

发改委：有色金属、钢铁、建材行业2021年1-2月运行情况

有色金属行业2021年1-2月运行情况

一、冶炼产品产量快速增长。2021年1-2月,我国十种有色金属产量为1055.6万吨,同比增长10.6%。其中,精炼铜产量163.0万吨,同比增长12.3%;原铝产量645.2万吨,同比增长8.4%;铅产量110.9万吨,同比增长27.8%;锌产量107.5万吨,同比增长2.8%。

二、加工材产量大幅增长。2021年1-2月,铜加工材产量264.6万吨,同比增长22.0%;铝材产量1027.6万吨,同比增长59.3%。

三、主要品种价格实现不同程度增长。据中国有色金属工业协会数据,2021年1-2月,国内铜现货平均价为60612元/吨,同比上涨28.5%;铝现货平均价为15620元/吨,同比上涨11.6%;铝现货平均价为15248元/吨,

同比上涨3.6%;锌现货平均价为21008元/吨,同比上涨17.5%。

钢铁行业2021年1-2月运行情况

一、钢铁产量增长较快。1-2月全国生铁、粗钢、钢材产量分别为14475.2万吨、17498.9万吨和20952.6万吨,同比分别增长6.4%、12.9%和23.6%。

二、钢材进出口增幅较大。据海关总署数据,1-2月全国累计出口钢材1014万吨,同比增加29.9%;累计进口钢材240万吨,同比增长17.4%。

三、钢材价格由降转升。据中国钢铁工业协会监测,1月末中国钢材综合价格指数比去年12月末降低1.49点。2月底,中国钢材综合价格指数为131.36点,比1月末上升8.33点,升幅为6.77%;同比上升30.97点,升幅为30.85%。

四、企业效益大幅上升。1-2月89

户重点统计钢铁企业实现销售收入9396.7亿元,同比增长53.16%;实现利润397.02亿元,同比增长160.36%;销售利润率4.23%,比去年同期上升1.74个百分点。

五、钢材库存上升明显。2月下旬,全国20个城市五种钢材(螺纹钢、线材、热轧卷、冷轧卷、中厚板)社会库存1695万吨,较1月下旬增加722万吨,上升74.2%;比年初增加965万吨,上升132.2%;比去年同期减少210万吨,下降11.0%。

六、进口矿价高位运行。据海关总署数据,1-2月全国铁矿石进口量18150.6万吨,同比增长2.8%。1-2月进口粉矿(62%品位)平均价格144.5美元/吨,同比增加52.2美元/吨,增长56.6%。

建材行业2021年1-2月运行情况

一、建材行业生产增长较快。2021

年1-2月份,规模以上水泥产量2.4亿吨,同比增长61.1%,平板玻璃产量1.6亿重量箱,同比增长9.3%。

二、建材及非金属矿产品出厂价格同比小幅下降。2月份,建材及非金属矿工业出厂价格指数为112.83,环比下降0.6%,同比下降2.0%。其中水泥工业出厂价格指数为108.82,同比下降10.5%。

三、建材行业经济效益大幅增长。1-2月份规模以上建材企业营业收入7201.4亿元,同比增长51.7%;实现利润总额483.1亿元,同比增长85.0%。

四、建材及非金属矿商品进、出口金额大幅增长。1-2月建材及非金属矿商品进出口金额60.7亿美元,同比增长63.3%;出口金额37.0亿美元,同比增长38.3%。

发改委

SAVANT:成本压力持续加大 三月全球铜冶炼活动处于多年低点

SAVANT监控数据显示3月份的全球铜冶炼活动跌至自2016年3月以来最低水平。主要原因是由于农历新年后中国冶炼活动没有任何反弹,而其他地区也未能弥补这一下滑。

2021年3月,全球铜冶炼厂活动指数平均值为39.8,是有史以来的最低月度平均值。

根据SAVANT的指数,50表明冶炼厂的运营处于过去12个月的平均水准。

中国指数跌至40.7,为2020年8月以来的最低点,在2020年12月创下55.5的记录后,第一季度表现非常疲软。

北美地区已经开始出现复苏的早期迹象,但随后以32.3的读数回落至疲软状态,为去年7月以来的最低水平(24.9)。

欧洲地区,每月平均读数为32.4,

是该地区的历史最低水平。

在其他地方,除中国以外的亚洲地区也创下了历史新低,读数为34.9,而之前的纪录低点为2019年9月的40.2。南美相对强劲,读数为47.2。

Marex全球分析主管盖伊·沃尔夫(Guy Wolf)表示:“由于精矿短缺,冶炼厂面临的利润压力受到了密切关注,但亚洲的活动似乎对该因素高度敏感。由于第一季度伦敦金属交易所的铜价平均比上一季度高出近1500美元/吨,需求的疲软正导致亚洲冶炼商大幅削减活动。此外,欧洲的封锁加上其他地方的维护,导致全球活动水平都呈现异常疲软状态。尽管近期铜价的回落可能会暂缓买家的压力,但精矿的紧缩将继续影响铜精矿加工费走低。”

上海有色网

扰动不断 铜精矿加工费继续下滑

年初以来铜矿端扰动基本不断,此前智利恶劣天气影响铜矿和精铜到港节奏,后智利、秘鲁等地矿企出现罢工风险,铜精矿加工费持续下滑,不过最近罢工风险基本解除。但是最近南美洲疫

情再度抬头,智利关闭边境,再度引发矿端供应受扰的忧虑,最新一周铜精矿加工费下滑至30美元附近,冶炼企业利润再遭压缩,不过最近副产品硫酸价格走强,可以覆盖部分亏损。

文华财经

江铜海外项目又有新进展

哈萨克斯坦钨矿项目主体工程总承包协议签约

3月29日,哈萨克斯坦巴库塔钨矿项目选矿主体工程总承包协议签约仪式在珠海举行,标志着该项目主体工程建设又迈出一大步。江铜集团党委书记、董事长、总经理郑高涛出席签字仪式并发表讲话。

佳鑫国际资源投资有限公司董事长刘力强与中国土木工程集团有限公司副总经理王劲松分别代表公司,在选矿主体工程总承包协议上签字。

哈萨克斯坦国家投资公司驻华首席代表华内实,中国产海外发展协会副秘书长王克文,中国铁建国际投资集团有限公司党委书记、副董事长廖军,中国土木工程集团有限公司总经理陈思君,香港恒兆国际有限公司执行董事于嘉共同见证签约仪式。

哈萨克斯坦钨矿项目是江铜参与“一带一路”建设的重要成果。该项目由江西铜业集团有限公司、香港恒兆国际有限公司、中国铁建国际投资集团有限公司、中国土木工程集团有限公司共

同出资建设。巴库塔钨矿项目作为中国和哈萨克斯坦两国产能合作框架内56个重点项目之一,得到两国政府的高度重视及关注,项目克服新冠肺炎疫情全球流行的不利影响,早期工程于2020年11月11日正式开工建设。

按照项目规划,基建期为2年,首期综合处理能力达到1万吨/日,后期通过升级改造,扩能至1.5万吨/日。

签约仪式上,各合作方均表示,巴库塔钨矿项目的建设、开发、运营,仅仅是合作的开始,随着合作走深走实、资源叠加发力,一定会把杰特苏钨业公司打造成为管理科学、技术一流、效益领先的一流矿业公司,并以此为平台,在哈萨克斯坦乃至整个中亚地区共同挖掘更优更好的矿产资源投资机会,共同绘就新时代海外发展新蓝图。

据了解,选矿主体工程总承包金额为13.28亿元,项目计划5月动工建设,计划2年建成投产。

中国有色金属报

黄金的动力成为了阻力 今年恐怕还要跌

经历了去年的大涨后,今年黄金市场一季度创下四年多最差季度,差别明显,近期则继续在1700美元/盎司上方震荡,上行阻力强劲。

加拿大皇家银行资本市场Christopher Louney表示,去年推动金价走高的主要因素如今都反而成为了阻碍其上周的阻力。

去年受到疫情影响,整个市场剧烈震荡,避险情绪高涨,黄金大涨刷新历史新高。但进入今年,情况就不一样了,市场对复苏的预期在高涨。不过Louney指出,金价的回落比预期的来得早。这背后主要就是全球经济增长预期的变化,美元在走高,美国国债收益率走高,市场风险情绪也在走高,这都打压了黄金的表现。

“对全球增长的预期对黄金本身是

不利的,哪怕黄金出现了一些消费和实物需求的增长,但这不足以改变中短期金价的表现。”Louney表示,今年余下时间金价恐怕还将略有走低。”即使有通胀担忧,但总体黄金市场仍然是中性偏空。”

在全球经济复苏预期升温,股市持续走高的情况下,去年那样黄金ETF大规模增持的情况恐怕很难重演。

Louney预计二季度黄金均价将在1726美元/盎司附近,到四季度则将跌至1694美元/盎司水平。

不过Louney表示,如果真的出现失控的通胀,那么金价将有望回升到接近2000美元/盎司的水平。“这需要完全超出控制、意外又巨大的通胀,这将推动金价大幅走高。但这种情况出现的可能是很小的。”

黄金头条

云南铜业利润总额连续两年超10亿元

日前,云南铜业发布2020年度报告:全年生产经营稳中有进,实现营业收入882.39亿元,同比增加39.42%,利润总额连续第二年超10亿元,达10.72亿元,2020年合计分配现金股利近1.70亿元。

2020年,面对新冠肺炎疫情和铜价大幅波动的双重冲击,云南铜业保持战略定力,咬定年度目标不放松,以全要素对标为主线,以提质增效为抓手,聚焦提升管理效能,强化成本竞争力、改善发展质量,全年共生产精矿含铜9.8万吨,同比增加16.25%,生产阴极铜130.9万吨,同比增加17.4%,生产黄金16.9吨,同比增加41.4%,生产白银621.68吨,生产硫酸466万吨,同比增加19.57%,完成了全年生产经营目标。

一直以来,云南铜业坚持党的领导,全力配合中央生态环保督察工作,全面运行CAHSE精准管理体系,狠抓安全环保,突出问题导向,抓实问题整改,加快补齐安全环保短板,企业治理更加科学、规范、高效,法治建设更加健全,风险管控更加有力,大监督格局日趋完善。2020年,云南铜业未发生环保行政处罚事件和一般及以上突发环境事件,主要污染物均达标排放。

同时,云南铜业利用全要素对标思维,牢固树立价值创造理念和市场化主体意识,结合杜邦分析体系和5C价值管理体系,形成以ROE为统领的对标

指标体系,制订落实“目标清单”和“措施清单”,资产质量得到持续提升;所属矿山、冶炼厂统筹调拨,全年生产性物资平均库存、总库存管控良好。云南铜业大力推进“质量、效率、动力”变革,不断激发改革活力,增强创新动力;建立了“利润+成本+自由现金流”为核心的市场化导向考核指标体系,加大薪酬激励力度;实施重点科技项目计划,2020年研发投入达8.45亿元,7项科技成果获得省部级奖励,46个科技项目累计贡献2.48亿元。

在社会责任方面,云南铜业持续推进“1+N”扶贫模式,立足贫困地区资源环境禀赋,融合企业自身主业优势,坚决打赢脱贫攻坚战、疫情防控阻击战,全年累计投入扶贫资金1.46亿元,在迪庆州、玉溪市等地区贫困乡村开展产业帮扶、教育帮扶、生态保护帮扶、定点扶贫、美丽乡村建设等活动,助力1159名建档立卡贫困人口实现脱贫,在迪庆州贫困地区新增工业投资7873.88万元;向慈善机构定向捐赠疫情防控资金750万元,向各地政府机构和相关学校捐赠防疫物资价值约12.7万元,向海外政府捐赠防疫物资价值20.16万元;荣获2020年度“金骏马奖之扶贫先锋奖”,公司员工都吉、罗太分荣获“全国脱贫攻坚先进个人”“云南省扶贫先进个人工作者”称号。

中国有色金属报

铜:利多犹存 期价有望筑底反弹

经历了前期的快速拉升行情后,沪铜主力合约在3月初运行重心小幅下移,随后陷入区间震荡格局中。目前下跌幅度有限,预计调整行情结束后仍有望重拾升势。

中国经济复苏领先世界

从国内的经济表现来看,中国经济仍处于稳步复苏中。3月份中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为51.9%、56.3%和55.3%,比上月上升1.3、4.9和3.7个百分点。3月PMI高于上月1.3个百分点,且连续13个月位于荣枯线上方。虽然一季度PMI变动一定程度受到春节等短期因素的影响,但即使剔除这些因素,PMI走势仍大体保持平稳。整体来看,目前经济延续扩张,处于平稳恢复的态势中。

中长期来看,美国疫情虽然已得到控制,但其造成的经济的影响仍需更多政策支持,通胀预期对铜价有利多效应。与此同时,拜登呼吁加大基础设施建设,这对铜的消费也将产生提振作用。

全球铜矿供应仍偏紧

目前来自铜矿端的干扰有所放缓,在智利天气好转的同时,秘鲁解除封锁。秘鲁国家运输和驾驶员协会(GNTC)与政府达成协议,Antofagasta旗下智利Los Pelambres铜矿工学会接受劳资合同,市场担忧的罢工风险得以避免。不过前期矿石、装船、运输和到港节奏已受到影响,铜矿供应整体仍趋于紧张,在此背景下,矿山招标加工费延续下跌趋势。后期在年中新扩建铜矿逐步得到释放后,冶炼厂手中的筹码将增加,这有望缓解现货铜精矿TC博弈的焦灼态势;此外,近期CSPT在上海召开小组会议,CSPT表示二季度没有采购现货的需求,本次不敲定二季度的指导价。2021年一季度CSPT铜精矿现货指导价为53美元/干吨。

目前全球铜矿供应已从新冠疫情的影响中逐步走出来,铜矿产量环比继

续恢复,但仍未达到去年同期水平。ICSG预计全球铜矿产量将在2020年下降约1.5%,然后在2021年增长约4.5%。预计2021年海外铜精矿新增产能约96万吨,其中较大比重来自印尼的Grasberg矿区。整体来看,2021年铜精矿市场供需趋于紧平衡,铜精矿短缺量收窄至35万吨。

精炼铜产量保持稳定

近十年,我国精炼铜产量呈逐年增长趋势,自给率不断提高。2018-2020年,全球冶炼产能增加仍主要来自于中国,中国以外国家和地区的冶炼产能增长较为有限。2021年1月-2月中国电解铜产量为163万吨,累计同比增加12.3%。二季度计划检修的冶炼厂达13家,粗炼产能共计近300万吨。预计2021年粗炼及精炼产能新增分别为98万吨/年、108万吨/年,2021年末总产能将分别达到909万吨/年和1354万吨/年,2022年冶炼产能将迎来本轮扩产高峰尾部阶段。同时国际铜加工协会IWCC预计2021年需求预计将增加到1217.5万吨。

电网投资转入高质量发展阶段

我国的电网建设已高歌猛进了十多年,电网投资已从高速增长转入高质量发展阶段。2020年12月我国220千伏及以上线路长度当月新增值同比下降11.7%,2020年累计下降2.5%。2020年电网投资累计完成4699亿元,同比下降6.2%。在电网投资数据表现一般的同时,电源投资增速迅猛,特别是单位用铜更多的清洁能源发电领域,带动电力行业用铜有小幅增长。2021年1-2月电网投资完成额为227亿元,同比增长64.49%。今年是中国开启“碳达峰、碳中和”征程的元年,在碳中和目标指引下,中国将重点从电力深度脱碳、提高终端电气化率两方面降低碳排放。

步入2021年后,我国汽车产业保持较好的发展势头,市场总体需求稳定向好,企业景气度仍处在扩张区间范

围。从汽车行业协会公布的数据来看,2月汽车产销同比大幅增长,环比季节性下降。今年2月汽车产销分别达到150.3万辆和145.5万辆,环比分别下降37.1%和41.9%,同比分别增长428.2%和369.4%。2月产销环比出现下滑,主要由于春节假期期间,多地出招鼓励就地过年,使得春节返乡购车潮未能出现。2月产销同比大幅增长,主要由于去年市场受到了新冠肺炎疫情因素的冲击,因此销量基数水平相对偏低。在新一轮政策的加持下,伴随着经济回暖、汽车芯片断供风险的逐步化解,预计一季度有望实现50万辆的销量,需求增长较为显著。中汽协预计今年汽车销量有望超过2600万辆,同比增长4%。

空调内销表现抢眼 外销继续提速

入2021年后,国内空调产业仍处在景气稳步上行阶段,符合前期市场的预期。今年2月空调总销量876万台,同比增长58.5%。1-2月累计销量为2282万台,同比增长47.4%。2月空调内销量为369万台,同比增长129%。2月空调外销量507万台,同比增长29.6%,超过近5年空调的平均出口增长率。1-2月累计销量1296万台,同比增长44.8%。内销方面,增速得到明

显提升。受疫情影响,去年同期产销基数较低,使得今年1-2月内销量实现高速增长。此外,原材料成本上涨使得经销商存在提价预期;也进一步推动了出货端销售量增长;在内销终端表现抢眼的同时,外销则继续保持较高增速。国外疫情控制不太理想,海外本土空调供给不足,海外工厂订单向国内龙头厂商转移的态势延续。结合过去两个季度的厂商接单情况来看,预计空调出口端的景气态势将继续维持一段时间。

沪铜有望筑底反弹

宏观面上,目前疫苗进展超预期,由于各国在医疗条件、政策支持的有效程度、经济韧性的结构特征方面不同,预计各国经济复苏节奏仍将呈现较大差异性。基本面上,供应端,目前全球铜库存继续累积,但累库程度不及往年水平,总体库存仍处于低位。海外新建项目暂难以对矿端走势产生影响,全球铜矿在短期仍维持偏紧局势。需求端,目前国内家电、汽车行业消费稳中偏好,市场对二季度旺季提前开启抱有较高的预期。在碳中和刺激下,可再生能源行业有望出现新的增长点。总体而言,预计沪铜后期将以筑底反弹行情为主,下方支撑位64800,上方压力位71000。

中国国际期货

营收突破三千亿！江西铜业的“核心竞争力”在哪？

日前,江西铜业披露了2020年年度报告,数据显示2020年江西铜业实现营业收入3185.63亿元,同比增长32.54%,增幅创5年新高;归属于母公司股东的净利润23.2亿元,同比下降5.92%;部分产品产量达到了历史新高。

六大核心竞争力

江西铜业经过多年的发展,主要业务涵盖了铜和贵金属的采选、冶炼与加工;稀散金属的提取与加工;硫化工以及金融、贸易等领域,并且在铜以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链,是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地,同时经营范围涉及贸易等多个领域,具备以下核心竞争力优势:

1、矿山资源优势

江西铜业为中国最大的铜生产基地,最大的伴生金、银生产基地,以及重要的硫化工基地,江西铜业拥有目前国内规模最大的德兴铜矿及多座年产铜矿。截至2020年12月31日,100%所有权的保有资源量约为铜金属874.4万吨,金270.3吨,银8326吨,钼20.1万吨。江西铜业联合其他公司所控制的资源按本公司所占权益计算的金属资源量约为铜443.5万吨、黄金52吨。江西铜业控股子公司恒邦股份及其子公司已完成储量备案的查明金资源储量为156.57吨。

2、业务布局优势

(1)江西铜业为中国最大的综合性铜生产企业,已形成以黄金和铜的采矿、选矿、冶炼、加工,以及硫化工、稀贵稀散金属提取与加工为核心业务的产业链。江西铜业年产铜精矿含铜超过20万吨;控股子公司恒邦股份具备年产黄金50吨、白银1000吨的能力,附产

电解铜25万吨、硫酸130万吨的能力。

(2)江西铜业现为国内最大的铜加工生产商,年加工铜产品超过140万吨。

(3)江西铜业阴极铜产量超过160万吨/年,旗下的贵溪冶炼厂为全球单体冶炼规模最大的铜冶炼厂。

3、技术优势

贵溪冶炼厂是国内首家引进全套闪速冶炼技术生产线的单位,整体生产技术和主要技术指标已达到国际先进水平。德兴铜矿是国内最大、工艺技术水平领先的现代化铜矿山,首家引进国际采矿设计规划优化软件和全球卫星定位卡卡调度系统;恒邦股份冶炼技术实力雄厚,作为首家采用氧气吹炼熔炼——还原炉粉煤底吹直接还原技术处理高铅复杂金精矿的专业工厂,在“中国黄金十大冶炼企业”中排名第一。

4、成本优势

江西铜业拥有的德兴铜矿是国内最大的露天开采铜矿山,单位现金成本低于行业平均水平;同时矿山资源优势进一步保证了铜精矿的自给率,有利于公司平滑原材料成本波动的风险。其次,江西铜业拥有的贵溪冶炼厂为全球最大的单体制炼厂,技术领先且具有规模效应,让公司更具成本优势。

5、品牌优势

江西铜业“贵冶牌”阴极铜早在1996年于LME一次性注册成功,是中国第一个世界性铜品牌。江西铜业亦是中国铜行业第一家阴极铜、黄金、白银三大产品在LME和LBMA注册的企业。以公司贵冶中心化验室为基础组建的铜测试工厂为LME在国内唯一

认定的阴极铜测试工厂,已完成多家国内企业在LME注册的阴极铜测试。江西铜业和世界一流的矿企建立了长期良好的合作伙伴关系。

6、管理、人才优势

江西铜业管理团队经验丰富,长期积极参与公司治理,具有行业内专业、领先的管理水平。此外,江西铜业亦储备了大量的矿山与冶炼人才,具备复制、经营同类型矿山或冶炼企业的扩张能力及优势。

2021年经营目标

2021年,是“十四五”规划开局之年。江西铜业的主要工作任务是:持续提升全类型产品质量和服务水平,以扎实的改革创新全力推进产业链优化升级,实现“十四五”良好开局。

2021年的生产经营计划目标为:铜精矿含铜20.89万吨、生产阴极铜173万吨、黄金96吨、白银1279吨、硫酸482万吨、铜加工材173万吨。

2021年具体业务策略

(一)推进优质产业布局。深入实施“十四五”规划蓝图,全力推进铜、黄金、金融传统产业做优;突出科技创新和改革创新,重点培育新材料、装备制造两个战略性新兴产业做强;深刻把握好业态创新和经营创新,把支撑实体产业发展 and 有色金属冶炼产能发挥的贸易、硫化工业务做精,为公司高质量跨越式发展夯实产业基础。

(二)优化投资并购。密切跟进矿产资源、高端铜加工、铜基新材料等领域低估值优质公司和项目,抓住并购投资有利窗口期,全力争取突破。尤其是矿产资源作为公司持续发展的根本和命脉,江西铜业将在政策机制、团队建设和人员配置上给予新的大力支持。

中国有色金属报