

铜消费旺季不旺国内库存因何持续下降

铜现货暂时宽裕 但精矿紧张格局不变

回首2019已走过一半,纵观今年上期所铜库存走势图不难发现,自今年3月中下旬开始,上期所铜库存就一直处于持续的下降趋势之中。截止6月14日上期所公布的最新库存数据显示,目前库存已经从峰值的264601吨(3月15日)下降至目前的139556吨,降幅达到了45%左右。

在一般情况下,库存的下降和终端消费的良好表现有着比较密切的关系。但根据SMM目前调研结果显示,今年终端消费呈现“旺季不旺”的现象,各铜材企业开工率就能较好的证明这一点。

除铜管企业开工率较去年同期相比有所提高之外,其他类别企业的开工率大都同比下降的趋势。今年5月铜材企业平均开工率为80.99%,预计6月开工率为80.76%,两者较去年同期分别下降1.3%和2%。其中铜板带箔企业开工率降幅最为明显,今年5月的开工率为71.16%,SMM预计6月

的开工率为70.55%,分别较去年同期下降10.1%和9%。

终端的消费数据更是直接反映消费疲软与否的关键指标。据中电联5月21日数据显示,今年1-4月份全国电网工程累计完成投资803亿元,同比下降19.1%。而6月12日,中国汽车工业协会公布数据显示5月国内汽车销量完成191.3万辆,同比下降16.4%。其中乘用车销量156.1万辆增长4.8%,算是对疲软的终端市场有着些许的提振作用,然而需要注意的是,2019年1-5月,国内手机市场总体出货量(含功能机)累计达到1.52亿部,同比下降4.8%,所以在消费难言好转的情况下,为什么国内上期所库存还在持续下降?

SMM认为库存下降的主要原因,

一是因为国内冶炼厂集中检修导致精铜供给量有所下滑。今年冶炼厂计划检修影响量预计为29万吨,较去年增加约10万吨,为近四年最高。但检修期却集中在了二季度,预计影响产量19万吨,占全年影响总量的65%以上。据SMM调研,受检修影响,4月电解铜产量环比减少5万吨,5月份环比再减少7万吨。SMM预计在第二季度总共会影响约19万吨的产能。

二是由于精铜对废铜的替代效应在发酵,这也是近日市场比较关注的一个热点问题。

5月精废价差月均价处于831元/吨的低位,这是由于随着铜价连创新高,大大削弱了废铜的价格优势,导致精铜对废铜的替代效应大幅增强。也就是说原本应该在终端领域消费掉的精铜,现在转而替代原有的废铜消费量。

国内废铜供给不足导致精铜市场挤占废铜市场,这一部分原本可以在一

定程度上依靠进口废铜来填补空缺。但是随着7月1日逐渐临近,“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废企业和再生园区内的企业才可以进口。由于目前废铜的进口批文尚不确定,所以进口废铜可能还会受到政策变动的情况能有多大程度的助力。这又进一步助力精铜企业对废铜企业市场份额的挤压。

所以SMM认为目前国内上期所库存持续下降和终端消费之间并没有非常密切的关系,反而是国内减产和废铜对精铜消费的刺激发挥了比较大的作用。所以如果在今年下半年,铜价如果不能在宏观消息或是基本面的支撑下有所上涨,精废价差就还有收窄的空间,那么现在库存下降的这种趋势也将继续保持较长一段时间。

上海有色网

ICAA:未来20年铜需求将翻番 矿商面临品味下滑、成本增加等难题

澳大利亚国际铜协会(ICAA)表示,随着全球铜需求将在未来20年内翻倍并超过供应,铜矿石品位却持续下降,铜矿商将需要重新思考开采铜矿的方式。

ICAA执行长John Fennell周二表示,全球多数大型铜矿的开采历史都在75年以上,所以目前都面临矿石品位不断下降的问题,可是随着全球电气化的发展,铜需求仍在不断上升。

Fennell称到2040年,铜的使用量将达到每年2600万吨,是当前使用量的两倍。

所以按照目前的形势,铜矿商将被迫从有限的矿区获取更多资源,进行更

深的挖掘,并且进入风险更大也更难进入的矿区进行开采。

Fennell还表示,目前借助人工智能、机械和先进传感器等现代技术,是可以做到这一点的。并且在这些现金技术的帮助下,铜的生产过程将更加安全,也会较大程度的减少对环境影响。

但是,由于各种条件的限制,这些先进技术推广的速度和范围并不及预期,目前还是主要由“财力雄厚的大型矿商”采用。

矿石品位下降不仅仅只是困扰着铜矿商,位于全球铜生产第一梯队的智利也由此面临巨大挑战。

铜产业是智利的支柱产业,占智利国内生产总值的13%。

铜也占其年出口的60%,主要销往亚洲国家,其中包括铜的最大消费国——中国。

Minnovex AG 副总裁 Juan Rayo Calderon认为,目前智利面临的最大挑战是国内的采矿生产率远远低于海外竞争对手。

Calderon表示目前智利的铜矿开采变得愈发困难,开采目标矿石的难度也越来越大,开采用水的成本也逐渐抬升。

并且,矿工对于工资也有越来越高的要求,同时当地社区希望矿区能够有

更好的保护环境,减少对环境的破坏。近期最受瞩目的便是智利国家铜业公司(Codelco)旗下Chuquibambilla铜矿举行的罢工行动,将加剧海外铜矿供应紧张的格局。目前为缓解紧张局势,Codelco在周二已经向矿工提供了新的合同方案,优化了合同细则。

目前看来,这些高要求不仅影响了智利国内的铜产业,在近期也影响了全球铜市场。

但Calderon也表示,一份由智利政府和私营研究部门支持“路线图”预计将在今年更新,旨在提高采矿生产率。

上海有色网

江铜锻造绿色竞争力

格桑花、杜鹃花、茶花……江铜集团德兴铜矿杨桃坞山头姹紫嫣红、山花烂漫。这里曾是一片不毛之地,堆满废石,寸草难生。如今,运用生态修复的最新技术,裸露的山头涅槃成为生态公园。

作为江铜集团的主干矿山,德兴铜矿从上世纪80年代初着手生态复垦试验研究,先后与江西大学、中国科学院生态环境研究中心等开展合作,掌握“客土覆盖技术”“等高线技术”“原位基质改良+直接植被技术”等多项生态复垦技术,并于2014年晋升为全国首批“国家级绿色矿山”。

杨桃坞废石场地的复垦,采用了与中山大学、广东桃林生态环境有限公司等单位联合研发的“原位基质改良+直接植被技术”生态恢复治理技术。该技术无需重新覆土,通过控水、控氧、基质改良,可以直接播撒草籽,种植植物复绿。

在杨桃坞复垦现场,标语“绿水青山就是金山银山”耀眼夺目,养护工们正弯腰栽种、护理着各色植物,泥土上铺了一层薄薄的秸秆,空气中弥漫着淡淡的有机肥味道,高低错落的植被构成一幅生态画卷。

“土壤酸性太强,需要进行土壤基质改良,柔性改良土壤结构和土壤理化性质。”广东桃林董事长张金桃介绍。让不同种类植物存活的关键点就是在这些改良基质中添加的微生物、有机质,通过氧化过程消耗氧气,减少废弃

矿业地与氧气的接触,在缺乏氧气的情况下,废弃地的产酸过程受到极大抑制,从而形成有利于植物生长的环境。

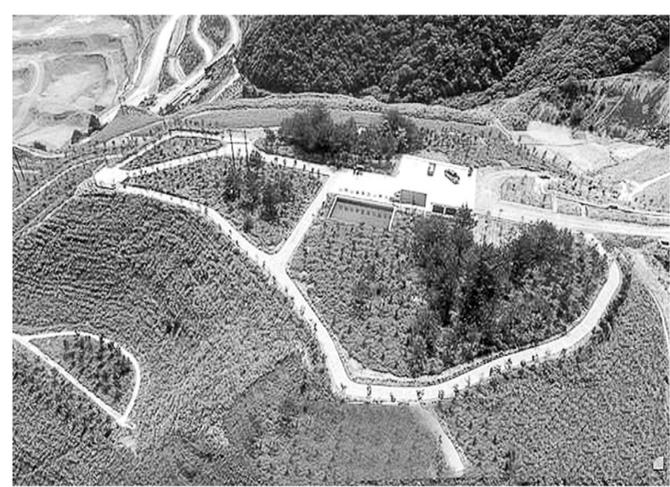
“植物生长后形成发达的根系,能够隔绝土壤产酸,目前已经初步具备固土能力,就算下雨,修复好的土壤也不容易流失。”德铜环保部部长占幼鸿一边观察着植物的长势,一边和广东桃林公司交流着矿山复垦技术。

这并不是广东桃林和德铜的第一次结缘,与杨桃坞山头相邻的水龙山,一侧边坡复垦之后,如今已碧绿如洗,成为德铜一张底色鲜艳的生态名片。

多次合作之下,德铜积累多年的生态复垦研究经验与广东桃林产生了奇妙的化学反应。从水龙山植被种植生态复绿,到杨桃坞山头变成一座美不胜收的生态公园,矿山废弃地的复垦技术日臻完善。

“我们做的不是三五年就撒荒退化的复绿,而是在十余年后,这里还能像花园、像森林一样,造福子孙后代!”张金桃和占幼鸿共同发出感慨。如今,随着双方合作研究的深入开展,矿山废弃地直接植被技术作为科研项目成果,正在计划申报科技进步奖。

杨桃坞北面,紧连着露天采矿作业现场,层层叠叠的采矿巨坑如链如带,电铲电动轮正源源不断地发掘着……绿色生态环保与生产建设发展在这里交相辉映,奏响人与自然和谐共生的绿色协奏曲。



今年5月份,习近平总书记到江西视察指导工作,强调要坚持绿色发展,开展生态保护和修复,强化环境建设和治理,推动资源节约集约利用,建设绿色发展的美丽中部。

在发展壮大的40年间,江铜集团始终坚持走绿色健康、可持续发展之路,把锻造绿色竞争力作为决胜未来的独特竞争优势,推动企业高质量、跨越式发展。“十一五”以来,江铜累计环保

投入超过40亿元,所属矿山可复垦废弃地80%以上完成生态恢复,冶炼企业空地基本实现100%绿化。

目前,江铜集团已制定《江铜全面推进绿色矿山(工厂)建设的实施方案》,全力打造绿色矿山、绿色冶炼、绿色加工,力争到2020年末,公司所属矿山、冶炼和加工企业全部达到国家级绿色矿山(工厂)建设标准。

中国有色金属报

SolGold在厄瓜多尔的安第斯铜矿带又有重大发现

澳大利亚SolGold (LON, TSX: SOLG)宣布,该公司在厄瓜多尔的安第斯铜矿带北部又有一处新的重大发现,位于该公司12个优先勘探的前景区之一Sharug项目中。

SolGold目前通过四家子公司在厄瓜多尔持有72张矿权证,该公司表示,在Sharug 2矿权区的北部发现了一个新的斑岩铜金钼系统——Santa Martha。

SolGold此前曾在同一区域发现了Quilosis前景区,每吨矿石中含金量高达39.6克。

最好的钻探结果包括一个金品位0.2克/吨、铜2.5%和银491毫克/升的钻孔。在另一个钻孔中,该公司发现了0.8%铜、0.5%克黄金和6毫克/升钼。

该公司首席执行官Nick Mather表示,Santa Martha铜金斑岩勘探目标拥有地表的面积范围和铜赋存,能够产出大量的铜金斑岩矿体,而且Quil-

lilosa超热液黄金靶区可能与之相关,且规模相同。

在此之前,厄瓜多尔能源部刚刚发表的一份初步研究报告显示,位于首都基多以北180公里的SolGold的Cascabel 铜金矿项目有潜力跻身全球前十大铜、银和金矿之列。

尤其是Cascabel项目区内的Alpala矿床,根据厄瓜多尔能源部长Carlos Pérez在一份声明中所述,“可能成为世界上最大的地下银矿、第三大金矿和第六大铜矿。”

对该矿床的独立分析显示,Alpala的地下开采寿命可能从49年延长到66年,Cascabel拥有1090万吨铜和超过2300万盎司黄金的矿藏储量。

根据官方数据,预计矿山前25年铜产量将达到20.7万吨左右,黄金产量为43.8万盎司,白银产量为140万盎司。

中国有色金属报

铜陵有色股份天马山黄金矿业有限公司天马山硫铁矿采矿延深技改项目环境影响评价征求意见稿公示

一、环境影响报告书征求意见稿全文网络链接及查阅纸质报告书的方式及途径

环境影响报告书征求意见稿全文网络链接: http://sthjt.tl.gov.cn/5831/5832/5837/5840/201906/t20190618_585659.html

查阅纸质报告书的方式及途径: 铜陵有色股份天马山黄金矿业有限公司安环部

二、征求公众意见的公众范围 本次征求公众意见的范围是建设项目附近可能受到影响的个人或团体。

三、公众意见表的网络链接 公众意见表的网络链接见: http://sthjt.tl.gov.cn/5831/5832/5837/5840/201906/t20190618_585659.html

四、公众提出意见的方式和途径 若您对项目有什么意见和

建议,请于公示之日起10个工作日内,可以通过信函、传真、电子邮件等方式,将填写的公众意见表(见链接)提交建设单位。

五、公众提出意见的起止时间 本次公示时间为公示之日起10个工作日。

六、联系方式 建设单位:铜陵有色股份天马山黄金矿业有限公司

联系人:韩立虎 联系电话:13605620874 邮箱:864463775@qq.com

收信地址:安徽省铜陵市官山区五松村天马山硫铁矿矿区内

环评单位:南京国环科技股份有限公司

铜陵有色股份天马山黄金矿业有限公司 2019年6月20日

铅:需求表现平淡 期价或下跌

6月19日,中美元首进行电话交流提振市场情绪,令期铅震荡偏强。基本面上来看,6月份一般是铅市的下游消费旺季,需求端表现一般会向好,但是,由于汽车市场的持续疲软,目前铅市下游表现平淡,交易所库存也意外出现上升。从供应端方面来看,持续的环保检查已经迫使小型再生铅冶炼厂搬迁到了环保要求相对较低的地区进行生产,环保检查对再生铅供应的影响已经没有前几年那么明显。在基本面上偏空的情况下,期铅价格将承受下跌压力。

需求端:旺季表现不旺,难以提振铅价

6月份是铅市下游的消费旺季,但是,从目前的情况来看,汽车市场表现依旧疲弱,难以提振铅价。据中汽协数据来看,5月,汽车产销同比降幅有所扩大,产销分别完成184.8万辆和191.3万辆,比上月分别下降9.9%和3.4%,比上年同期分别下降21.2%和16.4%,同比降幅比上月分别扩大6.7和1.8个百分点。另外,从最近的下游开工情况来

看,6月10日-6月14日SMM江苏、浙江、江西、湖北、河北五省铅蓄电池企业周度综合开工率为49%,处于低位。据SMM调研了解,铅蓄电池市场消费暂无改善,蓄企基本维持以销定产状态。另自2019年4月15日起,电动自行车新国标实施,因“新标车”与消费者使用习惯差异较大,市场对其接受度有限,以致传统淡季较往年更淡,蓄电池企业普遍减产降库,而如江浙地区聚集着较多电动自行车蓄电池大型生产企业,多数企业生产谨慎,节后恢复亦是如此预期。

库存方面,由于消费表现一般,期货交易所库存也出现了明显的增加,截至6月19日,上海期货交易所期货库存为21462吨,去年同期期货库存仅为9696吨。库存明显增加,也印证了铅市下游消费呈现旺季不旺的局面。期铅近月逼仓的可能性也变小。社会库存方面,截至6月14日,SMM统计的铅锭社会库存达到3.53万吨。据SMM了解,因铅蓄电池市场终端消费欠佳,蓄企成品库存偏高,转而进一步

减产,部分蓄企的铅锭长单即可满足当前生产,本身采购积极性较差。

供应端:原生铅,再生铅供应有增加,利空欠佳

原生铅方面,根据上海有色网的调研,赤峰山金银铅、湖南水口山均检修结束,陆续恢复生产,而广西河池南方计划于6月底恢复生产,从整个冶炼厂恢复的节奏看,7月预计前期检修冶炼厂基本可以恢复常规生产,同时,进入7月,河南岷山、湖南银星(有待确定)等炼厂均有检修计划,此消彼长,7月整个电解铅供应上预计环比呈微增的态势。

再生铅方面,从6月12日开始,原生铅和再生精铅之间的价差开始扩大,截至6月19日,二者价差已经达到225元/吨。当价差扩大时,由于再生铅价格相对较低,部分需求将会流向再生铅,对于原生铅的需求将减弱,这将利空铅价。而从产业格局来看,据SMM了解,由于近年安徽、山东等地环保检查加强,环评审核加严,再生铅企业生存难度加大,导致

多数炼厂外迁至环保相对放松的贵州地区,令当地再生铅企业数量迅速增多。因此,华东和华北地区进行环保检查,剩下的再生铅企业均是合规企业,受环保检查的影响较小,当地再生铅的供应难以再出现明显的短缺。

综上所述,由于下游消费旺季不旺,需求端难以提振铅价,库存也出现明显增加。目前原生铅和再生铅价差出现一定程度的扩大,这将导致部分需求流向再生铅。而从供应端来看,原生铅冶炼厂检修结束,再生铅生产受环保检查影响减小,都将令铅市供应趋于充足。从再生铅的生产成本来看,再生铅企业进入6月份以来便持续亏损,据测算,6月19日再生铅企业亏损达到466.67元/吨,表明目前铅锭现货价格已经低于部分再生铅企业的生产成本,这或许将对铅价形成一定支撑。近期铅价注销仓单占比大增,截至6月19日达到了27.39%,处于3月12日以来的高位,预示尤其伦铅库存可能下降,这对也有一定程度的支撑。

文华财经