2019年6月中色铜产业月度景气指数报告

2019年6月,中色铜产业月度景气指数为25.6,较上月下降0.7个点;先行合成指数为84.7,较上月下降2.2个点;一致合成指数为70.2,较上月上升2.7个点。中色铜产业月度景气指数监测结果显示,铜产业景气指数位于"正常"区间下沿运行。

1、景气指数位于"正常"区间下沿运行

中色铜产业月度景气指数显示,2019年6月铜产业月度景气指数持续下降,虽位于"正常"区间运行,但已接近"偏冷"区间上沿。

2019年6月,构成中色铜产业月度景气指数的9个指标,LME铜结算价、M2、进口量指数、投资总额、房屋销售面积、电力电缆、铜生产指数、主营业务收入、利润总额均位于"正常"区间。

2、先行合成指数回落

2019年6月,中色铜产业先行合成指数为84.7,较上月下降2.2个点。在构成中色铜产业先行合成指数的6个指标中3涨3降(季调后数据)。其中同比增长的3个指标 M2同比增长8.5%、铜产业投资总额同比增长1.7%、电力电缆同比增长6.5%;同比下降的3个指标LME铜结算同比下降6.7%、进口量指数同比下降4.3%、商品房销售面积同比下降2.0%。

3、产业运行态势分析

6月铜精矿供应紧张格局依然延续,加工费持续下行,产量同比增长,消费增长动力仍显不足,中国铜产业运行压力不减,产业运行呈现如下几方面特点:

一是原料供应依然紧张。5月铜精矿产量12.7万吨,环比增长5.0%,同比下降1.6%;进口铜精矿实物量184.3万吨,环比增长11.3%,同比增长16.2%;进口铜废碎料17.5万吨,环比与上月基本持平,同比下降16.7%。上半年全球铜精矿供应偏紧,中国铜冶炼产能持续增长,导致中国铜精矿需求压力增大。1–5月中国铜精矿产量同比由负转正,但环保等因素依然限制铜矿产量增长。此外,受中国对铜废碎料等进口限制,废铜进口量同比大幅下降。供应偏紧叠加国产废铜产量仍未释放,导致铜精矿进口量大幅增长。

二是精铜供应增加,进口量同比下降。5月精炼铜产量71.0万吨,环比下降4.0%,同比下降7.3%。虽然5月受部分冶炼厂停产检修影响产量下降,但由于2019年仍处新建铜冶炼厂投产高峰,1–5月精炼铜累计产量同比增长4.4%,精铜供应仍有增长,且矿产精铜增速高于再生铜。中国精铜供应增长,对进口精炼铜需求形成替代。5月进口未锻轧精炼铜24.9万吨,环比下降15.5%,同比下降27.8%。

三是消费增长动力仍显不足。5月铜材产量156.8万吨,环比增长6.2%,同比增长5.9%。电力电缆产量484.1万千米,环比增长15.1%,同比增长0.9%。终端消费领域,5月汽车产量同比下降21.5%;空调产量同比增长6.4%,增幅较去年同期下降12.0个百分点;冰箱产量同比增长0.6%,增幅较去年同期下降11.5个百分点;洗衣机产量同比增长19.8%,增幅较去年同期增长14个百分点。精炼铜初级消费有所增长,终端消费领域汽车产销量下降,白色家电消费虽然仍有增长,但动力不足。

四是行业盈利能力下降。受铜精矿供应紧张影响,铜精矿加工费持续下行,6月末已下降至57–62美元/吨,处于2013年以来低位。价格上,6月LME当月期和三月期铜金属价格分别为5868美元/吨和5887美元/吨,环比均下跌2.7%,同比分别下跌15.6%和15.4%;SHFE三月期和三月期铜金属价格分别为46666元/吨和46588元/吨,环比分别下跌1.4%和1.9%,同比分别下跌10.2%和12.4%。受加工费及价格下行影响,铜矿采选实现利润同比大幅下降;铜冶炼累计实现利润同比增幅大幅下降;铜加工实现利润同比增幅略有下降。

综合而言,当前铜精矿供应紧张局面短期内难有改观,加工费低位运行,对冶炼厂生产经营不利。矿山及加工环节分别受到价格下行和消费增长动力不足影响,压力不减。预计未来铜产业景气指数或将继续下降,并存在进入"偏冷"区间运行的可能。

中国有色金属工业网

2018年我国有色金属工业销售收入前50名企业简析

2018年,中国有色金属行业认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署,坚持稳中求进工作总基调,秉持新发展理念,积极推动高质量发展,并以结构性改革为主线,各项改革工作稳步推进。2018年有色金属工业总体延续了平稳运行、稳中有进的发展态势。

2018年,十种有色金属产量(公报数)5702.7万吨,比上年增长3.7%;国内有色金属主要品种价格高位震荡、涨跌互现;年末规模以上有色金属企业(不包括独立黄金企业,下同)实现主营业务收入49905亿元,同比增长8.7%;有色金属进出口贸易总额(不含黄金首饰及零件贸易额)1476.8亿美元,同比增长18.9%。其中:进口额1144.6亿美元,同比增长18.2%;出口额332.2亿美元,同比增长21.3%;全年完成固定资产投资额同比增长1.2%。但2018年规上有色金属工业企业实现利润总额1643.7亿元,同比下降7.7%。

为了更好地反映有色金属行业骨干企业的发展状况,中国有色金属工业协会参照国际惯例,并遵循企业自愿的原则对我国有色金属工业企业按2018年销售收入进行了排序。现将2018年度销售收入前50名有色金属企业的排序情况简析如下:

一、2018年前50家入围企业销售收入总额超过3万亿

1、2018年入围企业销售收入平均值为615.6亿元,最近5年呈逐年增加趋势。前5年入围的前50家企业销售收入平均值分别为:2013年442.3亿元,2014年465.6亿元,2015年466.8亿元,2016年477.4亿元,2017年516.4亿元。2018年前50家企业的销售收入平均值为615.6亿元,比上年增长19.2%。

2、2018年前50家入围企业销售收入总额超过3万亿元,同比增长19%。前5年入围的50家企业销售收入总额分别为:2013年22115.9亿元,2014年23279.7亿元,2015年23340.9亿元,2016年23872.3亿元,2017年25823.9亿元。2018年前50家企业销售收入总额为30780.8亿元,同比增长19%.

3、2018年销售收入超过100亿元的企业有45家,比上年增加了4家,其中,销售收入超过1000亿元的企业有12家;超过2000亿元的企业有4家。在前5年里,有色金属行业销售收入超过100亿元的企业家数:2013年与2014年同为39家,2015年40家,2016年38家,2017年41家。2018年销售收入超过100亿元的企业达到45家。

二、2018年入围企业年末资产总额继续增加

受几家大企业集团参评并入围的影响,2018年入围的50家企业资产总额大幅度增加,前50家企业的年末资产总额比上年大幅提高了22%。

1、2018年入围企业年末资产总额大幅度提升。前5年入围的前50家企业的年末资产总额分别为:2013年为21183.9亿元,2014年为22968.2亿元,2015年为23272.4亿元,2016年24565亿元,2017年24679亿元。2018年前50名企业的年末资产总额为30170.7亿元,比2017年增加了5491.7亿元,增幅为22%。

2、入围企业年末资产平均额逐年提高。前5年入围的50家企业年末资产平均额:2013年为423.7亿元,2014年为459.4亿元,2015年465.4亿元,2016年491.3亿元,2017年493.5亿元。2018年前50家企业的年末资产平均额达到603.4亿元,比2017年增加了109.9亿元,较上年增长22%。

3、有色金属行业2017年末资产总额超100亿元的企业共有40家,比上年增加了6家。前5年,年末资产总额超过100亿元的企业,2013年为33家,2014年为34家,2015年为31家,2016年33家,2017年34家。2018年前50名资产超百亿企业共40家,其中,这40家企业里资产总额超1000亿元的企业有11家,超过2000亿元有2家,超过5000亿元有1家。

三、2018年入围50强企业净利润总额大幅增加

2018年受几家大企业集团参评并入围的影响,入围的50家企业净利润总额为562.5亿元,比上年大增44%,这50家企业净利润总额占2018年规上企业利润总额的34%;入围企业净利润平均值为11.3亿元。但在这入围的50家企业中盈利分布极不均衡,盈亏落差较大。

2017年入围企业净利润总额为391.3亿元。 中国有色金属报

受5G发展驱动 覆铜板行业将迎来增长期 谁是受益者

随着我国推进大数据、物联网、AI及5G等新一代信息技术发展的步伐,也加速软、硬件及设备服务等产品及应用体系的重构,并引发电子信息产业的新一轮变革。

作为电子工业的基础材料之一,覆铜板(CCL)也必然会跟随不同领域对印制电路板(PCB)需求不断增加而增加,市场参与者将受惠于发展红利中。我国PCB增速最劲,CCL市场规模随之递增。

PCB作为电子元器件的支柱,其PCB行业的发展某种程度直接反映着一个国家电子行业的发展水平。而在过去40多年的历史中,PCB产业跟随全球电子制造中心的转移步伐,已经先后从美国转移到日本再到台湾,现阶段已转移到我国。据公开消息显示,我国从2016年开始我国生产的PCB产值已占全球一半,且未来预计将进一步提升。

据Prismark预测,未来几年全球PCB行业产值将持续增长,直到2022年全球PCB行业产值将达到近760亿美元。而从全球角度看来,近年中国PCB行业发展迅速,预计到2019年中国的PCB产值有望达336亿美元,2014–2019年的复合增长率约为5.1%,比全球增长率再高2%。随着全球PCB产业的转移态势,我国有望在全球角逐中夺得PCB行业的领导地位。

作为PCB生产产品中的核心原材料CCL,其产值也随着PCB产值增加而水涨船高。据公开消息显示,全球刚性覆铜板产值从2015年93.71亿美元增至2017年的121亿美元,年复合增速为13.94%。

值得注意的是,2017年全球刚性覆铜板产值121亿美元,其中国内产值就达到80亿美元,占比为66%。很显然,我国目前已是全球PCB及CCL最主要的生产国之一。5G及汽车电子驱动,CCL发展前景可期。

随着我国推进大数据、物联网、AI及5G等新一代信息技术发展的步伐,通信设备和汽车电子成为下游需求增长的主要推动力。

根据Prismark预计,2017–2021年通信基站和汽车电子将成为驱动PCB行业发展主要推动力,二者年复合增长率将分别达到6.9%和5.6%。

就通讯基站而言:与4G基站不同的是5G基站使用的是Massve MI–MO多天线技术,射频单元RRU和天线合二为一成为AAU。基站天线、功放、射频等领域均需要采用更高频率和更高传输速度的电子基材,随着天线增多,频段增多,频率升高,5G基站对高频高速覆铜板(CCL)需求大幅增加。

据相关研究报告预测,2022年5G宏基站建设约293万座,小基站建设约250万座,拉动对PCB需求预计可达300~400亿,其中CCL占PCB成本提升约30~40%。

就汽车电子而言:随着ADAS与智能驾驶需求不断增加,车辆为实现更快的信号传输速率、更高的准确度和解析度,基本会选择毫米波雷达,这也导致需求量毫米波雷达出现倍增。而毫米波雷达为满足市场的需求,往往会选择更优良的高频通信材料PCB。

根据PlunkettResearch估算,到2020年全球车载毫米波雷达出货量将达7000万个,5年平均复合增长率将达20%以上,市场规模达576亿元。

因此,毫米波雷达出货量增长,必然推动高频PCB产量的增长,PCB产值的增加也必然增加对高频覆铜板(CCL)的需求量。CCL行业集中度不断提升,建滔集团稳居龙头位

目前,全球覆铜板市场产值最大的前三家(CR3)企业均来自于我国,分别是建滔化工(建滔集团)、生益科技、南亚塑料。按照2017年全球覆铜板产值量计算,建滔化工、生益科技及南亚塑料的产值分别为16.65亿美元、15.15亿美元及14.72亿美元,三家公司合计覆铜板产值占全球总额的38%。

值得注意的是,随着全球CCL产能逐渐向我国转移,行业产值集中度也不断提升,其中前三家企业已从2012年33.7%增至2017年的38%,前八家企业产值更是从2012年61.80%提升至2018年的66%。

行业集中度不断提升,某种程度折射出随着覆铜板技术工艺要求不断提升,行业资源正向集团化企业靠拢。因之,随着覆铜板产能不断递增,头部企业将坐享行业发展红利。

随着我国5G商用时代的到来,以及云计算、AI、自动驾驶等技术应用的不断渗透,市场对高端PCB需求将以倍级增长。作为其核心原材料的覆铜板,自然而然产值将进一步被放大。届时,我国前三大覆铜板供应商将是最大的受益者。

财华社

汽车用铜量监测:2019年6月汽车用铜量延续下滑,但环比降幅收窄

据中国汽车工业协会统计分析,2019年6月,汽车产销同比继续下降,但降幅比上个月有所收窄。6月,汽车产销分别完成189.5万辆和205.6万辆,同比分别下降17.3%和9.6%。1—6月,汽车产销分别完成1213.2万辆和1232.3万辆,同比分别下降13.7%和12.4%。

汽车耗铜量情况变化

6月,乘用车产销分别完成159.8万辆和172.8万辆,同比分别下降17.2%和7.8%。其中,轿车产销分别完成83.3万辆和86.3万辆,同比分别下降14.6%和10.5%;SUV产量完成66.5万辆,同比下降16.3%,销量完成73.9万辆,同比增长0.3%;MPV产销分别完成7.6万辆和9.8万辆,同比分别下降39.6%和24.4%;交叉型乘用车产销分别完成2.5万辆和2.8万辆,同比分别下降31.1%和36.4%。

6月,商用车产销分别完成29.6万辆和32.9万辆,同比分别下降17.5%和17.8%。其中,货车产销分别完成25.6万辆和28.6万辆,同比分别下降19.2%和19.8%;客车产销分别完成4万辆和4.3万辆,同比分别下降5.3%和0.4%。

6月全国汽车总用铜量在31802吨,同比去年下跌17.4%。其中乘用车用铜量在23970吨,商用车用铜量在7832吨。

汽车铜材消费结构分析

从消费结构来看,铜和铜合金主要用于散热器、制动系统管理、液压装置、齿轮、轴承、刹车摩擦片、配电和电力系统、垫圈以及各种接头、配件和饰件等。其中用铜量比较大的是散热器。现代的管式散热器,用黄铜带焊接成散热器管子,用薄的铜带折曲成散热片。分产品来看,根据卓创资讯监测的数据显示:2019年6月份汽车用铜带需求量为10968吨,铜线用量约为5682吨。

汽车行业预测

产销数据同比下行压力仍然较大,市场观望情绪依然浓厚。国五车产能受抑,国六产能不足,卓创预计,6月汽车产销数据仍有继续下行空间。

卓创金属

智利6月铜产量环比下降3.6% 黄金产量同比增长

日前,智利政府官方数据显示,受到智利国铜(Codelco)旗下Chuquicamata铜矿维持两周的罢工行动影响,智利6月份铜产量环比下降3.6%,同比下降0.9%至47.474万吨。

2019年前6个月,智利铜产量为278.5万吨,同比下降2.7%。

在今年7月,智利铜业委员会预计今年的铜产量为583万吨,与2018年的创纪录水平相当,但是此前预计产量近600万吨。

同期国际黄金协会的数据显示,智利6月份的黄金产量同比增长17.1%,至3253千克。今年上半年同比增长13%,至18854千克。

6月份白银产量同比下降5.3%,至96736千克。今年上半年白银产量下降7.2%,至563646千克。

上海有色网

嘉能可将铜年度产量目标下调1%至145万吨

7月31日,嘉能可发布了今年上半年的财报,报告显示今年上半年铜产量为66.3万吨,较去年同期减少了3.32万吨,降幅比例达到5%。

其中第二季度的铜产量为34.23万吨,同比减少了2%。并且提及到由于Mopani冶炼厂的关闭,年度铜产量目标下调1%至145万吨。

公司将在8月份公布最新的全年铜和钴生产目标。 上海有色网

自由港上半年铜和黄金产销量均出现两位数下滑

自由港公司(Freeport McMoRan)近期公布了今年第二季度财报,财报显示今年第二季度以及上半年铜和黄金的产销量均出现较大幅度的下滑。

公司财报显示,产销量下滑的主要原因是由于印尼自由港(PT Freeport Indonesia)旗下Gragsberg项目在由露天作业转为地下作业的过程中给矿石品位带来了一定影响。 其中第二季度铜产量从去年同期的10.14亿磅(约459942.5吨)同比下降24%至7.76亿磅(约351987.6吨)。

铜销量从去年同期的9.89亿磅(约448602.8吨)下降至8.07亿磅(约366049吨),降幅达到18.5%。

上半年铜产量为15.56亿磅(约705790吨),同比下滑20.9%。上半年铜销量为15.91亿磅(约721665.3吨),同比下滑19.7%。

黄金产销量在今年第二季度和上半年也出现比较大的下滑。

第二季度黄金产量为160000盎司,同比下滑78.6%。黄金销量为189000盎司,同比下滑72%。上半年黄金产量为326000盎司,同比下滑75.8%。黄金销量为431000盎司,同比下滑66.5%。 上海有色网

世界黄金协会:上半年黄金需求跳增至三年高位

2019年第二季度的全球黄金需求量为1123吨,同比上涨8%。而上半年的需求总量则跃升至2181.7吨,创下三年来的新高。破纪录的央行黄金购买量是主要原因。

央行购金与稳健的ETF净流入是支撑2019上半年全球黄金需求的重要驱动。上半年全球金饰需求有所增长,很大程度上得益于对印度消费者更有利的首饰消费环境。金条与金币投资需求的变化则与金价息息相关:黄金价格涨至多年来的高位之际,投资者开始止盈离场,新增个人投资需求也受到阻碍。在变动的国际环境影响下,科技行业减少了对黄金的使用,但这或许是科技用金需求在未来数个季度的筑底过程。全球矿产金与回收金供应则稳步上升,推动2019上半年全球黄金供应量增长2%。

在创纪录的央行购金量推动下,2019上半年全球黄金需求量达3年新高。

全球各国央行在2019年第二季度买入了224.4吨的黄金,使得上半年的央行购金总量达到了374.1吨。在19年季度历史数据中,这是全球官方黄金储备净增幅最大的上半年。更多的央行加入了购金的行列,主要为新兴市场国。

全球黄金ETF持有量在第二季度上升了67.2吨,至2548吨,为六年以来的最高点。驱动该规模增长的主要因素包括持续的地缘政治的不稳定,对于降息的预期以及金价在六月份的大幅上涨。

印度的金饰需求在第二季度出现了强劲的复苏,上升12%至168.8吨。繁忙的结婚季以及稳步增长的节假日金饰销售提振了该地区的金饰需求,而六月份金价的大幅上升则令其金饰消费停滞不前。印度地区的需求上升推动全球金饰需求季同比增长2%,总量达531.7吨。

全球金条与金币投资量则在第二季度下滑12%至218.6吨。而第一季度金条与金币的投资需求同样疲软,导致2019上半年的金条与金币的投资总量仅有476.9吨,是十年来最低的半年需求。WGC认为,散户因为金价快速上涨而推迟购买金条和金币。

金价飙升至多年来的最高点。金价自2013年以来首次突破1400美元/盎司大关 。驱动本轮金价上行的主要因素包括降息预期与政治不确定性,同时全球各国央行强劲的黄金买入也是金价的重要支撑。

对于下半年的黄金需求,WGC市场信息主管Alistair Hewitt表示:

"今年上半年支持ETF增持黄金和央行购买黄金的因素,例如更趋宽松的货币政策以及地缘政治不确定性等,在今年下半年仍将持续存在。黄金需求需求仍有上涨的理由。不过,鉴于目前较高的金价,消费者的需求可能略显疲弱,人们需逐步适应更高的价格水平。"

世界黄金协会