2020年1–3月

中色铜产业月度景气指数

2020年3月,中国铜产业月度景气指数为24.2,较上月下降4.4个点;先行合成指数为89.4,较上月上升0.5个点;一致合成指数为68.9,较上月下降3.0个点。中国铜产业月度景气指数监测结果显示,铜产业月度景气指数进入"偏冷"区间运行。

1、景气指数连续回落,已进入"偏冷"区间运行

受新冠疫情影响,2020年3月中国铜产业月度景气指数持续回落,已由"正常"区间下部进入"偏冷"区间运行。

2020年3月,构成中国铜产业月度景气指数的9个指标M2、进口量指数、电力电缆、铜生产指数、主营业务收入5个指标位于"正常"区间运行,LME铜结算价、投资总额、房屋销售面积、利润总额4个指标位于偏冷区间运行。

2、先行合成指数略有回升

2020年3月,中国铜产业先行合成指数为89.4,较上月上升0.5个点。在构成中国铜产业先行合成指数的6个指标中4涨2降(季调后数据)。其中同比增长的4个指标是M2、进口量指数、铜产业投资总额和电力电缆,同比分别增长8.6%、5.2%、1.0%和33.8%;同比下降的2个指标是LME铜结算价和商品房销售面积,同比分别下降6.8%和12.5%。

2020年2月,中国铜需求量景气指数为84.2,较上月下降4.6个点。2020年2月中国铜需求量指数处于"偏冷"区间,低于2020年1月中国铜需求量指数,低于2019年2月中国铜需求量指数。究其原因主要是受新冠肺炎疫情影响,终端市场需求低迷。经季节因素调整后,本套指数包括的52个宏观及铜终端行业指标中,有85%的指标呈现负增长,导致2020年2月中国铜需求量指数"偏冷"。

2020年1月,中国铜需求量景气指数为88.8,较2019年12月下降11.8个点。2020年1月,中国铜需求量指数处于"偏冷"区间,低于2019年12月中国铜需求量指数和2019年1月中国铜需求量指数。究其原因主要是数据因素,经季节因素调整后,本套指数包括的52个宏观及铜终端行业指标中,5个铜终端行业中负增长指标占比增加,例如,电网基本建设投资完成额当期值环比下降42%;空调产量当期值环比下降42%;导致2020年1月中国铜需求量指数呈现下降趋势。与此同时,2020年1月有75%的指标呈现负增长,而去年同期只有19%的指标呈现负增长,导致2020年1月中国铜需求量指数低于2019年1月。

3、产业运行态势分析

2020年的新冠疫情对中国乃至全球的影响超乎预期,疫情防控带来的原料供应、物流保障、消费萎缩、资金紧张等压力,均对中国铜产业产生影响。但与终端制造及消费行业不同,以铜产业为代表的大宗原材料行业,多为连续性生产行业,疫情对其影响具有滞后性。在中国铜行业内,疫情对不同产业环节的影响也有所不同。

面对新冠疫情,原生铜冶炼厂和再生铜冶炼厂的情况有所不同。原生铜冶炼厂均有一定原料库存,其生产并未受到明显影响。2020年1–2月,中国矿产铜产量119.4万吨,同比增长5.8%,增幅较2019年同期下降0.4个百分点。与原生铜冶炼厂不同,再生铜冶炼厂原料库存较少,多以市场采购为主。由于疫情导致的物流运输所限,再生铜厂的原料供应和生产均受到直接影响。2020年1–2月,中国再生铜产量33.3万吨,同比下降6.6%。相比而言,去年同期再生铜产量同比增长6.4%。受再生铜产量下降影响,2020年1–2月,中国精炼铜产量152.7万吨,同比增长2.8%,增幅较2019年同期下降3.5个百分点。

原料供应方面,受部分矿山人员复工不足等疫情因素影响,2020年1–2月,中国铜精矿含铜产量22.9万吨,同比下降3.1%。受硫酸胀库导致冶炼厂产能释放受限影响,铜精矿进口量同比下降。2020年1–2月,中国进口铜精矿实物量376.8万吨,同比下降1.2%。铜废碎料进口管理趋严,叠加疫情影响,导致铜废碎料进口量同比持续下降。2020年1–2月,中国进口铜废碎料实物量12.0万吨,同比下降48.5%。铜金属价格下跌,致使废铜持货商亏损面扩大,惜售情绪加重,废铜供应进一步紧张。精铜对废铜的替代作用有所加强,在一定程度上拉升了精铜需求。2020年1–2月,中国进口精铜60.1万吨,同比增长8.4%。虽然1–2月中国精铜进口量同比增长,但长期看,中国铜冶炼产能的释放,将使精铜进口需求,持续向铜精矿进口需求转化。因而,1–2月中国进口铜精矿同比下降,也是疫情对中国铜产业阶段性影响的表现之一。

下游需求方面,受疫情影响,终端制造市场需求显著放缓。2020年1–2月,中国铜材产量211.7万吨,同比下降8.3%。电力电缆产量532.4万千米,同比下降34.3%。汽车产销分别完成204.8万辆和223.8万辆,同比分别下降45.8%和42.0%。其中,2月汽车产销量大幅下滑,汽车产销量分别完成28.5万辆和31万辆,环比均下降83.9%,同比分别下降79.8%和79.1%。空调产量1628.5万台,同比下降40.2%。此外,采矿业,制造业,电力、热力、燃气及水生产和供应业,房地产竣工面积,新开工施工面积等均出现不同程度的下降。疫情对终端制造行业的直接影响,大于上游行业。而随着复工复产的推进,上游压力有所缓解,但在一定程度上,这也只是压力向下游终端制造行业的转移。疫情没有得到彻底控制,终端消费市场需求没有彻底激活,中国铜产业的压力便无法得到根本缓解。

由于供应仍在增长,而消费需求不足,LME、SHFE铜库存均有所增加。2020年3月底,LME铜库存较2月底增加0.4万吨至22.2万吨;SHFE铜库存增加2.2万吨至33.2万吨。

由于宏观市场悲观情绪拖累,加之铜产业运行压力不断加大,铜金属价格出现大幅下跌。2020年3月,LME当月和三个月期铜均价分别为5178美元/吨和5192美元/吨,同比分别下跌19.7%和19.2%,环比分别下跌8.9%和9.0%。SHFE当月和三个月期铜均价分别为40526元/吨和42031元/吨,同比分别下跌17.6%和14.7%,环比分别下跌11.1%和8.3%。

从经营情况上看,中国铜产业整体经营压力增加。2020年1–2月,除铜矿采选实现利润8.0亿元,同比增长15.1%外,铜冶炼、铜压延加工实现利润均出现大幅下降。2020年1–2月,铜冶炼实现利润8.4亿元,同比下降44.4%;铜压延加工实现利润8.1亿元,同比下降43.3%。

面对铜产业各项指标回落的现状,也应当对未来保持乐观,随着新冠疫情在国内逐步得以控制,加之中央及地方多项经济刺激措施的实施和复工复产逐步推进,相信未来铜产业仍会出现向好趋势。

铜信宝

疫情为并购活动按下暂停键,但黄金行业逆势而动

由于全球爆发的冠状病毒疫情令投资者纷纷涌入黄金进行避险,金矿生产商们正利用这一契机,抓紧进行并购交易。

尽管疫情给运营和安排面对面的会议以敲定交易细节带来了困难,但整个行业整合的势头正在升温,仅上周就宣布了三笔拟议中的黄金交易。

这与全球范围内更广泛的并购活动形成了鲜明对比。过去30天里,全球范围内近160亿美元的并购和投资活动被终止。投资者在逃离股票和石油等风险资产的同时纷纷买入黄金,黄金行业正在逆势而动。

现货黄金价格今年迄今已经上涨了12%以上。在此之前,由于对全球经济增长的普遍担忧,金价去年共上涨了18%,导致在过去六个月里,全球一系列黄金并购交易活动的诞生。

总部位于科罗拉多州的Alacer Gold Corp.首席执行官Rodney Rod Antal在周一宣布与总部位于温哥华的SSR Mining合并后向分析师表示,"从冠状病毒疫情的角度,我认为我们都已经做出了调整。我们一刻也没错过。"

同样是在周一,Gran Colombia Gold提交了一份以全股票交易收购Guyana Goldfields的提案。交易完成后,Gran Colombia还将收购总部位于科罗拉多州的Gold X Mining Corp.。

上周五,TMAC Resources表示,中国山东黄金公司将以1.49亿美元左右的价格收购该公司。

SSR首席执行官Paul Benson向分析师表示,该公司已经对潜在的交易机会进行了长达五年的追踪,而且他和Alacer Gold的首席执行官Antal在因疫情导致的封锁前曾经面对面地交谈过,在疫情期间继续进行远程沟通。"疫情实际上并没有影响到这笔交易,"他表示。

两家公司表示,这宗17亿美元的全股票交易是一宗零溢价的对等合并,将为投资者提供更高的流动性。Benson称,该计划来得正是时候,对黄金并购的兴趣继续推高了金价。

2019年是黄金交易的丰年,随着纽蒙特与Goldcorp.以100亿美元的巨额合并拉开序幕,规模较小的矿商之间的合作也在加速。这一趋势在去年下半年升温,中级和初级的矿商也开始迎头赶上。

多家黄金生产商,包括Newcrest、Kirkland Lake Gold Ltd.、中国的紫金矿业都开始收购规模更小的竞争对手。

就在上个月,澳大利亚最大的黄金生产商Newcrest表示,计划通过售股筹资至多11亿澳元(7.2亿美元),以加快其产量增长计划,并增加厄瓜多尔的一个关键金矿的现金流。该公司还同意支付4.6亿美元,为Lundin gold Inc.的Fruta del Norte矿提供融资,并将利用这笔资金推进在加拿大和澳大利亚的项目。

加拿大皇家银行道明证券分析师Mark Mihaljevic在一份有关SSR–Alacer交易的报告中写道,"从根本上说,我们看好这笔交易,因为它有望创造一个规模更大、自由现金流更强劲、资产负债表更强健的合并后公司。"

上海有色网发布人

海外主要铜矿一季度铜精矿产量

Escondida(智利)

2020年1季度,Escondida铜精矿产量22万金属吨,环比减少 8.1%,同比增加7%,矿石开采量虽有增加,但是矿石品位下降;选厂升级改造将持续提高产能利用率,预计抵消铜矿品位5%左右的下降量。2020财年产量预期暂时保持不变。

Collahuasi(智利)

2020年1季度,Collahuasi铜精矿产量15.1万金属吨,环比减少8%,同比增加16%。除了铜矿品位有一定提高外,去年新增的球磨机也提高了工厂效率,工厂的矿石处理量从1300万吨增加到1400万吨,回收率从86.6%增加至89.1%。受COVID–19影响,4月2日开始Collahuasi工人保留60%,但是生产仍保持在正常水平。

Antamina(秘鲁)

2020年1季度,Antamina铜精矿产量9.7万金属吨,环比减少9%,同比减少5%。3月16日秘鲁实行紧急状态后,Antamina就开始陆续减少工作人员;4月13日Antamina暂停运营。复工时间暂时不确定,产量指标也需重新评估(2020财年,铜矿总产量原计划维持在40万吨)。

Los Pelambres(智利)

2020年1季度,LosPelambres铜总产量9.33万金属吨,环比增长1.1%,同比增长4.6%。回收率提高,铜品位同比提高,环比持平。4月6日Los Pelambres扩建项目暂停,预计最多暂停120天,不会提前终止合同。目前脱盐厂和宿舍基本设施的部分工作仍然在继续,计划逐渐恢复更多的重要活动。

Cerro Verde(秘鲁)

2020年1季度,Cerro Verde铜精矿产量9.2万金属吨,环比减少24.5%,同比减少22%。

自3月16日秘鲁实行紧急状态以来,Cerro Verde就开始进入维保状态,限产运营,4月份维保期间,Cerro Verde的选矿厂仅运营1/3。Cerro Verde暂时计划2季度末逐步恢复到正常水平,并在下半年提高产量。

Las Bambas(秘鲁)

2020年1季度,Las Bambas铜精矿产量7.3万金属吨,环比减少26%,矿山开采量减少12%,磨矿量减少23%,主要由于1–2月份矿石输送机维修以及社区运输中断。3月中旬,COVID–19也影响了矿山作业,尽管1季度铜矿品位高出预期。

1月27日,秘鲁南部公路开始发生一系列社区封锁,Las Bambas的出入库物流中断,也影响了其他使用这些公路的矿企的运营。同时Las Bambas的矿石输送机也需要维修,选厂的矿石供应受到限制。2月8日,秘鲁政府宣布南部道路走廊各路段30天紧急状态,社区封锁停止,矿山运营逐渐恢复正常。3月7日南部道路紧急状态延长30天。

3月15日,秘鲁政府宣布全国紧急状态抗击COVID–19。Las Bambas的正常运营再次受到影响,劳动力和物流受到限制。尽管采矿和磨矿仍在继续,但产能利用率和采矿计划逐渐受到影响,精矿的运输一度暂停,矿山的库存再次增加至4.5万吨以上,4月28日已开始逐步恢复矿山到Matarani港口运输。Las Bambas产量预期取消。

Grasberg(印尼)

2020年1季度,Grasberg铜精矿产量6.35万金属吨,环比减少4%,同比减少3.4%,产量基本稳定。 PT–FI的出口许可证已延期至2021年3月15日。

Los Bronces(智利)

2020年1季度,Los Bronces铜精矿产量5.9万金属吨,环比减少5%,同比减少28%。尽管智利干旱天气每年都会影响到矿山生产,但是今年智利中部经历了前所未有的干旱,持续时间破历史记录,工厂用水量减少,矿石处理量从1200万吨减少至700万吨,尽管铜矿品位提高,二季度继续受干旱天气影响。受COVID–19影响,劳动力减少了50%,但是基本保持正常生产。

Cobre Panama(巴拿马)

2020年1季度,Cobre Panama铜精矿产量5.6万金属吨,环比减少7%,最初受破碎设备故障影响,后来受COVID–19影响。4月6日,巴拿马卫生部(MINSA)下令停工,4月7日Cobre Panama开始暂停运营,目前预计6月中旬至7月上旬运营可以恢复到正常水平。如果5月底前Cobre Panama能够顺利复工,2020年的生产目标调整至21–23.5万吨。

Andina(智利)

2020年1季度,Andina铜精矿产量4.5万金属吨,环比增加2%,同比减少0.2%,产量保持稳定。

Centinela(智利)

2020年1季度,Centinela铜精矿产量4.36万金属吨,同比减少2.2%,选厂产能利用率下降,尽管铜矿品位和产能利用率提高;环比增长12.7%,受益于铜矿品位上升,回收率和产能利用率的提高。

阴极铜产量2.3万吨,同比下降5.8%,回收率下降;环比增加1%。

Salobo(巴西)

2020年1季度,Salobo铜精矿产量4.22万金属吨,环比减少18.7%,1季度工厂非计划检修;同比增加3.2%,铜矿品位提高。受COVID–19影响,现场人员减少,外包人员不能到岗,材料供应中断、工人旷工等影响Salobo的检修,预计影响产量0.6万金属吨。

Sentinel(赞比亚)

2020年1季度,Sentinel铜精矿产量5.7万金属吨,环比减少2%,最主要由于铜矿品位和回收率出现下降。该矿山更多的是以阳极形式销售,少量以铜精矿形式销售。随着南非和津巴布韦边界的关闭,赞比亚的出口更换其他途径,迄今为止,公司其他业务部门的销售,供应链和产品运输暂未受到任何重大干扰。

从3月中旬开始,海外矿山逐渐受到COVID–19影响,生产运输受限或中断。整体而言,一季度的产量影响不大,而二季度的产量受COVID–19的影响较大。

除了个别矿山暂停运营外,大部分矿山会集中人力尽量保障关键的生产环节,尽量减少产量损失。目前最关键的是交通运输的恢复情况以及人员旅行及移动限制的解除情况。

我的有色网

4月铜板带箔企业开工率为68.30%

据SMM调研数据显示,4月份铜板带箔企业整体开工率为68.30%,同比下滑4.86个百分点,环比下滑4.77个百分点。4月铜板带箔开工率同环比均有一定下滑,主要存在以下几点因素。1.今年3月铜板带开工率存在超预期回升,系前期疫情影响积压订单累积至3月所致,而4月板带加工企业手中积压订单有所减少,故开工率环比出现回落。 2.根据下游调研反馈,今年来汽车与电子行业表现不佳,今年前4月全国乘用车市场累计零售444.5万辆 同比下降32.7%,对铜板带生产厂商影响更为明显,故4月在积压订单减少情况下同比亦出现回落 3.部分板带企业反映下游出口型企业受到目前海外疫情影响显著,近期基本不再有新增订单进入,对部分企业4月生产存在一定影响。 上海有色金属网

伦铜库存持续回落 沪铜库存降至二十万吨关口

SMM网讯:伦敦金属交易所(LME)周一公布数据显示,伦铜库存持续回落,至241675吨,刷新近一个月低位。但长期来看,当前库存仍位于约半年高位。

截至5月8日,上期所铜库存八周连降且去库力度明显,单周库存减少11.58%,至204219吨,刷新春节以来库存低位。后续关注铜市去库持续情况。

COMEX铜库存再度回升。截至5月11日,库存升至45113短吨,刷新2019年3月27日以来高位。 文华财经

消费无明显改善加工费拐头向下

原生铅炼厂集中检修

进入6月,铅终端消费市场暂无明显改善,大型蓄企年中冲量在平淡中落幕,部分蓄企甚至下调开工率。此外,铅精矿加工费拐头向下,原生铅炼厂冶炼利润被压缩,部分企业对产量进行季节性调整,炼厂再添检修成员。据SMM调研了解,6月原生铅炼厂检修企业时间线为:湖南金贵、赤峰山金银铅、河池南方等炼厂6月继续检修,检修时间贯穿5–6月;汉中锌业、西部矿业、山东恒邦等炼厂6月开始检修,检修的冶炼企业多为中大型企业,且基本为可交割品牌。综上,相对于5月SMM中国原生铅冶炼厂开工率为63.03%,SMM预计6月原生铅开工率环比下降7.5%至55.5%。

上海有色网

电解铜杆加工费下滑
电缆厂采购积极性降低漆包线订单有所减弱

据SMM调研了解,5月13日各地电解铜杆加工费报价均有所下滑。今日广东8mm电力行业用杆加工费报620–750元/吨,均价较上周五下跌65元/吨;华东8mm电力行业用杆加工费报550–700元/吨,均价较上周五下降125元/吨。华北8mm电力行业用杆加工费报700–800元/吨,较上周五下降100元/吨。

各地铜杆加工费报价均有所走低,主因:

电缆消费转弱

据了解,近期电缆厂采购铜杆的积极性降低,漆包线厂订单也有所减弱。进入五月,从企业订单反馈来看,五月生产基本可以维持4月表现,但5月因漆包线订单减少以及外贸出口影响,预计开工率环比有小幅减少。另外,部分大型企业反馈,因3月下旬至4月集中赶工生产太慢,5月会稍作停炉给工人休息时间,也会影响一部分产量。

电解铜升水下滑

5月13日,SMM1#电解铜均价为贴水10元/吨;华南电解铜升贴水报升水30–40元/吨,升贴水均价较上一交易日下滑90元/吨。华北电解铜升贴水报贴50–升100元/吨,升贴水均价较上一交易日下滑10元/吨。

废铜杆价格下降冲击电解铜杆

废铜杆供应增加导致电解铜杆价格走低。节前废铜杆加工费报500–600元/吨,5月13日废铜杆报价已经走低至均价100元/吨。面对废铜杆的冲击,电解铜杆企业也只能下调加工费以保市场份额。

上海有色网

海亮股份:智造一个"生态圈"

日前,浙江海亮股份有限公司与上海宝信软件股份有限公司达成进一步合作协议,海亮股份投资2000万元为公司的工业互联网平台打造核心软件系统,将智能化从单纯的生产制造渗透到采购、生产、管理、销售等各个环节,并最终达到能串联起上下游企业的效果。

作为全球铜加工领军企业,海亮股份一直致力于产业数字化探索。公司在2018年开始规划设计智能车间,通过对原先的管件生产工艺改进、设备研发,建设具有自主知识产权的数字化生产线,逐步实现从原料入库到产品出库全程不落地流水线作业。并于2018年底启动有色智造工业园建设,通过打通技术创新、先进制造、现代服务、工业旅游等全产业链条,打造"国际领跑"的有色金属加工业标杆园区,形成具有强大辐射力和带动力的"中国铜谷"。以大项目为牵引,打造标杆园区,引领产业协同发展,有色智造工业园项目将进一步巩固海亮在铜加工行业的龙头地位,推动诸暨有色金属加工行业提档升级。

2019年2月,海亮股份首个智能车间顺利投产,人工减少75%、效率提升300%、生产成本下降40%、年节约成本800万元。海亮依托数字生产线,开始打造功能更全的工业互联网平台,积极引入MES系统(即制造执行系统,含数据采集、仿真等)、工厂指挥中心、数据分析系统和云计算等智能软件管理系统,边研发边安装边磨合,并在海亮有色智造工业园内推出了第二个智能车间。海亮股份通过工业互联网平台,将生产线与车间串联起来,再进行推广复制,未来可逐步实现所有下属企业数据串联,信息共享。

除了软件系统开发,"海亮智造"项目预计投资2.8亿元,率先实现企业从生产数字化到管理数字化的升级。海亮股份各下属公司可通过工业互联网平台自动形成报表,将实时的生产状况数据真实、及时地传送到领导层眼前。在此基础上,平台还能接入行业客户、供应商的管理系统,形成串联起上下游企业的"生态圈",为铜加工产业数字化树立标杆。

中国有色网

伴随不同声音 印尼国会通过矿业法修正案

印尼国会周二通过了矿业法修正案,修改内容包括允许矿企延长许可期限以及扩大采矿区域。

修正案的其他内容基本与一份全面综合性提案中的矿业法规内容相符,该提案旨在缩减办事流程,吸引多领域投资。

本周一,印尼政府与国会矿产资源管理委员会就修正案达成一致意见。

能源部长Arifin Tasrif在国会表示,"希望修法能够解决矿产和煤炭开采监管方面当前面临的问题和未来的挑战,并将采矿活动从销售原材料转变为销售具备附加值产品的模式,同时给予法律上的确定性。"

矿企认为修法将改善投资者信心,但国会外仍有抗议者进行示威活动。

PT Adaro Energy首席执行官Garibaldi Thohir表示,"如果这里的投资氛围不好,印尼相较澳大利亚和其他国家的吸引力会下降。"

其并称,明年Adaro(印尼第二大煤矿商)将申请将2022年到期的许可延期。

印尼通过打造镍的全产业链(从开采、加工、电池化学品到电动汽车)来吸引海外投资。

印尼是主要的镍、锡和铜出产国,目前该国允许部分原矿石出口至2022年1月,但今年起禁止出口镍矿石。

新矿业法允许修建冶炼厂的矿企在新法案实施起三年内出口矿石,但由政府根据相关规则来决定哪种矿石可以出口。

新法案也招致一些倡导透明度的机构和人权组织的反对声音。他们担心允许矿企扩大采矿面积对环境的影响,以及将监管权从地区政府回收至中央政府的监管问题。

透明度监督机构Publish What You Pay的全国协调人Maryati Abdullah周二称,一些非政府组织可能会向宪法法院申请司法复核。

文华财经