

坐拥两利好 “铜博士”或卷土重来



今年以来,大宗商品龙头“铜博士”在年初风光了一段时间后便销声匿迹。在宏观干扰因素影响下,铜资产近3个月以来表现不佳。业内人士指出,当前在宏观担忧情绪笼罩之下,市场对铜市利好视而不见,一是铜精矿加工费TC持续下跌,二是铜库存不断下降,未来这两个因素随时有可能推升铜价。

两因素或推升铜价

本周沪铜期货大幅下挫。文华财经数据显示,本周前四日,沪铜期货主力累计跌约2%。A股相关标的江西铜

业、云南铜业昨日均收跌,自3月份以来两标的走势持续低迷。

相关数据显示,4月份铜材平均开工率环比上升1.37个百分点,同比下降4.89个百分点。MM预计,5月铜材平均开工率环比将上升3个百分点,同比有望正向回升。目前市场对于铜下游消费的缓慢企稳抱有一定期待。

业内人士指出,眼下,铜市有两个紧要指标值得关注,一个是铜精矿加工费TC的下跌,另一个是铜市场的库存变化。“一旦宏观扰动消散,市场情绪企稳,这两因素随时有可能为铜市带来大

行情。”

“持续下降的铜精矿TC令市场对铜矿供应的担忧持续强化。”招商证券研究指出,近期有市场人士称60美元/吨以下的价格也已经出现。此前市场普遍预期TC难以跌破60美元/吨,预计在主流TC价格跌破60美元之前,该因素对铜价支撑幅度有限。但如若跌破,则有大幅提振看多铜价的信心。目前,TC正在持续逼近这一市场心理防线。

此外,随着精铜、废铜价差持续收窄,精铜对废铜的替代程度明显提升。招商证券研究认为,考虑到当前处于治

炼厂集中检修的高峰,预计精铜去库存速度有望加快,推荐关注铜矿资源中优势标的。

等待宏观扰动减弱

在消费端变化不大的情况下,业内人士指出,近期铜市库存去化背后,主要考虑供应端变化。

“铜精矿”趋紧的预期加重,现货TC报价已跌至64.5美元/吨,据悉当前TC已影响到部分中小型炼厂生产。5月检修持续,当前全球铜库存仍处在去化过程中,预计还将持续一个月左右。今年起废七类铜进口已经禁止,7月1日起,废六类亦将列入限制进口类,当前虽有企业已经提交申请,然而还未有批复发放;再考虑到1个月左右的船期,7月1日能顺利清关进来的废铜量堪忧。废铜供给的收紧或将促进精铜消费,加快去库速度,给铜价提供支撑。”华闻期货研究指出。

信达期货分析师陈敏华分析,宏观预期反复波动,铜价受拖累走弱,但随着“靴子”落地,市场分歧也逐渐加大,短期波动难料。而从基本面的来看,陈敏华表示,铜矿偏紧慢慢开始显现,而国内检修势必导致后期现货供应偏紧,叠加废铜供应影响,供应端支撑较为明显。从需求端来看,今年旺季不旺基本确定,近期铜价大幅下跌略微促进下游逢低采购,但实际消费在目前宏观担忧情绪不减的背景下难有实质性改善。

中国证券报

4月阳极铜进口量环比回升

据SMM统计,4月中国进口阳极铜总量共计6.4万吨,环比增加19.7%,同比减少6.8%。1-4月累计进口阳极铜25.26万吨,累计同比减少10.6%。

据SMM了解,4月进口阳极铜环比有所增加,主要因国内冶炼厂需求增加导致。进入4月,国内进入冶炼厂集中检修期,粗炼产能的停产促使冶炼厂增加外购粗铜的量,据SMM统计,二季度国内冶炼厂集中检修影响电解铜产量近15万吨。据SMM调研了解,4月份CIF进口粗

铜加工费有所下调,也是由于需求增长推动。且今年二季度国内冶炼厂新扩建产能开始投料,因此需要购入大量粗铜原料以保证冶炼厂正常生产。除此之外,近期由于环保因素限制废铜的进口,国内废铜供应趋紧,导致进入冶炼端的废铜原料减少,市场需要更多的粗铜来代替这部分废铜的影响,因此也导致了市场对粗铜的需求。因此4月阳极铜进口量环比回升。

上海有色网

紫金矿业继续加注,Kamoa建设加速

紫金矿业公告:为将刚果(金)卡莫阿-卡库拉铜矿项目资源优势转化为经济优势,董事会同意对卡莫阿控股公司卡库拉项目采选工程建设投资进行内部立项,首期600万吨/年规模总投资为14.72亿美元(约合人民币101.56亿元,以2019年5月24日中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价1美元兑换人民币6.8993元折算,下同),本公司按持有卡莫阿控股公司49.5%股权比例负责项目建设所需资金7.2864亿美元的融资(约合人民币50.27亿元)。会议要求项目公司尽快推进建设进度,争取早日建成投产。

卡莫阿-卡库拉铜矿隶属于卡莫阿铜业公司,其中:卡莫阿控股公司持有其80%权益,刚果(金)政府持有其20%权益。本公司和加拿大艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines Limited,以下简称“艾芬豪公司”)分别持有卡莫阿控股公司49.5%权益,星河全球公司持有其剩余1%权益。卡莫阿-卡库拉铜矿项目开发所需资金由卡莫阿控股公司股东按股权比例负责

融资提供。公司内外部立项的依据为中国恩菲工程技术有限公司按中国标准编制的《刚果(金)卡莫阿铜矿Kalula矿体采选工程可行性研究报告》(以下简称“可研报告”),该可研报告与艾芬豪公司按加拿大标准编制并正在完善的可研报告(以下简称“艾芬豪可研报告”)有所不同。

根据可研报告,Kakula矿体设计生产规模为600万吨/年(主要采选工艺设备可增大到800万吨/年规模)。项目建成达产后,年产精矿含铜30.7万吨。项目基建期3年(井下斜坡道已基本施工到位),服务年限20年。项目估算总投资为14.72亿美元,其中建设投资13.39亿美元。单位电铜现金成本为1.35美元/磅(其中矿山成本为0.56美元/磅)。按铜价3美元/磅测算,本项目投资内部收益率为43.56%,投资回收期为4.83年(含基建期),财务投资净现值(i=12%)为30.92亿美元。项目各项经济指标良好。

中国有色网

发改委印发循环发展引领行动:2020年产值达3万亿元

日前从国家发改委获悉,国家发改委等13部委印发《循环发展引领行动》,旨在提升发展的质量和效益,引领形成绿色生产方式和生活方式,促进经济绿色转型。

行动指出主要指标,到2020年,主要资源产出率比2015年提高15%,主要废弃物循环利用率达到54.6%左右。一般工业固体废物综合利用率达到73%,农作物秸秆综合利用率达到

85%,资源循环利用产业产值达到3万亿元。75%的国家级园区和50%的省级园区开展循环化改造。

行动提出实施十大重大专项行动,包括园区循环化改造行动、工农复合型循环经济示范区建设行动、资源循环利用产业示范基地建设行动、工业资源综合利用产业基地建设行动、“互联网+”资源循环行动、京津冀区域循环经济协同发展行动、再生产品再制造产品推广

行动、资源循环利用技术创新行动、循环经济典型经验模式推广行动、循环经济创新试验区建设行动。

《“互联网+”资源循环行动方案》指出,支持回收行业建设线上线下融合的回收网络,推广“互联网+回收”新模式。建立重点品种的全生命周期追溯机制。支持互联网企业参与各类产业园区废弃物信息平台建设,推动园区产业共生平台建设。逐步

形成行业性、区域性、全国性的产业废弃物和再生资源在线交易系统 and 价格指数。支持汽车维修、汽车保险、旧件回收、再制造、报废拆解等汽车产品售后全生命周期信息的互通共享。在30%的地级以上城市建设再生资源在线回收平台,再生资源、产业废弃物年在线交易规模超过5000亿元。

中国证券网

生态环境部:力争6月底前审批发放下半年第一批废金属进口相关许可证

生态环境部新闻发言人刘友宾日前表示,对于7月1日起开始执行的将废钢铁、铜废碎料、铝废碎料等8个品种固体废物从非限制进口类调入限制进口类的审批工作进展情况,2019年4月下旬,已通过省级生态环境部门和有关行业协会通知相关企业,5月起即可向所在地省级生态环境部门提交进口废金属申请,力争6月底前审批发放下半年第一批废金属进口相关许可证。

2019年以来,生态环境部会同海关总署等有关部门继续坚定不移的落实禁止洋垃圾进口这一生态文明建设标志性举措,平稳有序推进各项改革工作。2019年第一季度进口固体废物343万吨,同比减少37.6%,其中,限制进口类固体废物进口量为271.5万吨,同比减少38.5%。

铜、紫杂铜、黄杂铜等,形态为废铜碎料,平均含铜量可达76%以上,多直接流向加工端或冶炼端。目前为非限

制类进口废料,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。

根据海关数据统计,2017年进口废铜平均含铜品位为37%,2018年,由于“七类”废铜的减少,进口废铜平均品位上升为52%。2019年,因“七类”废铜禁止进口,按照2018年“六类”废铜品位估计,平均品位可达75%以上。

含铜量较高的废铜包括铜线绞边废料(99.99%)、废光亮铜(99%)1#废紫铜(98%)2#废紫铜(95%),含铜量较低的包括废黄杂铜(55%)、废五金(25%)、覆铜板(10%)。

根据最新2019年1月进口废铜数据估算,含铜量在90%以上部分占进口废铜金属总量比重约为67%,含铜品位在98%以上部分占比约为12%。

生态环境部

中国铝业:积极构建有色金属工业互联网平台

近日,国家工信部公布2018年工业互联网APP优秀解决方案名单,经过专家委员会听取关于项目组成汇报、观看成果演示、审阅成果资料,对项目的技术创新性、先进性、成熟度、经济社会效益等方面进行详细调研,中铝视拓智能科技有限公司(以下简称“中铝视拓”)凭借“电解铝智能制造解决方案”得到专家组高度肯定,成为有色金属行业智能制造领域唯一入选企业。

以智能制造为主导的第四次工业革命带来新技术变革的同时,实施创新驱动已成为引领企业发展的关键要素。为全面落实国家战略,争当“中国制造2025”建设者及先行者,肩负起助推中国铝业提质增效、转型升级的任务,同时力争实现面向服务有色行业为目标,2017年由中国铝业股份有限公司、中铝国际工程股份有限公司、湖南

视拓科技发展有限公司、员工持股平台共同出资1.2亿元人民币成立了混合所有制高新技术企业——中铝视拓,公司总部位于长沙,在北京设立分部。

中铝视拓按照《国家智能制造标准体系建设指南》,以中铝智能制造顶层设计为基础,聚焦为有色行业提供智能制造整体解决方案,定位于打造智能制造核心技术,逐步建立“产品和服务双领先”的核心竞争力,助力中铝企业实现“数字工厂、智能制造”,助力“中国制造2025”战略落地。目前中铝视拓已通过CMMI3、ISO9001、ISO14001、ISO/IEC20000、ISO/IEC27001等多项权威认证,并获得《软件企业证书》、《软件产品证书》等认定。中铝视拓还积极加大合作共赢,与贵阳院、长沙院、长勘院等有色金属设计实施单位签署战略合作协议;在自

动化、信息技术领域加大与利时、华为、H3C、浪潮、ORACLE等企业广泛开展业务及技术合作;并与中南大学、北方工业大学、兰州理工大学、中国海洋大学等国内知名高校联手进行产学研合作。

目前,公司已打造出有色金属工业互联网平台、有色金属工业大数据应用、有色金属行业智能工厂、有色金属智能矿山、智慧供应链和智慧工地6大产品及业务板块。其中,有色金属工业互联网平台,以物联网、边缘层计算、大数据、云计算、微服务、人工智能、区块链等先进技术架构为基础,构建的有色金属行业工业互联网平台,是有色金属行业第一个行业级工业互联网平台。该平台不仅能够支撑有色金属行业全产业生产制造的数字化、网络化和智能化,而且借助

该平台,可提供有色金属行业快速设计、开发、发布等能力应用,实现基于数据驱动的数据集成架构。另外,该平台还可通过有色金属行业机理模型、微服务组件的开发与部署,促进有色金属工业相关知识、数据、应用模块等沉淀、传播、复用与价值创造,有效提升有色金属工业APP的开发创新能力。

目前,该平台已在中铝视拓实施的各项目中投入使用,力争通过有色金属行业的实践应用,有利于形成有色金属行业信息化、网络化、智能化标准,逐步培育形成自动化、数字化、网络化、智能化的设计、实施、运维服务联盟及开发者社区,最终形成有色金属工业各类优化应用为导向的生态体系及产业模式。

中国有色网

有色金属工业协会:中国锌消费量将在下个十年中期达到峰值

中国有色金属工业协会重金属部处长兼铅锌分会秘书长彭涛5月28日在第十六届上海衍生品市场论坛上表示,中国年度锌消费量将在下个十年的中期达到700-720万吨峰值,年均增速2%;中国锌消费量将在2022-2025年期间触顶。

彭秘书长日前在出席由上海有色金属行业协会和上海有色网举办的2019(第十四届)铅锌峰会时表示:2018年铅表观消费量增速放缓,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,产业上也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:绿色和创新发展的不充分,矿产资源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,他还透露,《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。

中国铅锌工业应遵循“创新、协调、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。

上海有色网

矿业巨擘必和必拓“回心转意”拟扩张镍产出

5月22日消息,全球化矿商——必和必拓(BHP)周三称,该公司正计划通过开发或资产并购等方式来扩张镍产出,因来自电动汽车电池行业对镍这种原料的需求大幅攀升。

尽管如此,该公司并不会生产电池的主要原料之一的锂,因为生产锂获利空间非常狭窄。

必和必拓首席财务官Peter Beaven称,该公司计划提升镍产出,或者通过勘探,或者通过资产并购的方式来实现。

“我们对于在公司的资产配置中增加更多的硫化镍资源感兴趣,所以我们应该进一步增加对镍资源的勘探力度。”

“我们并不需要进行资产并购,但是也从不排除这种方式,因为这也是获得重量级资产的方式。”

在本月早期时候,必和必拓决定该公司将继续运营位于西澳大利亚的Nickel West镍矿项目,此前该公司尝试将该资产转售他人。

要增加电动车的续航里程,就需要

在电池中使用更多的镍,而使用更多的镍,就可以减少对价格更为昂贵的钴的使用量。

目前镍和钴是主要的电动汽车原料。

目前西澳大利亚的硫酸镍矿可以保证必和必拓的镍生产的原料需求,同时该公司也在寻找镍资产的并购目标,其中包括Western Areas公司,Independence集团、Panoramia资源公司、Mincor和Cassini资源公司。

但必和必拓的战略副总裁Paul Perry称,该公司并不会投资锂资产,因为该行业的获利空间非常狭窄,因随着生产技术的迭代,锂的生产成本正在下降,更多的供应正在涌入市场。

而其竞争对手力拓公司则拥有大量的未开发锂资源。

生意社