

前四月有色金属冶炼和压延加工业利润总额同比增长4.84倍

国家统计局发布的最新数据显示,1-4月份,全国规模以上工业企业实现利润总额25943.5亿元,同比增长1.06倍,比2019年1-4月份增长49.6%,两年平均增长22.3%。

1-4月份,规模以上工业企业中,国有控股企业实现利润总额8380.7亿元,同比增长1.87倍;股份制企业实现利润总额18253.5亿元,增长1.08倍;外商及港澳台商投资企业实现利润总额7250.2亿元,增长1.07倍;私营企业实现利润总额7672.7亿元,增长69.2%。

1-4月份,采矿业实现利润总额2171.3亿元,同比增长1.03倍;制造业实现利润总额21963.1亿元,增长1.14

倍;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额1809.1亿元,增长45.1%。

1-4月份,在41个工业大类行业中,39个行业利润总额同比增加,1个行业扭亏为盈,1个行业实现减亏。主要行业利润情况如下:有色金属冶炼和压延加工业利润总额同比增长4.84倍,黑色金属冶炼和压延加工业增长4.16倍,化学原料和化学制品制造业增长2.72倍,汽车制造业增长1.58倍,石油和天然气开采业增长1.19倍,煤炭开采和洗选业增长91.5%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长86.2%,电气机械和器材制造业增长85.8%,专用设备制造业增长77.7%,通用设备制造业

增长67.7%,非金属矿物制品业增长40.8%,电力、热力生产和供应业增长40.5%,纺织业增长16.6%,农副食品加工业增长16.6%,石油、煤炭及其他燃料加工业由同期亏损转为盈利。

1-4月份,规模以上工业企业实现营业收入37.78万亿元,同比增长33.6%;发生营业成本31.54万亿元,增长31.4%;营业收入利润率为6.87%,同比提高2.42个百分点。

4月末,规模以上工业企业资产总计129.99万亿元,同比增长9.4%;负债合计73.18万亿元,增长8.6%;所有者权益合计56.81万亿元,增长10.4%;资产负债率为56.3%,同比降低0.4个百分点。

4月末,规模以上工业企业应收账款16.88万亿元,同比增长16.0%;产成品存货4.79万亿元,增长8.2%。

1-4月份,规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为83.2元,同比减少1.39元;每百元营业收入中的费用为8.45元,同比减少0.84元。

4月末,规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为88.2元,同比增加15.9元;人均营业收入为156.3万元,同比增加38.1万元;产成品存货周转天数为17.9天,同比减少3.8天;应收账款平均回收期为52.7天,同比减少7.8天。

4月份,规模以上工业企业实现利润总额7686.3亿元,同比增长57.0%。

中国有色金属报

供需双弱下6月锌价料高位震荡

5月沪锌主连保持震荡走高的发展态势。5月18日,沪锌主连更是一度达到23535元/吨的新一高位,即便之后很快回落,但整体表现依旧十分强势。截止5月31日,沪锌主连收盘报价22900元/吨,月内涨幅4.02%。

而据SMM现货报价显示,5月31日,SMM0号锌锭报价22960-23060元/吨,均价23010元/吨,较5月6日涨1260元/吨。

就基本面来看,目前矿山保持季节性恢复趋势。而进入5月,随着国内冶炼厂前期签订的进口矿长单的集中到货,叠加矿山的恢复和冶炼厂总体产量的下降,锌矿紧缺程度短期有了一定的缓解,带动5月加工费小幅上行。

而冶炼厂方面,云南地区致使锌锭产量受限影响较大,预计环比将下调1.4-1.5万吨,叠加5月部分炼厂检修减产,导致5月全国锌锭供应出现减量。

锌价产生了一定的支撑性。

下游消费端方面,近期已经出现了明显的淡季表现,镀锌板块由于钢材单边下跌,终端买货意愿较差,订单大幅走弱下,北方多数厂家均减产应对;而压铸块进入传统消费淡季,国内订单走弱明显,而出口订单受汇率及集装箱等问题亦明显受创。

展望6月,沪锌方面,目前云南限电对于矿冶两端均有影响,其中冶炼端影响更大。而眼下国内锌矿仍处于季节性恢复,产量平稳上升,且目前冶炼厂原料库存相对充足,随即对6月国内锌矿加工费展开攻势,预计6月将环比上调50-100元/金属吨。然目前市场情绪仍聚焦在锭端的影响,若云南地区持续没有持续性降雨,枯水期电力状况将有延续,或导致6月锌锭产量仍不能释放。

而下游消费端已经进入传统消费淡季,整体来看,锌当前供需双弱,不过限电事件仍带给多头信心,预计未来锌价将维持高位震荡,7月关注锌锭供应能否释放,从而走入累库周期。

上海有色网

生态环境部出台意见遏制“两高”项目盲目发展

生态环境部5月31日公布了《关于加强高耗能、高排放建设项目生态环境源头防控的指导意见》,以加快推动绿色低碳发展,坚决遏制“两高”项目盲目发展。

这份意见要求各级生态环境部门严格审查涉“两高”行业的有关综合性规划和工业、能源等专项规划环评,特别对为上马“两高”项目而修编的规划,在环评审查中应严格控制“两高”行业发展规模,优化规划布局、产业结构与

实施时序。

意见提出严格“两高”项目环评审批。要严把建设项目环境准入关,新建、改建、扩建“两高”项目须符合生态环境保护法律法规和相关法定规划,满足重点污染物排放总量控制、碳排放达峰目标、生态环境准入清单、相关规划环评和相应行业建设项目环境准入条件、环评文件审批原则要求。对于不符合相关法律法规的,依法不予审批。

各地新建“两高”项目应按照相关

要求,依据区域环境质量改善目标,制定配套区域污染物削减方案,采取有效的污染物区域削减措施,腾出足够的环境容量。国家大气污染防治重点区域新建耗煤项目还应严格按照规定采取煤炭消费减量替代措施,不得使用高污染燃料作为煤炭减量替代措施。

为保障政策落地见效,文件提出,对基层生态环境部门和行政审批部门已批复环评文件的“两高”项目,省级生态环境部门应开展复核。

对未依法报批环评文件即擅自开工建设的“两高”项目,或未依法重新报批环评文件擅自发生重大变动的,地方生态环境部门应责令立即停止建设,依法严肃查处;对不满足生态环境准入条件的,依法责令恢复原状。

地方政府落实“两高”项目生态环境防控措施不力问题突出的,要依法实施区域限批,纳入中央和省级生态环境保护督察。

新华财经

2021年5月卡库拉铜矿月度报告

艾芬豪矿业联席董事长罗伯特·弗里兰德与孙玉峰宣布,卡莫阿-卡库拉第一序列处理矿石380万吨的选厂已正式投产,并正安全及快速地向爬坡至额定产能。卡莫阿-卡库拉项目于5月25日生产第一批铜精矿。

第一批矿石于5月20日供给选厂,并于5月25日正式启动铜精矿生产,比原计划提前数月。截至5月27日,在投产和爬坡阶段已从卡库拉井下直接运至71000吨铜品位4.07%的矿石至选厂。截至5月25日,已从卡库拉井下直接运输铜品位5%-6%的矿石至选厂。

5月份采出40.6万吨矿石,铜品位5.77%,包括在卡库拉矿山采出的36.5万吨矿石,铜品位5.89%(包括在矿床高品位中心采出的10.3万吨矿石,铜品位高达8.58%),以及在卡索科矿山采出的4.1万吨矿石,铜品位4.68%。

5月份开采矿石的铜金属量高达23400吨,创下新记录,其中铜金属量约20600吨的矿石被运送到地表堆场,铜金属量约2800吨的矿石直接送往选厂。

项目投产前地表堆场已储备了约330万吨高品位和中品位矿石,平均铜品位约4.87%。截至5月底,矿堆的铜金属量累计已超过16万吨。

卡莫阿铜业首席执行官马克·法伦表示:“我们对于第一序列选厂的进度感到十分满意。正如我们在4月底作出的承诺,选厂已成功提前进行第四

阶段试车,我们已开始铜精矿生产。选矿团队的下一个挑战是要将选厂提升至额定产能并达到既定回收率。”

“采掘班持续良好表现,达到每月采出约40万吨矿石的目标,并已超越第一序列选厂的稳产要求。我们将继续按第二序列选厂的爬坡计划监控采掘进度,以确保于2022年顺利及高效地提升至稳态生产。”

卡莫阿项目负责人史蒂夫·阿莫斯评论说:“迄今为止,我们对于第一序列选厂的顺利启动和产能感到非常满意。来自承包商和业主的刚果员工,在施工、试车和运营方面表现出色,按时完成选厂建设和联动试车工作。目前,我们正在进行最后阶段的带料试车及产能爬坡。”

根据艾芬豪的生产指导目标,预计卡莫阿-卡库拉项目在2021年剩余时间生产精矿的含铜金属量为80000至95000吨。所有数字均以100%项目为基础。报告的精矿含铜金属量未考虑冶炼协议中的损失或扣减。

预计卡库拉将成为全球品位最高的大型铜矿山,初期年开采矿石380万吨,估算的前期入选品位超过6.0%,其后于2022年第三季度提升产能至760万吨/年。

一期投产后将每年将生产约20万吨铜,而二期和三期投产后将每年将生产高达40万吨铜。根据独立研究机构排名,一旦项目扩大产能至处理



1900万吨矿石/年,卡莫阿-卡库拉将成为全球第二大铜矿山,最高年产80多万吨铜。

鉴于当前的铜价走势,艾芬豪及其合作伙伴紫金矿业正积极研究加快卡莫阿-卡库拉的三期扩建,将选厂产能从760万吨/年提升至1140万吨/年,并将由卡索科矿山的扩建或卡莫阿北区(包括富矿带)及卡库拉西区的新区供给矿石。

上海有色网

精铜消费上升,中国废铜供应有望迎来大增长

国家统计局数据显示,2020年,中国铜精矿产量约为168万吨,较15年前增长近100万吨,年均增速达到10%。

由于中国铜矿储量有限,品位较低且较为分散,但开采力度较大,铜精矿产量在全球占比明显高于储量占比,这使得中国铜精矿产量在2014年见顶后,产量进一步上升势头明显放缓。

中国铜冶炼和精炼产能呈现持续回升的势头。2020年,中国铜冶炼和精炼产能分别为905万吨和1325万吨,较2008年分别增长340万吨和697万吨,年均增速分别为5%和9.2%。

2021~2023年,中国冶炼和精炼产能还将继续扩张,不过扩张势头将有所放缓,铜冶炼和精炼年均增速分别为3.6%和3%。

考虑到当前及未来很长一段时间碳达峰和碳中和的大背景,并且,中国对铜精矿依赖度高达近八成,中国铜冶炼产能扩张势头将受限。

中国铜精矿产品产量均呈现爆发式的增长。2020年,中国精铜产量1003万吨,较15年前增长750万吨,年均增长19.8%。由于中国精铜产量大增,我国对铜精矿的依赖度不断扩大,

过去15年,中国铜精矿进口依存度扩大近两成,至78%。同时,随着我们的消费增速放缓,中国铜精矿进口量也随之不断趋缓,过去十年,中国铜精矿进口量大致稳定在300万~350万吨(2020年比较特殊,进口454万吨)。

国内精铜消费在过去15年,年均消费增长17%。中国精铜消费强劲增长大致分三个阶段,第一个阶段的起点是2002年,第二个阶段的起点是2009年,第三个阶段的起点是2014年。

由于家电和汽车等下游终端产品报废周期在10~15年,国内废铜供应量

在过去几年出现了快速的增长,当前我们的废铜回收周期正处于精铜消费第二阶段快速上升周期,这意味着中国废铜供应有望迎来大增长(如果政策支持的话)。

2021年3月份,国家发改委等部委联合印发《关于“十四五”大宗固体废弃物综合利用的指导意见》。意见提出,到2025年,新增大宗固废综合利用率达到60%,存量大宗固废有序减少。2021~2025年,中国再生铜增量将达到400万吨。

易矿资讯

全球经济持续复苏 矿端不稳定因素仍存 6月铜价仍存支撑

自4月铜价上涨以来,5月铜价再创新高,5月10日沪铜期货主力合约最高触及78470元/吨,刷新记录高位。LME三个月期铜突破2011年创下的10747.5美元的纪录高位。

据SMM数据库显示,SMM1号电解铜现货价格在5月10日达到年后高点,每吨76900元,较年初涨幅超30%。

5月中下旬铜价有所回落,但整体仍运行在71000上面,下游整体成交表现一般,贸易商遵循一贯“买涨不买跌”的传统,大都按需采购,部分冶炼厂停工检修。

宏观方面,国家出手对大宗商品价格进行调控,对大宗商品价格上涨有所抑制。白宫发布了拜登总统任内第一份预算提案,呼吁通过提高税收来大幅增加开支,向国会申请联邦政府在今年10月开启的2022财年总支出6万亿美元,并到2031年财年总支出增加8.2万亿美元,2022财年赤字占GDP比重约7.8%;

预计2022年美国GDP实际增长4.3%,预估2022财年债务占GDP比重为111.8%;预算方案中有6亿美元用于电动汽车和充电桩。预算方案预测未来数年的通胀在2%左右。美国失业金领取人数连续五周下降,经济数据向好。

自春节回来后洋山铜溢价则在进口窗口持续关闭的状态中一路下滑,至今仓单和提单双双创下SMM报价以来的历史新低,且未见底部。短期的市场表现背后反映的是我国对于进口铜尤其是注册铜的依赖度进一步降低。国内冶炼厂更多的产能释放后带来国内电解铜供应增加,在铜需求增速放缓的大背景下,进口铜市场份额将会被国内产铜进一步侵占。今年1-4月在国内冶炼产能扩张的背景下,加之粗铜供应的相对宽松,国内冶炼厂精铜产量居于高位。而铜消费恢复情况却和弱于预期,下游采购电解铜的积极性受高铜价抑制,外加再生铜对精铜消费的挤占,

进口比价打开难度加大。

根据最新消息,由于马来西亚近期新增确诊病例持续突破新高,为更好防控疫情,马来西亚首相办公室上周五晚发表文告宣布,国家安全理事会决定从6月1日起至6月14日,实行第一阶段经济和社会领域全面封锁,经济领域和社会活动将会完全关闭。只有国会批准的关键领域获准运作,为期14天。

据SMM了解,马来西亚的再生铜拆解加工厂暂停开工14天。虽港口运作正常,但物流只可运输生活、医疗等必需品,略不同于去年,此期间,再生铜的出口或将减少。目前我国每月从马来西亚进口约3万吨再生铜,粗略估计暂停开工14天约影响1.5万吨对中国的出口量,占我国总体再生铜进口的1/10左右,将在我国6月末-7月进口中体现,但进口商可从其他地区加大再生铜原料补充,若马来西亚只是短期停工封锁,估计对我国再生铜进口影响依然不大。

矿端方面,必和必拓在智利的Spence和Escondida矿自5月27日开始罢工,何时结束仍未知,Escondida矿是全球最大的铜矿,此次罢工对产量的影响仍待进一步调查。全球最大铜生产国智利冰川法案以及对铜矿拟征收的加税法案也令各大矿企承压,虽短期内不会对产量有所影响,但由于政治的不稳定性,或导致新投资推迟。秘鲁六月将迎来总统最终大选,总统候选人拟将铜矿收归国有,并效仿智利征收铜附加税。刚果(金)签发禁令禁止铜精矿出口。

进入6月,随着欧美经济数据的反复叠加美元持续放水,拜登的基建政策进一步的推进令市场情绪升温,预计铜需求将进一步增长。且矿端不稳定因素持续存在,引发全球铜供应担忧,受此种种影响,铜价仍存支撑因素。

上海有色网

高盛称智利征税可能使100万吨铜产量面临风险

高盛在一份报告中称,智利作为全球最大铜生产国,其一项旨在提高采矿公司特许权使用费的法案,如果不加改变,可能对铜的年产量产生影响。预计将受影响的铜年产量约为100万吨,约占全球铜供应量的4%。

分析人士称,这项立法面临着多个程序上的障碍,包括在参议院进行讨论和投票。随着在covid-19大流行期间铜价格上涨,为支付社会计划所需的费用,该立法将对铜销售征收高达75%的特许权使用费。

高盛表示,智利一半以上的外资铜矿山都拥有税收稳定协议,该协议将于2023年到期,这限制了该法案最终通过的直接风险。但其5月26日的报告中指出,未来的矿山开发将处于危险之中。

高盛表示:“在所有其他条件相同的情况下,我们认为财政不确定性将成为矿业公司批准新项目的决策程序的阻碍,这可能会进一步加剧我们对长期

铜供应缺口的预期。”

矿产资源丰富的智利目前的铜产量占世界的28%,但由于矿石品位下降和项目老化,使市场份额丧失了十多年。

由于世界上最大的金属生产地区的政治风险猛增,智利和秘鲁都提议对矿征收更高的税率,而智利和秘鲁分别是全球第一和第二的铜生产国。

高盛表示,鉴于他们在智利市场的敞口程度,在税收协议到期后,英美资源集团,必和必拓,安托法加斯塔和伦丁可能会在2024年遭受最大冲击。

这家全球投资银行预计,到2024年,铜价将达到4.50美元/磅,根据目前的法律规定,这将促使特许权使用费率最高达到75%。

但是,该数字可能会有所不同,具体取决于参议院辩论的结果以及对智利矿征税的其他法律的潜在修改。

预计智利参议院将在6月协议矿业附加税法案。

上海有色网

Codelco 铜供应任务艰巨

在电力和建筑行业需求的推动下,以及随着汽车电气化进程的加速,预计未来几年铜市场的当前缺口将进一步扩大。

标准普尔全球市场情报大宗商品分析师托马斯·拉特兰表示,在2020年之后,其预测到2024年期间消费将超过生产,从而导致精炼市场供应短缺和铜价上涨。

Roskill的一份报告预测,在人口和GDP增长、城市化和电力需求的推动下,到2035年铜消费总量将超过4300万吨。2020年世界矿产总产量为2000万吨。

预计2021年供不应求,导致至少20万吨的潜在短缺。

惠誉解决方案预计,2024年的缺口为48.9万吨,2027年将增至51万吨。

与此同时,由于秘鲁的主要总统候选人希望智利提议的铜销售征收类似的特许权使用费,对南美矿业投资的担忧挥之不去。

铜价跃升,远程工作人员在智利必和必拓的Escondida和Spence铜矿矿区工会周四开始罢工后,助长了铜

的全球供应的不确定性。

智利国有铜矿商Codelco于1月发行了20亿美元的美债,为其数十亿美元的升级项目和债务再融资提供资金。

世界第一大铜生产国智利占世界已知探明和估算储量的10%,占全球铜年产量的11%左右。

Codelco首席执行官Octavio Arancibia表示,该公司的目标是通过提高效率和生产力,每年额外增加10亿美元的利润,以确保其拥有可用资源在未来十年执行350亿美元的结构性和投资。

自然资源编辑尼尔休姆评论道,不考虑提高铜产量,Codelco仅保持产量持平就需要从现在到2030年的支出为350亿美元。

早在1月份,Codelco就批准了价值13.83亿美元的萨尔瓦多矿并地下扩建,这将使老化作业的生产寿命延长40年,产量提高30%。

此次扩建将使自1959年开始运营的萨尔瓦多从地下矿山转变为露天矿山。这是智利矿商正在推进的六个主要项目之一,以提高其枯竭矿山的产量。

上海有色网

一季度澳大利亚金产量大幅下降

据MiningWeekly援引彭博通讯社报道,2021年一季度,澳大利亚黄金产量为74吨,环比减少了9吨,降幅近11%。

“虽然本季度黄金产量明显下降,不过无需担忧。与2020年一季度相比,产量仅减少了3吨,或降幅4%,这种现象并非罕见”,黄金咨询企业瑟比顿联合公司董事桑德拉·罗斯博士表示。

罗斯注意到,一到三月份是一年中时间最短的季度,一般情况下季度产量最低。另外,年初产量经常受到北部飓风影响,尽管今年受到的影响低于往年。

“虽然最近一个季度多数当地企业加工矿石减少,但金价坚挺支持企业经营底线。按此期间的平均金价,一季度黄金产量价值55亿澳元。”

一季度,由于开采品位下降,柯克兰湖金矿公司的福斯特维尔金矿产量下降了5.5万盎司。因此,福斯特维尔从排名第三位降至第五位。

另外,与2020年第四季度相比,特罗皮纳金矿产量减少了3.1万盎司,纽蒙特公司的伯顿金矿产量减少了3万盎司。

“仅福斯特维尔、特罗皮纳和伯顿三个矿山合计产量减少了11.6万盎司,或3.6吨,占该季度黄金产量减

量的1/3以上。按照季度黄金均价,这相当于减少了产值2.7亿澳元”。

相反,只有少数金矿报告产量增加。这包括特里布恩和兰德公司在昆丹纳合资企业的份额产量增加了1.3万盎司;加拿大诺沃资源公司的比彻姆新矿山增加7000盎司;奥拉班达矿业公司在卡尔古里附近戴维赫斯特金矿增加了6000盎司;新峰矿业公司的特罗皮纳矿也增加了6000盎司。

“未来几个月,诺沃和奥拉班达将完全达产而产量上升。另外,卡普里康金属公司的卡拉文达金矿将在年中投产,威鲁纳公司的扩产项目也正在进行中”,罗斯表示。

几年前,一些分析人士预计,澳大利亚的金矿公司储量将耗竭,2020年约5年将出现产量大幅下降局面。

罗斯表示,瑟比顿联合公司曾在当时质疑这种观点,认为虽然澳大利亚特大型金矿发现稀少,但澳大利亚中小型金矿不少。

“在过去几年金价上涨推动下,金矿行业融资大幅增加,出现了大批勘查项目,有一些不错的勘探结果报告。未来几年,澳大利亚黄金产量大幅下降是不可能的”。

自然资源部