

中国基本金属2019年8月产量数据发布

新版《铜冶炼行业规范条件》正式发布

电解铜
2019年8月中国电解铜产量为76.77万吨,环比增加1.66%,同比增加4.12%,累计产量579.81万吨,同比增幅0.15%。8月实际产量低于预期,除白银有色、五矿铜业检修影响超预期,未能在8月恢复产量外,值得关注的是部分再生铜冶炼厂表示因阳极铜供应的紧张,导致产量受损。8月国内粗铜到厂加工费在1100-1300元/吨,进口CIF加工费在140-155美元/吨,低于单月水平明显,已在粗铜到电解铜现金成本附近徘徊。

外,余下冶炼厂基本恢复正常开工状态,原本计划在9月检修的江铜富冶和鼎铜业、金川集团本部检修时间移至明年。SMM预计9月产量将攀升至78.23万吨,同比增幅9.14%,累计产量达到658.04万吨,累计增加扩大至1.14%。

原生铝
2019年8月全国原生铝产量为25.4万吨,环比上升15.23%,同比上升1.12%;2019年1-8月原生铝产量在196.3万吨,同比上升0.96%。据SMM调研,8月原生铝产量大幅上升主要原因在于原生铝冶炼企业检修后集中恢复,原生铝产量增幅符合上期报告预期。具体如豫光、峨山等检修结束;广西南方、西部矿业、山东恒邦等冶炼企业在上月恢复的基础上逐步达到满产;此外,云南驰宏因废电瓶处理产线投产,电解铝产量得到进一步提升。而在各大冶炼企业检修后恢复期间,河南、江西地区部分企业冶炼设备出现故障,故8月原生铝产量略少于

预估值。展望9月,原生铝检修与恢复并行,河南豫光、江西铜业、云南蒙自等进入检修,期间河南峨山、湖南水口山等继续恢复,同时云南驰宏因废电瓶处理产能上升,进一步提升产量。在仅考虑检修等已对产量实际造成影响的因素基础上,9月整体供应增减大部分相抵,SMM预计原生铝产量小幅下降至24.8万吨。此外,今年为中国70周年国庆,北京将举行阅兵仪式,京津冀周边地区或存在阶段性限排影响。据SMM调研了解,截止9月9日,河南部分原生铝冶炼企业已接到限排通知,阅兵期间要求相关企业进行8月污染排放基础上减少10%的排放量,而当前京津冀周边地区空气质量尚可,当地冶炼企业尚未有实际产量的影响。若后续有实际影响出现,预计9月原生铝产量降幅进一步扩大,SMM将密切跟踪其进展。

精炼锌
2019年8月SMM中国精炼锌产量49.92万吨,环比增加1.74%,同比增

加19.24%。SMM调研样本产能608.5万吨。1-8月份累计产量373.2万吨,累计同比增速6.02%。

8月,产量环比小幅增加,从SMM了解来看,炼厂开工意愿普遍较高,且前期小范围集中炼厂检修结束,产量逐步提升,其中豫光、陕西锌业、铜冠等产量恢复贡献增量,另外云南地区炼厂虽有大修,但仍贡献较大增量,汉中产量逐步提升,而内蒙地区冶炼厂8月检修虽然结束,但产量影响仍然存在,略抵消部分增量,而产量环比仍录得小幅增长。

9月,内蒙炼厂检修结束产量逐步释放,然而华南地区炼厂新增检修虽有影响,但在加工费高位背景下,炼厂开工积极性整体仍然较高,产量预期仍将出现进一步增长。根据样本企业9月预期产量来看,SMM预计9月产量为50.47万吨,环比增加1.10%,同比增加12.98%。1-9月累计产量预计423.6万吨,累计同比增速预计6.81%。

上海有色网

为推进铜冶炼行业供给侧结构性改革,进一步加快铜产业转型升级,促进铜冶炼行业技术进步,提升资源综合利用率和节能环保水平,推动铜冶炼行业高质量发展,9月4日,根据国家有关法律法规和产业政策,经商有关部门,工业和信息化部正式发布新版《铜冶炼行业规范条件》。原《铜冶炼行业规范条件》(工信部公告2014年第29号)同时废止。

该规范条件适用于已建成投产利用铜精矿和含铜二次资源的铜冶炼企业(不包含单独含铜危险废物处置企业),是促进行业技术进步和规范发展的引导性文件,不具有行政审批的前置性和强制性。中国有色金属报

全球22家铜矿上半年产量同比下降3.8%

2019年上半年全球22家铜矿上半年共生产了660.3万吨铜,去年同期为686.7万吨,今年约少了26.4万吨,同比下降3.8%。从产量排名来看,前三名的企业位次略有变化,必和必拓已成为目前全球最大的铜生产商,Codelco、自由港分别为二、三名。我国的紫金矿业业绩表现优异,矿产铜17.1万吨,同比大幅增长43%,主要由于刚果(金)科卢韦齐铜矿浮选系统达产和湿法系统投产、多宝山二期投产,以及新并购的紫金波波尔铜业增量。产量数据如下:

1. 值得关注的是,22家铜矿企业囊括了全球矿山55%以上的产能,而过半产能的总产量同比去年已明确下滑,对此预期今年全球矿产铜产量增长不容乐观,不排除低于去年的可能。另外,国际铜研究小组ICSG最新数据显示,2019年1-5月矿产铜为828.1万吨,去年同期为831.7万吨,同比减少3.6万吨,也在强化上述的产量预期。
2. 详细来看,上半年生产方面有以下几个干扰因素:
 1. 多个矿山老化及矿石品味下降,包括Chuquibambilla、Escondida等大型铜矿。必和必拓称,Escondida铜品位将大幅下降12%。上半年,五矿资源的Las Bambas矿山由于被当地社区封锁主要运输道路,长达2月余,生产被迫中断,到4月中旬才恢复。
 2. Grasberg从露天开采过渡到地下开采,磨矿率和矿石品位下降。主要增量项目:
 1. 南方铜业Toquepala的扩建项目Tacna达产,Toquepala年产量将达到25.8万吨,比2018年增加了52%,但南方铜业今年产量预期并没大幅增加,仅持平于去年。
 2. 第一量子Cobre Panama项目的工厂调试和启动仍在继续,下半年生产活动将大幅提升,全年产量可达14万吨至17.5万吨。
 3. 安托法斯塔塔生产活动加快,以及Centinela矿石品位较高,上半年产量达10万吨,同比增长68%。
 4. 紫金矿业科卢韦齐项目(5万吨)进展加快,多宝山二期投产。
3. 粗略估算紫金矿业、第一量子等今年整体增量也就约25-35万吨左右的级别,对于Grasberg、Chuquibambilla、Escondida等三大铜矿的产量萎缩,尤其是Grasberg矿场产量近乎腰斩的情况而言,仍显得捉襟见肘。不过到2020年,随着巴拿马项目的产量攀升到30万吨,以及Grasberg、Chuquibambilla的地下开采项目持续推进,产量有望快速恢复,并在未来三年,这几个项目仍将保持高速增长,可预见2020-2023年铜矿供应会有较大改善。南储商务局

因消费淡季需求难提振 漆包线8月开工率继续呈现下滑走势

据SMM调研数据显示,8月漆包线开工率为70.04%,与7月相比环比下降0.95个百分点。根据大部分企业反映情况,7月和8月漆包线开工情况整体不如去年同期,但是8月和7月相比,环比依然表现下滑,但幅度较小。

原因仍是因7月和8月为漆包线传统淡季,终端消费平淡难以带动漆包线需求。据SMM了解,8月漆包线企业产量情况整体表现与7月持平或小幅下滑,大部分企业反映各类订单情况均表现较弱。家电领域依旧表现平平,家用空调7月继续下滑,环比减少

12.6%,同比减少11.4%。压缩机7月亦大幅缩减,环比下降8.34%,同比下降11.7%。冰箱与洗衣机均有所下滑,白色家电整体表现不尽如人意;工业电机等需求据SMM了解8月仍偏清淡;新能源汽车受补贴退坡影响,产销

车产销分别完成8.7万辆和8.5万辆,比上年同期分别下降12.1%和15.8%。且受贸易战影响,家电、汽车等下游客户出口比例有所缩减,也导致对漆包线的需求下降,整体看8月延续7月疲弱的态势。

上海有色网

全球矿业经济秩序或将重新构建 ——2019年上半年全球矿业形势分析及未来走势展望



年5月,电动乘用车动力电池镍消费量同比增长57%,碳酸锂当量同比增长47%。

澳大利亚、智利等锂矿供应国,加大矿产开发力度,积极布局冶炼加工产业,推进技术研发,使得价值链不断延伸。当前中国是锂冶炼主要国家。智利和澳大利亚的产业链延伸,锂矿生产商对采矿和冶炼能力的整合,将影响中国锂加工全球份额。

二、矿业新情况新问题

1、贸易摩擦升级对中国矿业的影响

贸易摩擦对中国铜、铝、铅、锌、镍、锂和钴等矿产品进出口短期影响有限,更多的影响则是有色金属产业链下游环节,如铅蓄电池和镍镉蓄电池出口。但全球矿产品贸易流动性强,金融属性高等特征使其更易受到贸易摩擦升级的影响,导致2019年5月全球矿产品价格剧烈波动。凯投宏观研究报告指出,某些金属价格更容易受到中美贸易摩擦的干扰。鉴于电子产品出口量占美国从中国进口总量的30%左右,预计未来相当长一段时间内电子行业广泛使用的金属价格波动性将会加剧。

贸易摩擦间接影响中国和其他资源国的关系。2019年3月,澳大利亚工业、创新和科技部以及澳大利亚贸易和投资委员会共同发布的《澳大利亚关键矿产战略》中提到:“自2017年12月美国总统特朗普发布行政命令以来,澳大利亚政府一直在加强与美国政府的联系。”2019年5月,特朗普政府取消了加拿大、墨西哥钢铁和铝的关税,并有意加快通过美国-墨西哥-加拿大自由贸易协定(USMCA),一旦USMCA得以实施,不仅可以有效巩固北美区域贸易关系,而且还会导致加拿大与中国不能签订自由贸易协定,影响加拿大与中国的矿产品贸易。目前,墨西哥已率先审议通过USMCA草案。

2、美国全面推动国内稀土供应链发展

美国采取了四项措施。一是2019年7月22日特朗普通过《美国国防生产法案》授权总统可以优先采购钨、铁和硼,以及用钨和钽生产永磁体的国内材料、设备和服务。特朗普令国防部加快消费类电子产品、军用器件和医疗设备所需稀土永磁体的生产。《美国国防生产法案》曾保护过美国钢铁生产产能,也被用来强制购买国内半导体制造设备,还用于资助锂离子电池、轻武器弹药和其他技术的研究和采购。二是推进稀土供应法案的审议。2019年5月,美国参议员森斯、曼钦、谢莉·卡皮托和丽莎·穆尔科斯向国会提交了《稀土元素先进煤炭技术法案》。该法案旨在争取联邦财政拨款,用于支持开发先进分离技术,从煤炭和煤炭副产品中提取和回收稀土元素和矿物,进而改变美国100%依赖国外稀土进口的现状。三是推进稀土的产学研结合。宾夕法尼亚州立大学最近启动了关键矿产研究中心,目标是成为关键矿物研究和开发技术的首选中心,特别是宾夕法尼亚州立大学与能源部研究人员合作使用先进分离技术从煤炭副产品中提取稀土元素等先进技术。四是美国将建立稀土分离工厂和延伸产业链。2019年5月20日,澳大利亚稀

2019年上半年,持续的全球贸易紧张局势导致世界经济增长势头明显减弱。全球矿业总的发展态势是先扬后抑。

一、全球矿业发展态势

2019年第一季度,全球矿业逆势而行,大型兼并和并购频现,行业开始新秩序新形象的重塑,矿业再次成为关注的热点。但是随着中美贸易摩擦升级,第二季度全球矿业市场复苏势头减弱,全球勘查活动指数PAI整体下行,上市矿业公司股价回落,矿产品价格波动剧烈,初级公司融资规模萎缩,电动汽车用矿需求增加,清洁能源发展持续推进。

1、全球勘查活动指数整体下行,标准普尔/多伦多证券交易所全球矿业指数先扬后抑

2019年上半年,衡量全球勘查活动指数(PAI)呈现整体下行态势。2019年上半年季度环比下降14%,为2016年以来最低点。出现这一状况的主要原因是,2018年下半年以来初级公司和中级公司融资规模持续萎缩,连锁反应到显著性勘探成果数量明显下降。截至2019年6月,全球上市矿业公司总市值1.46万亿美元,与去年同期持平。

2019年上半年,全球矿业证券市场呈现先扬后抑的总体走势,标准普尔/多伦多证券交易所全球矿业指数。从2019年1月67点升到4月的78点,随后下跌至6月的70点附近,与标准普尔/多伦多证券交易所综合指数走势相似,但波动幅度更小,总体好于2018年下半年。2019年6月标准普尔/多伦多证券交易所全球矿业指数同比增加8%。

2、全球矿产品价格波动加剧,铁矿石价格同比增长70%,基本金属价格滑梯降 环比比上年下降63%

一是因为突发性事件供应减少导致部分矿产品价格上涨。例如,受巴西尾矿坝事故和韦罗妮卡热带气旋等供应链中断事件影响,淡水河谷、力拓、必和必拓相继宣布下调铁矿石产量,导致铁矿石供应量总体上同比下降5.3%,因而引发铁矿石价格上涨明显。2019年5月17日,铁矿石价格突破100美元/吨关口,6月铁矿石价格继续飞涨至109美元/吨,创出近5年来新高,普氏62%品位铁矿粉价格同比增长70%。

二是中美贸易摩擦升级和全球制造业PMI放缓,导致市场信心不足和预期悲观,使得部分矿产品价格滑梯降。例如,2019年初基本金属价格与2018年第四季度几乎持平,2019年4月开始下降,5月降幅加剧,截至5月30日LME现货铜连续7周下跌。LME铝、锌、镍价格均呈现与铜价相似的走势,但由于跌幅较轻,所以好于2018年第四季度。

三是电动汽车所需的钴价比去年下降63%。即使在过去五年中取得强劲增长的钴和锂价格,2018年也出现两位数的下跌。2019年价格持续下跌,6月28日LME钴期货结算价为29000美元/吨,比年初下降40%,比去年同期下降63%。镍钴矿商谢瑞特公司CEO认为,钴价下跌是钴市场去库存和增加供给所致。

3、今年第一季度全球大型并购活动频现,但世界范围初级公司融资规模萎缩

2019年元月至3月,全球矿业领域并购活动依旧活跃,总交易额达128.9亿美元,与上年同期的25.2亿美元相比大幅增加,主要是大型并购使得矿业重新成为人们关注的焦点。美国纽蒙特矿业公司收购加拿大黄金公司股份,总交易价值100.1亿美元。中国铝业股份有限公司出资11.4亿美元收购刚果民主共和国坦克帆古鲁米矿24%股权。澳大利亚纽蒙特矿业公司通过合资协议收购加拿大雷德克里斯,交易价值8.1亿美元。但是从交易数量来看仍然低迷,交易额超过500万美元的并购数量只有30笔。并购交易矿种再次以黄金和铜为主要目标。全球矿业并购重组活动频繁显示出积极健康的基本面。

但是,世界范围初级公司融资规模持续收缩。2019年元月至3月全球矿业累积融资金额32.5亿美元,环比下降15%,延续2018年第四季度下滑态势。主要是市值低于5亿美元的公司(以勘探公司为主)融资金额较上个季度减少4亿美元,环比下降33%。市值超过20亿美元的公司融资金额较上个季度减少3.7亿美元,环比下降16%。

4. 电动汽车用矿需求增加,镍锰钴消费量增加,锂矿供应着力延伸价值链,锂矿生产商积极整合采矿冶炼能力

阿达姆斯智库统计报告表明,2019

三、全球矿业发展展望

1、全球矿业市场的复苏势头减弱

从2016年开始,全球矿业走出低迷区间,触底回暖态势趋稳,已经可见明显的“拐点”,全球矿业或将开启新的景气周期。由于特朗普挑起“贸易战”,中美贸易摩擦升级,导致2019年第二季度全球矿业市场复苏势头减弱。安永公司2019年上半年贸易调查显示,93%的受访者认为中美贸易摩擦升级和全球贸易紧张局势影响其并购计划。所以说,新一轮矿业景气周期是否会受到全球宏观经济和“贸易战”的影响从而导致无疾而终的结局,尚待进一步观察。

2、全球对于战略新兴产业所需矿产的竞争将愈演愈烈

当前,世界各主要国家均已充分认识战略新兴产业所需矿产在经济社会发展中的作用,尤其是对产业转型升级、生态环境保护的作用,引领经济结构和产业结构的转型。美国、欧盟、澳大利亚出台了战略新兴产业所需的矿产(关键矿产)目录以及相关扶持政策。2019年5月21日,标普全球发布《新的大博弈:中国、美国与技术》研究报告,认为技术是中美竞争的核心所在。美国关注的焦点是技术,是战略新兴产业,而非双边贸易赤字;同时,技术对中国亦十分重要,说明矿业技术转型升级的重要性。2019年上半年,美国发布《确保关键矿产安全可靠供应的联邦战略》,有61项建议,确定了落实部门和落实时间。全球对战略新兴产业所需矿产的竞争,存在愈演愈烈的趋势。

3、全球矿业经济新秩序新形象需要重新构建

当前,全球矿业经济秩序受到保护主义、地缘政治、关税大战带来的严重破坏,亟待建立矿业经济新秩序。例如,中国和印度建立原油联合购买同盟,抵御亚洲溢价初见效果,这表明建立区域性大宗矿产品交易中心有助于增强地区资源安全。与此同时,全球矿业界正在努力通过雕刻重塑,展示一个全新的矿业发展形象。也就是说,要将一个傻大黑粗、劳动密集、高危生产、破坏环境的落后矿业形象,改造成为绿色发展、生态保护、智能化、技术密集、可持续发展的矿业形象,从而巩固矿产资源和矿业发展在经济社会发展中的基础地位和基石作用,为矿产资源的合理利用和有效保护创造良好的发展环境。中国矿业报

各国央行增持黄金 俄罗斯、中国和哈萨克斯坦涨幅领先

世界黄金协会8日最新发布的数据显示,截至8月末,中国黄金储备为6245万盎司,较7月的6226万盎司增加了19万盎司,这是中国央行连续第9个月增持黄金。根据世界黄金协会的统计,从今年年初至今全球各国央行的净购金量已超过400吨,这是自2010年央行购金出现净购买以来的最高年度累计水平。

据9月6日世界黄金协会发布的最新报告,世界各国央行都在增持黄金。截至今年7月末,全球央行官方黄金储备共达34407.58吨。其中,欧元区(包括欧洲央行)共计10775.7吨,占其外汇总储备55.7%;央行售金协议签约国共计11941.7吨,占其外汇总储备的30.7%。俄罗斯、中国和哈萨克斯坦在官储的涨幅上依然处于领先地位。

全球央行对黄金需求的上升和黄金交易的活跃,推进金价持续上涨。今年以来,国际金价连续达到每盎司1300美元、1400美元和1500美元关口,距离前期阶段性低点已经反弹约20%。上海有色网

大冶有色(新港)铜业有限公司正式创立 预计年产40万吨高纯阴极铜

日前,大冶有色(新港)铜业有限公司在磁湖山庄举行创立大会,四家股东代表签订出资协议,标志着该公司正式创立。

据了解,该公司由大冶有色金属集团控股有限公司、中国十五冶金建设集团有限公司、黄石市国有资产经营有限公司、黄石新港开发有限公司4家股东出资建设。新公司的成立,也标志着40万吨高纯阴极铜清洁生产项目全面启动。

黄石市副市长黄荆国指出,40万吨高纯阴极铜清洁生产项目,是黄石绿色制造的新标杆,项目采用世界最先进的生产工艺、装备,将推进绿色环保和清洁生产,实现经济与环境双赢,支撑黄石经济持续快速高质量发展。“项目建成后,将使黄石铜产能达到100万吨,铜产业产值过千亿,形成规模竞争优势。”荆楚网

Los Andes铜矿将建造“智利下一个主要矿山”

据报道,加拿大小洛安第斯铜矿公司正在推进计划,计划每天开采11万吨铜矿,该公司认为这将是智利的下一个大型铜矿。

该公司的Vizcachitas项目——位于圣地亚哥东北150公里处的铜钼斑岩矿床,是大型矿业公司未持有的最大的未开发矿床之一。

拟议的露天矿和选矿厂位于海拔2000米以上的相对较低的海拔,距圣斐利贝的一条铁路仅65公里,与Ventanas港和两家冶炼厂相连,分别位于距矿床140公里和90公里处。

他还与安托法加斯塔的Los Pelambres、Codelco的Andina和El Teniente,以及英美资源集团的Los Bronces矿山位于同一个矿产带。

Los Andes Copper执行董事Fernando Porcile对MINING.COM表示:“由于资源规模和位置优越,该项目的基础设施投资可能低于目前大多数考虑的潜在新绿地开发项目。”

在6月份发布了该项目的初步经济评估(PEA)之后,管理层正在准备一份可行性研究,预计在2020年底提交。如果一切顺利,该公司预计审批过程将耗时两年左右。

Vizcachitas将以PEA为基础,运营45年,初期投资18.7亿美元。

智利总统Sebastian Pinera最近向国会提交了一系列对今年早些时候提出的法案的修改。

拟议中的法律将对严重违反中国环境法的行为处以更严厉的罚款和监禁。中金网