

CSPT 三季度铜精矿地板价敲定 现货TC跌势未止需警惕

据SMM了解,CSPT小组7月18日在吉林珲春召开了最新三季度的Floor price价格会,并敲定三季度的TC地板价为Mids-50(55美元/吨上下),TC以55美元/吨为基数,较2019年Q2下降了18美元。

2019年以来中国现货铜精矿

TC保持一路下滑态势,SMM7月12日数据显示,现货干净铜精矿TC报价54-58美元/吨,均价56美元/吨。

此前智利矿业巨头Antofagasta与江铜、铜陵有色签订2020年上半年TC长单,价格为mids-60(65美元/吨

上下),逼近冶炼厂盈亏线。江铜与Antofagasta签订的2019年度长单TC价格为80.8美元/吨,2018年为82.25美元/吨。

现货TC价格一路下降,不仅反映出今年海外铜矿供应的趋紧,同时市场对国内冶炼厂原定新增产能的投放预

期也会带来一定的影响。SMM分析认为,国内冶炼厂,尤其是小型冶炼厂应该提高警惕并且考虑,如果现货TC价格确如目前反映的一样,持续维持在盈亏线以下,那么原定的产能是否还要如期投放。

上海有色网

力拓二季度铜矿产量14万吨,同比下降13%

2019年二季度,力拓铜矿总产量14万吨,同比下降13%。阴极铜产量8万吨,同比增加33%。

Rio Tinto Kennecott

2019年二季度,Kennecott铜矿产量4万吨,同比下降20%,主要由于采矿作业转移至低品位矿区。阴极铜产量6万吨,同比增加55%,冶炼厂在二季度购买第三方铜矿3万吨,冶炼厂产能利用率提高;环比增长22%,主要由于冶炼厂的停产检修结束。

Escondida

2019年二季度,Escondida铜矿产量8.3万吨(30%权益产量),同比下降10%,主要由于铜矿品位下降。

Oyu Tolgoi

2019年二季度,Oyu Tolgoi露天铜矿产量1.3万吨(34%权益产量),同比下降1%,环比下降15%,主要由于铜矿品位下降。

Oyu Tolgoi地下矿项目进展:

控制室设施和破碎机已安装完毕,3号和4号竖井施工进度顺利,2号竖井设备正在调试中。根据目前采用的矿山设计方案初步预计,第一次可持续生产可在2022年5月至2023年6月之间实现,与2016年最初的可行性研究报告相比,延迟了16至30个月。

2019年,力拓预计铜矿产量仍维持在55-60万吨,电解铜产量22-25万吨。

中国有色网

中金岭南国际贸易中心项目举行奠基仪式

7月12日上午,中金岭南国际贸易中心项目奠基仪式在广州南沙区明珠湾灵山岛尖隆重举行。

中金岭南公司党委书记、董事长余刚代表中金岭南公司作讲话。他指出,国际贸易中心项目是中金岭南加快产业转型升级、推动实现高质量发展的大举措,是加强区域合作、拓展对内对外开放新空间的大布局,更是借助南沙得天独厚的区位优势,积极融入粤港澳大湾区建设的大战略,通过根植南沙这片“热土”,把握宝贵的发展机会,加快建设以南沙为“支点”,以香港和韶关为“两翼”的贸易一体化大平台,推动商贸、金融、物流、专业服务向高端、高增值方向发展。

就做好项目建设,余刚提出了三点要求:一是要让“安全”成为项目建设的底色,在整个施工过程中,将安全管理常抓不懈,确保万无一失;二是要让“品质”成为项目建设的特色,秉承“以品质求信誉,以品质赢口碑,以品质创效益”的施工目标,努力把项目建设成为南沙的样板工程、精品工程;三是要让“高效”成为项目建设的常态,在“保安全、保质量”的前提下,合法合规、进一步加快项目建设进度,确保高标准、高质量、高效率完成建设任务。

据悉,该项目地块位于广州南沙明珠湾起步区灵山岛尖显要位置,占地面积约1.5万平方米,规划总建筑面积约8.5万平方米,总投资约10亿元,拟建成5A甲级写字楼,建成后将成为中金岭南公司国际贸易中心和金融中心。

中国有色金属报

提早下手 日企在南美争夺铜矿权益

日本《读卖新闻》7月5日刊载题为《日本企业在南美争夺铜矿权益》的报道称,在全球主要的产铜国智利和秘鲁,日本企业助力其矿山开采的活动日渐活跃。新兴国家的基础设施建设和电动汽车的普及带动了全球铜需求量的增长,铜矿权益争夺日趋激烈。

报道称,一项投资约13亿美元(1美元约合6.9元人民币)的工程正在距离智利首都圣地亚哥以北约240公里的洛斯佩兰布雷斯特铜矿山进行,增加的设备将用来甄别矿石。工程计划于2021年年中完工,JX金属和丸红等四家日本企业拥有该矿山的部分开采权益。

全球储量第一的Quebrada Blanca铜矿位于智利北部。3月,住友金属矿山和住友商事从加拿大一家资源企业获取了该矿山30%的权益。

报道称,在智利的邻国秘鲁南部,去年7月,三菱商事确定对全球规模数一数二的未开采铜矿山——Quellaveco铜矿山投入2300亿日元(约合21亿美元)开采资金,并计划在2022年正式开工投产。

铜属于优质导体,除了用于基础设施建设外,还常被用来作为电子设备的

套期保值助力江铜成为中国铜业排头兵

“参与期货市场这些年,是江铜发展最快的时期。”江铜人的一句话,道出了江西铜业集团有限公司(以下简称“江铜集团”)近些年取得稳健发展背后的重要原因——利用套期保值,推动企业发展。

据了解,江铜集团成立于1979年,是中国最大的铜生产基地。截止到2013年底,该企业拥有10座铜矿,包括目前国内规模最大的德兴铜矿以及3座海外铜矿,其铜冶炼规模位列世界第二。目前,江铜集团已成为中国大型阴极铜生产商及品种齐全的铜加工产品供应商。

从主营业务来看,江铜的产业链很长,从上游的铜矿开采到下游的终端销售,商品价格在各个环节中都会发生波动,其产生的风险也难以预测。此外,国际与国内市场上,铜价的影响因素也较为复杂,由此带来的铜价波动亦无法避免,这些都给江铜自身的发展带来压力。

据江铜集团期货部经理刘桂祥介绍,江铜从1992年开始进入期货市场,从事套期保值。一直以来,企业竞争力不断提升的背后,有期货市场的一份功。从江铜集团套期保值历程来看,期货市场在帮助企业解决债务难题、规避市场风险以及实现期现协同发展等方面影响深远。

据了解,20世纪80年代中后期,中央政府开始抽紧银根,到1991-1992年间,“三角债”的规模曾发展到占银行信贷总额三分之一的地步。期间,江铜也未能独善其身,货款拖欠严重,企业面临严峻财务风险,危及企业正常生产经营。正是由于期货市场弥补了现货市场流通功能的不足,以及其履约担保功能,不仅保障江铜实现产销平衡,而且实现货款的100%回笼。

之后在1997年-2002年间,亚洲金融危机席卷全球,铜价进入历史低位

中国上半年未锻轧铜及铜材进口同比减少12.5%

国家海关总署周五公布数据显示,中国6月铜矿砂及其精矿进口量为146.7万吨。中国1-6月铜矿砂及其精矿进口量1055.1万吨,较2018年同期的954.8万吨增加10.5%。数据亦显示,中国6月末未锻轧铜及铜材进口量为32.6万吨,较前月下滑9.7%。中国1-6月末未锻轧铜及铜材进口量为227.2万吨,较去年同期的259.5万吨减少12.5%。

中国有色网

中国6月精炼铜产量同比增长11.8%

铝产量同比增长18.2%

国家统计局周二公布的数据显示,中国6月精炼铜产量较上年同期增加11.8%,至804,000吨,为2018年12月以来最高。

数据显示,中国6月氧化铝产量同比增加5.4%,至641万吨,创下2017年5月以来最高。

中国6月铝产量同比增加10.3%至513,000吨,为2018年11月以来最高。

统计局数据并显示,中国6月铝产量同比增长18.2%,至475,000吨。

文华财经

WBMS报告：2019年1-5月全球铜市场供应过剩2.1万吨

世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示,2019年1-5月全球铜市场供应过剩2.1万吨,2018年全年则为缺口1.9万吨。

1-4月期间,报告库存每月均增加,但在5月回落,5月末时库存较2018年12月末高出9万吨。这一增幅包括净付运至LME仓库5.5万吨和净付运至上海仓库4.7万吨。今年前五个月COMEX铜库存下滑7.1万吨。消费量统计中未包含为报告库存变动,尤其是中国政府库存。

2019年1-5月,全球矿山铜产量为843万吨,较去年同期减少0.5%。2019年1-5月全球精炼铜产量为922万吨,较去年同期减少5.9%,印度和智利产量显著减少,分别为减少10.8万吨和15.4万吨。

2019年1-5月全球铜消费量为920万吨,去年同期为972万吨。2019年1-5月中国表观需求量为467.8万吨,较去年同期下滑4.6%。欧盟28国产量下滑1.1%,需求量为137万吨,同比下滑4.5%。

2019年5月,全球精炼铜产量为186.47万吨,消费量为187.66万吨。

文华财经

mata铜矿去年的铜产量为32.1万吨,约占全球铜矿供应的2%。

此次罢工可能直接影响不大,但由此产生的蝴蝶效应可能会导致全球铜矿供应趋紧。

7月16日,另一家矿业巨头力拓旗下号称“世界大型铜矿”的蒙古的Oyu Tolgoi铜矿项目遇阻,地下矿中已发现潜在稳定性风险。项目开发成本可能从53亿美元上升至65-72亿美元,项目成本可能比预期高出至多19亿美元,投产时间预计在2022年5月至2023年6月之间,这比原计划推迟了16至30个月。

Oyu Tolgoi铜矿项目位于蒙古国南戈壁省汗包格德县境内(距离中国边界不足100公里),号称世界大型铜矿之一,初步探明铜储量为3110万吨,黄金储量为1328吨、白银储量为7600吨。该矿2013年7月投产,预计可开采50年。

自2016年开始,全球铜矿增速开启下行周期,2017年行业密集罢工及不可抵抗力扰动减弱增强,而2018-2020年为本轮新建矿山项目的空档期,新投资项目不足,加上全铜矿老龄化导致的多个大型铜矿减产,铜供给缺口明显,近日,国际铜业研究小组(ICSG)

2019年一季度铅、锌和铜市场供需出现赤字

国际铅锌研究组织(ILZSG)在一则新闻稿中表示,向该组织报告的初步数据显示,2019年前4个月,全球精炼铅需求超出供应3.9万吨,同期库存减少了2.1万吨。

全球矿产铅产量增长了0.7%,印度、秘鲁和瑞典的矿产铅产量增幅部分被中国矿产铅产量降低所抵消。

全球精炼铅产量增长了2.3%,主要是得益于中国、印度和韩国的精炼铅产量增加,欧洲、日本和美国的产量保持稳定。

受中国和印度精炼铅消费增长的影响,全球精炼铅消费增长了2.3%。而欧洲、日本、韩国和美国的精炼铅消费量较2018年同期有所下降。

国际铅锌研究组织还指出,2019年1-4月,全球精炼锌总库存增加了1万吨,市场缺口为9.7万吨。

全球矿产锌产量增长了1.5%。主要得益于澳大利亚产量的大幅增长,其次是欧洲、纳米比亚和南非的产量增长。而中国、印度、墨西哥、秘鲁和美国的产量较低。

中国、印度和俄罗斯联邦的精炼锌产量下降降低墨西哥和秘鲁精炼锌产量的增幅,导致全球精炼锌产量下降2.3%。

全球精炼锌消费量下降1.3%,主要是由于中国需求显著减少。欧洲、印

度、日本和美国的消费量水平与2018年同期持平。

国际铜研究小组(ISCG)指出,初步数据表明,2019年一季度全球矿产铜产量下降了约1.3%,其中铜精矿产量下降了约1%,阴极铜产量下降了3.5%。

国际铜研究小组指出,虽然一些国家的产量有所增加,但大部分被智利和印度尼西亚这两个主要生产国产量下降所抵消。

智利是世界上最大的铜生产国,主要因为铜入选品位较低,其产量下降了5%。印度尼西亚的精矿产量下降了52%,主要是由于该国两个主要矿山处于产区过渡期,产出水平暂时降低。

刚果民主共和国和赞比亚2018年的产量累计增长11%,2019年一季度仅增长了1.7%,部分矿山的减产抵消了其其他矿山的增量。

国际铜研究小组补充,秘鲁、澳大利亚、中国和蒙古的产量有所提高,原因是今年品位提高以及2018年受限的产能得到释放。

“按区域划分,非洲、北美和大洋洲的矿山产量估算增长了约2%,但亚洲、拉丁美洲和欧洲分别下降了约3%、3%和3.5%。

初步数据显示,全球精炼铜产量下

沪铜反弹尚需时日

分点,仍在荣枯线下方,德国和法国有所改善,预计宽松货币政策或维持。

中国6月制造业PMI环比持平于49.4,原材料库存指数回升0.8个百分点,表明下游企业的备货变得积极,为黯淡的前景增添一丝曙光。中美贸易谈判代表谈话,美国政府宣布将豁免110种自中国进口商品的高关税,短期中美经贸紧张关系有望缓解,对铜价也有一定的提振。

矿端供应趋紧已成共识

据悉,智利矿业巨头Antofagasta与江铜、铜陵有色签订2020年上半年TC长单,价格为65美元/吨上下,逼近冶炼厂盈亏线,而2019年长协价为80.8美元/吨,由此可见下降幅度之大,矿端供应趋紧态势严峻。随着扩产,冶炼厂对铜精矿的争夺也将更加激烈。

不过,从国内精铜供应来看,并未现明显短缺,现货小幅升水100元/吨左右。据国家统计局公布的数据,中国6月精炼铜产量同比增长11.8%,至80.4万吨,为2008年12月以来最高。由于国内供应相对充裕,未锻造铜及铜材进口量下滑至32.6万吨。随着冶炼厂检修结束,7月产出料将进一步回升。

库存方面,7月初由于集中交仓,LME铜库存快速攀升至30万吨以上,上周减少14775吨,国内库存上周增加4375吨,仓单数量增加7450吨,不利于铜价反弹。总体来看,库存水平并不低,难以带动铜价反弹。

等待需求改善

三四五月份是空调生产旺季,6月后进入淡季,铜管企业的开工率下滑,6月铜板带箔企业的开工率同比下滑8.22个百分点,至69.32%,后期对铜消费的带动作用有限。前5个月电网投资速度较慢,预计下半年将提速。国务院常务会议指出,各地和电网企业要加大工作力度,确保今年提前一年完成电力“十三五”规划中明确的全部改造升级任务。6月汽车产销分别完成189.5万辆和205.6万辆,同比降幅收窄;新能源汽车产销同比分别增长56.3%和80%,汽车市场冷清状态有所改善。本月开始六类废铜进口转为限制进口类,7月10日批复的进口数量为12.445万吨,废铜进口受限及供应的趋紧,会缩小精废价差,间接促进精铜消费。

综上所述,在美联储宽松货币政策引领下,恐慌情绪减弱,中美贸易紧张关系有所缓和,前期压制铜价的宏观因素发生转变,给予铜价一定的支撑。供需层面上,矿端供应趋紧之势已成共识,只不过向精铜端传导需要较长时间,当前库存水平不高也不低,难以对铜价形成较强的带动;空调生产旺季已经过去,铜管开工率下行,下半年电缆消费有望提速,汽车市场冷清局面有所改观,需求端不温不火。因此,短期铜价难以出现深跌,但反弹动力不足。

期货日报

电缆网