

# 2021年7月SMM中国金属产量数据发布

## 电解铜

SMM数据显示,2021年7月SMM中国电解铜产量为83.05万吨,环比上升0.1%,同比增加10.8%。

7月份国内冶炼厂进入集中检修期的尾巴,金川本部,西南铜业、豫光金铅、金隆铜业等依旧受到检修末期影响小幅影响产量;但随着云锡、山东金升、国投、白银等冶炼厂陆续进入检修,外加限电以及意外事故频发,也在一定程度上拖累国内7月电解铜产量难以迅速恢复,导致环比基本持平。从原料端看,国内进口铜精矿TC持续走高,从月初40美元/吨中位一路飙升至月末50美元/吨高位成交,外加国内硫酸价格在化肥需求持续旺盛下,到厂价已然破千;反观粗铜加工费在废铜供应趋紧下虽有小幅回调,但对冶炼厂1000元/吨左右成本仍有有利可图。总体看,排除检修以及限电等不可抗力因素,冶炼厂在矿端和冷料端均存在较大利润的行情下,生产积极性较高。

从8月份冶炼厂计划来看,近期受到南方以及河南地区持续限电影响,广西地区个别冶炼厂将其检修计划提前至8月,其余广西地区和河南地区冶炼厂也被动小幅降低电解铜产能利用率,与此同时江西冶炼厂在计划内检修电解槽以及鲁东冶炼厂意外事故导致被迫检修,也在8月对国内电解铜产量产生较大影响,据SMM统计,8月国内电解铜产量受到冶炼厂检修以及限电等影响总量超4万吨,较7月再减少1万余吨,其余冶炼厂在利润驱动下将维持或将维持较高开工率。SMM预计8月国内电解铜产量为82.02万吨,环比下滑1.2%,同比增加1.2%;至8月份累计电解铜产量为668.81吨,累计同比增长11.6%。

## 氧化铝

SMM数据显示,2021年7月中国氧化铝产量629.3万吨,其中冶金级氧化铝产量608.1万吨,冶金级日均产量19.6万吨,环比续降0.34%,同比增长6.70%;2021年1-7月中国共生产冶金级氧化铝4150.4万吨,累计同比增长8.25%。7月北方氧化铝供给端扰动持续,前期煤炭与矿石紧张情况受水灾和疫情影响未能得到有

效缓解,河南地区运行产能月内波动较为剧烈;西南地区产能运行相对平稳,新投产产能不断释放增量。整体来看,7月中国电解铝产量327.9万吨,估算当月氧化铝净进口在30万吨水平,月内小幅过剩6.9万吨。

截至8月上旬,中国冶金级氧化铝运行产能7208万吨/年,建成产能8860万吨/年。8月北方氧化铝产能运行环比料难有效抬升,缺煤缺矿是主要的抑制因素,西南地区新投产产能继续放量,预计8月冶金级氧化铝产量在612.2万吨,日均产量环比持平略增。

## 电解铝

SMM数据显示,2021年7月中国电解铝产量327.9万吨,同比增长5.06%,日均产量10.6万吨,环比下降0.15万吨;2021年1-7月中国共生产电解铝2274.7万吨,累计同比增长7.65%。7月电解铝供给端限电限产加码升级,同时河南水灾造成当地两家电解铝厂停减产,截至8月初,中国电解铝运行产能3853万吨/年,建成产能4368万吨/年,全国电解铝企业开工率88.2%。SMM调研7月铝水占比66.7%,环比下降1.6个百分点。

进入8月,供给端看因限电而减产的产能难有恢复,西南地区新投产亦难放量,当月产量预计环比续降至327万吨;进口量料在5万吨左右水平,同时国家月度抛储9万吨将贡献小部分增量。需求端看,8月下旬开始铝下游加工传统旺季有望来临,消费地社会铝锭库存去库周期料将延续至三季度,8月底库存预计降至70万吨左右水平,消费增速同比抬升至1.17%。

## 原生铝

SMM数据显示,2021年7月全国电解铝产量27.9万吨,环比下降1.34%,同比上升7.84%。2021年1-7月产量累计同比上涨6.75%。2021年涉及调研企业总产能为548.1万吨。

据SMM调研,7月份,电解铝方面冶炼企业检修与恢复并存,而产量未增反降,主要以下几个原因:7月初因建党100周年,部分地区限制高耗能企业生产,如湖南河南地区中小型冶炼企业出现短时间检修;而后河南、云南、湖南等地区限电影响加剧,部

分主要交割品牌产量转降;另一方面,湖南宇腾、安徽铜冠、云南蒙古自存在检修情况。因此,在内蒙古两家大型冶炼企业复工后,仍是无法弥补7月电解铝的减量。

展望8月,电解铝产量预计变化不大。目前河南、湖南地区限电因素尚未解除,加之原材料——铝精矿供应紧张,该类冶炼企业产量或延续小降趋势。而期间,云南地区限电影响缓和,当地冶炼企业生产将有所恢复;同时湖南宇腾、安徽铜冠、赤峰山金等企业检修后,将于8月恢复供量。综合看,8月恢复的产量略高于减产量,SMM预计8月电解铝产量环比小增,至28.55万吨。

## 再生铝

SMM数据显示,2021年7月全国再生铝产量36.71万吨,环比上升15%,同比增34.09%,2021年1-7月累计同比上升75.25%。另SMM为了增加数据的多样性,并更贴合市场需求,自本月起,SMM开始公布再生精铝产量。2021年7月再生精铝产量35.62万吨,环比上升17.17%,同比增32.16%。

SMM调研,7月再生铝产量迅速上升,主要原因如下:7月江苏新春兴技改结束,生产明显增加;内蒙通辽泰鼎、江西丰日复工增产,安徽超威、大道、江西信义、湖北鑫资检修后产量进一步恢复,内蒙古金帆新增产能开始试运行,该类企业均为大中型企业,产量贡献较多。即使部分企业因环保、限电、原料供应紧张等因素而减产,但并未影响再生铝整体产量的增势。

进入8月,江苏新春兴技改后进一步提产,同时安徽天畅、大道检修结束后,随8月份工作时长增加,产量再度提升;内蒙古金帆新增产能运行后产量爬坡,另贵州火麒麟新厂计划投产,总体再生铝产量依然保持增长态势。SMM预计8月全国再生铝产量至39.5万吨,再生精铝产量将增至37.4万吨。

## 精炼锌

SMM数据显示,2021年7月SMM中国精炼锌产量51.52万吨,环比增加0.72万吨或环比增加1.42%,同比增速4.54%,2021年1至7月累计产量353.3万吨,

累计同比增加5.16%。其中7月国内精炼锌冶炼厂样本合金产量为7.54万吨,环比略减0.32万吨。

据SMM调研,7月国内精炼锌供应恢复量远不及预期。主因:广西、湖南地区电力供应紧张带来的冶炼厂环比减量,而云南地区限电持续扰动冶炼厂生产,但7月炼厂生产稳定性环比好于6月,期间冶炼厂多为错峰生产,7月锌锭实际产量影响有限;除限电影响产量波动外,7月内蒙、安徽等地区冶炼厂常规检修带来部分减量。

进入8月,广西地区电力供应进一步紧张,当地冶炼厂限电减产幅度加码,目前估算8月广西地区冶炼厂锌锭产出量环比减少1.2万吨;此外,云南及湖南地区限电的影响持续存在,冶炼厂提产压力较大,预计云南及湖南地区冶炼厂8月锌锭析出量环比减少3300吨;检修方面:湖南及陕西及甘肃地区冶炼厂计划内检修带来减量,综上所述,预计8月国内精炼锌产量环比减少2.06万吨至49.36万吨,同比下降2.86%。由于限电持续扰动冶炼厂生产,本次锌锭产量发布暂不预估9月锌锭产量。

## 精炼锡

SMM数据显示,2021年7月份精炼锡产量11324吨,较6月份环比减少19.62%。致7月国内精炼锡产量环比减产的原因在于:云南地区冶炼厂常规检修带来的减量,但据了解,本次检修实际产量影响相对有限,除检修外,部分地区冶炼厂环比减量则受云南地区限电控产影响,但实际影响量相对有限;广西地区由于电力紧张,冶炼厂生产受限亦带来一点减量;内蒙地区由于银漫矿山推迟至7月底复工,当地冶炼厂生产受到部分影响;增量方面:江西几家冶炼厂由于无限电影响,加之近期原料供应略宽松,进而提升产量。进入8月,由于国内银漫矿陆续复产,8月内蒙地区冶炼厂产量或环比恢复,广西地区限电规模加大,预计当地冶炼厂生产进一步受到影响,云南地区随着后续当地冶炼厂检修结束,预计整体产量环比逐步恢复。

## 上海有色网

# 中国7月铜进口量连续第四个月下降

中国海关总署日前公布的数据显示,中国7月铜进口量较前月减少约1%,连续第四个月下降,因价格高企、国家抛储及废铜流入量增加使得买兴受抑。

海关总署公布的数据显示,中国7月未锻轧铜及铜材进口量为424280.3吨,金额为270.8亿元。

7月进口量低于6月进口的428437.5吨,且远低于2020年7月所创的纪录高位762211吨。

根据国家统计局公布的数据,7月份,部分企业集中进入设备检修期,加之局部地区高温洪涝灾害等极端天气影响,制造业扩张力度较上月有所减弱,但大多数行业PMI仍保持在景气区间。

中国1-7月末未锻轧铜及铜材进口量为3219071.9吨,同比下降10.6%,进口均价每

吨5.94万元,上涨39.2%,金额为1913.5亿元。

为大宗商品保供稳价,国家发展改革委、国家粮食和物资储备局决定分批次投放国家储备铜铝锌。继7月5日投放国家储备铜2万吨、铝5万吨、锌3万吨后,7月下旬将投放第二批国家储备铜3万吨、铝9万吨、锌5万吨。

不过,上月沪铜涨幅远超于伦铜,这在一定程度上为更便宜的海外金属打开了套利窗口,并导致保税仓库精铜库存下降5%。

中国7月铜矿砂及其精矿进口量为188.7万吨,6月进口量为167.1万吨。1-7月铜矿砂及其精矿进口量为1338.5万吨。

中国7月末未锻轧铝及铝材出口量为469030.6吨,1-7月末未锻轧铝及铝材出口量为3085140.6吨。 文华财经

# 智利采矿业预计铜价将维持2-3年的价格高位

智利矿业公司一位高管周二表示,预计铜价将在两三年内保持高位,但仍担心将这一繁荣称为十年前的“超级周期”。

由于对全球经济复苏的预期以及在冠状病毒疫情中停滞一年后需求的快速增长,今年铜价飙升至创纪录高点。但分析师和市场观察人士一直在争论这种繁荣会持续多久。

智利顶级矿业组织——国家矿业协会(SONAMI)主席迭戈·埃尔南德斯(Diego Hern á ndez)表示,电动汽车革命和蓬勃发展的可再生能源行业将在中期提振需求和价格。

但他谨慎预测一个更持久的超级周期,在此期间价格将保持在每磅4美元以上。

“我们认为,我们必须对铜的未来行为保持谨慎,尽管我们预计未来两三年价格会很高。”

飙升的铜价也激起了智利立法者的兴趣,他们提议对铜的销售征收严格的新税。

该法案的支持者表示,迫切需要新提议的特许权使用费收入来为遭受冠状病毒大流行的智利人提供社会保障。

## 长江有色金属网

# 秘鲁1-6月铜产量同比增14.1%

秘鲁能源和矿产部(Minem)的数据显示,秘鲁主要出口产品——铜产量今年上半年同比增长14.1%。主要铜企产量增幅在3.7%至64%之间波动。

数据显示,秘鲁1-6月铜产量为108万吨,排名第一的是Compan í a Minera Antamina,增长40.2%,至226755吨。该公司产量份额占20%,而在2020年上半年占比为17%。

第二大铜矿商Cerro Verde的产量为199799吨,增长10.8%;第四大铜矿商Las

Bambas的产量为144651吨,增长9.8%。第五大铜矿商Minera Chinalco Per ú 增加10万吨,增幅为22.6%。

排在第3和第10位的Southern Peru Copper Corporation and Gold Fields La Cima的产量分别下降5.9%和7.0%。

尽管产量在上升,但全国产量尚未恢复到2019年上半年的水平,当时产量为119万吨,这就是为什么“在接下来的几个季度仍有缺口需要填补,”Minem称。 文华财经

# 7月份采掘工业生产者出厂价格环比同比均上涨

7月份,受原油、煤炭及相关产品价格大幅上涨影响,工业品价格涨幅略有扩大。国家统计局8月9日发布的工业生产者出厂价格指数(PPI)数据显示,7月份采掘工业生产者出厂价格环比上涨5.2%,同比上涨38.7%;1-7月采掘工业生产者出厂价格同比上涨21.4%。

从环比看,PPI上涨0.5%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。国家统计局解读称,大宗商品保供稳价政策效果显现,钢材、有色金属等行业价格小幅下降。其中,黑色金属冶炼和压延加工业价格下降0.2%,有色金属冶炼和压延加工业价格下降0.1%。受高温天气影响,动力煤需求旺盛,煤炭开采和洗选业价格上涨6.6%,涨幅扩大1.4个百分点。国际原油价格上行,带动国内石油相关

行业价格涨幅扩大。其中,石油开采价格上涨7.1%,精炼石油产品制造业价格上涨3%,涨幅分别扩大4.1和0.5个百分点。

从同比看,PPI上涨9%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。国家统计局解读称,主要行业中,价格涨幅超过20%的有:黑色金属矿采选业,上涨54.6%;石油和天然气开采业,上涨48%;煤炭开采和洗选业,上涨45.7%;石油、煤炭及其他燃料加工业,上涨35.4%;黑色金属冶炼和压延加工业,上涨33%;有色金属冶炼和压延加工业,上涨23.5%;化学原料和化学制品制造业,上涨21.3%;化学纤维制造业,上涨20.9%。上述8个行业合计影响PPI上涨约7.5个百分点,超过总涨幅的八成。 中国矿业报

# 秘鲁矿业部门将在2021年缴纳创纪录的30亿美元税款

代表该行业的行业组织周二表示,秘鲁矿业公司将在2021年缴纳创纪录的120亿美元(30亿美元)税款,是大流行前2019年缴纳的税款的两倍多。

矿业是世界第二大铜生产国秘鲁的主要税收来源。矿工今年受益于价格上涨和当地货币疲软,这增加了他们的收入,并由于出口以美元计价而增加了税收。

美国国家矿业、石油和能源协会在一份声明中表示,2020年,当产量受到大流行限制时,矿工缴纳了40亿美元的税款,2019年约为48亿美元。

该集团的成员包括Compania de Minas Buenaventura、Anglo American、Hudbay Minerals、Southern Cop-

per Corp 和 Barrick Gold Corp 的子公司,还预测到2022年到2026年,采矿企业平均每年将支付170亿美元的税款。

这高于任何其他五年期间。秘鲁由小学教师佩德罗·卡斯蒂略总统领导的新左翼政府正在寻求从采矿业征收更高的税收,但尚未就此问题提出任何具体建议。

邻国智利,世界最大的铜生产国,也在国会讨论对矿工征收更高的税。

该矿业集团在声明中表示,目前秘鲁的税收制度“被国际和国内专家认为是一个好的制度”。

秘鲁经济部表示,根据初步估计,2021年秘鲁的整体税收将比去年同期增长24%,到2022年将进一步增长8%。 上海有色网

# 多家有色企业入选国有重点企业管理标杆创建行动名单

近日,国务院国资委印发《关于国有重点企业管理标杆创建行动标杆企业、标杆项目和标杆模式名单的通知》,通知指出,要扎实做好“三个标杆”创建工作,切实发挥管理标杆的示范带头作用,以点带面推动对标世界一流管理提升行动取得更大成效,促进国有企业不断强化管理体系和管理能力建设。

管理标杆创建行动经过企业申报、专家评审、征求意见等环节,最终确定的“三个标杆”包含200家标杆企业、100个标杆项目和10个标杆模式。其中,11家有色企业入选国有重点企业管理标杆创建行动标杆企业,5家有色企业入选标杆项目。

入选标杆企业的有色企业是:中国铝业集团有限公司所属中国铝业股份有限公司,中国五矿集团有限公司所属深圳邦巴斯矿业公司,中国有色矿业集团有限公司所属谦比希铜冶炼有限公司,矿冶科技集团有限公司所属北京当升材料科技股份有限公司,中国黄金集团有限公司所属中国黄金集团黄金珠宝股份有限公司,江西铜业集团有限公

司,广东兴发铝业有限公司,云南华联锌铜股份有限公司,金川集团股份有限公司,西部矿业股份有限公司。

入选标杆项目的有色企业项目是:中国铝业集团有限公司“三横三纵三个全覆盖”新型管控体系、中国五矿集团有限公司1+N全面风险管理体系、中国有色矿业集团有限公司境内外资金集中管理、矿冶科技集团有限公司通过对标世界一流企业,聚焦自身存在的突出问题,进一步加强管理体系和管理能力建设,尽快补齐短板和弱项,有效增强竞争实力,促进国有资产保值增值,推动国有资本和国有企业做强做优做大。

## 中国有色金属报

# 斥资162亿扩产,洛阳钼业铜钴产量将翻番

8月6日晚间,洛阳钼业公告称,为进一步开发TFM铜钴矿的丰富资源,扩大铜钴产量,优化现有生产流程,降低矿山生产运营成本,公司组织专家团队对TFM铜钴矿开发利用和建设方案进行了论证,拟投资25.1亿美元(162亿元)用于TFM铜钴矿混合矿项目建设。

TFM铜钴矿位于刚果(金)东南部的科勒维奇地区,拥有六个采矿权,矿区面积超1500平方公里,经济储量总计约14436.2万吨,是全球范围内储量最大、品位最高的铜钴矿产之一,资源开发潜力巨大。该矿的业务范围覆盖铜、钴矿石的勘探、开采、提炼、加工和销售,主要产品为阴极铜和氢氧化钴。洛阳钼业间接持有位于TFM铜钴矿80%权益,剩余20%的权益由刚果(金)政府持有。

洛阳钼业表示,混合矿项目是公司在刚果(金)布局的扩产增效重点项目,旨在通过挖掘内生性增长潜力,将资源优势转化为产能优势,是提升公司盈利能力及核心竞争力的重要举措。

根据公司拟定的投资建设方案,该项目计划总投资25.1亿美元,其中,新建项目初始投资21.24亿美元,建设期利息7804万美元,新增流动资金3.1亿美元,资金来源为企业自筹和银行贷款。该项目规划建设3条生产线,分别为350万吨/年的混合矿生产线、330万吨/年的氧化矿生产线和560万吨/年的混合矿生产线,处理矿石量总计1240万吨,计划2023年建成投产。未来达产后,预计新增铜年均产量约20万吨,新增钴年均产量约1.7万吨。

根据项目的可行性分析报告,该项目经济效益较好,混合矿项目进入正式生产阶段后,TFM铜钴矿产能将进一步得到释放。洛阳钼业认为,本次投资有利于进一步提高公司盈利能力,在强化公司主业、夯实公司国际矿业领先地位的同时,与已有项目和待开发项目产生良好的协同效应,持续增强公司核心竞争力及盈利能力。

洛阳钼业还指出,混合矿项目的实施符合国务院《有色金属产业



调整和振兴规划》要求,公司积极响应与实践国家战略,有利于资源安全保障,促进刚果(金)经济增长和社会进步,扩大中非合作,实现共同发展。

不过,洛阳钼业也提示了项目风险。本次投资建设事项尚需发改委、商务等主管部门批准或备案,能否获得批准或备案还存在不确定性。此外,项目的主要产品铜和钴的未来价格走势存在较大不确定性,项目投资建设工期较长、工程质量要求较高,且项目处于境外,受投资所在国刚果(金)政治及经济环境、政策及法律法规的影响较大。在建设过程中,不能完全排除因组织管理不善或其他不可预见因素,导致项目建设未能如期完成或未能按期达产。

洛阳钼业的铜产量主要来自TFM铜钴矿,以及拥有80%权益的澳洲NPM矿,钴产量也主要来自TFM铜钴矿。

根据2020年报,TFM铜金属

年产量约18.26万吨,钴年产量为1.54万吨;NPM矿的铜产量为2.7万吨。由此计算,上述新混合矿项目达产后,洛阳钼业的铜、钴产量将较2020年增长约一倍。

从产能扩张情况看,洛阳钼业今年最主要的投产项目是刚果金TFM铜钴矿扩产项目。该项目投产后,矿石日处理量从现有1.5万吨提高至2.5万吨,全年矿石处理能力新增330万吨左右,将形成阴极铜年产量8.85万吨、氢氧化钴年产量7280金属吨。

根据洛阳钼业年初预算,2021年TFM铜产量预算为18.73万-22.89万吨,NPM铜金属(80%权益)2.41万-2.94万吨,钴金属产量为1.65万-2.01万吨,铜产量为1.38万-1.69万吨。

近年来,洛阳钼业加快了资源布局。2013年,收购澳洲北帕克斯铜金矿NPM的80%权益;

2016年收购巴西铌磷业务,扩

大金属品类布局;

2017年收购刚果(金)TFM项目,将优质铜钴矿项目纳入怀中;

2018年,该公司以5.18亿美元的价格,收购埃克森IXM100%股权,布局金属贸易业务;

2019年开始聚焦能源金属布局,获得华越镍钴项目30%股权;2020年,收购刚果(金)KFM铜钴矿95%股权。

今年4月,洛阳钼业还与宁德时代达成合作意向。宁德时代旗下邦普时代通过全资子公司以总对价1.375亿美元获得洛阳钼业旗下KFM铜产量25%股权。通过该合作协议,洛阳钼业成为全球最大动力电池生产商钴产品长期供应商。

2020年报显示,洛阳钼业是全球最大的白铜生产商之一和第二大钴、铌生产商,亦是全球前七大钼生产商和领先的铜生产商,磷肥产量位居巴西前三位。基本金属贸易业务位居全球前三。

## 中国有色金属报