

葛红林委员:尽快补上大宗金属战略管控短板

“国家层面必须高度重视大宗金属的战略谋划,要加快提高我国的影响力和话语权,主动将价格调控在合理向下区间,降低我国的经济建设成本。”全国政协委员、中国铝业集团有限公司董事长葛红林在接受《经济参考报》记者采访时表示,钢、铜、铝三大金属矿产资

源,我国的对外依存度很高,每年进口额达上万亿元人民币,但是近年来的价格波动实在太太,超出了合理均衡水平。

葛红林建议,相关部委和企业成立大宗金属专家组,建立相关协调机制。首先,聚焦大宗金属的战略研

究,谋划全球战略布局,制定相应行动计划,开发一批,勘探一批,储备一批,形成未来稳定的来源。其次,聚焦大宗金属供需波动研究,把握市场脉搏,针对突出问题,提出调控意见,包括及时建立平准基金和采取国家储备等措施。最后,聚焦国际贸易新秩

序的研究。加快融入国际市场,研究人民币结算大宗金属期货的配套政策和措施,建设并形成公开透明、具有广泛代表性的国际定价基准,提高避险效率,建立更为公正合理的国际贸易新秩序。

经济参考报

力拓看好铜和铝的中长期发展

据中国有色金属报,全球矿业巨头力拓2018年财报显示,报告期内,实现营收405.22亿美元(2017年400.3亿美元),基础净利润88.1亿美元,高于市场预期的95.4亿美元,净利润同比增长56%至136.4亿美元。

截至2018年12月31日的净现金流为2.55亿美元,而截至2017年12月31日时的净债务为38.45亿美元。

因为最近出售了位于印度尼西亚的Grasberg铜矿股份,以及其他非核

心铝矿和煤矿资产,力拓宣布派发40亿美元特别股息,合每股2.43美元,最终股息1.80美元,该公司全年累计向股东返还了135亿美元的现金。

力拓表示,世界级的蒙古国奥尤陶勒盖地下铜金矿项目在2018年取得进展,签署了《电力供应框架协议》。这个复杂项目在完成预期达产到实现可持续生产的过程中还将面临一些挑战。在位于西澳洲皮尔巴拉地区东部的帕特森省,公司还发现了有潜力的铜矿化

区,并已开始第二阶段的钻探,以确定矿体规模

铝土矿项目进展顺利。19亿美元的昆士兰Amrun铝土矿项目在2018年12月提前6周发运第一船铝土矿。Amrun铝土矿项目将使力拓的铝土矿年出口量增加约1000万吨。

力拓表示,市场预计铜需求量保持稳定,年复合增长率维持在2%(2019~2023年)。公司2019年的资本支出将维持在60亿美元,2020年将维持在65

亿美元。

看好铜和铝的中长期发展。力拓在铁矿石、黄铜与铁铝矾石方面取得了令人振奋的增长,在澳大利亚西部的Winu发现了新的铜、金、银矿,且将继续在帕特森省内探索获取其毗邻的独资许可证和合资许可证。

按照力拓最初的预计,从2021年起,“从矿山到市场”全产业链生产力提升项目将每年创造15亿美元的额外自由现金流。预计2019年该项目创造的额外自由现金流将在10亿美元左右。

长江有色金属网

SMM分析:锌精矿TC在触历史低点后转向飚至近8年高位 谁是推手?

SMM3月7日讯:2016年初,海外矿供应收紧消息频传,Century、Lisheen关停,嘉能可旗下Mount Isa,McArthur River等共减产50万吨,国内方面,湖南、广西、甘肃、福建等地受制于环保压力,采矿证延期办理,以及原矿品味等压力,产量下行明显,加工费开始下行模式,并在2017年冬季,在面临冬储的压力之下,压缩至最低,最低位置达3400元/金属吨,海外TC则在13美元/干吨。

从2018年开始,随着海外矿复产消息的逐步释放,资金集中抛盘令锌价成为市场公认空头配置,然实际锌精矿供应仍偏紧,锌精矿加工费维持低位并未调整,受此影响,锌冶炼厂总体利润受严重挤压跌破成本线,陆续进入减产检修状态,矿的整体需求略有减少。与此同时,海外矿复产预期逐步落地,锌精矿供应逐步宽松,海外矿TC率先上涨挤压国内锌精矿TC跟随调整,矿TC谈判话语权自矿山向冶炼厂转移,7月份至今,国内锌精矿到厂加工费自3500元/吨附近一路飙升至6150元/吨上方,涨幅近3000元/吨,综合加工费自4800元/吨附近走高至当前7500元/吨之上。伴随加工费的迅速上升,冶炼厂利润得到有效改善。

目前,国内锌精矿加工费主流成交于5900—6400元/吨。那么加工费接近历史高位,是否会触及国内矿山成本线而导致减产呢?据SMM了解,矿山的利润主要以销价格减去支付给冶炼厂

的综合加工费有关。相对来讲,矿山仍可获得销价百分之70左右的利润,目前销价仍处相对高位,矿山减产可能性较小。SMM认为,当前国内锌加工费已触及2011年以来历史高位,短期锌精矿加工费预计持稳与当前高位水平,后期涨幅已有限。

另外,继银漫矿业事故后,内蒙地区陆续开展环保安全生产检查。近期,据SMM了解到,部分赤峰地区临近锡林郭勒铅锌矿山开动生产安全排查,届时部分不达标企业将存在停产整改。内蒙整体铅锌精矿产量占全国比例30%上下。随着安全排查开启,后续或影响内蒙地区产能释放。

关于对近期锌精矿加工费高企,我们也问了几位市场人士,以下是他们的一些观点:

国投安信/肖静:近期,锌精矿加工费持续上行,前两周进口矿TC报价范围在220—260美元/吨,而上周现货散单报价已经有270美元/吨。同时,国内锌精矿北方报价部分已经抬升到6500—7000元/吨,再加上二八分享条款,冶炼厂利润水平达到十年最好。我们预计受全球锌精矿矿业周期引导,加工费报价还有进一步提升的空间。ILZSG对2019年全球锌精矿新增供应增速的预期在6%,而同期冶炼增速只

在3%。需要注意,不仅国内,全球非中国地区新增扩建的锌冶炼产能非常有限。2018年度全球锌精矿供应实际增量可能落在40—45万吨间,今年新增精矿中性预期在70万吨,且与去年四季度、年底放量相比,2019年锌精矿放量贯穿全年。这意味着,新增精矿需要更加依赖中国冶炼产能的释放。然而,国内冶炼瓶颈的缓和时点预计在6月,从国内全年精矿产出预期看,可能增长20



上海有色网

万吨/年,产出水平打平去年,不及去年底的预期水平。因此,全年矿产供应端的竞争会更激烈,精矿库存持续增加,而炼厂端预计能在较长时间保持好的利润局面,这非常有益于以锌冶炼为主导的上市公司权益资产。

广州期货/黎俊:由于海外矿山复产顺利,预计境外锌精矿加工费将继续上扬,虽然国内矿山面临品味下降以及环保检查等问题,但企业可以通过进口境外矿石来生产,国内的锌精矿加工费也将会被太高,但预计涨幅有限。

上海有色金属网

去年全球有色金属勘察预算增约两成 近一半投向了黄金

经历2015年的低谷后,全球有色金属勘察预算正在回升。

标普全球市场财智近日在加拿大国际矿业展上发布的《2018年世界勘查趋势报告》(下称《报告》)显示,2018年,包括私营企业在内,全球有色金属总勘察预算达101亿美元,同比增长19%,多数地区勘查预算出现反弹。

去年的有色金属勘察种类由黄金主导,黄金勘察预算达到48.5亿美元,同比增长18%,几乎占据有色江山的一半。

以铜锌为代表的基金属,在经历

2017年的平淡后开始上涨。2018年的勘探预算为30.4亿美元,同比涨幅达25%。其中,铜勘探预算为20.7亿美元,增幅达21.71%;锌预算为6.71亿美元,增幅为37%。

作为新能源代表的锂矿,2018年勘查预算创下2.47亿美元的新高;钴矿则取得超过三倍的同比增幅,居所有大宗商品之最。

拉丁美洲仍是最受欢迎的勘查目的地,虽然其2018年占全球预算的份额,从2017年创纪录的30%下滑至28%。该地区九成预算投向了秘鲁、墨西哥、智

利、巴西、阿根廷和厄瓜多尔六国。

欧亚大陆占全球预算的17%,为第二大勘察地。其中,中国和俄罗斯分别分配了4.87亿美元和4.52亿美元;哈萨克斯坦、瑞典、芬兰和印度四国各吸引了超过5000万美元的勘察预算。

《报告》显示,去年中国有色金属的勘察预算占欧亚大陆勘探预算的29%,已连续八年排在该地区国家首位。

标普全球市场财智副总监Mark Ferguson称,自2012年以来,计划增加勘探支出的公司数量在去年首次上升,有更多公司表示会积极开展勘查工

作,但公司数量与2012年高峰时期相比,仍低了三分之一。

根据标普全球市场财智预测,2018年勘查支出占勘探公司收入的比率将回升至1.6%,相比上年的1.4%略有改善,但仍接近历史低位。这意味着,行业仍在规避风险。

“2019年,多数金属基本面良好,刺激了更多活动,勘探行业整体将处于上升趋势。”Ferguson称,“但仍缺乏关键的重大新发现。若不对矿山勘查进行更多投资,铜等金属供应缺口将持续扩大。”

Ferguson预计,2019年,全球勘查预算将再次增加,增幅徘徊在5%—10%之间,且由于行业仍在规避风险,企业可能更偏重晚期勘查。

界面

出去”战略和积极参与“一带一路”建设中积累了丰富的优先发展国际业务经验。中国国新聚焦进入实体产业的国有资本,着力做强存量资本、做优增量资本、做大产业资本,在培育孵化战略性新兴产业、促进国有资本布局优化,推动中央企业深化重点领域改革、提质增效和“走出去”等方面取得了积极成效。双方在各自业务领域拥有独特的优势,希望双方建立长效交流互通机制,探索合作新模式,不断深化和拓展在股权投资、金融服务、资产管理和国际业务等方面的务实合作,培育具有全球竞争力的世界一流企业。

中国有色金属报

SMM分析:全球铜库存处低位水平 国内库存或阶段性见顶

SMM3月7日讯:2019年至今,国外铜库存持续走低,LME和COMEX仓库库存大幅下降,虽然国内库存近期大幅增加,但据SMM统计,2019年铜全球库存较去年同期相比仍减少41万吨左右,处于较低的水平,这也是铜价上涨的原因之一。

SMM认为,国外库存减少主因几家国外大型冶炼厂的停产,如Codelco旗下的Chuquicamata冶炼厂的停产,以及Vedanta宣布关闭旗下Sterlite冶炼厂。这些都造成了产量的下降,使得海外市场出现供不应求的状况,同时精铜对废铜的替代也是原因之一。

同时,铜原料的供给也步入了偏紧的轨道。全球铜矿产量已经出现了一定的问题,特别是在非洲,如刚果民主共和国已经增加了采矿税。而位于印度尼西亚的Grasberg矿场也降低了产量。

相比之下,国内铜库存近期处于持续增加的状态。主因春节假期后需求尚未恢复,属于正常的累库现象,同时精铜对废铜的替代也是原因之一。但随着进入3—6月旺季的渐近,对于相关铜材需求会有所回暖。

SMM预计,目前国内铜库存或将阶段性见顶,未来铜需求的逐渐回暖有望促进国内铜库存下降。

上海有色金属网

江铜首次实施上市公司控制权收购

南昌3月5日消息,记者从我国铜工业领头羊江铜集团获悉,江西铜业股份有限公司与山东恒邦冶炼股份有限公司的控股股东烟台恒邦集团有限公司及其四位自然人股东4日签署股份转让协议,恒邦集团及四位自然人股东合计持有的29.99%股份共作价29.76亿元转让给江西铜业。

江铜集团是江西省唯一一家世界

500强企业。据介绍,本次交易是江铜首次实施上市公司控制权收购,交易完成后,江西铜业将成为恒邦股份的第一大股东,每年可新增销售收入200多亿元。

公开信息显示,恒邦股份是一家在深圳交易所上市的股份公司,主要从事黄金的探采选冶及化工产品生产业务,是国家科技进步奖获奖企业、国家高新技术企业。

新华社

力拓2018年净利润达136.4亿美元 同比增长56%

全球矿业巨头力拓(Rio Tinto)日前发布财报,2018财年基础净利润88.1亿美元,高于市场预估的85.4亿美元;净利润同比增长56%至136.4亿美元。

财报显示,力拓去年营收405.22亿美元,2017年为400.3亿美元。截至2018年12月31日的净现金流为2.55亿美元,而截至2017年12月31日时的净债务为38.45亿美元。

因为最近出售了位于印度尼西亚的Grasberg铜矿股份,以及其他非核心铝矿和煤矿资产,力拓宣布派发40亿美元特别股息,合每股2.43美元,最终股息1.80美元,该公司全年累计向股东返还了135亿美元的现金。

2018年,力拓剥离资产带来86亿美元(税前)现金收入。分别是位于澳大利亚昆士兰的Hail Creek煤矿和Valeria煤矿开发项目,均售予嘉能可公司;位于澳大利亚昆士兰的Kes-trel地下煤矿,售予EMR Capital和PT Adaro Energy Tbk公司;位于加拿大属哥伦比亚省的基蒂马特电解铝厂码头和土地售予LNG Canada公司;位于法国的敦刻尔克电解铝厂售予Liberty House公司。Gras-berg铜矿的股权售予印尼亚沙汉铝业公司(Inalum)。

力拓表示,世界级的蒙古国奥尤陶勒盖地下铜金矿项目在2018年取得进展,签署了《电力供应框架协议》。这个复杂项目在完成预期达产到实现可持续生产的过程中还将面临一些挑战。在位于西澳洲皮尔巴拉地区东部的帕

特森省,公司还发现了有潜力的铜矿化区,并已开始第二阶段的钻探,以确定矿体规模。

铝土矿项目进展顺利。19亿美元的昆士兰Amrun铝土矿项目在2018年12月提前6周发运第一船铝土矿。Amrun铝土矿项目将使力拓的铝土矿年出口量增加约1000万吨。

力拓表示,市场预计铜需求量保持稳定,年复合增长率维持在2%(2019~2023年)。公司2019年的资本支出将维持在60亿美元,2020年将维持在65亿美元。

该公司CEO夏杰思表示:“2018年对公司而言是非常成功的一年。在180亿美元的基础未计利息、税项、折旧及摊销前的利润及19%利润率的支持下,我们再次宣布了创纪录的135亿美元的员工现金回报。我们世界级的投资组合与强大的资产负债表将在所有市场环境下为我们提供良好的服务。”

他指出,市场波动给力拓造成了不确定性,但公司看好铜和铝的中长期发展。力拓在铁矿石、黄铜与铁铝矾石方面取得了令人振奋的增长,在澳大利亚西部的Winu发现了新的铜、金、银矿,且将继续在帕特森省内探索获取其毗邻的独资许可证和合资许可证。

按照力拓最初的预计,从2021年起,“从矿山到市场”全产业链生产力提升项目将每年创造15亿美元的额外自由现金流。预计2019年该项目创造的额外自由现金流将在10亿美元左右。

中国有色金属报

秘鲁1月铜产量跌至6个月来新低 锌矿产量同比降7.8%

SMM3月7日讯:据彭博社报道,秘鲁能源与矿业部表示,秘鲁今年1月的铜产量下降了12.6%至201217吨,这是自去年7月以来的新低。

但是秘鲁最大的矿场——自由港公司的Cerro Verde矿场产量上升10.1%达到了43594吨。MMG公司旗下的Las Bambas矿场的铜产量为41692吨,比去年同期上升31.4%。

黄金产量较去年1月下降9.4%,至10463公斤。

锌矿产量同比下降7.8%,至101604吨。

矿业投资同比增长48%,至3.35亿美元。英美资源集团、嘉能可旗下的Antapaccay和Marcobre公司位居榜首。

矿业就业人数与去年持平,为194030人,但是较上月下跌了5.4%。力拓2018年净利润达136.4亿美元同比增长56%。

上海有色金属网

紫金矿业海外板块的产量和利润将全面超过国内

日前,“闽企‘走出去’风险管理论坛”在福州举办。论坛旨在提升企业海外投资风险保障意识,引导企业更多参与‘一带一路’沿线国家建设。陈景河董事长应邀在论坛发表题为《“走出去”是中国企业实现可持续发展的重要选择》的演讲,分享了紫金矿业“走出去”的认识和体会。

陈景河指出,“一带一路”沿线国家蕴含无限商机,国家在政策方面给予了企业“走出去”大量支持。紫金矿业过去25年发展的一条基本经验,就是紧密与国家号召保持步调一致,在主动融入、践行中,实现企业跨越式发展。因此,顺应国家发展倡议,是我们未来发展的重要方向,也是我们取得成功的重要因素。

陈景河介绍了紫金矿业实施“走出去”战略的重要经验。近年来,紫金矿业抓住机遇,在前几年金属价格非常低迷的时候,实现了领先于行业同期水平的快速发展。不久的将来,紫金矿业海外板块的产量和利润将全面超过国内,成为真正意义的大型跨国公司。

陈景河指出,创新精神和技术能力是紫金矿业发展的关键。紫金矿业拥有全国黄金行业唯一一家国家重点实验室,自主研发能力和国际先进企业相比毫不逊色,甚至还有一定的比较优势,这些为紫金矿业“走出去”创造了有利的条件。紫金矿业“走出去”具有五点体会:一是要不断发现和创造比较优势,企业才能实现持续发展;二是市场化企业要有主动进取的精神,通过不断创新攀登新的高度;三是中国人勤奋、聪明,非常适合做矿业,只要我们具备基本实力和掌握核心技术,严格遵守所在国的法规和习俗,坚守道德底线,加上科学决策和合理运营,成功的概率非常大。四是要把中国 and 企业的优秀文化与当地实际良好结合,秉承共同发展理念,就能够得到各方面的理解和支持;五是树立技术自信,借鉴西方先进管理经验,但绝不盲从;树立能力自信,不卑不亢,稳扎稳打走好每一步。

陈景河最后对中国企业“走出去”表达了充分的信心。

中国有色网