酸蓄电池需求减弱

今年铅市消费旺季特征并不明显,旺季不旺淡季不淡。二季度以来的铅酸蓄电池企业亏损导致7-9月旺季消费大打折扣。三季度随着铅价重心下移,铅酸蓄电池企业成本降低,预期四季度电池企业利润回升有助于消费持稳。11月铅价低位震荡,当前下游铅酸蓄电池企业利润率维持在15%之上,预期大型电池企业开工因交付未完成订单或延续至11月底,小型铅酸蓄电池企业生产表现相对较差,或将小幅拖累铅酸蓄电池整体消费。

目前,在供应连续受干扰的情况下,再生铅利润水平普遍不高,受环保约束,预期供应难以大幅增长。同时,消费预期逐步转淡,在整体低库存水平下,预期铅价将继续高位振荡。

期货日报

供强需弱 沪铅高位振荡

一方面,铅市场供应连续性在冬季易受环保的干扰;另一方面,旺季特征不明显,需求端逐步转淡。因此,紧供应弱需求格局或令铅价延续高位振荡。下半年以来,宏观市场焦点围绕全球贸易摩擦升级展开,这令金属市场整体表现偏弱,但铅价表现为低位存在支撑。目前,铅价走势徘徊,我们认为,铅市场供应连续性在秋冬季易受环保的干扰,但由于需求端逐步转淡,紧供应弱需求格局或令铅价延续高位振荡。

下半年以来,宏观市场焦点围绕全球贸易摩擦升级展开,这令金属市场整体表现偏弱,但铅价表现为低位存在支撑。目前,铅价走势徘徊,我们认为,铅市场供应连续性在秋冬季易受环保的干扰,但由于需求端逐步转淡,紧供应

弱需求格局或令铅价延续高位振荡。

环保因素制约

今年市场对境外精矿增产预期较高,但进口铅精矿加工费持续稳定在20美元/吨附近,国产矿加工费持续维持在1800元/吨,反映了矿端宽松还需较长时间实现。四季度矿供应整体趋宽松,供应增速近5%,考虑到废铅物料对铅精矿造成的原料替代逐年上升,精矿供需变动向价格传导相对有限,我们认为铅市场矛盾并不在矿,而是更多地关注冶炼端的扰动和需求的变化。

从全球范围来看,铅市场供应增量更多在我国。国内供应端在秋冬季易受环保的干扰,这是我们认为铅市四季度供应维持偏紧的根本原因。11月河南济源地区启动重污染天气黄色

预警,要求重点应急减排企业采取“一厂一策”实施停产或减产,减排10%以上。上周河南地区因重污染天气升级导致个别企业限产加重,而湖南地区因环保督查影响部分小型冶炼厂生产。受供应偏紧的制约,原生铅再生铅价差维持窄幅波动,预计后期供应增量短期较难实现。

再生铅利润水平不高

自国家环保对铅行业一次又一次的洗牌后,目前再生铅市场已形成“三无”产能逐年萎缩、合规产能逐渐壮大的格局。11月国内安徽华铂二期45万吨项目投产,增加再生铅供应前景,导致再生铅贴水幅度扩大。但再生铅供应连续性同样也受环保、利润、消费等干扰因素较多,目前再生铅整体利润水

消息人士:力拓参与竞购Teck铜矿项目股份

据日前消息人士称,力拓是最终参与竞购Teck Resources Ltd位于智利北部的Quebrada Blanca铜矿扩产项目少数股权的多家企业之一。该项目的开发成本约48亿美元。

加拿大Teck (TECK.TO)表示,开发合作伙伴将通过出资20亿美元获得该铜矿项目30%-40%的权益,并且预计在第四季度完成这起交易。

现有储量下滑,而电气化趋势意味着需求可能强劲。因此,铜被认为是前景最好的金属之一,世界第一大矿业公司——力拓积极想要壮大铜资产。

同时发出最终收购要约的还有日本三菱商事及住友商事。受大宗商品价格上涨推动,这些日本贸易公司正在寻求收购有着利润增长潜力的矿业资产。三菱商事近日同意增持与英美资源集团共同持有的秘鲁 Quellaveco

铜矿项目。

一名知情人士称,中国铝业和加拿大基本金属开采商Lundin Mining Corp也可能在竞购者名单之列。

目前市场上的铜矿资产并不多,大型矿业公司已经走出了2015-2016年期间的低谷期,财务更加稳健,它们也在寻求项目组合的合理化,仅物色最优质的矿山项目。世界最大的上市矿企——必和必拓已经同意入股SolGold在厄瓜多尔前景广阔的铜金矿项目,并且在此之前已同意将智利的Cerro Colorado矿卖给澳大利亚私募基金EMR Capital。

力拓已经同意出让所持世界第二大铜矿——印尼Grasberg矿的股份,这是印尼政府想要扩大对该国自然资源控制权所达成的复杂交易中的其中一部分。

文华财经

海亮股份荣获2018年“领导品牌”北极熊奖

2018年度中国制冷“北极熊奖”评选活动尘埃落定,获奖榜单已在上海新闻国际博览中心正式揭晓,浙江海亮股份有限公司荣获2018年“领导品牌”北极熊奖。

“制冷北极熊奖”品牌评选活动被誉为国内制冷行业一年一度的“奥斯卡”奖,该奖项通过评选表彰的形式,树立行业创新进步的榜样,示范效应带动行业进行自我革新。

海亮股份致力于成为“有色材料制造国际巨匠”,自成立以来一直专注于高档铝产品的研发、生产、销售和服务,先后在境内外投资,设立了十大生产基地。多年来,

公司经营业绩亮眼,在全球同行中处于领先地位,是铜加工行业精细化管理标杆企业。在“有色材料智造实现跨越式发展”的目标指引下,海亮股份不断跨出产品端,跨出应用端,将传统制造升级为智能制造,逐渐推动铜管行业从传统加工制造业转型成为集科技、健康、环保于一身的智能制造,为社会和经济创造了更大的价值。

此次获奖,既是行业同仁对公司综合实力和行业地位的认可,也是对海亮股份在未来引领行业发展方向、塑造行业竞争力,带领行业实现高端化发展的期许。

中国有色网