

有色行业需抢先关注这些两会“热词”

回顾波澜壮阔的2020年,“不平凡”这三个字始终贯穿于中国人民攻坚克难、向上而行的奋斗之路上,从克服新冠肺炎疫情,到抵御严重洪涝灾害;从经济增长实现由负转正,到脱贫攻坚战全面胜利。在“十四五”开局之年和建党100周年的特殊年份,2021年的两会格外令人关注。过去一年中,有色行业企业众志成城、共克时艰,有序实现行业企业复工复产,行业整体运行情况从震荡下行到大幅抬升,实现行业效益明显好于预期。那么,在全球疫情与百年之大变局相互交织下,2021年,我国的经济社会发展目标是什么?各界在关注什么?行业企业应该提前了解哪些?这些两会“热词”需要抢先关注。

经济增速目标重提?

2020年,受全球疫情和经贸形势不确定性影响,我国发展面临的一些难以预料的影响因素,与往年不同,去年的政府工作报告中并没有提出全年经济增速具体目标,而是提出“六保”是“六稳”工作的着力点,守住“六保”底线,稳住经济基本盘,以保促稳、稳中求进,就能为全面建成小康社会夯实基础。

今年年初,在我国2020年经济发展“成绩单”公布时,GDP首次突破100万亿,同比增长2.3%的成绩,以及国内生产总值增速的季度V形曲线在社交媒体刷屏,标注了中国经济在全球受疫情影响下的不凡成就。从外贸规模再创新高,到外资使用实现引资总量、增长幅度、全球占比“三提升”,中国已经成为世界经济增长的重要“稳定器”。

因此,随着我国经济稳定复苏,在两会即将召开之际,经济增速目标是否会重提?已经成为全国上下共同关注的第一大热点话题。

双循环发展新格局

疫情冲击下世界经济出现深度衰退,在这一背景之下我国经济在疫情中

复苏更显韧性,这充分表明构建双循环发展新格局已成中国经济首要战略目标。2020年5月14日,自从中共中央政治局常委会会议首次提出“深化供给侧结构性改革,充分发挥我国超大规模市场优势和内需潜力,构建国内国际双循环相互促进的新发展格局”以来,新发展格局在多次重要会议中被提及。因此,双循环、扩内需,将是今年两会上的一大关注点。

从世界贸易发展形势来看,2008年金融危机以来,国际需求动能减弱,贸易保护主义和民粹主义抬头,世界经济出现下行趋势。然而2020年以来,新冠肺炎疫情的暴发也一定程度上影响了世界各国之间的联系,阻断了全球供应链,加剧了全球经济下行的趋势。但在这一年中,受疫情冲击下的全球主要经济体,却只有中国保持了正增长。由此可以看出,稳定的国内需求是一国经济发展最为稳定、持久的动力。同时,庞大的国内需求也是我国最大的优势,是我国应对外部环境复杂变化的底气所在。所以,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必将结合我国经济发展实际和国际环境考量所得出的最为适宜的战略发展方向。

科技自主创新

近年来,依托于我国强有力的政策和产业基金的扶持,我国的科技自信将愈发增强,科技创新能力迈上新台阶。有色金属行业在科技进步、技术创新等方面也取得了许多突出成绩,为我国国防军工和新兴制造业发展作出了重要贡献,但从整个有色金属行业发展来看,科技自主创新仍然存在短板,一些关键性的自主创新技术和产品仍与发达国家存在一定差距。因此,科技创新无论如何都将是引领有色行业发展的

重中之重。

在此前发布的“十四五”规划建议中提出,坚持创新在现代化建设全局中的核心地位,把科技自主自强作为国家发展的战略支撑,摆在各项规划任务的首位,并且进行专章部署,这是党在编制五年规划建议的历史上第一次。同时,中央经济工作会议再次强调科技创新与自主可控,以及数字经济助力制造业转型。此外,各部委和各省(直辖市)地方也加大了科技创新的支持力度,将促进关键核心技术攻关和电子行业发展作为未来工作的重点。

无论从行业发展还是从“十四五”规划和中央经济工作会议均可以看出,今年两会上“科技自主创新”仍然将是“重头戏”。而作为有色行业,更应在科技领域找准定位,紧抓科技创新这个“牛鼻子”,瞄准世界科技前沿领域,不断提高企业自主创新能力和竞争力。

实现碳中和目标

据世界气象组织公布的数据显示,2016~2020年全球平均气温是有记录以来最暖的,比1850~1900年高出约1.1℃,由此导致了全球平均海平面加速上升,极端天气事件频发。为全面应对全球气候变暖问题,全球各国高度关注二氧化碳的减排问题,联合国多次召开气候变化大会,并于2015年签署《巴黎协定》。而我国中央工作会议也将“十四五”期间确定为实现我国碳达峰和碳达峰的关键时期,并作为2021年的八项重点任务之一,力争2030年前达到峰值,力争2060年前实现碳中和。

今年2月份,国务院发布的《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》正式部署了对碳中和目标的六个方面的重点工作任务,分别为:健全绿色低碳循环发展的生产体系、流通体系、消费体系,加快基础设施绿色升级,构建市场导向的绿

色技术创新体系,完善法律法规政策体系。同时,全国20个省、直辖市和自治区已经提出2021年将研究、制定碳达峰方案。因此,碳中和将成为今年“两会”及至较长时间的热点议题之一,低碳排放也将成为今年及今后几年我国有色行业乃至各行各业的重要发展趋势。

更高水平对外开放

在刚刚走过的2020年,我国成功应对新冠肺炎疫情带来的严重冲击,坚持更高水平对外开放,稳住了外贸外资基本盘,取得了多双边经贸关系新突破。在中国欧盟商会一项调查显示,62%的欧盟在华企业表示愿增加投资。在经济全球化遭遇逆流等外部条件下,中国凭借丰富的人力资源、庞大的国内市场、较完整的产业体系等长期优势,以及稳投资、稳外贸、促消费等政策支持,成为全球投资的“避风港”。

多年来,我国坚持对外开放的基本国策,把“引进来”和“走出去”更好地结合起来,扩大开放领域,优化开放结构,提高开放质量,为各行各业企业“走出去”提供了坚实基础。有色行业坚决贯彻国家“走出去”战略,行业企业业务遍布全球百余个国家,成为中国企业成功“走出去”和践行国家“一带一路”倡议的最佳践行者和实践者。

就在过去的一年间,区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)成功签署,中欧投资协定谈判如期完成,中国同非洲联盟签署共建“一带一路”合作规划,中国吸收外資的全球占比大幅提升……中国向世界表明了实施对外开放的信心和决心。因此,“十四五”规划建议中明确提出的“坚持实施更大范围、更宽领域、更深层次对外开放”将成为今年两会上的另一大看点,同样也是有色行业应紧抓的发展“风向标”。

中国有色金属报

铜价近日高涨

雅各布表示:“如果(铜矿)”这个价格水平保持不变,我们应该会看到有新项目进入市场。但从决策到生产的滞后将使铜价周期比过去稍微长一点。”

雅各布指出,下一代铜矿可能不得不解决矿石质量下降的问题,同时又要遵守更高的环境和社会标准,这可能会导致项目的时间成本和资金成本被拉高。

这也是南方铜业放弃加快扩张计划以尽快获利的部分原因。他说,“为了安全,项目需要花多长时间,那就花多久,不应该抄近路。”

公司有意寻找收购项目

和其他同行一样,该公司目前现金充裕。雅各布称,按照目前的铜价,公

外媒:3月中国铜矿到港量预计增60%

据彭博社消息,随着更多的铜供应流向中国,铜危机将得到缓解。

中国的铜冶炼厂正努力解决半成品短缺的问题,他们将看到来自南美的供应大量涌入,这表明有助于推动铜涨势的供应紧张状况可能正在缓解。

IHS Markit首席航运分析师李大进表示,从下个月开始,随着瓶颈问题的缓解,将有大量船只从智利和秘鲁(中国的主要供应国)抵达中国港口。他估计,预计到达这个亚洲国家的精矿量可能比2月份的量增加近60%。

Ed&F Man Capital Market分析师埃德·迈尔表示:“由于港口拥堵和物流困难,供应可能会非常紧张,甚至智利也会出现波动,这种说法可能会转变为更为宽松的供应。”他表示,这可能会让铜价反弹失去一点动力。

铜价正接近历史最高水平,并将迎来前所未有的第11个月涨幅,因市场预期,在政府承诺投资绿色基础设施的帮助下,经济增长反弹将刺激赤字。受低原料库存、高运价和物流挑战的推动,精矿市场的紧张局面已经将中国的加工费推至多年低点,并引发了对减产的担忧,减产将进一步减少金属供应。

北京安泰科信息发展有限公司分析师胡国安表示,进口量的回升与中国农历新年后的预期增长相吻合,而治疗费用可能已经触底。

与此同时,全球最大的铜生产国智利也公布了自新冠封锁开始以来产量最差的一个月份。美国国家统计局上周五公布的数据显示,今年1月份,中国石油产量比上月下降8.3%,降至去年2月份以来的最低水平。

纽约时间3月3日上午9时11分,

惠誉上调大宗商品预期 但料金价落至1200

近期黄金市场的糟糕表现使得不少机构调整了预期,惠誉(Fitch)认为到2023年金价甚至可能跌到一盎司1200美元水平。

该机构在其报告中表示,短期内金属价格可能出现大幅走高,受到全球经济复苏后需求上涨的影响。

“一些大宗商品的价格会因为短期需求走高,而供应和库存量依然低迷受到提振。”

报告认为,短期最受益的将是铁矿石,其价格预期从之前的一吨90美元上调至125美元。

铜价同样将大受推动,预期价格从6000美元上调至7200美元一吨。

该行预计锌价今年能涨至每吨2500

伦敦金属交易所(LME)铜价下跌2.4%,至一吨9190.50美元。全球债券企稳,市场在纳斯达克100指数(Nasdaq100)出现了自大流行性崩盘以来的最大跌幅的一周结束时重新站稳脚跟。

巴特梅莱克领导的TD证券分析师在一份报告中表示:“飙升的利率打压了风险偏好,同时有消息称,3月份智利和秘鲁的铜精矿供应量可能增加近60%,突显出周期性顺风的缓解可能对价格行产生的影响。”

迈尔还指出,交易所库存增加的迹象是市场的看跌指标,尽管投资者继续大量买进铜。

周三,伦敦金属交易所(lme)仓库库存以吨计价跳升至去年11月以来的最高水平,并将迎来第二周的增长。上周,上海期货交易所追踪的库存量升至三个月来的最高水平,此前中国已放假一周。

迈尔称,铜价从3月低点攀升的部分原因是,随着越来越多的人在家工作,电子和家电等金属密集型商品的购买量增加。“当生活恢复正常,会有更多的旅行、外出就餐、巡航和飞行。消费者在家庭用品和电子产品等方面的支出将会减少。我不是说需求会崩溃,但你看不到金属需求的疯狂飙升,因为每个人都被困在家里。”

尽管还有其他看跌者——摩根大通和BMO分析师科林·汉密尔顿预计铜价在未来几个月将下跌。但一些市场观察家预测,铜价反弹尚未结束。

高盛集团、贝莱德集团、花旗集团和美国银行预计,铜价将回到一吨一万美元以上的历史高位。2月份铜价仍上涨超过16%,较3月份的最低点上涨了一倍多。

全球矿产资源网

美元,但2023年将下跌至一吨2100美元。预计铝价今年将在1950美元,比之前的1650美元预期也有大幅上调。

不过和这些工业金属相比,贵金属的预期就比较平淡了。

该机构将今年金价的预期从一盎司1400上调至1600美元,尽管有所上调,但仍然大幅低于目前的价格。

上调2022年金价预期自一盎司1200至1400美元,但预计2023年跌至一盎司1200美元,长期金价预期也只有盎司1200美元。

“受到投资需求提振的影响,我们上调今年和明年的金价预期。但中期预计将在一盎司1200美元左右水平。”

黄金头条

金价恐进一步下跌 ETF是关键

金价恐进一步下跌 ETF是关键

近还说道,“在美国国债收益率近期的飙升中,黄金ETF的流出速度在加剧。对美国财政刺激的预期以及对通胀上升的担忧提振了美国国债收益率走强。这也使得市场对美联储加息到来的预期提前。但这种预期是不成熟的,不过也正是同样的预期促成了2013年4月金价的大跌。”

Cooper认为,黄金ETF是市场需要关注的一个关键因素。尽管短期空头看起来占上风,但长期基本面仍然是利好的。他认为:“宽松的货币政策、通胀预期的升温、对一个规模不小刺激项目的预期等,都能支撑黄金长期趋势。”

另外,印度黄金进口量开始复苏,今年年初创下2013年以来最强显示进口量。并且瑞士海关数据也显示,出口至美国的黄金有所增加,今年年初英国的黄金进口量也很强劲。 中国有色网

有色协会铜业分会:要努力提升我国铜产业话语权

今年以来,尤其是农历新年过后,有关铜价的热烈讨论纷至沓来。价格背后,又该如何增强我国以铜为代表的大宗商品定价权 and 价格影响力?带着这些问题,本报记者对中国有色金属工业协会铜业分会秘书长段绍甫进行了专访。

段绍甫认为,铜业分会应做好以下方面工作:

一是加速培育一批具有国际影响力、竞争力、创新引领的龙头企业。针对国际铜业发展规律及特点,我国铜产业必须加快产业结构调整步伐,严控冶炼产能的过快增长,提升原材料产业集中度。同时,要鼓励国内骨干企业开展跨境地区、跨所有制兼并重组,逐步形成一批具有国际影响力、竞争力、创新引领的中国式“矿业航母”企业,提升我国大宗矿产品贸易定价话语权实力。

二是多渠道提升资源保障能力,夯实产业发展基础。多渠道提升资源保障能力,既是保障国家资源安全的内因,也是提高矿产品国际贸易定价话语权的重要筹码。应重点做好以下几项工作:第一,要继续加大对铜等战略性矿产资源勘探力度。鼓励社会对风险勘查的投入,积极开展现有矿山深部找矿,延长矿山服务年限,增加资源量。出台相关鼓励政策,降低国内铜矿勘探矿业权开发成本。第二,以围绕建立境外稳定供应渠道为重点开发境外资源。加快在“一带一路”沿线地区资源开发布局。与沿线国家开展实质性地质调查合作,科学谋划双边矿业领域合作蓝图,建立长效合作机制,构筑互利共赢的全球产业链供应链利益共同体。第三,加快

全球最大铜矿商:铜供应将长时间趋紧 未来8-10年内难现新供应

随着LME铜矿一吨升破9000美元,创下九年新高,全球铜矿企业也因此蠢蠢欲动,打算加速新矿项目开发进程,以尽快获得高昂利润。

全球最大的铜业公司之一南方铜业公司首席财务长劳尔·雅各布(Raul Jacob)表示,目前铜矿价格已经远高于新矿项目的激励水平,这将有助于通过扩产来缓解供应紧张。然而,现在建矿所需的时间可能会是过去的两倍,这意味着市场要在八到十年后才会看到新的供应。

南方铜业公司的前身可以追溯到墨西哥铜生产商MineraMéxico在2005年收购秘鲁南方铜业公司,公司目前在纽交所上市,市值近600亿美

元。墨西哥矿业集团拥有南方铜业公司88.9%的股份。

南方铜业无意加速开发矿产项目

南方铜业公司拥有该行业最大的铜储备,他们计划到2028年将产量提高近一倍,并有可能成为全球最大的铜生产商。

目前,南方铜业在秘鲁和墨西哥的项目已经忙得不可开交,不打算以任何有意义的方式加速建设。但雅各布称,鉴于目前铜价一磅突破4美元,远高于去年的均价为2.80美元,其他企业可能会因此加速项目建设。他预计,各家矿企开发新矿项目的激励价格大约为一磅3.25美元至3.50美元。

铜价攀至高位 产业客户风险管理需求强烈

2月以来,铜价强势冲高,凸显有色顺周期行业多头之盛。

面对有色为代表的大宗商品“春季躁动”,产业链上下游企业可谓“冰火两重天”。随着资金的不断涌入,铜价攀升至高位的同时,波动风险也显著加大。对于实体企业而言,在保证生产平稳运行、保有当前利润的情况下,如何避免市场波动带来的损失也成为重中之重。

面对节后铜价飙升部分企业陷入窘境

“可以看到,本轮铜价涨幅大且速度快,对整个铜产业链产生了巨大影响,包括订单、资金、库存等方面。”中信建投期货分析师张维鑫向期货日报记者表示,在价格剧烈波动的情况下,下游订单恢复缓慢,以销定产是企业的最优策略,但个别企业陷入了“窘境”。

国信期货研究咨询部主管顾冯达认为,由于今年多地倡议“就地过节”,国内有色下游加工企业节后复工时间提前。然而,不少加工企业在二季度传统旺季前的原材料备货尚未完全到位,面对铜等有色金属价格快速上涨带来的原材料成本猛增,受限于对自身产品的议价提涨能力不足,企业只能被迫接受利润的缩水。

“据接触的某加工企业反馈,由于铜价处于高位,企业过于谨慎,库存水平本就不高,节后铜价快速上涨,库存更是进一步消耗,加之订单不稳定,铜价剧烈波动预期升温,企业更不敢盲目采购原材料。目前,该企业处于零库存状态,已经影响了正常的生产经营。”张维鑫说。

与此同时,铜价大幅上涨对企业资金链的影响也较大。张维鑫表示,铜贸易原本就是一个薄利多销的行业,且部分铜贸易业务在考虑资金成本后实际上处于亏损状态,铜价的上涨导致贸易企业陷入更加不利的局面。例如某铜贸易企业,在春节前仅

需两亿元即可完成经营周转,但随着

铜价的走高,周转资金的需求已经提高至2.4亿元。

“面对这样的情形,相关企业能做的只是加快资金周转或降低规模。不过,由于铜价上涨过快,目前下游企业对高价价格的接受程度较低,且当前还未进入旺季,客观条件并不允许资金周转的加快,故价格的上涨更可能导致规模的降低。”他说。

整体来看,国泰君安期货分析师季先飞表示,产业链上下游企业面临的情况可以说大不相同。首先,对于矿山而言,铜价上涨促进矿山利润回升。采矿利润与金属价格挂钩,由于矿山成本较低,随着铜价的上涨,矿山利润不断增厚。同时,铜价上涨的驱动力也包含铜矿的供应紧张,这就意味着铜精矿加工费处于低位,也助于增厚矿山利润。如此一来,就会推动矿山加大开采量,积极投放新产能,如嘉能可拟加大铜矿开采力度、巴里克拟增强其铜矿的投资力度。

其次,对于冶炼企业而言,生产盈亏随铜精矿加工费、矿山与冶炼厂之间的分成系数和地区升水的变化而变化。国内铜精矿贸易以系数进行计价,冶炼企业能够分享价格上涨带来的部分利润。但在当前铜价持续上涨的背景下,进口铜精矿加工费走低会侵蚀企业利润,且冶炼企业购买原材料支付的资金增加,提高了企业的资金成本。此外,冶炼企业的电解铜销售或遭遇下游的观望慎采,现货升水可能下行甚至转为贴水。

最后,对于加工企业而言,生产受上游成本增加和终端消费压价(加工费)的双重压力。在金属价格上涨行情中,加工企业原材料采购价格抬升,生产成本提高,利润空间受到挤压,削弱了企业的原材料备货热情。同时,终端企业产成品销售价格难以同步上调,必然向上游压低铜材加工费。

除此以外,张维鑫表示,对于终端用铜企业而言,如半导体封装、铜箔基

板(CCL)等以铜为主要原材料的电子厂,面临成本垫高压。据了解,全球半导体封测龙头日月光投控以及联茂、腾辉等CCL厂均出现了涨价动作。然而,涨价很难连续进行,在涨价真空期也可能遭受原材料价格上涨带来的损失。

积极参与期货市场?企业实际需求不同

“伴随着近期铜价的大涨,公司多头持仓量明显增加,其中除了机构投资者的配置需求以及投机客户的跟随买入,也有部分产业客户的需求。”大陆期货产业部门负责人告诉期货日报记者,“这段时间前来咨询的企业特别多,参与积极性也在上升。由于加工型企业的原材料库存偏低,这部分企业在春节前后就已经确定了订单,也有产业客户出于对铜价上涨的担心,春节前便开始逢低买入,春节后也陆续有企业入场”。

金瑞期货研究所风险管理主管刘延峰表示,随着价格不断兑现宏观预期,在海外经济持续复苏以及库存偏低的背景下,铜价继续上涨的可能较大,这增加了终端和加工企业的潜在风险,同时也为矿山和部分加工企业带来了机会,于是实体企业的保值需求发生变化,越来越多的企业参与到期货市场,特别是中等规模以上的企业。

“在当前市场情况下,由于绝对价格水平的大幅上涨意味着矿山利润的增厚,目前矿山对自有矿主要进行不完全期货保值,特别是境外矿山,基本不对铜矿进行保值。”不过,刘延峰表示,随着铜价不断向历史高点靠拢,矿山可能会改变风险管理策略,其会通过卖出价格进行保值,以锁住未来利润。

季先飞也认为,铜价快速上涨至较高位置,已经超过部分矿山年初制定的年度利润目标,建议矿山对自产矿部分选择相对较高的价格做空期货合约。

对于冶炼企业而言,季先飞表示,

期货日报