

从国内外铜库存变化中窥探内外消费变化

进入2020年,受全球疫情影响,金融市场动荡加剧,铜作为一种金融属性极强的大宗商品,在春节开盘首日经历了断崖式下跌。4月以来,随着国内逐渐放松疫情管制,铜价开始止跌回升。国内消费迅速回暖,海外开始受到疫情影响,铜价整体呈现内强外弱格局。到了5月中下旬,受海外经济重启预期转好推动,宏观面情绪较好,尽管国内铜基本环比走弱,但是沪铜涨势依然强劲,在海外重启经济带动外盘领涨的情况下,盘面也逐步转为外强内弱态势,进口窗口也逐渐关闭,现货沪伦比值在经历一波拉升之势后近1个月有所回落。

而铜市强弱的转换在库存变化上也有较为明显的体现:

国内库存

2月,国内疫情形势严峻,多地实行

了严格的交通管制以及隔离措施,企业复工复产缓慢,经济发展几乎停滞,铜消费不振,保税区库存在此期间一直攀升。进入3月,国内疫情基本得到控制,铜行业复工复产脚步加快,国内消费逐步走强,国内库存持续快速减少,一直持续到5月下旬。国内消费经历一波火热行情之后,开始走弱,铜现货升贴水也从高位回落。6月5日当周,SMM全国主流铜地区市场库存仅小减0.28万吨,几近拐点。而上海地区铜库存已经出现累库,增加0.2万吨。

进入3月,保税区铜库存一路下行,截至5月22日当周,保税区铜库存总计21万吨,较3月6日当周铜库存下降12.38万吨。而目前保税区铜库存已经达到阶段性累库拐点,截至上周五,上海保税区铜库存环比增加0.1万吨至21.3万吨,第二周维持小幅增长。国内消费

渐弱,进口窗口关闭,而废铜陆续到港,进口铜大量涌入国内,精铜面临累库压力。叠加上周进口窗口持续关闭,且内贸现货升贴水迅速下滑,进口需求难见起色,保税区库存继续小幅增加。

在国内疫情逐步得到控制时,海外疫情却加快了扩散的速度。由于各国针对疫情采取的封锁措施,导致物流受阻,进口货物到港延迟,这也是保税区铜库存下降的主要原因。

海外库存

今年以来,LME铜库存几乎每月均会出现一次集中交仓:1月21-22日,LME铜库存总计增加7万多吨;2月26日,LME铜库存增加6万多吨;3月17日,LME铜库存增加4万多吨;4月8日,LME铜库存增加4万多吨;5月14LME铜库存增加5万多吨。

COMEX铜库存方面,由于美国疫

情集中爆发,经济复苏缓慢,叠加近日由于黑人弗洛伊德被美国警察暴力执法致死一事,美国全国爆发大规模示威游行,多地出现暴乱,对该国经济复苏再添压力,COMEX铜库存一路上行。

全球主要铜库存展望

SMM预计SHFE铜库存以及SMM全国主流铜地区市场库存将开始累库,主因6-8月份为铜杆线缆行业淡季,前期因疫情导致的订单集中效应弱化,叠加进口铜到货增多,而废铜消费持续转好,精铜消费将进一步承压。

SMM预计LME、COMEX库存将继续上行,不过速度有所放缓。尽管海外经济重启已经脱离低谷,但是制造业的复苏速度较为缓慢;另外,由于国内消费走弱,进口窗口关闭,贸易商运输LME铜库存至中国的需求将走弱。

上海有色网

有色金属矿山面临智能、绿色双重考验

《有色金属行业智能矿山建设指南(试行)》(以下简称《指南》)的发布,引起了行业的强烈关注,我国实地加快5G、人工智能、工业互联网等新一代信息通信技术与有色金属行业融合发展,切实引导有色金属企业智能升级。

作为地质方面的专家,全国政协委员、中国地质大学(北京)副校长王训练认为,新技术革命向矿山建设和矿业生产扩展是不可避免的时代趋势,智能矿山建设也是追赶世界先进水平并满足国家和人民期望的一个必然要求。

“《指南》的发布为有色金属矿山建设树立了一个新标杆,将促进行业整体进步。”王训练对记者说。

一是在全国劳动力人口总量逐年减少,青壮年人口到边远艰苦地区工作意愿愈来愈低的大环境下,智能矿山将大大促进机器换人,实现少人无人生产,缓解艰苦用工环境特别是青藏高原等高寒高海拔地区用工紧张的情况。

二是提升本质安全水平。“2·23”内蒙古银漫矿业公司重大运输安全事故给矿山安全生产敲响了警钟。《指南》引导企业应用具备自主行驶与自主作业功能的智能化采矿装备进行作业,能有效降低人员劳动强度,提高本质安全水平。

三是促进资源集约。通过废水指标实时监控与控制,尾矿充填自动化控制与促进机械化、尾矿输送安全监测及尾矿建材自动化加工等,高效循环利用废水,提高尾矿充填利用率及尾矿建材化利用水平,实现尾矿资源综合利用、废水资源无害化与零排放。

四是提高环境保护水平,《指南》提



出通过建设能耗实时监测与智能优化管控、排放综合监控系统,降低能耗、减少排放,实现能耗最优化控制、排放实时监控等目标。

王训练认为,未来国家安监管理部门、生态环境部门的监管标准可能水涨船高。随着智能矿山建设在全国范围内的逐步推广,全国矿山智能化水平将整体提高,安全生产水平、资源集约能力、环境保护水平都将提升到新高度。国家安监管理部门、生态环境部门在新的发展水平时或将提高旧有的监管标准,未及时开展智能矿山建设的企业在可能提高的监管标准和本身粗放的发展水平下,或将不适应新一轮的矿业竞争,从而被市场淘汰。

如今,生态文明建设受到高度重视。习近平总书记曾就祁连山、秦岭等

地的生态破坏、别墅违建多次批示,督促解决生态破坏问题。在后期治理过程中,祁连山114宗矿业权全部退出、秦岭170个矿业权全部退出。

自然保护区内矿业权清退工作的进展如何?王训练表示,3年来,自然保护区内矿业权清退工作取得了重大进展。统计数据显示,2016年底全国各类非油气矿业权共计25569个,2017年底下降至21235个,2019年底仅剩11373个,3年降幅达56%。减少的矿业权除一部分因市场原因和环保标准收紧而放弃延续或取消外,相当一部分是在自然保护区内矿业权清退工作中减少的。

“不可否认,在自然保护区内矿业权清退工作的初期阶段,存在一些操之过急的现象,一些企业对退出工作不理

解,或是不了解退出政策,从而产生了恐慌情绪,这些在工作推进中逐步得到纠正。”王训练表示,我国自然保护区种类繁多,生态环境部统计,国内自然保护区占国土面积15%。同样作为国土大国,俄罗斯自然保护区范围占国土面积9.73%,加拿大该比例为10.66%,美国为12.99%。保护区面积过大给矿业发展带来了不小的影响。另外,部分地区对矿业权人退出补偿不合理,没有充分反映矿业权人的投入成本。此外,不考虑自然保护区的核心区、缓冲区、实验区的功能定位而对矿业权退出“一刀切”,部分保护区甚至没有进行功能分区。

王训练呼吁,各地在推动自然保护区内矿业权清退工作的时候,要充分考虑矿业权人合法取得矿业权的历史事实,考虑矿业权人在矿业权取得、维护、勘查和建设方面的实际投入成本。对于探获资源量产生争议的应依法协商解决。在各方的共同努力下,顺利完成自然保护区内矿业权清退工作,为我国生态文明建设做出贡献。

他还强调,由于自然保护区内矿业权大范围退出,对我国矿企和地勘单位提出了新的发展要求。一方面,部分因市场原因和环保标准收紧而放弃延续或取消外,相当一部分是在自然保护区内矿业权清退工作中减少的。

“不可否认,在自然保护区内矿业权清退工作的初期阶段,存在一些操之过急的现象,一些企业对退出工作不理

中国有色金属报

铜价将继续走强?

货贴水,消费刚需。技术上铜价上涨之势仍然继续,有回到春节前水平可能。

铜价仍有继续向上空间

铜冠金源期货:目前来看铜价仍处于震荡上行的趋势之中。正如我们此前多次提及的铜价上涨的主要动力来自于需求的支撑,在4月初是国内基建发力,电网电源投资同比大幅增加;进入5月份之后,是国内终端消费开始企稳回升,汽车和房产销售单月增速录得两位数以上;进入6月份,随着海外复工复产增加,海外需求接过需求支撑的接力棒,对于铜价形成新的向上驱动。整体来看,在国内复工复产之后,国内经济的回暖远超预期,带动铜价走势向上,未来随着国外复工复产进度提升,铜价仍有继续向上空间。

铜价或将走强

兴证期货:基本面上,国内精炼铜社会库存继续下滑,显示供需仍在改善。供应端,铜精矿加工费周环比下滑1.35美元/吨,铜精矿短缺预期加剧,主要铜矿生产地智利、秘鲁(智利、秘鲁占全球铜矿产量比重40%,中国从两国进

口的铜矿占总进口量的62%)等国家疫情仍较为严重,大矿企纷纷下调全年产量预期,我们预期三季度矿企产量恢复有限,铜精矿短缺可能逐步向精炼铜传导。需求端,国内6大发电集团日均耗煤量超越去年同期(7日均值),国内经济活动仍在稳步复苏中,从铜下游电线电缆开工来看,4月开工率已经超过100%,预计在基建刺激等影响下,后期电线电缆企业开工会继续抬升,国内铜消费不差。海外欧美经济底部回升,制造业PMI、就业等数据逐步回暖,对国内铜消费负面外溢效应底部钝化,未来向上弹性相对更大。综上,我们认为铜基本面对内向好,海外底部复苏,铜价或将继续走强。

短期市场或呈现高位震荡拉锯

国信期货:消息面上,11日凌晨公布的美联储利率决议按兵不动,但利率点阵图暗示将维持当前超低利率至2022年底,这使得美元指数重挫,因市场预期美国经济前景不佳但流动性宽松将持续对冲。整体来看,近期金融市场分化,铜老受连创新高表现强劲,6

月以来沪铜期货累计涨幅近8%,且刷新春节后新高,铝市涨幅紧随其后,沪铝6月累计涨幅已达4%,短期铜铝价格增仓突破拉升,多头题材更多来自动态性宽松、供应端阶段性扰动与库存低位等三方面,但随着下游企业畏高情绪蔓延,短期市场或呈现高位震荡拉锯,警惕双向波动放大风险。

仍应中性思维看待铜

华泰期货:OPEC+同意将历史性减产延长一个月,市场风险偏好受提振,助推美油和布油持续上涨,另美国5月失业率较前值有所下降,加速市场预期情绪升温,有力提振了投资者信心,近期世界各国逐步放松防疫限制,市场对经济复苏的乐观预期持续,加上供给端偏紧,支撑铜价高位运行的市场基础仍在,铜期迎来三连阳,从国内看,近期公布的5月PMI数据表明我国经济恢复势头良好,需求有望向好。整体来看,近期消息面利好于铜,但欧洲与美国疫情并未结束,中美贸易战阴影仍在持续笼罩,仍应持中性思维看待铜。

易矿资讯

WBMS:2020年1月-4月全球铜市小幅短缺2400吨

据外电6月17日消息,世界金属统计局(WBMS)周三公布的月度报告显示,2020年1-4月全球铜市供应短缺2400吨,2019年全年短缺26.8万吨。

第一季度报告库存增加,但在4月小幅回落,至较2019年末水平高出24.7万吨。库存增幅包括LME仓库净交付量10.68万吨,COMEX库存增加2200吨。

1-4月上海库存增加13.54万吨。需求是按照表观基准测算的,遏制新冠肺炎疫情实施的全国性封锁带来的全部影响可能还没有在贸易统计中完全体现出来。

消费量统计中未考虑未报告库存

变化,尤其是中国政府库存。

2020年1-4月全球铜矿产量为662万吨,较去年同期增加1.9%。1-4月全球精炼铜产量为790万吨,较去年同期增加6.2%,中国(增加32.6万吨)和智利(增加8000吨)增幅显著。

2020年1-4月全球铜需求量为785万吨,2019年同期为774万吨。

1-4月中国表观需求量为405.6万吨,较去年同期增加3.6%。

欧盟28国产量下滑5%,需求量较去年总量下滑9.2万吨。

2020年4月,精炼铜产量为195.2万吨,需求量为211.62万吨。

文华财经

瑞银:铜市供应料较预期还要紧俏,明年铜价料回升至每磅3美元

外媒日前消息,瑞士银行(UBS)称,铜市供应料较预期还要紧俏。

该投行此前曾预计铜价在第二季度料大幅下跌,因疫情将导致需求低迷、全球经济活动放缓和通缩。

但是疫情同样也影响了矿山的供应和废铜贸易,这部分影响要远高于需求下滑的影响,从而为铜价提供了

支撑。

“第二季度的铜价远高于我们的预期,且市场并没有出现大幅供应过剩的迹象。”

“对贸易信号的评估预示着铜市大体平衡,随着全球经济复苏,2021年铜价料反弹至3.00美元/磅。”

长江有色金属网

黄金 中长期延续多头思路

4月以来,在全球央行宽松政策、海外疫情持续发酵和避险情绪等多重因素影响下,黄金大幅走强并创出合约上市以来新高,随后维持在高位区间震荡格局。虽然近期沪金高位回调整理,但力度相对有限。当前市场多空博弈加剧,短期黄金或维持振荡整理格局,但中长期向上趋势不变,依然延续多头思路。

全球经济复苏或弱于预期

新冠肺炎疫情爆发后对全球经济的负面冲击大幅超出市场预期,即使疫情得到控制后,全球经济复苏或远不及市场预期。与历次经济危机不同的是,以往的危机绝大部分都是局部性的危机,影响的范围和力度相对较小。而本次疫情几乎席卷世界上所有的国家,发达国家和新兴经济体无一幸免,这也决定了今年全球经济受到的冲击可能是历史上前所未有的水平。从各国公布的数据也可以得到验证,虽然部分数据有所反弹,但整体依然维持在较低水平。所以即使各国在逐步重启经济但也难以很快复苏,疫情的影响将会持续很长时间。

各国央行宽松政策支撑金价

美联储主席鲍威尔在多次公开场合均表示,美国经济面临全新的高度不确定性,如果美国出现第二轮卫生事件,可能造成经济复苏持续更长时间、速度更慢。并表示美联储资产负债表规模并无任何不妥,美联储将继续充分使用各种工具,直至危机过去,经济复苏顺利进行。

美联储资产负债表规模已经突破大衰退时期的水平,自2月下旬以来,美联储资产负债表规模每周新增超2000亿美元,截至6月10日美联储资产负债表规模为7.22万亿美元。美联储6月利率决议维持基准利率不变,并承诺使用所有工具以支撑美国经济,美联储将维持当前利率水平直至2022年年底。美联储半年度货币政策报告中表示,未来经济充满不确定性,疫情再次爆发是一个重大风险。总体上,持续宽松政策将长期支撑金价。

避险需求仍强

全球政治局势不稳定也将利多黄金。当前全球疫情并没有得到有效控制,经济仍表现疲软,多种因素都将不利于全球经济复苏。

综合来看,短期内市场受复工复产预期和宏观经济数据向好影响,市场避险情绪有所回落,投资者风险偏好上升,黄金维持振荡整理,但回调力度相对有限,大跌动力不足。中长期来看,在全球经济弱复苏、低利率和避险需求支撑下,黄金仍有上涨动力。

长江有色金属网

无人驾驶矿车安全运行“中国稀土之都”发力智慧矿山

“现在视频画面中的车辆是我们4台无人驾驶车辆中的一台,编号为1711……”肖亮不断地切换着画面,对前来采访的新闻记者介绍说,“目前无人驾驶矿车已经在这里运行450余天,正在为中国智慧矿山建设提供样本。”

无人驾驶矿车长13米,宽7米,高6.8米,自重139吨,由于动力传输和制动的响应相对缓慢,运行过程中振动大,因此如何使这种大型的车辆实现精准控制在国际自动驾驶领域是一个技术难点。肖亮说,“我们正在逐步突破这些难点。”

肖亮此刻所处的位置是内蒙古包头市包钢(集团)公司白云鄂博铁矿公路运输作业部无人驾驶集控中心,集控中心外,一辆无人矿车正在按照无人驾驶方式,在蜿蜒起伏的矿山中按计划运行,装卸铁矿石。

公开资料显示,有着“世界稀土宝库”之称的白云鄂博铁矿稀土储量丰富。这里的稀土产品畅销中国国内20多个省、市、自治区,远销美国、法国、日本、新加坡、奥地利等国。亦因此,该铁矿所在区域包头也被外界誉为“中国稀土之都”。

由于这辆无人驾驶矿车仍属于试运行阶段,肖亮和他的团队为安全起见,在矿车上配备了安全员,不时通过对讲机交流实践中遇到的问题。

2019年8月26日,国际首个用矿卡无人驾驶运输系统在内蒙古自治区包钢(集团)公司研发成功。彼时,包钢(集团)公司副总经理李德刚表示,包钢“5G网络条件下基于无人驾驶的智慧矿山建设项目”作为科技创新项目不断推进。

肖亮作为技术运营方——北京踏歌智行科技有限公司项目经理,从北京来到白云鄂博铁矿,正式对无人驾

驶矿车进行调试、安装、运行,至今已450余天。

“无人驾驶车辆可以通过传感器(毫米波雷达+激光雷达)自主检测到运行过程的车辆、行人、其他障碍物,并能自主避障。”肖亮介绍说,目前,白云鄂博铁矿运行的4台无人驾驶矿车未出现任何安全问题。

在运行实践中,让肖亮和他的团队感慨万千的是,“矿区道路复杂崎岖,天气寒冷,经常刮风,无人驾驶矿车如何精确识别周边环境,并根据所获得的环境信息,自主做出分析和预测,进而形成决策实现无人驾驶,是我们在实践中需要反复攻克的难题。”

让肖亮欣慰的是目前这4辆无人驾驶矿车通过智能终端设备以及监控调度平台,已实现了无人驾驶车辆的高精度定位、环境感知、路径规划、智能调度、故障报警等。

在白云鄂博矿区启用无人驾驶矿车的价值何在?包钢(集团)公司白云鄂博铁矿设备部副部长雷光在接受中新网记者采访时认为:“节省人力是最现实的考虑。”

记者了解到,由于当地环境恶劣,一年中几乎天天刮风,冬季极为寒冷,这里事实上很难招到新人。

“以前有个别新招聘人员,一听说来自白云鄂博铁矿工作,都打了退堂鼓。”雷光认为,启用无人驾驶矿车后,可以解决人力方面的问题。

“智慧矿车也是未来矿山开采中的一个趋势。”雷光告诉记者,随着白云鄂博铁矿“智慧矿山”建设的各项子系统陆续投入运行,并逐步推广到中国各大露天矿山。“相信正在这里试运行的无人驾驶矿车,对中国智慧矿山建设产生巨大的意义。”

中新网

再生铜进口新政将至 废铜进口量会否大幅减少?

六月已过半,离7月1日再生铜进口新政策落地时间越来越接近,市场对新政策能否如期落地十分关注。

何为再生铜进口新政?

早在2017年,国务院办公厅已经印发了禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案的通知;2020年则是禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革的收官之年,为了保证高品质的再生铜能继续进口至国内,在2020年1月,国家市场监督管理总局和国家标准化委员会公布了GB/T38470-2019(再生黄铜原料)、GB/T38471-2019(再生铜原料)、GB/T38472-2019(再生铸造铝合金原料)三项国家标准全文;并宣布从2020年7月1日开始,再生铜资源政策将正

式实施,届时符合标准规定的一部分高品质废铜将可以作为一种商品实现自由进口。

据业内人士表示,尽管目前离7月1日已经不到1个月的时间,但仍未收到协会、海关等机构给出的进口细则,如新的进口编码、如何检验检疫等具体条文。因此,对7月1日进口新规能否如期落地持谨慎态度。不过据海外消息称,近期国外的废铜贸易商已经收到了来自中国官员的电子邮件,通知他们必须参加培训课程以了解进口新程序,然具体细则仍未得知。目前市场所有进口商都冀希望具体细则能在7月1日前早日公布,好让他们早做准备。

但不管再生铜可否如期实际执行,下半年废铜批文仍会继续发放,但批文

量会更严格控制。据了解,已有企业开始申请三季度废铜批文。下半年再生铜标准实施后,将以“再生铜”进口为主,“废铜”批文只是作为过渡量的补充,以便实现政策的过渡。至2020年底,“废铜”将实施全面禁止进口政策,“废铜”批文将不再发放,届时只有“再生铜”自由进口。

7月废铜进口量会否大幅减少?

那么假如细则不能在7月前如期公布,7月后进口废铜量是否会出现大幅减少呢?有国内进口商向我们表示,7月后“6类”废铜进口批文仍会发放,将不会导致废铜进口量出现断崖式下跌。

除此之外,马来西亚分拆场相关负责人也表示:目前当地的拆解场的废铜

量仍相对充足,足够维持1个多月的生产。但对后续的货源表示担忧,原因是欧洲国家受疫情影响,当地的废铜产出量已经明显减少,除了高品位的废铜留在本国消化;美国除了受疫情影响外,近期还受到反种族歧视游行示威影响,大量有色人种都处于罢工状态,令废铜的供应量雪上加霜。有长期进行进口废铜的商家估算,6月欧美国家的废铜出口量同比下降了15-20%,假如疫情仍未受控欧美国家淘汰旧电器和汽车的频率将进一步下降,废铜的供应量将继续减少;预计到7月末8月初,原料的供应量将出现一定幅度的萎缩。届时即便再生铜进口新政能如期落地或有充足的批文,中国的废铜进口量也将出现下降。

铜信宝