

国际锻造铜委员会:2022年全球铜需求料增长3.3%

国际锻造铜委员会(IWCC)表示,2022年全球铜需求料增长3.3%,令铜市在今年短缺50万吨后大体恢复平衡。IWCC预期,2022年精炼铜需求将增加3.3%,至2527.5万吨,而供应预计增长5.4%,至2525万吨。预计今年精炼铜市场将供应短缺

50万吨,因需求料增加4.9%至2445.8万吨,而供应预计为2395万吨。IWCC称:“所有地区的精炼铜需求预计都将增加,这主要是因为各国都从新冠疫情的影响中恢复,不过不同国家和地区从疫情恢复的时间与进度不太一致。”IWCC称,继今年增长3.3%后,头

号消费中国的需求明年预计增加2.6%至1330.6万吨。LME铜价本月曾触及10747.50美元/吨的纪录高位,这打击了中国的买兴。在欧洲和英国,2022年铜消费量预计将增加2.6%,至310多万吨,2021年增幅料为7.8%。

在包括美国、加拿大以及墨西哥在内的北美地区,2022年铜需求料增长2.7%,2021年则预计增长5.5%至238.5万吨。国际铜业研究组织(ICSG)本月稍早曾公布,预计今年全球铜市将供应过剩7.9万吨,2022年过剩10.9万吨。 文华财经

国家统计局:采取有效措施 加强原材料市场调节

国家统计局新闻发言人付凌晖5月17日在国新办举行的新闻发布会上表示,从国际来看,部分国家疫情出现新变化,可能对世界经济恢复前景造成一些不利影响。从国内来看,短期内国际大宗商品价格上涨对国内部分上游行业原材料价格的推动,可能会对下游

一些企业生产经营带来一定压力。对于PPI上涨带来的影响,作为企业整体,价格上涨有利于企业效益改善,但对于下游行业的压力需要引起重视,采取有效措施,加强原材料市场调节,推动企业平稳健康发展。 国家统计局

格罗联:品位下降导致铜供应紧张

据Mining.com网站报道,预计铜价上涨两到三倍还是最近的事,下一步空头仍较多头占上风。不过,华尔街自然资源投资咨询企业格罗联(Goehring & Rozencwajg Associates)近日重申了他们超级牛市的观点,预计铜价将涨至3万美元/吨。 “上一次铜商品牛市是在2001年到2011年,铜价从0.60美元/磅涨至4.62美元/磅,上涨7倍。目前的市场基本面更加乐观。”

关于这些问题,报告补充说,铜矿开采习惯于首先开采高品位矿石,而价格上涨时下调边界品位来增加储量。格罗联公司认为,即使铜价涨过1.5万美金/吨,这些纸面上的储量也不会永远上升,特别是产量占世界总产量80%的斑岩型铜矿床。该公司计算得出,目前斑岩型铜矿开采平均品位已经降到2000年代中期的0.4%下降为0.25%。当时,公司开始对全球115个铜矿山的储量进行追踪,这些矿山的铜矿产量占全球的4/5。

“本铜牛市结束之前,铜价再涨7倍一点都不令人惊奇。若以1.95美元作为基准价,2025年后铜价有可能创下15美元/磅的历史最高价”,格罗联公司称。关于铜市场需求强劲的文章已经有很多,格罗联的研究重点放在供应,特别是储量耗竭问题。 尽管储量对于市场长期供应非常重要,但令人惊讶的是行业对储量耗竭讨论很少,作者认为知之不多。 开采品位低且不断下降,绿地和老矿山周围新发现铜矿,项目链条单薄和发展缓慢,已成为铜矿业面临的巨大挑

战。 “降低边界品位并非无止境,不像利率可以降到零。更重要的是,品位/吨位图的对数正态分布意味着大多数储量可能已经计算在内。” “大多数储量位于均值的右侧,此处品位-吨位曲线的尾线较长。在均值的左侧,对数正态分布表明其品位-吨位曲线尾线非常短,也就是说储量非常少。” 自然资源部

锂电巨头争抢铜箔产能 LG化学拟入股九江德福



据多家韩媒报道,LG化学将斥资400亿韩元(约合2.3亿人民币)入股九江德福科技,以确保核心电池材料供应稳定。双方已签署谅解备忘录(MoU),计划在铜箔领域建立长期合作关系。LG化学指出,德福科技最大

优势是高质量铜箔制造能力。德福科技是国内第三大铜箔制造商,也是宁德时代、中航锂电、合肥国轩、欣旺达、瑞浦能源、南都电源、派能等锂电池企业的供应商。LG化学称,目前德福科技年产能4.9万吨。由于

电动汽车电池制造对铜箔的需求日益增长,公司计划2022年将产能提升至7.8万吨/年。德福科技总裁罗佳博士此前曾表示,公司订单饱满、供不应求,动力电池占比达80%。

铜箔供不应求 电池厂寻求捆绑

得益于新能源汽车、储能、5G等下游行业的快速发展,作为上游原材料的铜箔行业迎来高速增长期,需求不断拉高。 细分应用领域,铜箔中的锂电铜箔是制造锂电池的重要材料,约占锂电池总质量13%、总成本8%;新能源汽车、3C数码及储能产业对锂电池的需求增长势必也会带动锂电铜箔需求。据业内预计,到2025年全球锂电铜箔总需求量将达75.7万吨,未来5年将有3倍成长空间。 从供给端来看,去年年底全球锂电铜箔总产能约为40万吨。而铜箔扩产周期较长,一般需要2-3年。据东方财富证券预计,2020-2022年全球锂电铜箔产能复合增速可达18%。

供不应求下,头部电池厂商宁德时代、比亚迪、ATL和中航锂电、力神电池、亿纬锂能等纷纷与本土铜箔龙头企业嘉元科技、诺德股份合作,以确保原材料供应无虞。而此番LG化学投资德福科技,也是出于同样考量。

量价齐升 铜箔扩产竞赛愈演愈烈

业内人士此前曾坦言,铜箔供不应求两三年内或成常态。供需缺口下,铜箔均价较今年年初上涨超过两成。在下游需求扩张带来的巨大产业红利预期面前,铜箔企业使尽浑身解数扩张产能、升级设备,只求通过规模化、良率提升来降低成本,抢占市场。 嘉元科技、诺德股份、德福科技、超华科技等铜箔厂商从去年以来便不断投资扩产。根据中国电子材料行业协会铜箔分会最新统计数据,2021年国内将有11家铜箔企业共计10.75万吨新增产能,其中10.05万吨为锂电铜箔。2022年将有10.05万吨新增铜箔产能,其中85%为锂电铜箔。

财联社

国际金价突破1850关口创三个月新高 分析称反弹仍将延续但高度有限

近期黄金价格持续走升,自3月底至今,纽约商业交易所黄金价格涨幅已超10%,近日更是突破1850美元/盎司关口,创三个月新高。市场人士表示,短期黄金仍将延续阶段性反弹,但全球经济整体复苏背景下,金价反弹高度或有限。 市场人士表示,本轮黄金反弹受益于美国预期通胀率稳步提升,美国长期国债收益率和美元指数走势偏弱。本轮黄金价格反弹正是从美国10年期国债收益率走弱后开启。 此外巴以冲突延续、美联储鸽派表态也给金价提供上涨动能,多数投资者对黄金预期看涨。拜登政府或将宣布

与欧盟就金属关税争端达成“休战”协议,短期也对黄金价格形成一定利好。 从ETF持仓表现来看,全球最大的黄金ETF基金5月以来累计增持近20吨,这在一定程度上反映出目前市场对于持有黄金的信心已经开始回升。市场情绪明显好转,因此贵金属存在进一步上行的可能。 银期货研报则认为,技术面上来看,不排除贵金属价格触及近期高点的可能,尤其是白银或触及2021年的高点。但触及之后或面临获利盘及时了结后,价格下行的可能。 短期美联储表态成为影响走势的

关键。 美联储4月会议纪要将于周三晚间发布,料将成为近期影响黄金和美元走势的关键。市场预计美联储将重申宽松立场,以及通胀是暂时的论调。 平安证券策略分析师郭子睿认为,美联储货币政策收紧的转向是金价走弱最大的风险。在美联储未表态缩量量化宽松前,利好金价的逻辑依然存在,阶段性反弹仍将延续。在美国未达到全民疫苗接种、就业市场也未出现大幅改善时,美联储大概率保持偏鸽态度,黄金机会大于风险。 中信建投期货研究员王彦青对财

联社表示,短期美元走弱,美联储持续偏鸽表态,或继续给贵金属带来支撑。但中长期在疫苗接种持续推进下,美国经济复苏仍是市场所虑,美联储或将逐渐缩减宽松规模,美债实际收益率进一步下行空间受限,贵金属或出现回调风险。 市场人士并表示,目前美国就业是观察金价反弹持续性的重要窗口。预计下半年美国就业数据将持续改善,高通胀背景下,如美联储态度微调,将带动金价再度下跌。此外美元指数以及美国CPI同比增速变化幅度相对美国10年期国债收益率变化仍是接下来影响黄金价格走势的重要因素。 财联社

紫金矿业挺进2021福布斯500强第398位

5月13日,全球知名商业杂志《福布斯》发布“2021全球企业2000强”,紫金矿业排名上升至第398位,相比去年提升了380位,首次进入前500位,实现了跨越进阶,再创历史新高,彰显了公司稳步提升的全球竞争力。 福布斯采用相同权重的四项指标(销售额、利润、资产和市值),并以此对企业排名。从榜单来看,紫金矿业在上榜的34家有色金属企业中排名第7位,较上年提升2位。有色金属前三名分别为必和必拓(79位)、力拓(86位)、英美资源(218位)。在上榜的11家黄金企业中,紫金矿业排名第3位,前两名分别是纽

蒙特矿业(337位)、巴里克黄金(338位)。 上榜的中国有色金属企业还有中国铝业(595位)、中国宏桥(646位)、洛阳钼业(1046位)、江西铜业(1136位)、铜陵有色(1979位)。 2020年,紫金矿业多项指标逆势高速增长,实现销售收入1715.01亿元,利润总额108.46亿元,归母净利润65.09亿元,均创历史新高。今年,紫金矿业旗下塞尔维亚佩吉铜金矿、卡莫阿-卡库拉铜矿、西藏巨龙铜矿等三大矿山即将投产。 上海有色网

智利国家铜业公司价值14亿美元的Salvador铜矿项目将破土动工

全球最大的铜生产商智利国家铜业公司Codelco周三宣布,将很快破土开工一个价值14亿美元的项目,将其老旧Salvador矿山的寿命延长至2068年。 Codelco在一份声明中表示,Ra-jo Inca项目旨在将Salvador从地下矿山转变为露天矿山,这要求该公司首先剥离覆盖在矿藏上的岩石。 该公司在一份声明中表示:“我们将在未来几周内开始工作,以便在

2023年上半年达到9万吨的产量。” Codelco正在进行一项为期10年,耗资400亿美元的计划,以升级其规模庞大但老化的矿山。近年来,这些矿山因矿石品位急剧下降而受到影响。 Salvador铜矿自1959年开始运营,去年的产量仅为50600吨,不到Codelco总产量的3%,是所有铜矿中产量最低的。 今年1月,该公司董事会批准了该计划及其融资。 文华财经

盘点全球十大铜矿 智利占四席

铜是高导电性的红色金属,对于制造与世界能源系统电气化相关的重要产品至关重要。铜也用于加热、冷却,电子,发电和传输,汽车应用中,并具有抗菌能力。 绿色能源转型的需求引发了铜市场的反弹。由MINING.COM和姊妹公司MiningIntelligence编制的2020年全球十大最大铜矿将在确定未来十年的价格中发挥重要作用。 智利的Escondida至今仍是世界上最大的铜矿,在过去两年中每年产量超过100万吨,2020年达到117万吨。这是一种常规的露天作业,可处理硫化物和氧化物矿石。 Escondida位于干旱的北部阿塔卡马沙漠,海拔3050米,于1990年底投入生产,此后几年来,通过逐步扩展,其产量得到了提高。该铜矿是必和必

拓(57.5%)、力拓(30%)、日本财团(10%)和国际金融公司(2.5%)的合资企业。 排在第二位的是Collahuasi铜矿,2020年产量达到62.9万吨。该矿同样位于智利北部,距伊基克(Iquique)港口东南约180公里,海拔4400米。该矿床位于历史悠久的铜矿开采区,在上世纪80年代后期由壳牌、雪佛龙和Falconbridge联合勘探后被发现高储量,该矿于1999年4月投产,耗资17.6亿美元。 根据最新的矿山开采年限,从2020年到2070年,Collahuasi矿山的的使用寿命长达51年。它是由英美资源集团(44%)、嘉能可(44%)和日本Collahuasi Resources(12%)共同拥有的。 排在第三位的是位于亚利桑那州

格林利县的北美最大的铜生产商Morenci,2020年产能达到45万吨。Morenci是一个露天铜矿综合体,自1939年以来一直连续运营。该矿由Freeport-McMoRan拥有多数股份(72%),日本住友公司(Sumitomo,15%)和住友金属矿业(Sumitomo Metal Mining,13%)持有其余权益。 紧随Morenci之后的是世界上最大的地下铜矿El Teniente,位于智利安第斯山脉圣地亚哥以南80公里处,2020年产能达到44.3万吨。该铜矿床发现于19世纪初期,自1905年以来一直在运营。该矿山设施由智利国家铜业公司Codelco拥有和运营,正在进行34亿美元的扩建项目,将其生产寿命延长50年。 排在第五位的墨西哥索诺拉州的Buenavista露天铜矿,该矿由Grupo

Mexico子公司Southern Copper Corp.全资拥有,2020年产能为43.2万吨。自1899年生产以来,它是北美历史最悠久的铜矿,也是世界上最著名的斑岩铜矿。 Buenavista此前仅通过地下方法开采,直到Anaconda公司在1940年代初开始露天开采。 排在第六至第十位的是KGHM在波兰的铜矿集团,Codelco在智利的大型Chuquibambilla露天矿,在秘鲁的Cerro Verde和Antamina矿,以及在印度尼西亚的Grasberg矿。 除此之外,位于智利圣地亚哥附近的安托法加斯塔管理的Los Pelambres矿床,以及俄罗斯Norilsk Nickel持有的Polar Division矿山都是产量丰富的铜矿。 电缆网

供需面边际改善 铅价调整空间有限

自4月以来,在海外经济复苏及原料紧张影响下,伦铅一度反弹至2258美元/吨,并创下近19个月新高,沪铅也顺势突破158万/吨。但上周金属市场整体回调,铅价冲高回落,沪铅周度跌幅为4.4%。笔者认为,铅价短期调整主要受宏观利空氛围影响,从供需基本面角度看,铅市边际弱改善,后续价格向下调整空间较为有限。

短期缺矿矛盾较为突出

自今年二季度开始,原料端铅精矿偏紧表现尤为明显,精矿加工费快速下调。国产矿从年初的2100元/吨降至当前的1500元/吨,进口矿从年初的110美元/吨降至当前的50美元/吨,且港口库存处于历史低位水平。从利润角度看,由于铅冶炼主要集中在副产品收益上,企业对于精矿加工费下调并不敏感,今年白银价格高涨,成为冶炼厂收益主要来源,包括其他副产品硫酸、冰铜等价格上涨,都成为企业收益的一部分。因此,原生铅炼厂对高富含精矿需求较高,而冶炼厂铅精矿库存周期已降至15-20天,且当前原生铅冶炼厂原料备库紧张,5月难见好转,预期短期缺矿矛盾或被放大。

供应维持偏低增速

4月,供应端影响主要体现在原生铅冶炼厂集中检修、再生铅环保减产及

供应环比下降上。5月,原生铅冶炼厂将从集中检修中恢复,对冲北方地区部分冶炼厂检修,原料矿端偏紧进一步限制原生铅供应释放。对于再生铅,由于中央环保督察组在5月上旬撤离,对再生铅影响开始减小,以安徽、江西为代表的再生铅企业已开始逐渐恢复生产,使得再生铅贴水走扩,对原生替代加剧,影响原生铅冶炼厂去库。此外,废铅酸蓄电池供应偏紧,再生铅维持低利润水平,也意味着再生铅对价格弹性较大,铅价下跌对再生铅冲击明显,成本支撑增强。总体来看,受矿端偏紧及利润端约束,供应将维持较低增速。

淡季制约需求表现

当前,海内外去库存在较大差异,这表现在海外去库而国内累库。自4月开始,伦铅去库1.5万吨,下降明显;而国内表现为淡季累库,上周国内在交仓压力下,沪铅库存上升至8.4万吨,这导致铅市呈现外强内弱格局。对于消费层

面,笔者在4月下旬集中走访了部分消费集中地,从企业反馈情况来看,当前消费主要表现出以下几个特点:一是仍受淡季影响,企业开工不满。二是铅蓄电池利润较低,中小型铅蓄企跟随大型电池厂降价促销,部分型号电池出现亏损。三是终端铅蓄企在降价降库阶段,部分企业反馈经销商库存10多天,经历过近两个月的去库,消费边际转差可能性偏低,但实质性好转需等待。

总体上,由于宽松货币政策暂未明显显拐点,国内供应维持较低增速,原生铅冶炼厂“缺矿”矛盾或被放大,产业边际好转与宏观面共振,令短期铅价相对坚挺。但需求层面承接力度不足,铅价冲高后对消费抑制作用明显,冶炼厂交仓压力导致库存水平快速上升,而传统消费旺季还需等待。因此,预期铅市后续价格走势较为被动,或延续高位震荡,国内铅价波动区间为1.5万~1.58万/吨,伦铅波动区间为2050美元~2250美元/吨。

智利铜矿业面临30年来最大制度挑战

据MiningWeekly援引彭博通讯社报道,智利铜矿业面临自30年前崛起以来最大的制度挑战。 在10年来最严重社会动荡的触动下,智利刚刚选举产生“制宪会议”代表,新宪法修改草案在泛左翼代表手中,而执政联盟远少于行使否决权的人数。在周末投票之后,该国股票、债券和汇率暴跌,而铜期货上涨。 制宪议会组成使得必和必拓和英美集团等矿业公司面临水、冰川、矿物和社区权利等方面更为严格制度的挑战。 “看一下议会代表分布,很明显智利要寻求新制度,将更多的采矿业利润重新分配给社会,采矿业将面临更严格的环保要求,因为人们简单地认为采矿业利润大、污染重”,惠誉评级金属和采矿业部主管亚历杭德拉·费尔南德斯(Alejandra Fernandez)表示。 新宪法可能包含收紧矿权和加大环境监管的规定,费尔南德斯认为。讨论可能将集中在在水成或涉及公共利益的国家商品,可能会修改所有权制度,并加大对违规使用的处罚力度,她说。 据麦肯锡公司(McKinsey&Co.)数据,智利采矿业每年耗水量足以满足该国75%的水需求。

不过,矿业公司已经开始减少碳足迹行动和社区参与。智利政府机构Cochilco预计,未来几年,将通过建设海水淡化厂来满足水不断增长的需求,矿业公司将更多地采用可再生能源,并开始采用绿氢来替代柴油。 智利立法和监管制度改革恰逢金属价格暴涨使得利润创历史新高之时。新权利金法案提出,若铜价超过4

美元/磅,矿业公司将按照铜销售额的75%缴税,这些超额利润将用于弥补智利经济和社会发展资金的缺口。 虽然丰厚的利润能够抵消严格监管带来的一些影响,但天价金属价格有助于解释资源民族主义加剧的根源,特别是在疫情使得发展中国家不平等状况恶化的时候。 尽管社会和政治冲突加剧,但仍存在谈判的可能,维枫公司(Verisk Maplecroft)分析师马里亚诺·马查多(Mariano Machado)表示。例如,为换取调整中的水权,不同派系可以寻求对矿业权利金法案的修改。 马查多说:“没有人有足够的威信来领导这一过程,但与此同时,也没有人有足够的威信来阻止这一进程。”“老派政治和新政治必须保持牢固的关系。”

智利矿业公司面临的困难也是铜价看涨的原因之一。在过去的一年中,铜价涨了一倍,部分原因是担心供应不能满足清洁能源转型对这种原材料不断增长的需求。 自从智利民主回归以来,大量的斑岩矿床和巨量的外资流入使得该国成为世界最大铜供应国。 但是,近些年来智利矿石资源逐渐下降。这意味着,要生产同量的金属,需要开采更多的矿石,投入更多的资金。仅为维持产量不减值,智利国家铜业公司就要投入数百亿美元。 可以肯定的是,制宪过程将持续一年,而且外国矿业公司签有2023年之前免受税制调整影响的协议。但是,由于辩论持续,这些矿业公司不愿投资建设新的项目。 自然资源部

全球铜矿扩产竞赛愈演愈烈

业内人士此前曾坦言,铜箔供不应求两三年内或成常态。供需缺口下,铜箔均价较今年年初上涨超过两成。在下游需求扩张带来的巨大产业红利预期面前,铜箔企业使尽浑身解数扩张产能、升级设备,只求通过规模化、良率提升来降低成本,抢占市场。 嘉元科技、诺德股份、德福科技、超华科技等铜箔厂商从去年以来便不断投资扩产。根据中国电子材料行业协会铜箔分会最新统计数据,2021年国内将有11家铜箔企业共计10.75万吨新增产能,其中10.05万吨为锂电铜箔。2022年将有10.05万吨新增铜箔产能,其中85%为锂电铜箔。

铜箔供不应求 电池厂寻求捆绑

得益于新能源汽车、储能、5G等下游行业的快速发展,作为上游原材料的铜箔行业迎来高速增长期,需求不断拉高。 细分应用领域,铜箔中的锂电铜箔是制造锂电池的重要材料,约占锂电池总质量13%、总成本8%;新能源汽车、3C数码及储能产业对锂电池的需求增长势必也会带动锂电铜箔需求。据业内预计,到2025年全球锂电铜箔总需求量将达75.7万吨,未来5年将有3倍成长空间。 从供给端来看,去年年底全球锂电铜箔总产能约为40万吨。而铜箔扩产周期较长,一般需要2-3年。据东方财富证券预计,2020-2022年全球锂电铜箔产能复合增速可达18%。