

前三季度采矿业利润总额降幅继续收窄

随着生产需求逐步恢复,产业循环持续改善,工业企业利润稳步回升。国家统计局10月27日发布的数据显示,1-9月,全国规模以上工业企业实现利润总额43665亿元,同比下降2.4%,降幅比1-8月收窄2个百分点。其中,采矿业实现利润总额2674.3亿元,同比下降37.2%,降幅比1-8月收窄0.9个百分点。这是1-6月以来采矿业利润总额累计连续第4次降幅收窄。

从采矿业细分行业来看,1-9月,

煤炭开采和洗选业实现利润总额1544亿元,同比下降30.1%,降幅扩大0.1个百分点;石油和天然气开采业实现利润总额418.8亿元,同比下降70.2%,降幅与1-8月持平;黑色金属矿采选业实现利润总额258.8亿元,同比增长44.5%,增幅扩大13.2个百分点;有色金属矿采选业实现利润总额242.7亿元,同比增长5.9%,由降转增(1-8月同比下降1.7%);非金属采选业实现利润总额213.3亿元,同比下降1.8%,降幅收窄

0.1个百分点。总的来看,1-9月,采矿业所有细分行业盈利水平保持稳中有增的态势。

数据显示,1-9月,规模以上工业企业实现营业收入742293.2万亿元,同比下降1.5%。其中,采矿业营业收入27529.8亿元,同比下降10.6%,降幅与1-8月持平。

数据显示,1-9月,规模以上工业企业营业收入利润率为5.88%。其中,采矿业营业收入利润率为9.71%,较1-

8月增长0.01个百分点。

此外,数据显示,9月末采矿业资产负债率为59.5%,保持较稳定水平。

根据国家统计局的解读,与采矿业相关的原材料制造业利润增长由负转正,三季度同比增长23%,二季度为下降17.9%。其中,在市场需求恢复、产品价格回升等因素作用下,石油加工、钢铁、有色等行业利润由二季度的两位数下降转为三季度30%以上增长。

中国矿业报

IWCC:上修今明年全球铜需求预估

国际铜业协会(IWCC)周四上修了今明年铜需求预估,因消费开始从疫情中复苏,不过仍预期2020年是逾十年来首个年度需求减少的年份。

IWCC预计,今年精炼铜需求为2290万吨,较上年减少4.6%,所有地区均出现回落。

IWCC总裁Mark Loveitt在一网络研讨会上表示:“在全球危机下,这将是自2009年金融危机以来首次精炼铜需求回落。”

不过Loveitt指出,最新的预期比IWCC在5月时的预估高出近30万吨。该行业组织预计,2021年需求复苏5%,高于此前预估的4.4%。

铜价周三升至7000美元大关上方,为2018年6月以来首次,受助于对

美国经济刺激计划的希望、智利矿厂罢工、中国需求健康的预期以及人民币走强。

头号消费国中国今年铜进口数量创纪录高位。

IWCC称,中国今年精炼铜需求可能减少0.4%,但明年将增加4.5%。Loveitt表示,尽管现在可以看到铜制造商对铜棒、铜条和铜管的订单增加,但需求仍远低于2019年水平。

“随着经济开始回归正常,2021年精炼铜需求将增加。不过很大程度上将取决于疫情的影响。”

“最好的情况下,明年需求可能持平于2019年,”Loveitt说道。

文华财经

伦铜强势崛起 沪铜缘何“低人一等”?

进口亏损略有缩窄 LME 大幅建仓并不意外

今年5月中旬以来,伦铜开启流畅的下滑之路,并于9月份下破8万吨,不断刷新2005年末以来最低水平,持续为伦铜走势提供支撑。期铜外强内弱的格局持续强化,沪伦比值不断下滑,精炼铜进口自6月份就开始转为小幅亏损状态,8、9月份进口亏损幅度明显扩大,中国铜材进口量较7月份有所滑落。十一假期归来,沪伦比值变动不大,但进口亏损幅度却有缩窄,人民币的持续升值也是原因之一。“金九银十”旺季表现虽然不及前期市场预期,但节后铜市消费出现好转,叠加进口亏损的收窄,近期境外铜陆续到港,然而清关较少,造成保税区铜库存的持续增长。

前期伦铜库存的持续下滑,一方面要归功于国内进口的增多,近几个月进口窗口基本关闭,且海外存在隐形库存,9月下旬以来伦铜出现多次集中建仓现象,目前已经升至18万吨上方,主要增量是由欧洲的鹿特丹贡献。近期LME、保税区上和上期所铜库存都有所增加,不过精炼铜整体库存仍然处于同期偏低水平,虽然对期价的支撑减弱但也难以形成重压。

铜精矿TC维持低位 智利罢工影响有限

中国9月铜矿进口量大增,四季



度铜精矿TC地板价被上调至58美元/吨,然而国内铜精矿现货加工费却一直维持低位。四季度多数冶炼厂都有年末冲量需求,铜矿供应偏紧状况似乎一直没有明显的缓解,但也未有冶炼厂因原材料缺乏出现停产检修状况。

因海外矿山迎来年底薪资谈判,9月末以来,智利罢工消息不绝于耳,但影响十分有限。目前在罢工的只有智利Candelaria铜,其2019年铜产量为111400吨,今年截至8月产量已达到74200吨。目前来说,资方态度普遍较为积极,全球最大铜矿Escondida已于上周达成劳

资协议,罢工风险解除的还有Colahuasi铜矿。目前,秘鲁、智利等主产国供应基本恢复,相关矿企罢工影响有限,矿端扰动高峰已然过去。

可以看到,人民币的不断升值是伦铜走势强于沪铜的重要原因。目前矿端扰动难成气候,全球铜库存累库情况尚在预期当中,旺季背景下需求也难免悲观,铜市供需面矛盾并不激烈,难以构成明确的方向性指引。最近外围市场风险事件密集来袭,美元指数跌幅较深,铜价走势更加趋向于追随宏观氛围变化。

文华财经

自然资源部:全国新发现矿产地79处,其中大中型共55处

自然资源部日前发布《中国矿产资源报告(2020)》(以下简称《报告》)。(《报告》披露,2019年,全国地质勘查投资993.4亿元,其中,油气地质勘查投资821.29亿元,增长29%;非油气地质勘查投资172.11亿元,下降0.9%。全国新发现矿产地79处,其中大中型55处。截至2019年底,天然气、锰、铝土等34种重要矿产资源储量增长。采矿业固定资产投资增长24.1%,10种有色金属、黄金、水泥等产量和消费量继续居世界首位。

2019年,石油新增探明地质储量

11.2亿吨,其中,新增探明技术可采储量1.6亿吨。页岩气新增探明地质储量7644.2亿立方米,其中,新增探明技术可采储量1838.4亿立方米。煤炭新增300.1亿吨,较上年明显下降。主要金属矿产中锰矿、铜矿、铅矿、锌矿、钨矿、钼矿、银矿等新增明显,铁矿、镍矿、锡矿、金矿明显下降。非金属矿产中磷矿、石墨明显增长。

《报告》指出,我国矿山生态修复力度不断加大。研究制定鼓励和引导社会资本投入矿区生态修复的政策措施,落实国家重大战略决策,部署开

展长江经济带、黄河流域、京津冀周边及汾渭平原等重点区域历史遗留矿山生态修复工作。积极推进绿色勘查标准修订完善,大力开展绿色勘查项目示范工作。各地通过规划、标准、政策的制定实施,全面推进绿色矿山建设。

我国矿产资源管理进一步完善。2019年12月,自然资源部印发《关于推进矿产资源管理改革若干事项的意见(试行)》,对建立和实施矿业权出让制度、优化石油天然气矿业权管理、改革矿产资源储量分类和管理方式等作出

了一系列重大制度创新;发布了修改后的《矿山地质环境保护规定》《土地复垦条例实施办法》。

2020年,我国全面启动了新一轮矿产资源规划编制工作,研究起草了地质勘查行业相关监督管理办法,实施了新的矿产资源储量分类标准,优化了矿业权管理出让方式,完善了古生物化石监管体系,进一步提升了矿产资源管理水平。新冠肺炎疫情发生后,自然资源部推出落实“六稳六保”要求的措施,助力企业复工复产。

自然资源部

关键的铜谈判表明市场将趋紧

甚至在疫情之前,镜框的供应紧张使自由港得以在2020年达成协议,提供9年来最低的加工费。

今年,疫情严重打击了南美铜矿的供应,而随着中国经济反弹,中国的铜进口量达到创纪录水平。Targhetta认为,尽管2021年的谈判还处于初期阶段,但精矿预计将出现短缺,意味着自由港在向冶炼厂支付的处理和精炼费用方面,预计不会出现任何重大变化。

作为全球最大的上市铜矿商,自由港与亚洲客户签署的协议通常为业内其它公司树立了基准,投资者密切关注谈判,将其视为来年供需状况的晴雨表。

即使没有伦敦金属交易所(LME)本周的盛大晚宴和庆祝会,一个传统似乎仍未改变:许多业内人士在本周结束

时对铜的前景比开始时更加乐观。

摩根大通(JPMorgan Chase & Co.)分析师在一份电子邮件中表示:“经过一周的虚拟会议,我们对铜的看涨观点在4月份确立,8月份再次得到确认,目前仍未改变。”他们预测铜价可能在2021年第二季度触及7500美元。“尽管我们在电话会议中对目标价存在一些分歧,但我们得出结论,目前这种对铜的建设性看法似乎已成为共识。”

Freeport的Targhetta表示,价格上涨应会刺激矿商明年最大限度地增产,有可能减轻供应压力。

尽管他预计明年加工费用的变动幅度较小,但冶炼企业正迫切要求更大幅度的上调,以支撑利润率。欧洲最大铜生产商Aurubis的负责人表示,处理

和精炼费用低得不合理。

“很难说明明年会发生什么,但对我来说有一件事是清楚的:现在的水平还不是正确的水平,”Roland Harings在一次采访中说。

Harings说,他期待着有一天,业界能够再次面对面地解决这种商业差异。他可能会减少差旅,但像LME Week这样的大型行业活动仍将发挥重要作用。

在这一点上,自由港的Targhetta表示同意。

“一直都很困难,但现在困难多了,”他说,指的是正在进行的谈判,“我只是期待大家恢复正常,期待疫情结束。”

长江有色金属网

全球央行近10年首次净卖出黄金 黄金不吃香了吗?

根据全球金融市场数据提供商Refinitiv的研究,预计全球央行第三季度净卖出黄金近13吨。这是全球央行近10年来首次净卖出黄金。

央行大规模抛金的背后,究其原因,是各国央行为对抗疫情,抛售资产换取资金用于经济援助,一向黄金储备充足的俄罗斯和中国央行,购金需求也在减弱。

金价飙升,黄金需求喜忧参半

金价在8月初飙升至2074美元/盎司的历史高点,第三季度黄金平均价格为1909美元/盎司,较前一季度上涨27%,较去年同期上涨30%。

同时,实物黄金需求第三季度同比下降30%至562吨,创历史新高黄金价格或继续抑制黄金消费。

其中珠宝加工业是受打击最严重的行业,全球珠宝销售量减少了23%至314吨。

尽管许多市场第二季度解除了封锁,但重要珠宝大国的需求依然低迷。

受疲软的经济形势和创纪录的黄金价格的打击,中国和印度——两个世界上最大的黄金消费市场,其珠宝购买量同比分别下降了7%和21%。据中国黄金协会,2020年前三季度,全国黄金实际消费量548.09吨,与2019年同期相比下降28.66%。

工业用黄金的需求在第三季度同比下降了9%,牙科和其他工业及装饰用黄金的需求也出现了两位数的下降。

不过,可喜的是,随着各经济体在封锁后开始重新开放,珠宝需求下降速度不如前两个季度那么明显。

电子行业的需求似乎已经较上一季度有所反弹,尤其是随着制造业的恢复,汽车行业的需求有所回升,不过仍较上年同期下降了约9%。

中国有色金属报

黄金散户投资市场表现分化

由于对疫情危机和全球市场动荡的担忧,加上黄金前景的改善,官方金市铸造出现强劲反弹,铸币量同比激增53%,达到近72吨,黄金溢价达到前所未有的水平。

但是与此同时,金条的需求下降了20%至不到97吨,这是自金融危机以来的最低季度水平。

这一降幅主要是由于亚洲地区的需求表现不佳,过去三个月亚洲投资需求同比下降了59%。

相比之下,黄金交易所交易产品(ETP)则见证了又一个季度的强劲需求,估计第三季度需求达280吨,今年九个月期间的总流入量估计超过1000吨,比2009年还要高出60%。

供应端上,金矿产量下降了2%,约为862吨。尽管下降的速度比上个季度要小得多,但许多金矿仍在限制产能。

随着许多企业恢复了正常运营能力,创纪录的高金价进一步推动了供应,全球废黄金供应反弹29%。

总的来说,由于黄金总供应量增长了10%,而需求依然低迷,黄金市场在第三季度出现了更大的实物金盈余。

Refinitiv贵金属研究主管Cam-eron Alexander评论道:

短期内可能会看到股市和金价的波动加剧,特别是在大选前夕。黄金可能会继续盘整或遭遇更大规模的抛售。

展望未来,潜在的宏观经济条件,如经济衰退、低利率环境、不断上升的通胀预期和即将到来的第二波疫情,中长期内各种条件所营造的风险环境利好黄金。

我们很可能会看到黄金在今年年底前将再创新高,预计2020年黄金均价为1784美元。

金十数据

2020年前三季度我国黄金产量262.93吨 消费量548.09吨,同比分别下降4.51%和28.66%

据中国黄金协会最新统计数据显示,2020年前三季度,国内原料黄金产量为262.93吨,与2019年同期相比减产12.42吨,同比下降4.51%。其中,黄金矿产完成219.49吨,有色副产金完成43.44吨。另外,前三季度进口原料产金74.58吨,同比下降4.17%,若加上这部分进口原料产金,全国共生产黄金337.51吨,同比下降4.44%。

2020年前三季度,矿产产量排名前五的省(区)为山东、河南、云南、内蒙古和陕西,矿产产量合计87.68吨,占全国总产量39.95%。虽然年初新冠肺炎疫情爆发影响了国内黄金矿山的正常生产,但随着疫情在全国范围内得以有效控制,以及复产、复工的顺利进行,三季度国内黄金产量继续恢复,环比增长6.21%。

2020年前三季度,重点黄金企业

(集团)扎实推动高质量发展,资源和产能不断提升,有效化解了新冠肺炎疫情产生的影响,保持了良好地发展势头。中国黄金、山东黄金、紫金矿业、山东招金等大型黄金企业(集团)实现矿产产量108.03吨,占全国比重达49.22%,比去年同期提高了约两个百分点。前三季度,重点黄金企业(集团)抓住机遇,加快资源优势向效益优势转变,销售收入和利润均实现大幅增长,多个企业创造了历史最佳成绩。

2020年前三季度,全国黄金实际消费量548.09吨,与2019年同期相比下降28.66%。其中:黄金首饰343.08吨,同比下降34.43%;金条及金币142.52吨,同比下降14.07%;工业及其他用金62.49吨,同比下降21.11%。随着我国经济持续稳定恢复,以及婚庆市场的快速复苏,黄金消费明显回暖,三季

度黄金消费量实现环比增长28.71%。黄金首饰加工零售企业抓住金价上涨及消费复苏机遇,加紧研发轻量化、高附加值产品,黄金首饰消费量降幅已大幅收窄。金价的大幅波动和宽松的货币政策引发了投资者对黄金的关注,三季度金条金币销量环比增长66.73%。

2020年前三季度,在新冠肺炎疫情蔓延、全球经济形势恶化、原油价格暴跌及各国货币宽松政策的情形下,黄金价格整体呈上涨之势,国际国内黄金价格纷纷创下历史最高纪录。国际黄金价格自年初1517.18美元/盎司开盘,8月7日达到最高的2074.71美元/盎司,9月末收于1885.76美元/盎司,前三季度平均价格为1735.44美元/盎司,比2019年同期增长27.27%。上海黄金交易所Au9999黄金以341.95元/克开盘,8月7日达到最高的449.00元/

克,9月末收于403.00元/克,前三季度平均价格为386.16元/克,比2019年同期增长27.99%。

2020年前三季度,上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量双边4.95万吨(单边2.47万吨),同比下降9.87%,成交额双边18.94万亿元(单边9.47万亿元),同比增长12.00%;上海期货交易所全部黄金品种累计成交量双边8.28万吨(单边4.14万吨),同比增长16.96%,成交额双边31.46万亿元(单边15.73万亿元),同比增长38.88%。国内黄金ETF市场规模进一步扩大,黄金ETF产品已增至11支,截至9月末,国内黄金ETF持仓量约69.5吨,较年初增长约55%。黄金避险和抵御通货膨胀功能继续受追捧,黄金交易量和黄金ETF持仓规模继续提升。

中国有色金属报