

2019年铜价重心大概率上移

自去年12月初以来,沪铜开启一波大幅下跌行情。过去的2018年,铜价跌幅相对较大,在有色金属家族6个品种中跌幅仅次于铅、锌。周一截至收盘,主力1903合约报收46890元/吨,跌幅0.61%。

在兴证期货有色金属研究总监孙二春看来,铜价之所以表现疲弱,主要是因为上游矿山生产恢复性释放,中游冶炼厂冶炼利润较高,精炼铜供应充裕;在需求端,占国内铜消费50%左右的电网投资负增长,占铜消费15%的空调行业表现较为低迷,加上发达国家制造业边际转弱,对精铜没有更多的消费带动。

对于2019年的铜价走势,孙二春认为,重心大概率会上移。

供给方面,孙二春分析认为,2019年全球主要铜矿山产量释放速度将明显下滑至2%以下。细分来看,主要的矿山增

量有四个,FQ在巴拿马的cobre Panama项目,Glencore在刚果金的katanga地区矿山产量继续释放15万吨,Codelco旗下的丘基卡马塔以及墨西哥集团子公司南方铜业在秘鲁的Toquepala托克帕拉大矿释放5万吨的量。加上其他小型矿山产量的释放,2019年的铜矿增量大概有68.5万吨。

“今年有一个比较大的减量,全球第二大矿山Grasberg由露天开采转为地下开采,他们财报里估算的销量减少大概是27.2万吨。折合后,今年全球矿端增量大概41.3万吨,考虑到矿的干扰率,增速可能会低于2%,远远低于2018年。”孙二春分析说。

需求方面,孙二春称,电网投资在2018年四季度开始有所回暖,预计2019年在基建投资带动下会逐步回升,家电、汽车方面可能会在国家刺激消费的政策指

引下走出低迷状态,今年国内铜消费大概率会维持平稳状态。海外方面,孙二春认为,虽然目前海外经济边际走弱,但欧美发达国家制造业仍维持在扩张水平,铜消费出现大幅下滑的概率不大。

“供给增速减缓,需求好转,加之目前全球铜的显性库存维持近几年低位,2019年铜价大概率会上升。”孙二春表示。

精炼铜方面,孙二春称,目前海外主要精炼铜生产企业的产量处于萎缩状态,11家主要铜上市企业2018年第三季度原生铜产量大幅下滑11.37%。从长期看,硫化矿开采冶炼及红土镍矿HPAL项目资本支出从2012年开始大幅下滑,未来3—5年精炼铜供应将大概率维持负增长。国内精炼铜产量连续四年负增长,2018年增速为负6%,在目前铜价低迷的状态下,精炼铜产量恢复的概率不大。“结合国内外情

况看,未来几年精炼铜产量大概率会维持收缩状态。”

镍下游需求方面,孙二春表示,不锈钢领域对精炼镍需求相对悲观,未来国内及印尼仍有大量的NPI产能投放,挤压电解镍在不锈钢领域的应用,加之目前不锈钢自身基本面也不太好,库存处于季节性高位,对镍的需求增量不乐观。

“电解镍直接制备硫酸镍产业链在2018年表现差于预期,由于基数比较低,2019年对精炼镍消费增量也不大。”孙二春称。

孙二春表示,目前精炼镍处于供应负增长、需求不乐观的供需格局中。“从LME2018年库存大幅下滑来看,供应负增长导致的人库量大幅减少或将在2019年继续主导LME精炼镍库存下滑,镍价持续走弱的概率不大,2019年表现不会太差。”

期货日报

世界黄金协会：今年全球投资者将继续青睐黄金

世界黄金协会日前发布了今年全球经济趋势及其对黄金市场影响的展望。报告显示,2019年市场风险和经济增长的相互作用将推高黄金需求。未来,将有三大因素影响2019年金价走势,即金融市场不稳定性、货币政策与美元汇率走向、经济结构改革。

世界黄金协会中国区董事总经理王立新在接受记者采访时表示,2019年的全球投资者将继续青睐黄金,将黄金当作一种有效的多元化投资标的和系统性风险对冲工具。

投资者将继续青睐黄金

世界黄金协会指出,在2018年,美元走强,美联储继续稳步加息,而其他央行保持较为宽松的货币政策,特朗普政府的减税措施提振了美国经济。这些因素使投资者对黄金兴趣减弱,金价在全年大部分时间里面临了重大阻

碍。但随着地缘政治和宏观经济风险加剧,新兴市场的股市出现了回调。最终,市场对美国科技股的抛售拖累发达市场股市随之回调。这导致空头补进黄金,年末金价轻松突破1280美元/盎司(较2017年年末同比下跌1%)。

随着2019年的到来,几个关键趋势将对黄金产生影响。

金融市场的的不稳定性首当其冲影响黄金表现。世界黄金协会表示,“我们在多个全球指标上看到了更高的风险和不确定性:高企的估值和更高的市场波动;欧洲的政治和经济不稳定性;保护主义政策可能导致的更高通胀率;更高的全球衰退可能性。这些趋势的共同作用加剧了衰退风险。”因此,2019年的全球投资者将继续青睐黄金,将黄金当作一种有效的多元化投资标的和系统性风险对冲工具。

美元上涨或失去动力

世界黄金协会还指出,利率和美元对黄金的影响也将凸显。虽然黄金可能面临利率上升和美元走强的阻力,但2019年,美元的上涨趋势可能正在失去动力。

首先,衡量美元相对一揽子主要货币走向的DXY美元指数从2008年低点已经上涨了将近10%。2016年出现过一次类似趋势,而后发生了大幅回调。其次,随着美联储的政策立场变得中立,尤其是由于近期美元的走势一定程度上是由其他央行维持较为宽松的货币政策推动的,美国利率升高对美元的正面影响将会消退。再次,新兴市场央行继续分散对美元的敞口。

经济结构改革也将对黄金市场产生影响。新兴市场占黄金消费需求的

70%,对金价的长期表现非常重要。新兴经济体今年延续的经济结构改革将提振大宗商品市场,升级基础设施。

王立新表示,“近期的金价受到风险认知、美元走向、经济结构改革的影响。就现状而言,我们认为这些因素可能会继续维持黄金的吸引力。”

世界黄金协会表示,长期而言,新兴市场中产阶级的发展、黄金作为避险资产的作用和黄金在科技应用中不断扩大的用途将为金价提供支撑。此外,央行继续买入黄金,使其外汇储备多元化,并对冲法币风险,尤其是由于新兴市场央行往往持有大量美国国债。2018年的央行黄金需求达到2015年以来的最高水平,因为有更多国家为了多元化和安全起见,在外汇储备中增持黄金。

中国证券报

江铜股份与烟台国丰控股签订合作协议

日前,江西铜业股份有限公司与烟台国丰投资控股有限公司举行签约仪式,合资建设18万吨铜冶炼项目。

2018年11月,国丰公司将其持有的烟台国兴铜业有限公司65%股权在烟台市联合产权交易中心挂牌转让,挂牌价格为3.25亿元,挂牌终止日期为2018年12月27日。国兴铜业是一家在烟台经济技术开发区登记设立并持续有效的有限责任公司,国丰公司持有其100%股权,而国丰公司控股股东及实际控制人是烟台市国资委。

国兴铜业18万吨阴极铜节能减排搬迁改造项目,是烟台国润铜业

有限公司实施的“退城进园”和传统产业升级的重点工程,位于开发区化工产业园区内,项目占地总面积840亩,总投资25亿元。项目设计年产阴极铜18万吨、黄金11.89吨、白银147.5吨,年营业收入100亿元,利税4亿元。项目建成后,将成为烟台市“7+N”主导产业集群发展新增长点。

通过集中竞价摘牌,江铜股份以挂牌价拍下国兴铜业股权,并将在股权转让完成后,与国丰公司共同对国兴铜业增资至10亿元,江铜股份与国丰公司双方按持股比例(65%:35%)等比例认缴新增注册资本。

中国有色网



2018年我国进口铜530万吨,增加12.9%

海关总署1月14日公布的数据显示,2018年,我国外贸进出口总值30.51万亿元,同比增长9.7%,规模创历史新高。其中,出口16.42万亿元,增长7.1%;进口14.09万亿元,增长12.9%;贸易顺差2.33万亿元,收窄18.3%。

海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在当日国新办举行的新闻发布会上介绍,2018年我国外贸实现了稳定增长,主要呈现七大特点:一是年度进出口总值超过30万亿元,再创新高,比2017年的历史高位多2.7万亿元。二是一般贸易进出口快速增长,比重上升。三是对主要贸易伙伴进出口全面增长,与“一带一路”沿线国家进出口增势良好。四是民营企业进出口增长,比重提升。五

是中西部和东北地区进出口增速高于全国整体增速,区域发展更趋协调。六是机电产品出口占比提升,出口商品结构持续优化。七是原油、天然气和铜等大宗商品进口量价齐升,铁矿砂和大豆进口量有所减少。2018年,我国进口原油4.62亿吨,增加10.1%;天然气9039万吨,增加31.9%;铜530万吨,增加12.9%;铁矿砂10.64亿吨,减少1%;大豆8803万吨,减少7.9%。初步测算,2018年我国进口价格总体上涨6.1%。其中,原油上涨30%,成品油上涨20%,天然气上涨22.9%,铜上涨3.2%。

李魁文表示,虽然2018年四季度我国外贸进出口增速有所放缓,但总的来看,季度进出口规模“逐季提升”。2018年4个季度,我国进出口规模分别

为6.76万亿、7.36万亿、8.18万亿和8.21万亿元,逐季提升。季度进出口增速处于合理区间。2018年基数抬高的客观因素也是造成2018年四季度同比增速回落的最主要原因。从环比看,2018年四季度我国外贸进出口规模增长了0.3%。他认为,进出口增速出现波动是常见的,主要与国内外经济形势、国际大宗商品价格水平以及外贸企业进出口节奏等多种因素有关。如果从更长的周期角度来看,这种波动程度将会有所减弱。

对于2019年我国进出口走势,李魁文认为,当前我国国内经济长期稳中向好的发展势头没有改变,中央围绕稳外资稳外贸也相继出台了一系列政策措施,其效果正在逐步显现,为2019年外贸发展打下了坚实的政策基础。与

此同时,外部环境还是复杂严峻的,不确定、不稳定因素依然较多,加上基数抬高等客观因素,外贸增长速度可能有所放缓。

“我们相信,随着我国进一步扩大开放,以及供给侧结构性改革的深入推进,预计2019年我国外贸发展有望稳中提质,质量和效益将进一步提高。”李魁文说。

方正中期期货宏观股指研究员李彦森对期货日报记者说,按照以往规律,春节前往往是出口增长最为明显的时期,2019年春节较2018年春节有所提前,这意味着1月份我国出口可能会出现季节性回升,进口表现可能不会强于出口。”

期货日报

金川集团与中国黄金集团签署战略合作框架协议

1月8日,金川集团公司与中国黄金集团公司战略合作框架协议签约仪式在北京举行。

金川集团党委书记、董事长王永前,中国黄金集团党委书记、董事长宋鑫参加签约仪式并致辞。

王永前在致辞中介绍了金川改革发展的实践。他说,经过市场化改革和“提质增效、转型升级”攻坚行动,金川集团经营状况大为改善,盈利能力逐步提高,为产业转型升级赢得了时机,拓展了空间。金川将持续深化改革,多措并举推进绿色低碳高质量发展,为将公司建成有目标、有情怀、有能力、有格局的世界一流企业而努力奋斗。

王永前强调,金川集团和中国黄金集团均为国有企业,具有相同历史责任、价值取向与管理理念,在各自行业均起主力军作用,同时承担着促进国民经济持续、快速、健康发展的历史重任。双方愿意选择适当的国内及海外矿产资源开发项目作为切入点,采取恰当方式,进行实质性、紧密合作,充分发挥双方优势,互利共赢,达到做强做大的目的,实现又好又快发展。

王永前说,金川集团与中国黄金集团成功举行战略合作框架协议签约仪式,这是我们双方合作开展、共谋发展的成果,标志着金川集团和中国黄

金集团迈进新的合作阶段。

宋鑫表示,此次成功签约,意味着金川和中国黄金将在前期资源项目合作基础上,开启双方在有色金属资源开发等领域展开更深层次合作的新征程。双方将在具体项目上相互给予技术、管理、资金、人才等方面的支持;开展联合探矿,共同出资、共担风险、共享成果。

中国黄金集团总经理、党委副书记刘冰,副总经理王佐满,矿产资源部、战略投资部及中金香港海外资源开发部相关人员;金川集团资源资本国际部、中国金川投资控股公司有关人员参加签约仪式。

中国有色网

中国五矿与内蒙古自治区签署战略合作协议

日前,中国五矿与内蒙古自治区战略合作框架协议签约仪式在北京内蒙古大厦举行。

中国五矿与内蒙古自治区战略合作框架协议的签订,将进一步深化双方未来合作,携手推进高质量发展。根据协议,双方将按照“优势互补、互利共赢、远近结合、全产业链”的合作原则,在矿产资源勘查与开发、基础设施与新型城市化建设、金融业务等领域开展全方位战略合作,实现双方共同发展。

签约仪式前,双方举行了会谈。中国五矿负责人介绍了中国五矿整体情况及在蒙企业的发展情况。金属矿业方面,中国五矿率先打通了从资源获取到勘查、设计、施工、采矿、选矿、冶炼、物流、贸易的全产业链,在南美、非洲、澳洲等地开发运

营了一批世界级矿山;冶金建设方面,拥有世界第一的冶金建设企业,占据国内90%、全球60%的冶金建设市场,并在基础设施建设领域积累了丰富的经验和优势。中国五矿高度重视与内蒙古自治区的合作,中冶集团、五矿发展、五矿资本、勘查公司等所属企业积极推进当地业务,实现了双方互利共赢发展。未来,中国五矿将按照习近平总书记在庆祝改革开放40周年大会和中央经济工作会议上的重要讲话要求,进一步推动高质量发展,推进“一带一路”建设,促进内蒙古经济社会发展等方面的部署和要求,推进双方在金属矿业、城市建设等更广泛的领域进一步深化合作,希望自治区政府继续给予中国五矿在蒙业务大力支持。

中国矿业网

湖北省：力推沿江化工产业转型升级高质量发展

为落实长江大保护方针政策,加快推进湖北省沿江化工产业转型升级和高质量发展,湖北计划在2020年底以前,完成沿江1公里范围内化工企业关改搬转。

根据日前出台的《湖北省沿江化工企业关改搬转工作方案》《支持全省沿江化工产业转型升级实施意见》,湖北省将大力开展沿江化工企业污染专项整治,凡不符合规划区划或安全环保条件、存在环境污染风险的现有化工企业,一律实施关停或迁入合规园区、改造升级。计划在2020年12月31日前,完成沿江1公里范围内化工企业关改搬转,2025年12月31日前,完成

沿江1—15公里范围内的化工企业关改搬转。

为支持湖北省沿江化工产业转型升级,当地将加大财税、金融、土地等政策支持力度。省级财政将每年统筹安排2亿元沿江化工企业关改搬转专项资金;省级股权投资引导基金等政府投资基金专门设立不少于50亿元化工产业转型升级专项子基金;国土资源部门在下达年度新增建设用地计划指标时,应向化工搬迁改造企业承接地适当倾斜,对符合产业转型升级方向的搬迁改造化工项目优先安排用地指标,全力保障搬迁改造项目土地供应等。

中华工商时报

纽蒙特黄金集团合并世界第一金

SMM网讯:纽约证券交易所上市公司纽蒙特矿业公司(Newmont Mining Corporation)和纽约及多伦多证券交易所双地上市公司黄金集团公司(Goldcorp)签署最终协议,前者将以股票兑换方式并购后者所有股份,并购额为100亿美元。

纽蒙特将以0.328公司股份兑换每股黄金集团股票,相当于过去20日平均股价溢价的17%。

两公司将对生产矿山、勘探开发项目、储量和员工进行整合,合并后企业名称为纽蒙特黄金集团公司(Newmont Goldcorp)。

黄金集团总裁和首席执行官大卫·加罗法洛(David Garofalo)表示,合并后的公司将成为世界顶级黄金企业,包括雄厚的技术实力、持续10多年年产黄金600万-700万盎司的经历、最大黄金资源储量、十分坚固项目链、包容多样的企业文化以及良好的ESG(环境、社

会和治理)纪录,所有这些将为企业提供最佳回报。

新公司将配备最强人力资源,戈德堡(Goldberg)将任首席执行官,汤姆·帕尔默(Tom Palmer)将担任总裁和首席运营官。董事会成员将由纽蒙特和黄金集团董事同等比例构成,诺林·多伊尔(Noreen Doyle)将担任总裁,伊恩·特尔弗(Ian Telfer)担任副总裁。

新公司将在纽约上市,等交易完成后在多伦多上市。

这是继巴里克黄金公司(Barrick Gold)并购兰德黄金资源公司(Rand-gold Resources)后的第二大并购案件。

目前,纽蒙特在加纳有2个项目,在澳大利亚有3个,北美地区有3个,南美洲有两个。而黄金集团在北美地区有6个矿山,南美有1个。两家公司在北美洲和南美洲都有持股比例不同的勘探开发项目。

自然资源部

江铜集团自主制定工资总额预算方案

日前,江西铜业集团公司被批准列为工资总额负面清单管理试点企业,这是江西省第一家,也是全国第一家开展工资总额负面清单管理试点的企业。

2018年8月,江西省政府出台《关于改革国有企业工资决定机制的实施意见》,《实施意见》在全国首创国有企业工资分配负面清单管理制度,提出对国际国内市场竞争力强、工资分配自律性强的国有企业,可以探索试行负面清单管理,赋予试点企业更大的工资分配自主权,由试点企业依法依规自主制定工资总额预算方案、自主进行工资总额清算。

江西铜业集团公司是江西最大的企业,是世界500强企业,是江西工业的一张重要名片,在中国铜行业、全省国有经济中占有重要位置。江铜集团决定从

2019年起实施“三年创新倍增”计划,打造世界一流企业。

根据江西省政府实施意见规定的试点条件,经江西省国资委同意并报省人社厅备案,江铜集团从2019年起开展工资总额负面清单管理试点,由江铜集团依法依规自主制定工资总额预算方案、试点期间自主进行工资总额清算,试点期限为五年,在五年内工资总额实行周期性管理。

江铜集团正按照试点方案和有关规定编制契合“三年创新倍增”计划的工资总额预算方案,自主开展工资总额执行结果清算与备案,按时披露工资分配信息,及时总结报告试点情况,努力将试点工作做成全省、全国可推广、可借鉴的成功典型。

中国有色网

生产机动部招聘启事

生产机动部因工作需要,现面向集团公司内部招聘冶化设备技术人员1名。

一、招聘岗位与条件:集团公司已签订劳动合同的正式职工,具有良好的思想品德和职业道德。

岗位	人数	条件
冶化设备技术	1	1)年龄:1984年1月1日以后出生; 2)学历:全日制普通大学本科及以上; 3)职称:工程师及以上; 4)工作经验:机械技术管理岗位6年及以上; 5)知识与技能:掌握机械专业理论知识,有较强的实践经验,熟悉公司冶炼及化工设备技术和相关工艺流程,熟悉相关法规和术语;了解计算机基本知识并能熟练操作。 6)综合素质及能力:爱岗敬业,能高质高效完成上级主管交办的工作;有较强的综合分析能力,能及时准确判断机械设备故障、事故原因,提出具体处理方案和技术措施;具备团结协作、组织、协调、沟通和综合管理能力,文字处理能力。
合计	1	

二、录用方式:经笔试、面试,择优考察,体检合格后,予以试用。试用期三个月,试用期满合格后正式录用。

三、报名方法及时间:应聘者须持所在单位组织人事部门同意应聘证明、本人身份证、学历学位证书、职称证书等相关材料原件及复印件到集团公司人力资源部(机关大院西侧楼一楼128室)报名,报名时交1寸近期照片1张。

联系电话:0562-5860078

报名时间:2019年1月18日至2019年1月28日(工作日)。

集团公司人力资源部

2019年1月15日