

国际铜研究小组:世界矿山铜产量今年将出现连续第2年下降

国际铜研究小组(ICSG)近日发布2020-2021年铜市场预测报告称,世界矿山铜产量今年将出现连续第2年下降。

ICSG预计,继2019年下降0.2%以后,全球矿山铜产量今年将下降1.5%,而明年将回升4.5%。

上述预测结果与蒙特利尔银行资本市场(BMO Capital Markets)矿业分析师科林·汉米尔顿(Colin Hamilton)的观点一致。他预计,2020年世界矿山铜产量将下降1.7%,2021年将增长4.1%。

ICSG认为,2019年产量下降主要是因为生产问题,特别是印度尼西亚,而今年产量下降主要是因为Covid-19疫情引起的矿山临时关闭,特别是在秘鲁。

不过,2020年产量下降被一些新

建矿山投产部分抵消,其中包括俄罗斯铜业公司(RCC, Russian Copper Company)的托明斯科耶(Tominskoye)和民主刚果的德兹瓦(Deziwa)铜矿今年1月份投产。德兹瓦是民主刚果国家矿业公司(Gecamines)和中国有色金属矿业集团有限公司的合资企业。

BMO指出,托明斯科耶和德兹瓦等新项目投产,加上巴拿马铜矿增产以及印度尼西亚铜矿生产恢复,部分抵消了疫情导致的产量下降。

展望2021年,BMO预计,2020年受到限制的铜矿恢复,加上近期投产矿山产量快速上升,以及卡莫阿-卡库拉(Kamoa-Kakula)、斯宾塞(Spence)硫化物矿石项目和狐星(Lone Star)铜矿投产,将推动矿山铜产量增长。

艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines)在民主刚果的卡莫阿卡库拉铜矿项目

预计将在2021年第三季度投产。必和必拓在智利的斯宾塞硫化物矿石项目也将在2021年投产,自由港麦克莫兰公司(Freeport McMoRan)在美国亚利桑那州的狐星铜矿将在明年底投产。

精炼铜生产

ICSG预计,在2019年增长停滞后,2020年和2021年世界精炼铜产量预计将增长1.5%。

“经过2019年熔炼厂升级而临时停产之后,智利和赞比亚产量将明显回升。另外,日本和欧洲一些国家在经历2019年熔炼厂维护之后将出现强劲恢复。而民主刚果的电解铜产量将继续增长”,ICSG认为。

ICSG的报告认为,由于许多地方的废杂铜短缺,世界再生铜产量将下降5.5%。受到全球疫情大封锁的影响,废杂铜的产生、收集、加工和运输减少。

精炼铜需求

ICSG预计,世界铜视消费量(产量加进口量减出口量),2020年保持不变,而2021年增长1.1%。

不过,汉米尔顿认为,ICSG的预测有点保守,因为2020年基数低,而目前已经出现恢复。他预测,2021年消费量将增长4.4%。

ICSG预测,受到疫情蔓延而采取的封锁政策的影响,2020年全球铜需求量(不包括中国)将下降9%。其中,主要是因为欧盟和美国的需求量分别下降8%和6%,而印度、日本以及东南亚几个国家需求量大幅减少。预计2021年中国精炼铜需求量将增长1%。

ICSG预计2020年全球精炼铜将短缺5万吨,而2021年将过剩7万吨。(矿业俱乐部)

铜信宝

新发展格局下开创铅锌行业新局面 2020年中国国际铅锌周召开

11月10日,2020年中国国际铅锌周暨第二十三届中国国际铅锌年会在成都召开。本届年会围绕“再平衡·图发展”这一主题,就国内外宏观经济形势,行业现状及发展前景,铅锌行业高质量发展、创新发展等内容进行深入探讨。

全国政协常委、中国有色金属工业协会党委书记葛红林作视频致辞。中国有色金属工业协会副会长丁学全出席会议,中国有色金属工业协会副会长尚福山主持大会开幕式。

面对国内外的复杂形势,党中央明确提出,加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。在这种背景下,作为基础原材料工业的重要组成部分,铅锌行业如何开辟新发展格局,实现更高质量发展,是摆在行业面前的重要课题。

葛红林在视频致辞中就新发展格局下开创铅锌行业新局面提出四点意见。一是要开创绿色发展的新局面。铅锌产业、铅锌企业眼睛向内炼内功,通过工艺、技术、流程优化改造,增强二次物料和复杂原料的综合利用能力,优化原料应用结构,提升能效,深度减排;在实现低碳排放的同时,提高伴生资源综合利用水平,努力提高行业绿色发展综合效益。二是要开创体制机制改革新局面。铅锌产业要勇于在体制机制方面创新,大力推行混合所有制改革,建立市场化的用人机制和激励机制,盘活存量资产,用好要素资源,激发人才创新积极性,开创改革发展新局面。三是要开创多元化发展的新局面。铅锌产业要努力与相关产业主动融合,构建区域生态链和产业生态圈,



增强产业发展支撑,削减发展瓶颈。将资源综合利用做到极致,变副产品为精深产品,做到资源价值最大化。四是要开创双循环互动的新局面。要积极融入全球产业交流与合作,深化资源开发利用和贸易等方面的国际合作。要对标国际领先企业,不断提升技术、管理和资本运作等方面水平。要努力运用大数据、各类平台,在更高层面、更广范围深化国际合作。

国际铅锌研究组秘书长 Paul White认为,当今世界面临的困难凸显了在不同国家、政府及行业之间进行持续有效的沟通、协作与合作的必要性,

国际铅锌研究组了解这种协作的重要性,主要目标之一就是促进成员之间以及各国政府与全球采矿和金属行业之间的合作。研究组目前由28个成员国组成,占世界铅锌供求的90%以上,自1987年以来,通过中国有色金属工业协会的协作,中国一直是国际铅锌研究组的重要成员。在此期间,研究组重点讨论了中国铅锌行业的发展,基本金属行业面临的新挑战,诸如发展可靠的供应链、更有效地管理废弃物和提高回收率。同时,还有许多值得关注的机会,包括在汽车、基础设施和快速发展的可再生能源领域的机会。随着中国

在这些新领域进行大量投资,中国将继续扮演铅锌生产与消费增长引擎的角色。同时他还将就2021年全球铅锌供需形势做了简要展望。

本届大会设立了行业变革与发展新思维论坛、新挑战与新机遇论坛、湖南有色铅锌高质量发展论坛、技术创新与资源高效利用论坛、铅锌市场论坛等主题环节,分别围绕“双循环”相互促进、推动铅锌行业高质量发展、铅锌创新发展、绿色智能开发应用、生态环境保护、铅锌市场展望等议题进行研讨。

中国有色金属报

缺乏刺激因素 铜价上行阻力加大

在此背景下,中期内美元仍将保持弱势。但是大选数据显示,共和党或将控制参议院,这将限制拜登财政刺激力度,美元或阶段性走强。

据CNBC报道,美国制药巨头辉瑞公司和德国生物技术公司BioNTech公布的第三阶段疫苗试验数据显示,在没有先前感染的情况下,他们的疫苗可预防90%的新冠病毒感染,疫苗研发进程超市场预期。但后期疫苗从研发到生产仍需一段时间,目前欧美疫情依然严峻,法、德、英等国再度宣布封国,未来复苏承压。但从非农及就业数据来看,复苏依然是欧美经济当前的主要趋势。我国经济数据表现不俗,全球宏观经济仍在持续改善。

供应压力加大

铜精矿市场仍维持偏紧格局。SMM铜精矿指数现报48.4美元/吨,由

3月初至今,下滑幅度达到30%。中国铜原料联合谈判小组(CSPT)将今年四季度铜精矿加工处理费(TC/RCs)底价定为58/5.8,相较三季度有所抬升;我国两个大型冶炼厂同智利矿产商和安托法加斯塔(Antofagasta)公司敲定了2021年上半年铜精矿供应协议,合约加工费为每吨60.8美元。由此可见,四季度精矿仍比较紧张,2021年铜矿产量将恢复。

虽然加工费很低,但是冶炼产出量还是正增长。6-9月铜进口量表现惊人,精铜月均进口量达50万吨以上,从10月末锻轧铜及铜材进口量推測,10月精铜进口量也有40万吨左右。在大量的进口下,精铜正逐渐变得充裕。

消费呈现分化

从近期公布的经济数据来看,欧美制造业复苏势头强劲。数据显示,10月

美国制造业ISM采购经理人指数为59.3,为2018年8月以来新高。欧元区10月制造业PMI终值为54.8,超市场预期的54.4,远超6月47.4的终值。但近期欧洲疫情再度爆发,西班牙、法国和英国均已宣布再次进入紧急状态,欧洲经济很可能受到较大影响。同时,美国疫情超大规模爆发,未来两个月欧美经济情况存在较大不确定性,或对需求有抑制。

国内方面,终端消费呈现分化,线缆需求表现不佳,而汽车、家电等领域则有增速带动作用。接下来的两个月关注电力数据,因实际数据与年初电网目标差距较大。

综上所述,供应压力有所增加,需求因疫情使得季节性弱化,后续关注表现不及预期的电力投资。总体上,缺乏推动因素,铜价现趋势性行情。

一德期货

全球多家矿山供应大幅下滑, 锌精矿产量或将负增长

受新冠肺炎疫情影响,上半年全球部分国家矿山减产运行,还有部分新投产产能推迟投产,预计今年全球锌精矿产量将出现负增长。

根据国际铅锌研究小组(International Lead and Zinc Study Group, ILZSG)发布的最新数据,2020年8月,全球锌市供应过剩2.85万吨,环比收窄2.5万吨,其中8月全球锌产量约113.5万吨,环比增加约1.2万吨,消费量110.7万吨,环比增加约3.7万吨,显示全球锌需求小幅回升,供应仍小幅过剩。ILZSG近期预测,2020年全球精矿供应过剩62万吨,是2008年以来供应过剩最大的一年,2021年仍将过剩46.3万吨。其中,精矿产量1360万吨,同比增长0.9%,主要是中国产量增长1.6%;全球消费下降5.3%至1298万吨,其中中国需求保持稳定。

锌矿供应方面,据ILZSG数据,

2020年1-8月,全球锌精矿产量781.3万吨,同比减少约64.8万吨,预计2020年全球锌精矿产量1233万吨,同比下降4.4%,产量下降主要来自海外市场。

TECK资源预计2020年下半年锌精矿产量(包括Antamina的锌产量)将在31.5万-34.5万金属吨,全年锌精矿产量预计在56万-60万金属吨。相比先前的指导产量60万-64万金属吨有所下调,主要是受Red Dog的生产挑战以及二季度Antamina暂时停工的影响。

Lundings矿业2020年三季度锌精矿产量为3.28万吨,同比减少了6.3%,主要是9月25日发生在Naves-Corvo矿的事故致使采矿业务暂停5天从而影响了该季度产量。该公司在三季度财报中再次调低Naves-Corvo和Zinkgruvan的锌精矿全年生产指导至7万-7.2万吨和7.2万-7.4万吨,主要

受矿石品位较低及开采量的影响。

Penoles2020年三季度锌精矿产量为6.77万吨,同比减少了11.7%;前三季度累计锌精矿为21.4万吨,同比减少了1.2%。

Trevali矿业2020年三季度锌精矿产量为3.36万吨,环比增加13%,同比减少31%。Southern Copper最新报告显示,该公司第三季度的矿产锌为17198吨,同比减少0.4%;1-9月累计矿产锌52167吨,同比减少2.6%。

海关数据显示,2020年9月,中国进口锌精矿26.5万吨,同比下滑10.2%;2020年1-9月累计进口锌精矿297.8万吨,同比增长32.3%。据ILZSG数据,1-7月,海外精矿产量累计452万吨,同比减少约53.4万吨。在“外矿减产”的背景下,中国冶炼厂进口量大增,将导致四季度的原料更加紧张。

广发期货

6-9月铜进口量惊人之原因

海关总署上周六公布的数据显示,中国10月末锻轧铜及铜材进口量为618108吨,环比下降14.4%,但同比增加43.4%。1-10月,中国未锻轧铜及铜材进口量为561万吨,较去年同期的397万吨大幅增加41.4%。

进入三季度后,国内消费环比走弱,叠加供应端国内炼厂陆续结束检修产量提升,且废铜进口对精铜消费持续造成积压,进口窗口自7月起维持关闭状态,长时间的进口亏损令外贸市场的流动性削减至低点。

美金铜市场成交持续清淡下,

洋山铜溢价也一直处于疲软状态。但是从进口数据来看,6-9月铜进口量表现惊人,精铜月均进口量达50万吨以上,从10月末锻轧铜及铜材进口量推測,10月精铜进口量也有40万吨左右。

除了前期比价打开所带来的进口增量,人民币升值套利的动机也驱使进口动作,另外市场也在猜想,部分铜或流入入囤积体系,造成国内铜表观消费量的大幅增长。SMM认为,10月铜进口数据环比下滑是符合市场预期的。在比价长期关闭背景下,预计年末两个月内铜进口量将继续下降。铜信宝

国内锌冶炼厂将参考CSPT成立TC谈判小组

中国五矿集团的一位高管周二呼吁建立一个中国锌冶炼企业联合组织,参照现有的中国铜原料联合谈判组与矿商就精矿供应和定价进行谈判。

他表示:“我们希望建立一个更健康的市场。这一想法是让中国冶炼厂在将来商定精矿的TC基准价。我们现在需要更多冶炼厂的支持。”

2003年铜陵有色、云南铜业、江西铜业等国内铜业巨头发起了中国铜原料联合谈判组(简称CSPT

小组),集中向国际市场采购铜精矿,目前这个小组有13家铜企成员,其精炼总产能共计750万吨,占全国精炼总产能68%左右,进口铜精矿总量占全国铜精矿进量的82%。

中国是全球最大的精炼锌生产国,年度TC基准通常是由加拿大矿商Teck Resources和冶炼厂Korea Zinc之间达成的。2020年3月基准价格定为每吨299.75美元/吨,为12年来最高。

长江有色金属网

ETF黄金持有量连续11个月上升,创记录新高

截至上月,全球交易所交易基金(ETF)黄金持有量已经连续11个月上升,并创下3899吨的新纪录,价值2350亿美元。

根据世界黄金协会(WGC)的最新数据,10月黄金ETF又增加了20.3吨,使2020年黄金总流入量达到创纪录的1022吨。之前的年度流入记录是2009年创下的646吨。连续11个月的黄金流入也追平了2006年4月创下的黄金ETF连续流入纪录。

地域方面,欧洲黄金ETF基金10月流入量居首,共增加20.2吨。相比之下,北美的ETF黄金流入量仅为1.8吨。亚洲的ETF黄金持有量上月增加了1.1吨。包括澳大利亚在内的其他地区上月流出2.8吨。

世界黄金协会认为,短期内黄金投资需求仍将强劲,尽管疫情继续拖累全球经济放缓,对珠宝和科技产品的消费

需求产生负面影响。

世界黄金协会上月还曾指出,各国央行似乎愿意让通胀飙升,这是一项利好黄金的政策。今年8月,美联储改变了通胀目标,其他央行似乎也准备效仿。世界黄金协会表示,美联储提高通货膨胀目标制的政策可能是黄金价格未来继续上涨的好兆头。

流入黄金ETF的资金对全球黄金市场都有着重大影响,会抬高投资黄金的整体需求。

黄金ETF由发行方持有的实物黄金作为支持,能够像股票一样在市场上交易,允许投资者在不需要以现货价格购买全部盎司黄金的情况下投资黄金。除此之外,投资者可以随时将投资转换为另一只股票或现金,甚至可以在同一天内进行多次交易。这种流动性深受许多投资者喜爱。

长江有色金属网

宝鑫电子三期一段年产5000吨锂电铜箔项目投产

近日,灵宝宝鑫电子科技有限公司三期一段年产5000吨锂电铜箔项目顺利开机投产。宝鑫电子总设计年产4万吨锂电铜箔,项目一期、二期年产2万吨铜箔已建成投产,三期年产2万吨铜箔项目于2019年8月开工建设,计划分四段进行,此次一段年产5000吨铜箔的顺利投产,意味着宝鑫电子年产能已提升至2.5万

吨。目前,三期二段生产线正在紧锣密鼓的安装中,三期项目所有关键设备均从日本、韩国进口,全部自主组装、调试,并进行了多项优化,生产全过程可实现全程在线监控和自动化调节,自动化程度更高,能够满足国内外客户对超薄铜箔、高温高延铜箔等不同规格及参数需求。

电池网

中国黄金进口创十年新低

11月9日消息:中国内地自香港的黄金进口量从8月份的1.2吨跃升至9月份的11.1吨,为今年以来月度最高水平。

然而,由于来自瑞士和新加坡的进口量大幅下降,9月份总净进口量实际上已从8月份的32.6吨下降至15.2吨。

在八月份进口了近29吨黄金后,中国内地9月自瑞士和新加坡的黄金总进口量意外地仅略高于2吨。尽管如此,从瑞士进口的1.5吨已经是第三高月进口量,而从新加坡进口的0.8吨是今年以来第五高的月进口量。

另一方面,中国香港在9月份内地黄金进口量中再次占据最大份额,录得11.1吨,占当月总进口量的73%,为今年迄今来第二高,仅次于3月份的13.5吨。

因此,中国内地在2020年的前三个季度仅进口了126吨黄金,与去年记

录的727吨相去甚远。今年年初,进口活动受到疫情的影响而难以开展,3月中国黄金交易价格相对国际金价出现了折价,内地失去了从海外进口黄金的动力。

尽管中国内地之于国际金价的折价幅度,从8月份的72美元/盎司收窄至9月份的47美元/盎司,但由于价差仍然太大,中国的银行没有意愿从海外进口更昂贵的黄金。

不过,中国自8月以来还是增加了进口量,当月进口33吨黄金,9月又进口了15吨黄金。

我们预计黄金的季度性需求开始获得增长动能,国内黄金需求将在第四季度出现回升。虽然随着美元走强,中国黄金价格较国际金价的价差开始收窄,但目前仍处于折价状态。因此预计今年年底,中国黄金年进口量可能会维持在200吨以下,这将创下近十年来的最低纪录。

金十数据

艾芬豪矿业:卡莫阿-卡库拉铜矿项目持续快速推进

艾芬豪矿业周一宣布,刚果金·卡库拉铜矿项目已经完成了超58%,预计将于2021年7月产出首批铜精矿,预计选矿厂的最初产能可达到380万吨/年。

卡库拉铜矿项目由紫金矿业(39.6%)、艾芬豪矿业(39.6%)、刚果金政府(20%)以及Crystal River Global Limited(0.8%)共同持有,在运营的头五年,铜平均品位超过6%,预计是世界上含铜品位最高的大

型铜矿。

据艾芬豪表示,卡莫阿-卡库拉(Kamoa-Kakula)第一阶段选矿厂建设项目进度迅速,选矿厂预计将于2021年第二季度机械组装。地下开发也持续快速推进,10月份共掘进2.172米,再次创下项目的月度记录新高,迄今为止已经完成了24.7公里以上的地下开拓工程,超过既定目标约7.9公里。

上海有色网