

SMM中国基本金属3月产量数据发布

全球铜生产商齐聚智利

电解铜

2019年3月SMM中国电解铜产量为75.11万吨,环比增长4.38%,同比增长5.28%;一季度累计产量为220.69万吨,累计增幅4.17%。

3月产量增长幅度不如2月预期,主因去年四季度投产的中铝东铜业尚未达产,此外3月小部分炼厂表示销售压力颇大,生产稍稍有所放缓。从SMM调研来看,多数中小型冶炼厂对于快速下滑的现货铜精矿TC表示担忧,但尚未发现有炼厂提及将对生产有所影响。此外硫酸价格较好,稍能抵抗铜精矿TC下滑所带来的风险。在运行的再生铜冶炼厂表示废铜原料供给稳定,预计四月份产量维持正常。但普遍对“六类”转限后的进口废铜供给表示担忧,预期6月份开始产量就将受到影响。

进入4月,多数冶炼厂将有检修计划,如新疆五鑫、东营方圆、广西金川、豫光金铅、阳谷祥光、恒邦股份、金隆铜业等,对4月总体产量影响较大;广西南铜业4月中旬开始投料生产,4月难有产出。从各家排产看,SMM预计4月中国电解铜产量为68.79万吨,环比大幅减少8.41%,同比减少6.76%;1-4月份累

计产量为289.48万吨,累计增幅降至1.35%。

电解铝

3月全国电解铝产量298.1万吨,同比减少1.5%,截止至3月末国内电解铝运行产能规模为3597万吨,较去年同期减少约43万吨。2019年第一季度国内电解铝减产规模超50万吨,同期新增和复产产能规模受铝价低迷影响,相对缓慢。SMM统计今年第一季度,国内电解铝累积产量863.3万吨,同比减少1.2%。2019年3月,国内电解铝实际消费量305.7万吨,同比增加4.9%,结束前两个月消费负增长的局面。进入4月以后,随着成本压缩以及铝价复苏等因素影响,广西、云南等省部分新增产能缓慢增加,预计4月国内电解铝总产量为290万吨,单月实际消费量为305.8万吨,同比增加2.5%,4月末国内电解铝社会库存有望下降至153万吨附近。

原生铝

2019年3月全国原生铝产量为25.77万吨,环比上升14.48%,同比上升5.83%。2019年1-3月原生铝产量在75.68万吨,同比上升7.34%。

据SMM调研,除了河南新凌进入检修,其他冶炼企业则因春节影响结束,以及3月正常工作日增加,原生铝冶炼企业产量普遍上升;此外,湖南宇腾、银星等检修后恢复,原生铝产量全面恢复,基本符合上期报告预期。

另相较于2018年3月,今年3月原生铝产量明显上升,主要因素在于2018年3月原生铝冶炼企业集中检修,如豫光、万洋、南方、江铜、恒邦等,检修时间20-45天不等。此外,如河南地区因重污染天气影响,部分炼厂生产受限。展望4月,多数原生铝冶炼企业保持正常生产,预计产量与3月基本持平;而期间,安徽冠冠、云南驰宏、赤峰山金、银铅等陆续进入检修,河南新凌检修结束,故SMM预计4月原生铝产量小幅下降至25.6万吨。

精炼锌

2019年3月SMM中国精炼锌产量45.21万吨,环比增加7.55%,同比增加1.39%。SMM调研样本产能608.5万吨。

3月份,春节放假归来,锌精矿加工费仍有小幅提升,炼厂利润进一步增加,刺激生产积极性。而3月,炼厂生产天

数较2月份亦有增加,部分企业因生产天数增加影响,产量录得明显提高,贡献3月较多增量。同时,湖南湘西部分企业节后恢复生产,产量亦有增加。虽部分企业小规模检修,但影响整体不大,产量上环比增加明显。

4月份,虽株洲冶炼新产能进一步小幅释放,四环锌锗检修结束产量提高,但驰宏锌锗、白银有色等进入检修状态,抵消产量增幅。根据4月份炼厂排产计划,预计4月国内精炼锌产量较3月份环比下降1900吨至45.02万吨,同比增加1.26%,环比减少0.41%。

精炼锡

3月精炼锡产量12067吨,环比2月增加26.2%。3月大部分因春节因素影响产量的冶炼厂正常恢复生产,因此总产量出现显著回升。华锡来宾冶炼厂3月仍处于停产状态,预计4月开始恢复生产。此外云南、江西地区少数冶炼厂目前由于设备检修等原因也处于停产状态,对部分产量构成影响。由于4月华锡复产,预计4月锡锭产量将达到12800吨左右。

上海有色网

4月7日消息,全球铜生产商齐聚智利开会。目前供应趋紧正提振铜价,尽管整个行业在疲于应对矿石质量下滑、项目延期和对中美贸易战可能冲击长期需求的忧虑等因素。

尽管面临上述挑战,但受到电动汽车生产繁荣的预期影响,未来十年该行业仍有望持续增长。混合动力汽车中铜的使用量达到传统内燃机车的两倍,而纯电动汽车中铜的使用量将达到传统燃油车的四倍,这将为全球铜的需求带来巨大的刺激。

上百名投资者、企业高管、分析师及监管者齐聚智利首都圣地亚哥参加年度的全球铜业会议。

咨询机构Wood Mackenzie的铜市场分析师Eleni Joannides表示:“从一系列的预期来看,当前铜市供应紧张,预计2019年铜市供应较去年进一步收紧。”

1月以来相对乐观的大宗商品价格已经推动美国自由港麦克默伦铜金矿公司(Freeport-McMoRan

Inc)、Antofagasta Plc、必和必拓及英美资源集团等生产商走出阴霾,但他们又面临新的问题:在地缘政治存在不确定性的情况下寻找高品质矿产。

根据对30位分析师所作的调查显示,今年LME现货铜均价为每吨6,397美元,略低于周五的每吨6,437美元。

Jefferies的矿业分析师Christopher LaFemina表示:“我认为铜市将会进入牛市。”

分析师表示,今年铜市缺少新供应且需求稳定,将会导致市场供应微幅短缺并支撑价格。

该行业将会有新供应涌现,但尚需时日。

Freeport将其旗下印尼Grasberg矿场2019年铜产量预估调降逾一半,因印尼Grasberg项目开采工作将由露天转入地下。

不过,Freeport、必和必拓、Nevada Copper Corp以及其他矿商将会斥资逾11亿美元在美国开发新的铜项目。

文华财经

进口废铜政策持续“加码”

进口废铜政策持续“加码”

近年来,我国铜消费量已接近全球消费量的50%,但我国的铜资源只占全球的4%左右,作为铜的消费大国,我国铜资源严重不足。因此,利用废铜生产再生铜,是我国铜工业可持续发展的必由之路,铜矿冶炼企业废铜需求日益增加。从原料角度看,当前随着国内废铜报废量逐渐增加,且精废铜差价维持在成本以上,大型铜冶炼企业对废铜的使用量也日益增加。目前,一些大型冶炼企业废铜(含再生的粗铜和阳极铜)占原料的比例约为40%,未来这一比例可能还会上升。从来源上看,进口废铜占我国废铜供应约一半。

进口固体废物类海关编码共分为十类,分别对应不同的固废种类,包括废纸、废塑料、废五金等,其中“六类”和“七类”中含有铜金属废料,因此我们通常将进口废铜分为“废六类”和“废七类”两种。

“废六类”为贱金属及其制品的废碎料,主要包括高品位的1#光亮线、2#铜、紫杂铜、黄杂铜等,形态为废铜碎料,平均含铜量可达78%,多用于冶炼原料或下游铜制品原料,目前为非限制类进口废物。最新政策规定,自2019年7月1日起将转为限制类进口废物。与此同时,国家也有考虑将“废六类”中部分品类移出视作资源类。

“废七类”主要包含品位较低的废旧线缆、废电机、废变压器和废五金等,形态为含铜物料,必须经过拆解和分拣等再度加工处理才能被冶炼厂或铜加工企业使用。其金属含量更低,大约在22%,拆解过程中产生的污染更大,从2019年1月1日起,已正式禁止进口。

二者最大的差别在于是否需要拆解。“六类”废铜不用拆解就可以直接投入炉使用,“七类”废铜则需要经过拆解才可以使用。破碎边角料、不带皮的电线、从电机或变压器上拆下来的漆包线等都属于“六类”,而未拆解的电机、变压器等含铜制品归为“七类”。“六类”和“七类”的划分主要和形态有关,和废铜品位并没有直接关系。

2019年7月1日起,“六类”废铜将由非限制类进口固废转为限制类进口固废,仅拥有进口批文的加工利用企业和再生园区内的企业才可以进口。据了解,目前已有企业进行申报,但未有企业

得到批复。按照“禁止洋垃圾入境”实施方案提出的目标,“2019年年底,逐步停止进口国内资源可以替代的固体废物”。至2020年,“废六类”或也面临全面禁止,在固废全面禁止进口的同时,部分“废六类”或将单独拎出来作为资源类进口,具体分类标准还在讨论中。

废铜供应大幅收紧

据环保部数据,2018年累计发放废铜进口批文26批,总批量为99.97万吨,累计同比减少66.7%;2017年共发放批文11批,总批量为300.58万吨。2018年“废七类”为限制类进口,进口量约为95万吨,较2017年减少约65%,折金属量约22万吨。由于2019年7月1日开始,“废六类”也将转为限制类进口,如果按同等减幅,我们估算进口“废六类”将减少约50万吨,折金属量约40万吨。预计2019年废铜进口将减少50万-60万金属吨,高于市场预期。

2019年1-2月,中国进口废铜23.1万吨,同比下滑29.9%,折金属量18万吨,较去年同期减少约0.6万吨金属量,并未出现抢进口的局面。海关数据显示,2018年全国共进口废铜241万吨,同比下降32.2%,我们估算平均含铜品位57.6%,折金属量139万吨,同比减少金属量仅约4万吨,低于市场预期。而去年精废铜价差低于1000元/吨,精铜对废铜的替代作用使国内废铜库存积压。我们认为,在2月以来价差合理的情况下,废铜仍在去库存。若二季度价差仍运行在合理区间,废铜库存去化加剧,下半年在“废六类”限制进口的背景下,废铜供应缺口将更加明显。

此外,据我们对废铜进口大省的调研显示,“六类”废铜的进口批文将需要“深加工”资质,而由于环保政策趋严,小企业拿到“深加工”资质几乎不可能;同时该地区普遍倾向于使用进口废铜,认为进口废铜品质好于国产,预计国产废铜在该地区的替代会打折扣。

国产废铜方面,目前国内环保趋严,国产废铜供给也在缩减,数据显示,2018年国内废铜回收约155万吨,同比减少约16万吨。

全球铜矿产量增速下滑

全球市场来看,2012年之后,铜价持续下行导致矿企资本开支的下降,矿

铜价中长期仍有上涨空间



山用于新建扩建产能的资本开支从每年300亿美元下降到100亿美元,而铜矿资本支出领先铜矿产出5-7年,因此铜山产出仍在低位。

据Wood Mackenzie数据,在不考虑干扰的情况下,2019年全球产量计划和去年实际相比,部分矿山会增量,如Cobre Panama、Chuquibambilla等,但是考虑到一些矿山产量的降低,比如Grasberg,这部分增长就会被抵消。预计2019年全球铜矿新增产量57万吨,减产32万吨,净增25万吨,不确定减量20万吨(嘉能可刚果矿);预计2019铜矿产量增速1.5%,小于2018年2.5%增速。同时,近5年矿山平均干扰率大致在5%。由于2017-2018年上半年铜价相对高位,矿山生产动力十足,干扰率大幅下滑不及预期,而2018年年中以来,铜价一路下滑,导致2019年铜矿的干扰率上升,前两个月已经看到约1%的干扰。

2019年国内冶炼产能继续扩张,冶炼产能充裕,加剧了对原料的争夺,数据显示,二季度国内铜精矿加工费地板价仅73美元/吨,较一季度大幅下滑19美元/吨。矿山增速下滑或抑制冶炼产能释放。同时,国外大型冶炼厂也面临停产,如Codelco旗下的Chuquibambilla冶炼厂以及Vedanta旗下Sterlite冶炼厂等。

库存低位且需求端有支撑

2018年超半年不合理的精废铜价差加速了精铜去库存的速度,截至3月

末,全球交易所铜库存仅47.3万吨,较去年同期减少约45万吨,为近5年同期低位。随着废铜库存的去化及废铜进口受限,废铜价格坚挺将缩小价差,精铜或进入被动去库存阶段。

从国内来看,2019年3月,中国制造业采购经理指数(PMI)为50.5%,环比上升1.3个百分点,重回临界点以上。从企业规模看,大型企业PMI为51.1%,低于上月0.4个百分点,高于临界点;中、小型企业PMI为49.9%和49.3%,分别比上月上升3.0和4.0个百分点,显示国家对中小企业等下游制造业的支持开始显现。从分类指数看,在构成制造业PMI的5个分类指数中,生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点。

铜下游50%左右用于电力,其次是空调,占比大概在17%左右。2018年电网基本建设投资完成额5373亿元,同比增长0.9%,增幅持续回升。今年的政府工作报告中已经指出:紧扣国家发展战略,加快实施一批重点项目。完成铁路投资8000亿元、公路水运投资1.8万亿元,再开工一批重大水利工程,加快川藏铁路规划建设,加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度,加强新一代信息基础设施建设。以基建稳增长的目标和决心已经比较清晰。另外,对空调而言,二季度是空调的生产旺季,铜价中长期上涨可期。

长江有色金属网

SolGold旗下厄瓜多尔Cascabel铜金矿发现更多矿产资源

据外电4月10日消息,澳大利亚矿产商SolGold称,该公司旗下厄瓜多尔北部Cascabel铜金矿项目的勘探发现了此前未知的成矿作用,进一步扩大了这个近年来发现的全球最大铜矿之一的规模。

该项目的铜当量超过1.5%,该公司还在推断的Alpala资源区内发现了成矿作用,以及一些中等品位的成矿,矿化程度在0.7%铜当量和1.5%的高品位临界值之间。

该公司执行长Nick Mather在一份声明中称,“勘探活动继续达到我们的期望,这些最新结果揭示了以前未知的成矿作用,并清楚地表明了通过增加Alpala资源量,继续发掘铜矿山的产量增长潜力。”

Cascabel矿拥有铜当量0.6%的840万吨铜和1940万盎司黄金的资源量,以及铜当量0.35%的250万吨铜和380万盎司黄金推断资源量。

文华财经

我国锌消费平台期将出现在2022年~2025年

“2018年锌表观消费量小幅下降,约为650万吨,初步预测我国锌消费平台期将出现在2022年~2025年,消费峰值预计为720万吨/年,年均增速2%。”中国有色金属工业协会铅锌分会秘书长彭涛日前在出席由上海有色金属行业协会和上海有色网(SMM)举办的2019(第十四届)铅锌峰会时说。在谈及铅消费情况时,他表示,2018年铅表观消费增速放缓,约为520万吨,由于受到锂电池替代以及小型化影响,造成实际消费量呈现下降趋势,预计随着电动自行车新国标的实施,下半年锂电池的占比会明显提升,铅消费将迎来新挑战。

中国有色金属工业协会的数据表明,2018年精铅产量为511.2万吨,增长9.8%;精锌产量568万吨,下降3.22%。分别占全球总量的43.9%、42.8%,更是连续17、26年位居世界第一。

经过多年的发展,我国铅锌工业已经呈现出产业总规模大、铅锌联合冶炼、工艺先进的特点。但彭涛指出,行业存在的产业结构性矛盾也导致行业竞争力不强,如资源总量大但禀赋一般,采选冶一体化企业占比低,产业集中度偏低,企业劳动效率低,抗市场风险能力不强等问题,回收利用体系和产品标准也有待完善。同时,产业上存在着发展不平衡和不充分的问题,不平衡主要体现在:产业结构与高质量发展的不平衡、产能过剩与消费平台期的不平衡、矿冶总量与清洁生产的不平衡、成本上升与竞争力下降的不平衡;不充分则表现为:绿色和创新发展不充分、矿产资源保障

和再生资源循环利用不充分、行业自律和谐发展不充分。

环保依然是影响铅锌行业发展的关键因素。近年来,国家出台了多项环保政策,加大环保整治力度,提高重金属污染防治水平。2018年4月《关于加强涉重金属行业污染防控的意见》(环土壤[2018]22号)中指出,2020年重金属污染物排放总量比2013年下降10%;此外,国务院《打赢蓝天保卫战三年行动计划》中提出,京津冀及周边地区长三角、汾渭平原、重金属污染排放再降15%,2018年10月1日起现有企业执行特别排放限值。彭涛表示,这些环保政策都对铅锌企业提出了更高的要求,企业应引起高度重视。此外,他透露,《铅锌行业规范条件(2015)》修订初稿已经完成,将力争在今年完成修订工作。同时,也将进行新一轮铅锌行业规范的准入。

在谈到铅锌行业未来发展时,彭涛表示,中国铅锌工业应遵循“创新发展、绿色、开放、共享”五大发展理念,继续深化供给侧结构性改革,巩固铅锌行业供给侧结构性改革的成果。他强调,在新的发展阶段,仍然要坚定不移地去产能,要优化存量、引导增量、主动减量,严控产能总规模,重点污染防控各区域禁止新增铅锌冶炼产能,他预计,2020年铅产量为520万吨,锌产量为650万吨。

“未来两年内,我们有信心用科技和绿色,来增强行业的竞争力,推动铅锌行业向更高质量更有效率更可持续发展,力争我国到2020年成为铅锌工业强国。”他说。

中国有色金属报

西部矿业玉龙铜矿改扩建工程全面开工

4月3日,西部矿业玉龙铜矿改扩建工程全面开工,标志着玉龙铜矿开启了腾飞发展的新篇章,西部矿业步入“二次创业再铸辉煌”关键时期,再造一个“新西矿”将成为现实,更为续写藏青友谊,促进合作发展奠定了基础。

西部矿业集团董事长、董事长张永利致辞并宣布全面开工,昌都市副市长赵明,玉龙铜业党委书记、董事长青岩,中国恩菲工程技术有限公司党委书记、董事长陆志方以及参建单位负责人作表态发言,昌都市相关部门及卡若区、江达县相关领导参加开工典礼。

张永利对一直以来关心支持西部矿业发展、推进玉龙铜矿改扩建顺利实施的西藏自治区、昌都各级党委政府和有关单位,以及为项目开工付出辛勤努力的建设者们表示衷心感谢。

发展的这个工程建设好、管理好、经营好。

张永利表示,要始终坚持生态保护优先理念,积极履行主体责任,严格按照项目规划和工期安排,充分发挥自身经验优势,科学组织、精细管理,确保项目按期建成投产并实现一次性达产达标,切实发挥项目的带动和辐射作用,助推地方社会经济高质量发展,向各级政府、各级领导和全体股东交上一份满意的答卷。

陆志方代表参建单位致辞,他表示,中国恩菲作为项目的设计单位和年产1800万吨选矿厂工程的总承包单

位,深感责任重大、使命光荣。以项目开工为新起点,中国恩菲将全面启动“世界一流铜产业基地”的建设工作,充分发挥自身“有色矿冶国家队”的工程积累、技术积淀和人才优势,迎接高原建设的各项挑战,以高技术、高质量、高标准,为高原矿业资源开发,树立新的典范,打造精品工程、世纪工程。

玉龙铜矿改扩建工程是国家工信部有色行业规划重点项目,是西藏自治区“十三五”期间的重点矿业项目,是加快建设藏东有色金属基地的重大工程,也是西部矿业实现“二次创业再铸辉煌”的关键工程。一个集两省区殷切期望的浩大工程,一个凝聚了历届西部矿业领导班子心血的项目,汇集了各方的智慧和力量,项目的全面开工,让沉睡万年的宝藏得以规模开发。

两天来,张永利分别于西藏自治区、昌都市委市政府领导座谈,表明了西部矿业做优做大做强玉龙铜业的决心。同时,在仪式前后数次深入尾矿库、采选厂等项目施工现场考察调研。当天仪式结束后,张永利立即组织召开玉龙铜业中层以上领导干部座谈会和

项目参建单位座谈会,明确主体工程完成时间,对项目施工进度提出新要求、做出新部署。

在与玉龙铜业中层以上领导干部座谈时,张永利指出,面对经济下行压力,西部矿业仍然保持良好上升态势,得益于全体干部职工的辛勤劳动、艰苦奋斗和改革创新。2015年以来,玉龙铜业成功实施“123”战略,取得了一定成绩,干部职工队伍综合素质不断提升,粗放管理正在向精细化管理迈进,要加倍珍惜来之不易的成绩,不断拼搏,让再造一个西部矿业的梦想成为现实。张永利要求,要在市场竞争的大潮中不断拼搏,要以改扩建工程全面开工为新起点,迈向新的里程碑。要不断加大安全环保投入,牢固树立绿色发展理念,把“金山银山”打造成“绿水青山”。要加大企业文化建设力度,将企业文化建设融入全公司发展全过程。要加强企业管控意识、效率意识,规范生产技术管理,把项目做精做细,确保项目建设明年年底完工,为实现二次创业再铸辉煌而不懈努力。

中国有色金属报