

# 4月份十种有色金属产量548万吨 同比增长11.6%

日前,国家统计局发布数据,4月份,规模以上工业增加值同比实际增长9.8%(以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率),比2019年同期增长14.1%,两年平均增长6.8%。从环比看,4月份,规模以上工业增加值比上月增长0.52%。1-4月份,规模以上工业增加值同比增长20.3%。

分三大门类看,4月份,采矿业增加值同比增长3.2%;制造业增长10.3%;电力、热力、燃气及水生产和供应业增长10.3%。

分经济类型看,4月份,国有控股企业增加值同比增长8.6%;股份制企业增长10.4%,外商及港澳台商投资企业增长8.4%;私营企业增长11.2%。

分行业看,4月份,41个大类行业中,有37个行业增加值保持同比增长。农副食品加工业增长3.4%,纺织业增长2.5%,化学原料和化学制品业增长8.7%,非金属矿物制品业增长12.6%,黑色金属冶炼和压延加工业增

长10.9%,有色金属冶炼和压延加工业增长1.4%,通用设备制造业增长14.9%,专用设备制造业增长10.2%,汽车制造业增长7.7%,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长7.7%,电气机械和器材制造业增长22.6%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长10.4%,电力、热力生产和供应业增长9.8%。

分产品看,4月份,612种产品中有445种产品同比增长。钢材12128万吨,同比增长12.5%;水泥23928万吨,增长6.3%;十种有色金属548万吨,增长11.6%;乙烯221万吨,增长19.0%;汽车227.3万辆,增长6.8%,其中,新能源汽车22.9万辆,增长175.9%;发电量6230亿千瓦时,增长11.0%;原油加工量5790万吨,增长7.5%。

4月份,工业企业产品销售率为98.3%,同比提高0.4个百分点;工业企业实现出口交货值11584亿元,同比名义增长18.5%。

中国有色金属报

## 五部委联合约谈提醒大宗商品重点企业

党中央、国务院高度重视大宗商品保供稳价工作。为贯彻落实国务院常务会议精神,5月23日上午,国家发展改革委、工业和信息化部、国资委、市场监管总局、证监会等五个部门召开会议,联合约谈了铁矿石、钢材、铜、铝等行业具有较强市场影响力的重点企业,钢铁工业协会、有色金属协会参加。

会议指出,今年以来,部分大宗商品价格持续大幅上涨,一些品种价格连创新高,引起各方面广泛关注。本轮价格上涨是多种因素共同作用的结果,既有国际传导因素,也有许多方面反映存在过度投机炒作行为,扰乱正常产销循环,对价格上涨产生了推波助澜作用。

会议要求,有关重点企业要提高站位,树立大局意识,积极履行社会责任,促进上下游行业协调发展,维护行业良好生态;要强化法律意识,依法合规有序经营,带头维护大宗商品市场价格秩序,不得相互串通操纵市场价格,捏造散播涨价信息,不得囤积居奇、哄抬价格。有关行业协会要从有利于行业长远健康发展的角度,正确履行行业自治组织职能,发挥好桥梁纽带作用,指导行业企业加强自律,共同维护好行业正常市场秩序。

会议强调,下一步,有关监管部门将密切跟踪监测大宗商品价格走势,加大大宗商品期货和现货市场联动监管,对违法行为“零容忍”,持续加大执法检查力度,排查异常交易和恶意炒作,坚决依法严厉查处达成实施垄断协议、散播虚假信息、哄抬价格、囤积居奇等违法行为。

参会企业和行业协会表示,将按照约谈提醒要求,认真规范生产经营行为,切实履行社会责任,坚持依法合规经营,为营造和谐稳定的市场和价格秩序做出积极贡献。

国家发展和改革委员会网站

## 标普:全球铜矿新发现创30年来新低

据Mining.com网站报道,标普全球市场财智的一项分析表明,铜矿行业大多数企业一直在投资棕地项目,加上从取得发现到储量发布需时过长,导致能够改变市场基本面的大型发现持续减少。

标普对1990年到2020年发现的229个重大铜矿进行了分析,结果显示过去三年仅有3个。虽然拉丁美洲仍然是过去10年取得重大发现最多的地区,但年均新增2630万吨铜资源量与1990年以来其他10年相比明显减少。标普2020年分析报告指出,最近三年的发现仅高于过去一个时期,这三个矿床460万吨的发现量明显低于大多数年份发现的铜总量,也明显低于20年来年均115亿吨的铜矿发现量。

标普公司勘查战略研究报告发现,虽然自从2020年以来大型铜矿的资源量增加了4600万吨,但其中大多数来自1990年代发现的老铜矿,较上年增加的2670万吨铜资源量主要来自矿业公司在已知矿床和现有矿山的勘探,只有不到600万吨的铜矿来自新发现,而且最近几年只有390万吨。

“虽然这证明了1990年发现的质量,但近些年新发现铜矿缺乏令人担忧”,商品分析师卢克·尼克斯在“市场现状:2021年一季度采矿业”的网络会议上表示。

铜产量占全球40%的拉丁美洲是铜矿勘查主要目的地,在过去的20年中吸引了全球三分之一的铜矿勘查预算。正因如此,1990年以来全球重大铜矿发现的一半以上是在智利和秘鲁取得的。

1990年以来,仅智利和秘鲁就占了拉丁美洲6.046亿吨铜资源量的82%,占全球新发现铜资源量的44%。虽然拉丁美洲是过去10年全球铜矿发现最多的地区,但2630万吨的铜发现量远远低于1990年以来其他10年。相反,非洲和欧洲在过去的10年中发现大幅增长,占自2011年以来发现的铜资源的一半。

标普发现,这主要得益于艾芬豪矿业公司在民主刚果发现的1890万吨的卡库拉矿床,以及自由港-麦克莫兰公司在塞尔维亚发现的2330万吨的蒂莫克铜矿。

由于新的重大发现如此贫乏,标普认为从中期看项目链存在风险。即使推进可能性不大的项目能够投



产,2028年需求量将大大超过矿山产量,2021年就将出现精炼铜供应缺口。标普注意到,在其研究的229个重大发现中,有146个没在产,其中还有114个尚未完成可行性研究。只有11个铜矿完成了建设计划并开始开发。

“这些铜矿不仅不能满足需求增长,也不能抵消现有矿山的减量。未来几年,铜矿业亟需投资和时间,以确保项目链能消除这种中期供应压力”,尼克斯表示。

自然资源部

## 近期铜产业运行态势分析 需谨防价格回调对产业造成的经营风险

2021年4月,中国铜产业月度景气指数为40.7,较上月上升1.8个点;先行合成指数为135.1,较上月上升7.5个点;一致合成指数为79.5,较上月上升1.8个点。

2021年4月,沪铜走势与外盘基本一致,月内最高运行至73060元/吨。2021年4月,SHFE当日期和三月期铜均价分别为68972元/吨和68615元/吨,同比分别上涨65.3%和66.1%,环比分别上涨4.0%和2.9%。

2021年铜价强势上行一定程度上受到原料端供应紧缺支撑因素的影响。一季度中国铜消费产品产量同比大幅增长,后疫情阶段世界铜消费复苏预期,对铜价上行也起到推动作用;但世界通胀预期升温、美元指数整体下挫,各国经济刺激方案频频出台导致市场货币流动性宽松,对本轮铜价快速上行带动作用更大。

铜价短期内强势上行,带动产业整体库存原料盈利增强,一季度铜产业实现利润同比大幅增长。但进入4月,高价持续传导,中国铜产业整体经营成本刚性上升,产业内各环节经营情况持续分化。

中国铜矿采选盈利能力不断增强,但中国铜矿资源较少,且均在国内消费,因而对产业整体贡献有限。一季度,中国铜矿采选实现利润同比大幅增长203.3%,占中国铜产业实现总利润

的比达32%,但营收仅占中国铜产业总营收的3%。中国铜冶炼、铜压延加工环节实现利润同比虽然亦有增长,但利润率仅为2.2%和1.4%。价格上涨对产业的短期向好贡献,明显弱于加工费下行及价格上行所带来的盈利和经营压力。

铜冶炼企业受精矿供应紧张,加工费持续下行并位于近10年低位运行影响,经营压力不断上升。4月,中国15家铜骨干冶炼企业,为积极响应国家“双碳行动”,一致同意在不影响产量的情况下,加大铜冶炼原料结构调整步伐,以提升产业链、供应链水平。此举,为应对加工费下行起到一定积极作用。4月末,铜精矿现货TC报价31-34美元/吨,较3月末小幅回升1.5美元/吨。

铜加工、消费环节4月旺季效应并不明显。一季度各终端消费产品产量同比大幅增长,受到2020年同期基数较低及2021年就地过年政策带动影响。进入4月,随铜价及相关原材料价格上涨影响,企业盈利能力同样不断受到挤压。铜加工消费产业整体经营压力加剧,采购意愿不强。此外,随精废价差拉大,废铜制杆替代作用增强,对精铜消费形成抑制。二季度铜消费情况仍有待观察。

截至4月末,LME库存较3月末减少0.1万吨至14.4万吨;SHFE库存增

加0.2万吨至20.0万吨;COMEX库存减少0.5万吨至6.7万吨。整体看,全球铜库存变化不大。

生产方面,3月铜精矿产量15.8万吨,同比下降2.5%,但一季度累计产量同比增长7.5%;精炼铜产量87.0万吨,同比增长18.3%,一季度累计产量同比增长15.2%;铜材产量181.5万吨,同比下降2.9%,但一季度累计产量同比增长14.8%;电力电缆产量557.8万千米,同比增长31.6%,一季度累计产量同比增长53.8%。

进口方面,3月进口铜精矿实物量217.1万吨,同比增长22.1%,一季度累计进口铜精矿同比增长7.7%;进口铜阳极9.9万吨,同比增长48.3%,一季度累计进口铜阳极同比增长38.2%;进口精炼铜35.5万吨,同比增长20.3%,一季度累计进口精炼铜同比增长2.0%。

综合而言,价格上涨所带来的短期产业向好局面正逐步见顶。未来随高价逐步传导,铜产业以及下游相关产业运行压力正逐步累积。此外,铜精矿供应紧张、中国铜进口需求不减;精铜产量同比增长、消费态势有待观察,精铜供应仍有过剩。初步预计,近期中国铜产业景气指数仍将位于“正常”区间运行,但需谨防价格回调对产业造成的经营风险。

有色新闻

## 铅锌产业运行情况与趋势

2021年4月,中国铅锌产业月度景气指数为55.8,较上月上升0.9个点;先行合成指数为78.0,较上月下降1.4个点;一致合成指数为312.4,较上月上升20.1个点。

2021年4月,中国铅锌产业月度景气指数持续回升,较上月上升0.9个点至55.8,位于“正常”区间上部运行。

2021年4月,在构成中国铅锌产业月度景气指数的9个指标中,铅酸蓄电池、生产指数和利润总额3个指标位于“偏热”区间运行。铅锌价格指数、M2、镀锌板、铅锌矿进口量和主营业务收入5个指标位于“正常”区间运行;固定资产投资1个指标位于“偏冷”区间运行。

先行合成指数略有回落。2021年4月,中国铅锌产业先行合成指数78.0,较上月回落1.4个点(先行合成指数变化趋势见图3)。在构成中国铅锌产业先行合成指数的6个指标中,5涨1降(季调后数据)。其中,同比增长的5个指标是铅锌价格指数、M2、铅酸蓄电池、镀锌板和铅锌矿进口量,同比分别增长33.3%、7.7%、29.7%、

17.1%和1.8%;固定资产投资同比下降6.8%。

产业运行情况与趋势

2021年以来,世界铅锌精矿生产受到疫情防控、运输受阻等不利因素扰动,供应恢复不及预期。一季度,铅精矿供应整体紧而不缺,加工费小幅下行。4月,受铅冶炼厂库存下降、供应商惜售等多重因素影响,铅精矿加工费快速下行。4月末,国内主流及进口矿加工费分别较年初下调350元/金属吨和65美元/干吨,至1800元/金属吨和60美元/干吨。2021年,铅精矿供应持续紧张,加工费整体持续下行。4月末,国产铅精矿平均基准加工费3755元/吨,较3月末下调85元/吨。进口铅精矿加工费70美元/干吨,较3月末下调5美元/干吨。从未来供应趋势看,世界铅精矿供应增长预期不变,全年中国铅、锌精矿供应整体将呈现前紧后松格局。

价格方面,受消费复苏预期及货币流动性宽松带动,铅锌金属价格整体重心上移。4月,LME三月期铅均价2032美元/吨,环比上涨2.9%,同比上涨21.3%;SHFE铅主力合约月均价

15102元/吨,环比增长0.4%,同比增长9.7%。4月,LME三月期锌均价2847美元/吨,环比上涨1.4%,同比上涨49.3%;SHFE锌主力合约月均价21733元/吨,环比上涨0.7%,同比上涨37.3%;0号锌现货月均价21705元/吨,环比上涨0.4%,同比上涨36.2%。整体看,2021年一季度,铅金属价格受基本面影响,呈现相对高位震荡格局;4月,受铜、铝、钢铁等大宗商品价格快速上行带动,环比拉涨。2021年,锌金属价格整体持续上行,除受基本面消费向好带动外,宏观因素利好推高作用较强。

消费方面,铅酸蓄电池、镀层板(带)、汽车、白色家电等产品产量受2020年同期基数较低及2021年就地过年政策双重影响,同比大幅增长。当前,世界消费复苏预期虽然较强,但仍存在印度疫情大规模爆发等不确定因素,二季度及全年消费形势仍有待观察。

库存上,铅、锌及国内外表现有所分化。4月末,LME铅库存11.1万吨,较3月末下降0.9万吨;国内铅社会库存6.3万吨,较3月末增加1.0万吨。4月末,LME锌库存29.2万吨,较3月末

增加2.1万吨;国内锌三地库存16.6万吨,较3月末减少6.0万吨。

生产端,2021年3月中国铅精矿含铅产量10.1万吨,同比增长4.4%,一季度累计产量同比增长13.1%。3月,精炼铅产量63.5万吨,同比增长32.7%,一季度累计产量同比增长29.0%。其中,再生铅产量同比增幅明显高于原生铅。2021年3月,中国铅精矿含铅产量23.7万吨,同比增长9.0%,一季度累计产量同比增长19.0%。3月,中国精炼铅产量55.0万吨,同比增长10.8%,一季度精炼铅产量同比增长6.4%。

进口方面,2021年3月中国进口铅精矿实物量9.0万吨,同比增长7.8%,一季度累计进口量同比增长4.1%。2021年3月中国进口铅精矿实物量36.2万吨,同比增长17.9%,一季度累计进口量同比增长4.2%。

综合而言,目前中国铅锌产业运行整体稳中向好。铅精矿供应紧张导致的冶炼厂经营压力加剧有望在下半年得到缓解。铅锌消费能否持续向好,仍有待观察。初步预计,近期中国铅锌产业月度景气指数仍将位于“正常”区间运行。

中国有色金属报

## 铜价涨至15年新高 铜加工企业纷纷减产

从去年3月到今年5月,国内铜价从每吨35000元左右,一路飙升到每吨75000元。在江苏扬州一家电缆企业了解到,由于铜价达到近15年来的高点,企业每天采购原料的成本都在增加,由于价格过高企业不敢采购原料,整个车间除了成品电缆几乎看不到原

料铜,目前企业已经压缩产能减少高价铜带来的风险。走访多家企业发现,自今年5月份以来,铜加工企业出现减产,与往年同期如火如荼的生产场面形成鲜明对比,生产被迫放缓,出货量明显下滑,致使成品库存处于高位。

财联社

## 标普:今年全球采矿投资增长18%

据Mining.com网站报道,标普全球市场财智最新研究发现,受到地区封锁措施导致的停工影响,其所调研的400多家矿业公司2020年实际投资支出较上年下降了8%,这使得全球供应链面临前所未有的压力。

2020年初,这些矿业公司计划投资1620亿美元,较2019年增长9%。但是,受到疫情影响,这些矿业公司将投资下调4%至1560亿美元,仍然高于2019年的水平。随着疫情恶化,这些矿业公司不得不重新调整计划,2020年实际投资1490亿美元,分别较Co-vi-d-9疫情前和其后调整的预测下降了8%和4%。也略微低于2019年矿业公司报告的支出。

标普指出,全球经济正在恢复之中,2021年GDP增幅预计达到5.5%。随着全球逐步走出疫情,投资支出将大幅增长。

预计2021年这些矿业公司的投资将达到1760亿美元,较2020年增长18%。这个结果的估算基于推迟的项目复工以及在金属价格上涨刺激下矿业活动普遍攀升。

矿业恢复期间领先者很突出,中国公司投资超过2020年的计划。中国公

司2020年原本计划比2019年减少投资8%,部分原因是因为年初采取的封锁和限制措施。不过,在第二季度中期出现复苏迹象,中国公司调整2020年投资计划,较2019年增长8%。而中国公司报告的2020年实际投资较2019年增长了15%。

疫情之前,贵金属公司计划将2020年投资在上年基础上减少13%,但报告的实际投资与2019年基本持平,主要是来自澳大利亚和中国的矿企投资恢复。2021年,贵金属公司将在2019年的基础上增加三分之一,以纽蒙特和金田公司为代表。

另外,标普预计,市值在500亿美元以上的大型矿业公司计划和实际投资都高于其他公司。疫情之前,大型矿业公司计划在2019年的基础上将2020年投资增长35%。但随着疫情爆发,大型矿业公司调整增幅为28%,而2020年实际增幅为22%。

2021年,大型矿业公司与其他三种类型公司的投资差距进一步拉大,其投资预计较2019年增长51%,而其他三种类型公司投资增幅接近,平均为21%。

自然资源部

## 智利铜委会上调今明两年铜价预期

据BNAmericas网站报道,智利铜业委员会(Cochilco)将2021年铜价预期从3.30美元/磅上调为4.30美元/磅,同时警告智利和秘鲁政局不稳和税制变化带来的风险。

另外,该机构将2022年铜价预期从3.00美元/磅上调为3.95美元/磅。

Cochilco副主任马可·里维罗斯(Marco Riveros)表示,上调预期的原因是精铜供应短缺以及期货交易所库存下降。

该机构预计2021年全球铜需求量

为2420万吨,较2020年增长3.4%。2022年将增长92.70万吨,增至2510万吨。

关于铜供应,Cochilco预计2021年缺口14.5万吨,2022年过剩4.6万吨。年初,该机构预计今年短缺7万吨,明年过剩11.6万吨。

对于全球最大铜生产国智利和秘鲁来说,全球健康危机仍是一个风险。预计2021年智利铜产量为580万吨,较上年增长1.8%。

自然资源部

## 除了所谓大宗商品“超级周期”,绿色经济也在助推铜价

外媒5月25日消息:正如交银国际洪灏所说的,并没有什么新“大宗商品超级周期”。但LME的一项调查显示,专家一致看好铜价,即便没有大宗商品超级周期,各国国家为了达成碳中和目标所进行的能源转型趋势也将利好铜价。

随着全球各地央行开始收紧货币政策,越来越多的人怀疑大宗商品“超级周期”的概念。

交银国际董事总经理洪灏就表示,最近的商品价格的高歌猛进,使得一些专家抵不住性价比外推法的诱惑,用“超级周期”来预测未来大宗商品价格的走势,但实际上并没有什么新的“大宗商品超级周期”,我们早已经被席卷于自18世纪以来的第四次价格长波之中。

独以有偶,根据伦敦金属交易所亚洲金属研讨会上进行的调查,只有6.49%的与会者认为“超级周期”是描述未来12个月大宗商品市场趋势的主要力量的准确词汇。相比之下,33.77%与会者认为,最能准确描述未来一年大宗商品市场趋势的词汇是流动性和通货膨胀;另外,还有22.08%的与会者则认为是中国需求和发达经济体的反弹。

Sucden Financial研究主管Geordie Wilkes表示,“我们现在并不太相信超级周期的存在。你已经开始看到一些央行开始缩减购债,即使他们没有缩减,也已开始谈论这个问题。我们也看到新兴市场开始提高利率,真正开始关注通货膨胀,并观察在经历资产价格上涨后,如何能予以遏制。”

麦格理集团大宗商品和全球市场中国区负责人Thomas Horn也认为,疫情以及后续复苏,即使这在一定程度上被延长,也是有些过渡性的。相信在2023年左右美联储部分为收紧政策。不过,虽然大部分与会者都认为没有“超级周期”,但所有专家都认为,各国国家为了达成碳中和目标所进行的能源转型趋势,将有利于一些金属,特别是铜、镍和锂。

调查显示,有52.69%受访者认为铜是未来6-12个月受益最大的金属,其次是锂和铝,分别有16.13%和13.98%的受访者看好未来6-12个月的价格。

建银国际副行政总裁刘守建说,在基础设施需求和快速成长的新能源汽车市场的支持下,铜将成为一匹黑马。

长江有色金属网