

碳中和背景下铜资源需求保持高位

铜是一种特殊金属。有一种说法,铜的市场表现通常反映出全球经济健康状况。

2021年铜价上涨,其中不可避免的因素就是全球范围内的大放水,支持包括铜在内的大宗商品需求迅速回升。但铜矿产量受多重因素影响,供给短时间内无法跟上,导致铜矿库存不断下降来到历史极低水平。

全球一致对脱碳行动的推动,进一步提振了对包括铜在内的金属资源的需求。

今年以来,铜市一直低迷。业界相当一部分观点认为,在全球最大铜消费国中国增长动力放缓的背景下,今年全年铜价将走软。但也有观点认为,在铜价走软之前,有可能因为供应链持续中断和库存极低而迎来再次上行。目前,低库存依旧是支撑铜价的主要因素。中短期而言,铜价难以大跌,甚至还会出现一波反弹。

铜需求旺盛或致供不应求

近年来,全球持续的城市化和电气化以及对包括电动汽车在内的新能源投资,还有电子产品等的需求增长,必然会对铜带来很大的需求增量。

2021年上半年,在全球经济活动急剧复苏的背景下,铜市场急剧扩容,铜价大幅反弹。在4月底突破10000美元/吨的水平,这是10年来的第一次,并最终在一周后飙升至4.762美元/磅(10476美元/吨),创历史最高水平。下半年,由于能源危机影响了几家主要生产商并威胁到全球供应,铜价再次获得提振。

2021年10月,伦敦金属交易所库存暴跌89%,降至47年来的最低水平。

以铂和铜为主要产品的生产商诺里尔斯克镍业公司提供的信息显示,2021年的全球铜市场基本平衡,因为在全全球经济回升的背景下,铜需求正在恢复。全球铜需求受到了环境治理、企业社会责任等方面重要性上升的推动,世界各国政府和投资者开始更加关注铜密集型技术,如可再生能源、交通电气化和减少温室气体排放,这导致交易所的库存减少、价格飙升。

诺里尔斯克镍业公司表示,由于上述因素,2021年,伦敦金属交易所铜的平均价格较2020年增长51%,至9317美元/吨。在供应方面,尽管铜矿开采存在一些问题,但精炼金属的产量增加,足以满足更多的需求。

就国内而言,2021年经济复苏的迹象明显。我国铜行业全年运行总体平稳,价格高位震荡,行业效益明显改善。

据国家统计局数据,2021年,精炼铜产量1049万吨,同比增长7.4%,两年平均增长3.5%;铜材产量2124万吨,同比下降0.9%。12月下旬铜社会库存7.4万吨,处于近年来较低水平,较去年同期下降50%。海关总署数据

显示,2021年,铜精矿(实物量)、铜废碎料分别进口2340.4万吨、169.3万吨,同比增长7.6%、79.6%;粗铜、精炼铜、铜材分别进口93.7万吨、362.7万吨、56.4万吨,同比下降9%、22.3%、7.4%。2021年,未锻轧铜及铜材出口93.2万吨,同比增长25.2%。铜价方面,全年铜现货均价68490元/吨,同比上涨40.5%。

去年5月,国务院常务会议部署做好大宗商品保供稳价工作。随后,国家发展改革委会同国家粮食和储备局分批投放储备铜,全部投放至下游终端企业,引导铜价高位回落。

多国调整铜资源政策影响铜产量

智利是目前全球铜储量最大的国家。截至2020年,其铜储量为两亿吨,是邻国秘鲁储量的两倍多。同时,智利是全球最大的铜生产国。2020年,智利铜矿产量达到570万吨左右。

2021年3月,智利下议院批准了拟议中的铜矿使用费,此举有可能阻碍投资。4月,智利下议院能矿委员会批准了一项包括对铜、锂在内的金属矿产超过某种水平的矿企征收新税的权利修正案。该法案提出,维持铜和锂销售额征收最低3%的权利金制度不变,但根据价格变化情况调整铜的税率。当铜价高于2美元/磅时,矿业公司必须按额外收入的一定比例缴税,这笔税收将用于疫情防控。一旦全球健康危机结束,其收入将上缴国库。根据会议达成的共识,当铜价在2美元~2.5美元/磅时,公司须按额外收入的15%纳税。如果铜价在2.5美元~3美元/磅,税率将上升至35%。若铜价在3美元~3.5美元/磅,税率为50%。铜价涨至3.5美元~4美元/磅时,税率上升至60%。一旦铜价涨过4美元/磅,则税率飙升至75%。按照3%税率征收的权利金中,25%用于矿区发展,75%用于缓解和修复因环境造成的环境破坏。同时还同意下调那些精炼铜生产商的权利金。如果矿商生产的铜纯度达到9%以上,权利金将减少5%。如果电解铜纯度达到99.4%~99.6%,则权利金将减少7%。尽管因该法案存在争议而在推进中有波折,但仍被批准继续修改。

智利铜矿行业的相关专家表示,该法案的实施将迫使矿业公司本身以及金属资源国有化,并产生重



大的经济和法律影响。而在全球化的背景下,国有化将对经济造成严重后果。智利国内的采矿业呼吁保留法律保护措施,以确保这个世界上最大的铜生产国和第二大锂生产国未来在该行业的投资。

据了解,该法案将在今年举行公投,而其影响已经初见端倪。智利铜业委员会Cochilco2月份提供的数据显示,2021年,智利铜产量下降1.9%至562.3万吨,是自2017年智利生产550.3万吨以来的最低水平。

秘鲁是全球第二大铜生产国,2021年秘鲁实现铜产量230万吨,同比增长约7%。而其政治活动和政策调整也对全球铜资源产业产生深刻影响。2021年7月,秘鲁左翼总统候选人佩德罗·卡斯蒂略在总统竞选中获胜,其政治主张包括建议国家完全控制产生直接财富的三个重要部门,包括采矿、天然气和石油部门。他表示,大中型矿业的主要矿床必须国有化,并根据其管辖权下放给地方政府管理。其另一项主张是改变利润分配比例。卡斯蒂略提出,在这些项目国有化之前,将予公司就合同重新谈判,要求重新分配利润,20%归公司,80%归国家。此外,秘鲁曾表示,将效仿智利,完善采矿业的财政制度,对铜矿增收高额附加税,并在金属价格飙升时生效所谓“特别税”的税率。

未来铜资源供应仍有波动

2021年,受到疫情影响,全球铜矿供应恢复不及预期。

针对2022年铜资源市场的趋势,诺里尔斯克镍业公司表示,由于全球经济将进一步复苏,以及对可再生能源和交通电气化的投资将增加,全球消费将增长。预计2022年

铜市场将出现8.2万吨的轻度供给不足。

按照其预测,2022年矿山产量将增长。由于刚果和秘鲁新矿的投资,以及现有项目的扩张,全球矿山产量预计将增长4%,达到2230万吨。但精炼金属产量的增长将不足以满足需求。随着主要经济体在后疫情时代继续复苏,以及正在推出的铜密集型清洁能源技术和去碳化计划,全球铜消费量预计将增长3%,达到2510万吨。铜市场在短期内将保持总体平衡,铜资源全球消费将出现轻度供应紧张。而从长远来看,碳中和行动将推动大规模能源基础设施的升级,而铜的需求将因此大受受益。

重要的是,即便在全球范围,目前可能进行的铜矿项目数量太少,无法满足即将到来的需求。如果在未来短期内没有新的项目启动,可能会使铜资源市场进入一个相当大的供不应求。

也有观点认为,全球铜原料紧张格局基本见顶,铜矿供给逐渐得到释放,因此,2022年精炼铜产量继续表现增加。此外,全球绿色能源革命以及国内提高原料自给率需求下,未来再生废料使用比重有望上升。据彭博社预测,2022年,全球铜矿产量增速仍将维持在高位,年度产量增幅大约为100万吨,略低于2021年产量增幅。这一预测也为上述观点提供了支撑。

目前,国内外铜库存一直处于历史极低水平,这是支撑铜价的最主要因素。就国内环境而言,国内碳中和加持,绿色经济转型对铜需求提供新增长点,也必将影响和推动铜价上行。

中国矿业报

高盛:铜价正在“走向突破”

更广泛的宏观利好消息,铜将重新定价。”

高盛表示,铜库存从创纪录的低位开始有限的季节性增加,目前刚刚超过20万吨,几乎不足以满足全球三天的消费量,“完全不足以解决”其今年预计的197000吨短缺。

高盛在周二发布的报告中表示:“这种情况持续的时间越长,到年底出现极端短缺事件的风险就越高。”

在LME的可用库存降至1974年以来的最低水平后,纽约10月中旬的铜期货跃升至每磅4.82美元或每吨

10633美元的盘中高点。

高盛认为,铜市场只剩下两年的初级生产增长。

在刚果的艾芬豪矿业Kamoa-Kakula、英美资源集团在秘鲁的绿地Quellaveco项目和智利的Teck Resources Quebrada Blanca Phase 2等公司的新吨位上市,该投资银行认为“矿山供应出现无限期下降。”

在诸如等下降和缺乏新项目等长期存在的问题中,长期以来世界上最大的生产国智利在繁重的税收和国家拨款的

威胁方面也存在越来越大的不确定性。

高盛表示,提交给南美国议会的采矿特许权使用费法案有可能危及多达100万吨的产量。

“这种政治不确定性提高了对未来矿山供应进行急需投资的门槛,为铜价下降带来了额外的障碍。”

在报告中,高盛重申其看涨的预测,即2021年铜均价为每吨11875美元(5.40美元/磅),2025年稳步升至15000美元(6.80美元/磅)。

上海有色网

2022年全球铜市面临供应短缺

Nornickel称,2021年LME期铜均价同比增长51%至每吨9317美元。

供应方面,尽管铜矿开采出现一些问题,但精炼铜产量仍大幅增长,足可满足日益增长的需求。

Nornickel预计,2022年铜市供应预计小幅短缺8.2万吨,全球消费量将随着经济进一步从疫情中复苏而上升,且对可再生能源和交通电气化的投资将增加。

该公司在报告中指出,“尽管我们预计2022年矿山产量将增长,但精炼

铜产量的增幅可能赶不上需求增长。我们认为,铜市在短期内会基本维持供需平衡的状态,供应缺口可能小于全球消费量的1%(8.2万吨)。”

Nornickel称,2022年全球铜消费预计增长3%至2510万吨,主要经济体的经济持续复苏,并继续推进清洁能源技术发展和脱碳规划。

受助于刚果(金)和秘鲁的新矿增产以及现有项目的扩产,2022年全球铜矿产量预计增长4%至2230万吨。

Nornickel同时预计,2022年全球精炼铜产量将增长2%至2500万吨。

该公司强调,较长期来看,铜需求很大程度上将受益于为实现碳中和目标而大规模实施的能源基础设施升级改造上。

该公司还预计,当前规划中的铜矿项目规模太小,如果未来两到三年内无新项目动工,将无法满足未来的需求。

文华财经

2022年再生铅行业可期

日前,国家发展改革委等部门推出了关于加快废旧物资循环利用体系建设的指导意见,指导意见指出“到2025年废钢铁、废铜、废铝、废锌、废橡胶、废玻璃等9种主要再生资源循环利用量达到4.5亿吨。”

废铅、再生铅作为再生资源的重要组成部分,随着生产者责任延伸制的持续推进,专业回收企业和蓄电池厂家加入回收体系,小杂乱的回收和利用企业被淘汰

再生铅产量逐年增长

我国再生铅原料85%以上来自废铅蓄电池,铅电池行业消耗的铅又有一半以上来自再生铅。近些年再生铅产能的扩张,国内企业在铅的选择上偏向于采用再生铅,自2016年起,再生铅的产量增速加快,2016年再生铅的产量为166.2万吨,到2020年中国再生铅产

量已经增长至240万吨的量,回收率大幅提升。2021年中国再生铅产量继续增长达265万吨,2022年产量预计持平于2021年。

确保行业有序发展

自2003年开始在铅酸蓄电池行业实施工业产品生产许可证制度以来,国家对于铅酸蓄电池行业制造及回收出台了一系列的环保政策、标准、环保和行业准入等政策,对环保产

业的发展起到了至关重要的积极作用。

进入“十四五”以来,生态环境保护规划、节能减排综合方案、打好污染防治攻坚战等意见和措施的制定和实施,有力地促进了我国环保产业的发展壮大,给行业内的一批技术先进、机制灵活的市场化环保企业提供了良好的发展机会。

长江有色金属网

2021年中国铜行业运行情况:铜价格高位震荡

2021年,我国铜行业运行总体平稳,价格高位震荡,库存大幅下降,原料进口大幅增长,行业效益明显改善。

一是生产保持平稳。据国家统计局数据,2021年,精炼铜产量1049万吨,同比增长7.4%,两年平均增长3.5%;铜材产量2124万吨,同比下降0.9%。

二是库存大幅下降。据行业分析机构统计,12月下旬铜社会库存7.4万吨,处于近年来较低水平,较去年同期下降50%。

三是价格高位震荡。据中国有色

金属工业协会统计,2021年12月铜现货均价69683元/吨,环比下降2.1%,同比上涨20.3%;全年现货均价68490元/吨,同比上涨40.5%。

四是原料进口大幅增长。据海关总署数据,2021年,铜精矿(实物量)、铜废碎料分别进口2340.4万吨、169.3万吨,同比增长7.6%、79.6%;粗铜、精炼铜、铜材分别进口93.7万吨、362.7万吨、56.4万吨,同比下降9%、22.3%、7.4%。2021年,未锻轧铜及铜材出口93.2万吨,同比增长25.2%。

中商情报网

智利铜生产面临品位下降等诸多挑战

铜是目前全球最炙热的商品之一。一方面全球绿色转型带动铜需求飙升,另一方面世界最大铜矿山面临品位下降的挑战,未来数十年内都将面临铜缺口扩大的风险。

目前,智利是世界最大铜供应国,其产量占全球的28%。全球前6位的铜矿床、前8位铜矿山都位于智利。

但是,智利铜矿并非没有担忧,供应也不是无穷无尽。智利的�所有大型矿山都面临品位下降的挑战。以世界最大铜矿山埃斯康迪达为例,2007年该矿品位为1.72%,而目前保有储量品位只有0.52%。

而且,由于所有容易找到的露天矿床皆已发现,所以即使能够找到类似矿

床,恐怕也为数不多。目前,最大的担忧是氧化型铜矿项目的寻找。因为,此类矿石在许多方面优于硫化物型铜矿石。

从环境上看,堆浸淋滤更为清洁。氧化型铜矿石可以进行堆浸,初期投资和经营成本是需要浮选的硫化型矿石的几分之一。目前,智利26%的铜来自氧化型铜矿。

这种类型矿石更经济,对环境影响更小,但是到2029年,来自氧化型铜矿的产量比例将降至11.6%。

除了资源方面的挑战外,智利铜矿生产还面临政治局势以及税费大幅上升的风险。

全球地质矿产信息网

2021年秘鲁铜产量增长7%

据Mining.com网站报道,2021年,尽管几起严重的抗议活动影响了生产,但秘鲁铜产量仍增长7%至230万吨。该国是居智利之后的全球第二大铜生产国。

据秘鲁能矿部(MINEM)的最新公报,2021年该国金银产量增幅分别为9.7%和21.5%。

铜矿产量增长部分原因是马铜公司(MarCobre)的朱斯塔(Mina Justa)露天铜矿7月份投产。

出口占秘鲁总出口80%的铜产量主要来自安塔米纳(Antamina,20%)、南方铜业(South Copper,17.3%)、塞罗贝尔德(Cerro Verde,18.2%)、班巴斯(Las Bambas,12.6%)和中国铝业(10.3%)。

黄金产量最高的为伯德罗萨矿业公司(Minera Poserosa)和亚纳科查矿业公司(Minera Yanacocha)。

自从去年7月份新政府就职以来,

自然资源部

2021年秘鲁矿产品出口增长51.6%

据BNAmericas网站报道,秘鲁全国矿业、石油和能源协会(SNMPE)的数据显示,2021年秘鲁矿产品出口额为396.37亿美元,较2020年的261.46亿美元增长51.6%,较疫情前2019年的283.36亿美元增长39.9%。

其中,2021年铜出口额为206.98亿美元,较2020年的130.39亿美元增长58.7%;黄金出口额为101.21亿美元,较2020年的78.68亿美元增长28.6%。

12月份,秘鲁矿产品出口额为

35.84亿美元,较上年同期的31.15亿美元增长15.1%。

其中,铜出口额为19.96亿美元,较2020年同期的15.65亿美元增长27.6%;铜出口额增长主要是在此期间铜价上涨了18.5%,铜出口量增长7.6%。黄金出口额为8.46亿美元,较上年同期的8.62亿美元减少1.8%;黄金出口额下降主要是因为金价同比下跌了3.9%,尽管出口量增长2.2%。

自然资源部

加拿大量子矿产希望尽快续签巴拿马铜合同

在与政府的谈判于上月结束后,加拿大第一家量子矿产公司希望其在巴拿马的旗舰铜矿的新合同将很快获得批准,该公司同意支付更高的特许权使用费。

这家总部位于温哥华的矿业公司自去年9月以来一直在与该政府谈判,今年1月,该公司同意每年从科布雷巴拿马公司支付3.75亿美元。它还接受给予政府12%至16%的毛利润,这将取代之前2%的税收特许权使用费。

First Quantum还同意开始缴纳25%的公司税,此前该公司在该矿的投资回收之前一直免征公司税。

新合同尚未得到巴拿马国会的批准,必须由双方签署。

First Quantum在其声明中表示:“双方将继续敲定这些原则背后的细节,包括实现这一结果的适当机制,针对铜价下跌和生产情况为企业提供的保护,并确保新合同和立法的持久性和可持续性。”

一旦最终文件起草完毕,将提交国民议会进行辩论。

First Quantum补充道:“该公司欢迎稳健的部长级委员会程序的透明度,并希望此事能很快结束。”

在接受提成后不久,First Quantum的本地部门收取了停止从该国仅存的燃煤发电厂获取电力的请求。

这就是为什么最终合同协议包含一项条款,表明矿工必须在签署协议六个月内开始技术研究。清洁能源部本月早些时候表示,目标是实施清洁能源技术,以取代现有发电厂的燃煤。

巴拿马去年82%的电力来自可再生能源,该国正在升级其法律框架并进行价格预测,以鼓励使用清洁能源。巴拿马清洁能源议程的另一部分是科隆附近一座670兆瓦的天然气发电厂,该项目由AES旗下的InterEnergy Group和政府组成的财团投资10亿美元。该设施上个月开始建设。

这位部长说,政府还计划本月致电咨询公司,征求有关改革巴拿马碳氢化合物法的建议,目的是更新下游项目的法规。

巴拿马矿于2019年开始运营,预计其已探明和可能储量为31亿吨。它已经产生了约67亿美元的私人投资,包括两个露天矿、一个加工厂、两个发电厂和一个港口。

根据政府数据,这座矿位于巴拿马城以西约120公里,距大西洋海岸20公里,占该中美洲国家国内生产总值的3.5%。该公司在周三的财报电话会议上表示,该公司原计划满负荷每年生产约30万吨铜,但First Quantum希望在2024年将铜产量提高到37万至40万吨,黄金产量达到17万盎司。

今年,巴拿马矿预计将占该公司全球铜和黄金总产量的40%以上。

Minera Panama的特许权于1997年获得批准,最初授予加拿大的Inmet矿业公司,该公司于2013年被First Quantum收购。

2022年,该公司预计在该厂生产33万至36万吨铜,明年将增至35万至38万吨,2024年增至37万至40万吨。

富宝资讯