

中国1-8月电解铜产量同比增加4.9%至652.7万吨

国家统计局网站周三公布数据显示,中国8月精炼铜(电解铜)产量同比增长9.7%,至89.4万吨。1-8月精炼铜(电解铜)产量同比增加4.9%至652.7万吨。

中国8月铜材产量同比增长20.1%至194.9万吨;1-8月铜材产量同比增长

长12.2%至1376.2万吨。

中国8月原铝(电解铝)产量同比增长5.5%至317.1万吨,1-8月原铝(电解铝)产量同比增加2.3%至2430.4万吨。

中国8月铝合金产量同比增长10.6%至812万吨;1-8月铝合金产量

同比增长3.6%至586.1万吨。

中国8月氧化铝产量同比增6.6%至644.9万吨;1-8月氧化铝产量同比减少4%至4,768.6万吨。

中国8月铝材产量同比增长11.4%至486.0万吨;1-8月铝材产量同比增长5.5%至3498.5万吨。

中国8月铅产量同比增长18.0%至56.4万吨;1-8月铅产量同比增长7.6%至393.8万吨。

中国8月锌产量同比增加5.1%至53.9万吨;1-8月锌产量同比增长4.3%至410.9万吨。

长江有色金属网

2025年欧洲25%新车将为电动汽车

据报道,德国汽车研究中心开姆尼茨汽车研究所(CATI)的一项研究指出,到2025年,欧洲生产的汽车中将有四分之一为纯电动汽车。

未来5年,欧洲汽车工厂将生产超过200万辆电动汽车,其中一半以上将产于德国,德国在欧洲汽车制造行业中处于领先地位。当前,德国电动汽车的注册量占比已经达到了4%左右。虽然疫情给电动汽车的发展带来了一些阻碍,但是德国政府依然希望在2030年之前让1000万辆电动汽车上路。

欧洲媒体报道称:“2019年,欧洲8个国家的17座工厂一共生产了大约276500辆电动汽车。研究人员表示,2022年时,欧洲11个国家35座工厂的电动汽车产能将比2019年高一倍。2025年时,仅德国一国的电动汽车年产量就将达到110万辆。”

为了推广电动汽车,苏格兰政府将从9月28日开始,首次将二手电动汽车纳入低碳出行贷款项目范围之内。在扩大范围后,个人或企业在购买二手电动汽车的时候可以获得高达2万英镑的无息贷款,贷款年限最高5年。



苏格兰政府扩大无息贷款范围,旨在帮助那些想要购买电动汽车、却又觉得其售价过高的消费者。

该贷款将通过“节能信托基金”

向消费者提供,它将使个人和企业享受比汽油车和柴油车更低廉的出行成本,同时为苏格兰的零排放目标提供支持。截止到目前,苏格兰

已经为人们提供了8500万英镑的贷款,帮助他们放弃燃油车,转向电动汽车。

上海有色网

进口铜实质消耗 产业链补库将驱动板块上行

前期铜板块的上涨主要来自于估值的底部修复。我们判断未来铜价仍将保持强劲的因素包括:1)铜的实质消耗减少对隐形库存的担忧,全球57万吨显性库存处在历史低位;2)公共卫生事件对矿端扰动仍在,长期影响或超预期;3)经济稳步复苏+流动性宽松持续。消费季节性走强开启产业链补库行情,有望驱动铜价年内冲击7000美元/吨。

淡季累库不及预期,历史低位的铜库存支撑铜价上行。

截至2020年9月11日,我们测算全球铜的显性库存合计55.3万吨铜库存,为近五年的低位,任何供需错配下铜价都具备较大弹性。其中1)尽管国内6-8月的阴极铜进口窗口打开,我们测算同期可能的收储行为对铜的实质

消耗约24万吨,使得国内社会库存在淡季累库后仍为33.8万吨的近五年同期最低水平;2)自海外经济五月逐步重启以来,亚洲、欧洲和美洲先后开启铜库存的去化,LME铜库存目前为近10年低点。

新一轮产业链补库行情有望驱动铜价冲击7000美元/吨。

月度维度来看,1)电力板块:电线电缆维持近100%的高开工率,电源投资累积同比维持40%的高增速,电网累积同比恢复正增长;2)建筑板块:地产竣工施工的剪刀差在公共卫生事件扰动后再次开始收窄;3)汽车/消费品板块:汽车产量同比实现正增长,空调产量10月开始重新进入季节性强势时段;4)出口:伴随着海外经济的持续复苏,铜材出口连续

两月环比改善。我们预计国内9-11月的月度消费量将从111万吨逐步提升至123万吨,低库存下的产业链补库有望驱动铜价冲击7000美元/吨。

三季度供应阶段性改善有限,公共卫生事件对矿端的长期影响或超预期。

7月以来,产铜大国的物流逐步恢复正常,国内铜精矿进口量回升至179.5万吨,环比增长19.7%。但公共卫生事件的影响持续,8月国内铜精矿进口量再度下滑至158.7万吨,7月秘鲁、智利国家铜业的铜产量仍同比下降2.2%/4.4%,我们预计下半年全球铜矿的产量仅与去年持平。海外龙头铜企当前以生产保持为首要任务,受限于人员隔离政策下的劳动力紧缺,矿山的维护和矿山的扩建工程受到限制或推迟,

对未来1-2年铜矿产量的影响或超预期。

流动性持续+复苏信号渐明,铜价长周期向上趋势明确。

美联储点阵图显示美国的名义利率预计维持目前的低位至2022年,中国8月社融总额同比超预期上升63.1%,叠加经济缓慢复苏下的通胀预期抬升,中期维度上负利率的宽松环境对铜价形成明显支撑。IMF预计2020/2021年全球经济增长-4.9%/+5.4%,根据铜需求和经济增速的相关性,我们预计2020-2021年铜消费增速-1.7%/+5.2%,供需将维持紧平衡且结构持续改善的状态。铜价中枢向上趋势明确,我们预计2020/2021铜均价6000/6500美元/吨。

中信证券

除了利率之外 黄金还要看这个

汇丰银行(HSBC)表示,全球贸易问题将成为黄金长期走势的重要因素。该行首席贵金属分析师James Steel表示,全球贸易的复苏使得黄金市场承压,因为这是全球经济增长的一个信号,也是地缘政治稳定和消费者情绪积极的信号。

这种环境对美元和美股都是利好,减少了市场的避险需求。

“在这种情况下,没人会想持有黄

金,至少不会持有太多黄金。”

Steel同时指出,如果国际贸易走弱,那么金价可能出现大幅走高。

“贸易前景看起来比之前会有改善,但仍然表现比较弱,因此对黄金是有支撑的。”

从全球经济角度来看,国际贸易是一个重要的方面,不过Steel指出,推动金价长期趋势的真正影响因素还是实际利率。

该行指出,从名义利率来看,美国10年期国债收益率会在今年和明年维持在50个基点水平附近。在目前这种低利率的环境下,通胀略有走高就意味着实际利率进入负值。

“看实际利率的话,会维持在负值,所以这种环境下持有黄金这种资产就变得更有吸引力。”

近期黄金市场一直在盘整状态中,虽然维持住了1900美元/盎司支

撑,但没能再回到2000美元/盎司阻力上方。

Steel表示,黄金市场下行支撑稳固,不过一些上行推动力有所减弱。事实上,自8月刷新历史高位后金价的修正是相当小幅度的,尽管短期进一步修正的可能仍然存在,但预计今年年末金价将回升到2000美元/盎司上方。

黄金头条

有色行业酸回收及综合利用前景广阔

硫酸作为基础工业化学原料,广泛应用于国民经济的各个领域。国家统计局统计和相关文献数据显示,2017年我国硫酸用量为9212.92万吨,2018年为9685.9万吨,2019年略下浮到8935.7万吨。我国的硫酸制取方法主要有硫磺制酸、有色冶炼烟气制酸和硫铁矿制酸,占比分别为45.8%、36.1%和17.1%,其中以硫磺制酸为主。由于需求量大及硫磺资料短缺,我国每年需要进口硫磺上千万吨以满足市场硫酸需求。同时,工业化生产中产生了大量的废硫酸,如能将工业废酸资源化处理,不但有利于绿色发展而且有利于我国硫酸行业的持续发展。

废酸的来源

在硫酸消费结构中,化肥行业虽用量最大,但生产过程中基本不产生废酸。我国年产1000万吨废酸量以上的主要有钛白粉行业、钢铁行业 and 有色冶炼行业等。

钛白粉行业废酸主要来源于水解偏钛酸的生产工序,每生产1吨钛白粉产生约6吨废硫酸。2016年~2019年,我国钛白粉产能趋于稳定,年产约280万吨,年产废酸量约为1680万吨,主要成分为废硫酸及钛、铁等有色金属离子。

钢铁行业废酸主要来源于硫酸表面酸洗生产工序,每生产1吨不锈钢产生约0.5吨废硫酸。2017年~2019年,我国不锈钢产能基本稳定在2800万吨,年产废硫酸量约1400万吨,主要成分为废硫酸及铁、铬等有色金属离子。

有色冶炼烟气洗涤中,铜冶炼过程中吨铜生产的洗涤烟气洗涤废酸量约为0.2m3~0.3m3,废酸浓度约为8%~15%,锌冶炼过程中吨锌烟气洗涤废酸量约为0.3m3~0.5m3,铅冶炼过程中吨铅烟气洗涤废酸量约为0.6m3~1.0m3。中国有色金属工业协会统计数据显示,2017年~2019年,我国矿产铜锌铅产能总量在1700万~2000万之间小幅度波动。2017年,我国矿产铜、锌和铅产能分别为659万吨、622万吨和472万吨,矿产总量为1753万吨;2018年,我国矿产铜、锌和铅产能分别为634万吨、568万吨和511万吨,矿产总量为1713万吨;2019年,我国矿产铜、锌和铅量产能分别为743万吨,624万吨和580万吨,矿产总量为1947万吨。由产能保守估计,有色行业烟气洗涤废酸量约为480万吨~1020万吨,主要成分为硫酸、盐酸、氢氟酸和铜铅锌等,酸度约

为2%~10%。有色冶炼生产过程中,在阴极铜等电解过程中,均需要定期排除废酸降低杂质离子浓度以保证产品质量。每产生1吨阴极铜等有色金属需要定期排除0.6m3电解废酸。据中国有色金属工业协会统计数据,近三年我国矿产铜锌铅产能总量为1700万~2000万,冶炼废酸量约为1020万~1200万吨,其主要成分为硫酸和铅锌铜等,酸度约为10%~20%。近三年,年产废酸量约为1500万~2220万吨。虽然根据环保要求,有色行业冶炼废酸全部进行了无害化处理,但目前综合利用水平仍有待提高。

综上所述,我国钛白粉行业、钢铁行业和冶炼行业废酸量大,年产废酸量约5000万吨。同时,由于冶炼行业废酸以硫酸、氢氟酸和盐酸形成的高腐蚀性混酸体系为主,富含其他重金属,是目前废酸领域回收难度最大的废酸之一。

有色行业废酸回收量现状及前景

废酸的处置方法主要有两种。一种是传统的石灰中和法,也是目前比较常用的方法,即利用石灰、电石渣和熟石灰对废酸进行中和处理,中和后液再经铁盐法等深度处理可实现达标排放,

但中和处理后会产大量泥渣,废液中残留大量重金属离子。另一种是废酸资源化回收法,常见的处理工艺包括硫化法,硫化电渗析法,硫化-电渗析-蒸发法和硫化-蒸发吹脱法等。

有色行业废酸成分复杂,回收难度大,技术门槛高。与此同时,近年来随着中国环境监管政策趋严,传统的石灰中和和预处理法由于不符合当下的环保政策要求,倒逼有色行业废酸处理朝着资源化回收方向推进。但总体而言,受制于技术门槛,行业内废酸回收率较小,2019年,有色行业废酸回收量约为22万吨,回收率小于5%。今年以来,有色行业铜铅锌产能基本趋于稳定,市场供需基本平衡,未来5到10年,年产废酸量基本持平,约为1800万吨,有色行业废酸回收前景广阔。

有色冶炼废酸作为危险废物的的重要组成部分,其回收、资源化利用前景广阔。推进废酸的回收,不仅可以避免环境污染,减少原生资源使用,还能够催生新的节能环保产业,形成新的经济增长点。随着环保政策的不断完善和废酸回收机制的健全,我国有色行业废酸回收量仍将保持增长趋势,市场规模上百亿元。

中国有色金属报

中国有色协会再生分会:今年中国废铜进口料减50%

日前,中国有色金属协会再生金属分会(CMRA)副主席王吉位在中国国际铜业论坛上表示,今年中国废铜进口料下滑50%,中国这一全球最大的金属消费国在2019年进口了149万吨废铜。年迄今,中国的废铜批文核定量总计743140吨。

为削减固体废物,中国已将废金属进口做了相应的限制。中国旨在2020年底前全面禁止固体废物进口,不过一

些符合最新行业标准的高品位废铜、废铝仍不受限制。

王吉位表示,目前大约有150家企业已经申请成为废金属进口商或者供应商,其中不乏有很多中国企业。

八月底,中国有色金属工业协会再生金属分会发布公告称,将再生铜铝原料国外供货商及国内收货人资质认定申请延期至2020年12月31日。

上海有色网编译

基本面较为健康 预计锌价或将低位回升

就沪锌来看,伴随锌价大幅下挫,下游采购备货需求释放,单周库存下降近2万吨,凸显消费韧性,以消费为锚的价格逻辑并未被证伪;供应来看,据SMM调研了解,9月单月锌锭产量预计增加逾3万吨,另外8月中进口窗口短暂开启或将引导一定量的进口锌流入,两方面来看,9月锌锭供应压力不容忽视;但目前国内锌矿产量提升较为有限,进口报盘价下调至100-120美元/干吨,冬储需求提前扰动市场情绪,关于四季度锌矿供应悲 观预期逐步取代消费成为新的价格锚定点,从预期角度来看,锌前景较为乐观。回归基本面来看,预计下周期锌主力运行于19000-20000元/吨附近,预计沪锌现货对10月报升水

150-300元/吨,预计下周伦锌或将低位返升,运行于2360-2530美元/吨附近。

加工费:本周进口锌精矿加工费进一步下调,冶炼厂采购力度加强。据了解,国内目前市场主流进口矿贸易商报价100~120美金/干吨,暂时止跌企稳,但国内冶炼厂依然对四季度矿供应比较担忧,加之除北方地区炼厂以外,国内地区炼厂原料库存较低,部分冶炼厂目前接受了120~130美金/干吨的价格,从当前节奏看,目前贸易商海外招标价格集中在130~150美金/干吨,但部分传言海外存在成交价格100美金以下,料进口加工费持续下行,后续关注国内锌精矿加工费下行速度及空间。

上海有色网

铅基本面偏空 关注废电瓶供应以及再生原生价差

铅市预测:国内以固定资产投资为主,目前国内基本面做多亮点较少,供应端原生铅稳定生产,企业生产利润较好,再生铅企业生产利润虽然有所降低,但目前废电瓶供应相对宽松,废电瓶价格跟随较快,企业生产成本持续下移,铅价始终具备做空的空间;消费上,目前汽车消费复苏,汽车蓄电池相对较好,但电动自行车表现一般,短期看消费上环比继续走好的空间有限,短期以保持当前订单为主,国内基本面相对偏

空,后续关注废电瓶供应情况以及再生原生价差。

再生铅:本周新固废法影响持续,如河南、安徽等地废电瓶运输联单批复较慢且有炼厂反映危废车辆成本高昂,废电瓶运输困难,合规废电瓶货源供应紧张,已有原料库存较少的炼厂选择停产检修,但同时,新固废法也限制了非持证炼厂和贸易商采购废电瓶,对于持证企业而言,废电瓶货源有趋紧迹象,使得废电瓶价格下跌。

上海有色网

金价大涨之下 矿企却有新困难

去年以来金价大涨使得全球黄金生产商进入了多年未见的良好状态,但因疫情影响不少金矿处在关闭状态,这令不少黄金生产商担忧。

随着今年金价大涨,各大黄金生产商现金流有了很大改善。丰业银行(Scotiabank)预计称,截止今年6月30日,大中型黄金生产商总计持有大约50亿美元的现金。

但疫情对黄金矿产的影响使得情况不容乐观。

全球前10大黄金生产商中的7家都下调了今年黄金产量的预期,降幅约7%。

Newmont 首席执行官 Tom

Palmer 表示,黄金市场过去的困难在于追逐产量。

Newmont 今年全年预算13亿美元,差不多是上一个周期的一半。

Gold Fields则表示,即使金价走高也不会为了追求产量而去开采那些低等级的金矿。

Barrick 首席执行官Mark Bris-tow表示,其长期金价预期依然维持在1200美元/盎司,这意味着该矿企的分红有望增加,债券也能得到减少。“上一个周期里没人真的赚到钱了。”

过去20年里金价上涨了差不多500%,而黄金产量则增加了22%。

黄金头条

头号铜产国智利再延长国家灾难状态90天 供应端受到的冲击有多大

上周五,据智利政府的一份声明显示,自9月15日起,该国将继续延长“国家灾难状态”90天。

自三月中旬开始,智利宣布国家进入“国家灾难状态”。当地时间9月11日,智利卫生部公布,全国新冠肺炎新增确诊病例1860例,累计确诊430535例;新增死亡69例,累计死亡11850例;累计治愈403064例,现有病例15621例;累计进行病毒核酸检测2753769人次。

虽然智利紧急状态一再延长,但年内智利铜矿山生产基本未受影响,智利1-7月铜产量累计同比增长1.86%至330.92万吨。Codelco此前表示旗下

矿山的Covid-2019感染数量已大大减少,未来铜产量受到疫情干扰的概率较小,不过公司目前防止病毒感染的运营模式将继续运行一年。因此,SMM认为本次智利延长紧急状态无论对铜矿的生产或发运都基本无影响,采矿业作为智利经济支柱将得到有效保证。

截至9月11日,SMM铜精矿指数报48.43美元/吨,环比增长0.15美元/吨。近期虽然供应端扰动平息,但冶炼厂年末冲量,冶炼需求增加,以及年内铜精矿去库使得现货价格僵持,在TC50之下已维持一月有余,未来TC回升也仍有阻力。

上海有色网

中国恩菲氧压浸出技术推动黄金产业可持续发展

近日,中国恩菲工程技术有限公司(以下称“中国恩菲”)对贵州紫金矿业股份有限公司(以下称“贵州紫金”)水银洞金矿450吨/日预氧化技改项目进行了设计回访。该项目2016年投产并一次性达产,至今已连续运行近4年,系统运行稳定、生产指标先进、经济效益显著,得到了业主的高度评价。

在本项目中,根据水银洞矿山资源情况及已有生产装置能力,中国恩菲充分发挥在压力浸出领域的技术优势,对冶炼工艺方案、原料方案和建设规模进行了详细的技术经济比较,并对冶炼工艺进行了充分的分析论证。公司项目团队对焙烧氧化、细菌氧化、加压氧化等现有工艺技术的优缺点进行了比较,结合项目原料的来源、特点以及前期业主所做的大量

研究工作,最终选择采用加压氧浸预处理工艺方案。

项目采用全三维设计,极大提高了设计质量,提升了项目整体设计水平,并采用多项中国恩菲具有自主知识产权的专利技术装置,填补了国内难处理金矿加压氧化工业化装置的空白。项目难度大、创新点多,装备水平先进,自动化控制水平高,实现了全厂无人值守。

贵州紫金水银洞技改项目工艺技术先进,经济合理,高效、低耗、少污染,填补了我国难处理金矿加压氧化预处理工艺的空白,开辟了难处理金矿提取的新途径,具有良好的示范效益和推广前景。项目设计合理、工艺流程先进、装备水平高,得到了中国工程院院士“整体技术国际领先”的高度评价。

长江有色金属网