

总投资近500亿元! 多个锂电铜箔项目签约开工

最新数据显示,国内市场铜箔均价已达10.7万元/吨,高价位11万元/吨,接近去年的产品高价。涨价主要原因在于,上游材料成本提高,新能源以及5G等下游需求持续增加,导致供不应求。

根据各企业产能释放安排,预计铜箔紧张市场应该在2022年下半年至2023年迎来缓解,且今年以来已经陆续有多个锂电铜箔项目开工。

正威国际集团锂电铜箔项目落户

2月15日,在福建福州丝路海港城(可门港)招商签约专场,正威国际集团锂电铜箔集团正式签约,项目计划总投资200亿元,主要建设5-20万吨锂电铜箔生产线,预计产值达300亿元。

资料显示,正威国际集团是由产业经济发展起来的以新一代电子信息和新材料完整产业链为主导的高科技产业集团,近年来大力发展产业投资与产业新城开发、战略投资与财务投资、交易平台等业务。在金属新材料领域位列世界第一。

龙电华鑫3条铜箔生产线开工

2月11日,南京溧水区23个重大项目开工建设,其中包含龙电华鑫铜箔项目。

据悉,龙电华鑫项目将建设3条生产线,可年产3万吨4-8微米高性能超薄铜箔材料。据此前报道,该项目总投资达100亿元,是龙电华鑫在华东区域建立的首个锂电铜箔生产基地。

西安泰金高强度极薄铜箔产业化项目开工

2月14日,西安经开区举行2022年一季度重点项目集中开工仪式,总投资55亿元的13个项目开工建设。

据悉,其中包含西安泰金高强度极薄



铜箔制造成套装备及关键材料的研发和产业化项目。项目总投资额2.7亿元,建设一座1.5万平方米结构厂房,建设项目生产线10条,投资各类设备85台套。

该项目解决高强度极薄铜箔生产的成套装备和铜箔产品产业化问题,预计项目建成达产后,可实现配套铜箔阳极5000套的产能。

嘉元科技携手宁德时代加码铜箔

2月8日,嘉元科技公告称,定增募资56亿元,与宁德时代建设合资公司,规划建设年产10万吨高性能铜箔项目。

该项目分两期建设,其中一期计划建设年产5万吨高性能电解铜箔项目,在完成注册资本实缴之日起开工建设;二期计划建设年产5万吨高性能电解铜箔项目,项目完成时间待二期项目启动时确认。

华创新材10万吨锂电铜箔签约

1月20日,华友集团华创新材料有限公司与南昌市经开区就年产10万吨锂电铜箔生产项目签约。据悉,该项目总投资100亿元,将于今年4月开工,计划2023年4月建成试投产。

诺德股份10万吨铜箔项目落地

1月16日,诺德股份公告称,拟在湖北省黄石市投资建设10万吨铜箔材料生产基地,项目注册资本为35亿元。

据了解,诺德股份现有铜箔总产能约4.3万吨/年,随着旗下青海诺德二期1.5万吨/年和惠州电子三期1.2万吨/年产能在建项目的建成投产,公司铜箔总产能将达到7万吨/年。

此外,自2021年来,海亮股份、铜冠铜箔、超华科技等铜箔企业均有扩产项目。

起点锂电大数据

地缘政治冲突升级对金属板块影响几何?

2021年11月份至今,俄罗斯与乌克兰的地缘政治冲突已经从互相喊话逐渐向互相制裁演变,特别是2月10日后,风险快速升级。

从俄罗斯与乌克兰冲突对有色板块的影响来看,对铜、铝、贵金属等品种有较强利好,镍、铜等品种小幅受益。俄罗斯与乌克兰冲突影响更多的是基于能源短缺带来的减产冲击,除了俄罗斯本土的产能外,欧洲大量的有色金属产能也将受到拖累;2021年,俄罗斯铜精矿产量为88.6万吨,欧洲地区铜产量约在302万吨;俄铝是世界上最大的铝生产商之一,电解铝产能超过400万吨,占全球电解铝产能6%以上;2021年,俄罗斯原生镍产量约14.6万吨,其中精炼镍产量约12.1万吨,占全球原生镍比例约5%。与通胀对铜价的有利反馈以及供应端的干扰相比,需求端被拖累的情况或许相对较小,俄罗斯与乌克兰局势若持续紧张,对于铜价整体影响偏正向,对铜、铝供应将造成巨大冲击,俄镍是沪镍的主要交割品之一,冲突加剧对镍价产生一定影响。俄罗斯与乌克兰冲突将从短期避险、长期加剧通胀等角度支撑贵金属走高。

但反观2018年的俄罗斯与乌克兰冲突,虽然剑拔弩张的态势一度令人担忧,铜价在此期间受到的影响却十分有限。

伍德麦肯吉公司数据显示,俄罗斯联邦地区铜精矿产量整体呈现上升趋势,自2011年的年产量63.8万吨上升至2021年的年产量88.6万吨。该机构预计,至2030年,俄罗斯联邦地区铜精矿产量将超过104万吨。因此,倘若俄罗斯与乌克兰局势进一步升级,对铜精矿供应将会产生较为不利的影响。而对中国来说,铜精矿主要由南美洲地区进口,从俄罗斯方面进口量十分有限。

对全球原生镍供应产生一定冲击

近期,俄罗斯与乌克兰冲突升级引发市场关注,2021年,俄罗斯原生镍产量约14.6万吨,其中精炼镍产量约12.1万吨,占全球原生镍比例约5%,如果俄罗斯与乌克兰冲突进一步加剧,则可能对全球原生镍供应产生一定冲击。

俄罗斯海关数据显示,2021年1月至11月份,俄罗斯镍出口量为4.51万吨,出口额为7.894亿美元,2020年同期分别为10.59万吨和13.893亿美元。中国海关数据显示,2021年,中国自俄罗斯进口精炼镍4.6万吨,占中国精炼镍进口量的比例为18%;2020年对应进口量为5.17万吨,同比下降11%。

2018年的美国对俄铝制裁事件引发市场对俄镍供应的担忧,伦敦金属交易所(LME)镍价价格也受到波及,不过主要是日内波动,随后伦敦金属交易所(LME)镍价冲高回落,沪镍价格对此反应平淡。

由于俄镍在中国精炼镍市场占据重要地位,而且俄镍是沪镍的主要交割品之一,若俄罗斯精炼镍出口受到影响,则可能导致中国市场上俄镍供应紧张,沪镍仓单的紧张程度加剧。目前,沪镍仓单已经处于历史低位,低库存与低仓单状态的加剧可能导致镍价的上涨弹性进一步提升。因此,若后期俄罗斯与乌克兰冲突加剧,仍有可能对镍价产生一定影响。

铜需求端被拖累的程度相对较小

近10年以来,俄罗斯与乌克兰围绕克里米亚地区爆发为严重的冲突大致有两次。在2013年年末至2014年一季度,俄罗斯与乌克兰冲突造成铜

价震荡下跌,但在克里米亚完成公投之后,才呈现加速下跌的格局。究其原因,是由于美国对俄罗斯的制裁对全球经济产生较为不利的影响,但同时美联储结束量化宽松政策,并且逐渐推进至加息的进程,使得美元实际利率走高,这对于铜价的抑制更为明显。此外,2013年后,全球铜矿资本支出以及铜矿新增产能也在逐渐走向峰值,因此,这些因素对铜价形成了较为不利的影响。

但反观2018年的俄罗斯与乌克兰冲突,虽然剑拔弩张的态势一度令人担忧,铜价在此期间受到的影响却十分有限。

伍德麦肯吉公司数据显示,俄罗斯联邦地区铜精矿产量整体呈现上升趋势,自2011年的年产量63.8万吨上升至2021年的年产量88.6万吨。该机构预计,至2030年,俄罗斯联邦地区铜精矿产量将超过104万吨。因此,倘若俄罗斯与乌克兰局势进一步升级,对铜精矿供应将会产生较为不利的影响。而对中国来说,铜精矿主要由南美洲地区进口,从俄罗斯方面进口量十分有限。

对铜、铝供应端造成的影响较大

锌品种在俄罗斯与乌克兰局势持续恶化的背景下,最有可能受到影响的部分来自于欧洲地区冶炼厂因天然气价格上涨而导致电价高企,从而对产能产生干扰。2021年欧洲地区冶炼厂产能达230万吨,若俄罗斯与乌克兰局势持续紧张,对锌供应端造成的影响将较大。

近期,如果俄罗斯和乌克兰冲突升级,那么对全球铝供应的影响将是巨大的,可能会使2018年的情况重演,导致铝价格大幅波动,并进一步扰乱整个供应链,影响甚至外溢。

俄铝是世界上最大的铝生产商之一,电解铝产能超过400万吨,占全球电解铝产能的6%以上。俄罗斯铝出口量较大,据俄罗斯海关数据,2021年1-11月份,俄罗斯铝出口量为319.02万吨,出口额为63.496亿美元,2020年同期分别为243.32万吨和38.269亿美元。因此,若美欧加码对俄铝制裁,可能也会扰乱相互关联的世界铝市场,因为这不仅将阻碍俄罗斯铝锭的流动,还会阻止铝土矿或氧化铝的流动,对制造业造成严重的打击。

回顾2018年美国政府对俄铝制裁事件可以发现,美国宣布对俄铝制裁之后,导致国际铝价在11个交易日飙升超过30%,达到7年以来新高。该事件也扰乱了全球铝供应链,导致当时铝供应严重短缺,美国的下游制造业企业成本飙升,后来美国政府不得不取消对俄铝的制裁。

2018年4月6日,美国宣布对俄铝制裁之后,伦敦金属交易所(LME)暂停俄铝原铝锭交割,嘉能可公司CEO退出俄铝董事会,力拓公司宣布部分与俄铝相关的合同遭遇不可抗力无法履约等事件相继发生,致使全球铝价在2018年4月中旬拉升至年内最高。考虑到美国企业也可能因铝价上涨遭受损失,2018年4月23日,美国宣布考虑减轻对俄铝的制裁,国际铝价应声大跌逾10%。后期,俄铝制裁消息的不断反复,加上制裁信号趋向放松,该事件对铝价的影响逐步淡化。至2019年1月28日,美国宣布解除对俄铝的制裁。

2021年下半年以来,欧洲风电和核电产量不足,而因与俄罗斯政治关系紧张,天然气供应同样短缺,致使能源价格多次飙升,欧洲铝冶炼厂纷纷减产。进入2022年,欧洲能源危机仍在发酵,目前已有约85万吨电解铝产能

受到冲击,占全球总产能的1.1%。近期,随着俄罗斯与乌克兰局势的紧张,俄罗斯对欧洲天然气供应不确定性加大,加上冬季气温低,欧洲铝企在高电价下或面临进一步减产风险。若欧洲电价持续高位,即铝厂始终亏损,导致减产扩大,则铝价价格将进一步抬高。

短期激发贵金属市场避险需求

对于贵金属价格而言,实际利率的变动情况是影响贵金属价格的最为重要且直接的因素。而从历史上两次俄罗斯与乌克兰冲突时期的实际利率以及贵金属价格的变化情况来看,俄罗斯与乌克兰局势的确对贵金属价格起到了较为明显的提振效应。其中需要注意的是,虽然在2018年四季度时,10年期美债收益率出现了一定程度的上涨,但是贵金属价格却仍录得不错的涨幅,这其中必然存在避险需求的提振作用。然而,当时的避险情绪,或许更多源自于美国总统大选。

对于避险需求的具体衡量可以参考波动率指数(VIX指数)。不过2014年与2018年的两次俄罗斯与乌克兰冲突,并未使得该指数出现太过明显的飙升。与2008年的次贷危机以及2020年新冠肺炎疫情所造成的波动率指数飙升相比,可谓“小巫见大巫”。

因此,避险因素本身对于行情的影响相对短暂,并且力度有限。若需对行情呈现持续影响,则实际利率的变动才是更为重要的因素。正如上文所言,俄罗斯与乌克兰局势将会加剧欧米地区本就严重的通胀问题,并且使得滞胀出现的概率同样加大。这对于贵金属价格而言,才是更为重要的影响因素。

此外,在供需方面,俄罗斯对于黄金的需求量,与中国和印度这两大黄金消费国相比,体量仍然偏小。世界黄金协会数据显示,2021年,俄罗斯黄金消费量仅为46.8吨,仅占全球销量总量的1.42%。但是从央行黄金储备角度来看,俄罗斯央行持有超2000吨的黄金储备,不过目前俄罗斯央行持续加大黄金储备,更多是基于“去美元化”的考虑。在此前两次俄罗斯与乌克兰冲突乃至美国对俄罗斯进行经济制裁时,俄罗斯央行也并未出现抛售黄金的情况。因此,从供需角度来看,或许俄罗斯与乌克兰冲突对黄金的影响相对有限。

综上所述,俄罗斯与乌克兰冲突对于贵金属价格的影响来看,在短期内无疑将激发市场避险需求并对价格产生提振。但单纯从避险角度来看,对行情产生持续推动的可能性较小,波动率指数也并未出现太过明显且持续的涨幅。从冲突对于未来通胀问题加剧,乃至滞胀发生概率加大的角度来看,则倘若俄罗斯与乌克兰局势持续升温,那么对于贵金属价格的长期走势而言,无疑将会十分有利。

中国有色金属报

美国银行预计2025年铜市场供应增长可能开始消退

在一份新报告中,美国银行(BofA)全球研究分析师表示,他们预计,在完成当前一波项目建设后,铜市场将从2025年开始扭转至赤字。

该银行表示,尽管继2022年的预期赤字之后,全球铜产量将在2023年增长7.7%,但鉴于近年来新铜矿建设表现不佳,风险偏向下行。

“虽然近期项目管道的可见性很好,但活动增加会带来波折,”该银行的分析师表示。“事实上,目前开发的许多项目已经酝酿了近三十年,近年来勘探活动相对有限,供应增长可能会从2025年开始消退。”

美国银行认为,一系列问题限制了产量的增长。在最近的LME周期间,智利前政府矿业部副部长埃德加·布兰科·兰德(Edgar Blanco Rand)的演讲反映了这一点。

该官员展示了一系列位于智利的铜矿项目,这些项目将于2029年投产,耗资740亿美元,以实现700万吨的总产

量。Edgar Blanco以铜为重点,强调自2000年以来,经过1990年开始的十年快速增长,产量一直持平,约为570万吨。

该银行表示,“这意味着资本支出强度约为每吨50000美元,远高于近年来每吨10000至20000美元的范围。作为一个加重因素,投资需要足够大,以抵消约150万吨的生产损失。”

根据美国银行的数据,10个最重要的供应增长将占2022年总产量增加的58%。

这支持了美国银行的观点,即铜非常集中,有两个含义。首先,仅一两个矿场的运营问题就可能对市场平衡产生深远影响,这意味着这10个矿场的轨迹至关重要。其次,根据美国银行的说法,几乎所有的新增项目都是由具有良好运营记录的运营商推动的,从而降低了中断和交付不足的风险。

富宝资讯

全球铜消息:智利新宪法或致其成为铜矿开采税赋最高的国家

智利新宪法中的一项拟议条款目前由普选产生的联盟撰写,一些分析师和投资者对此持谨慎态度,因为它要求国家获得土著群体的同意才能批准任何可能影响他们权利的项目。

该条款于2月18日以107票对43票通过,高于所需的三分之二多数,仍需得到“协调”委员会的批准,该委员会负责确保最终文本中没有冲突条款。

该条不仅在编制土著领土清单方面遇到技术困难,而且还可能对已经授予的特许权设定时间限制。

BTG分析师Cesar Perez-No-voa认为,这篇文章缺乏细节,可能导致法律上的“泥潭”。他指出,它没有说明任何协商的时间表,哪些土著机构将决定,需要多少多数或国家将发挥什么作用。在已经制定协商规则的情况下授予如此大的权力可能会严重阻碍投资。

尽管智利宪法在过去几十年中进行了修订,但其先前版本的宪法普遍不受欢迎,并被视为社会不平等的根源。

从历史上看,采矿业一直是该国最重要的经济部门之一,铜占该国国内生产总值贡献的最大份额。该国还拥有世界上最大的已知铜储量。

FTI Consulting的研究人员警

告说,任何影响该行业的重大变化都可能极大地影响对世界工业化和能源转型至关重要的矿物供应。

世界最大的铜生产国的政界人士也在微调一项新的采矿特许权使用费法案,该法案将根据总销售额和盈利能力提高对公司的关税。

FTI在其最新报告中表示,“我们估计,如果新税获得批准,智利铜矿开采公司的税率可能会提高到80%,利润率在目前的铜价下下降50%以上。”

分析人士认为,智利可能成为铜矿开采税赋最高的国家,迫使企业重新审视其当前和未来投资的可行性。

以智利为重点的安托法加斯塔(LON:ANTO)直言不讳地表示,更高的特许权使用费可能对智利经济产生负面影响,周二表示,新的特许权使用费不会像预期的那样糟糕。

它指出,参议院已经公布了一项计划,该计划“比下议院最初提出的提案更不繁重”。它还表示,在最终法案获得批准之前,还需要“进一步的立法步骤”。

新宪法也是如此,智利人将决定是否在今年下半年批准新宪法。

长江有色金属网

全球铜企2022年季报陆续发布 铜产量略有下降

铜作为“铜博士”,其需求通常能直接反映广泛的经济活动,被视为全球经济健康状况的晴雨表,在机械制造、建筑行业等众多领域发挥着不可替代的作用,既具有优良的性能,又是当前绿色能源转型至关重要的金属。

近日,全球铜企陆续发布2022年铜产量指导,随着主要矿山的开采接近后期,品位下降以及物流、维修、矿山扩建以及新矿投资不足,疫情等多重干扰因素,预计未来铜缺口还将存在一段时间。

Glencore(嘉能可):112-118万吨

2021年Glencore铜产量为119.6万吨,同比减少5%,4季度铜产量为30.02万吨,同比减少7%,环比增加1%。

Glencore2022年铜产量指导量为112-118万吨,相较2021年铜产量指导量为119-125万吨有所下滑,主要由于品位及疫情相关影响。

BHP(必和必拓):159-176万吨

BHP2021年铜产量减少11.8%至74.2万吨。2021年四季度铜产量为36.55万吨,环比减少2.9%,同比减少14.6%。铜产量环比下降主要由于Olympic Dam冶炼厂检修(2022年1月结束)。

2022财年(截止2022年6月30日)铜指导产量为159-176万吨,由于Pampa Norte指导产量下降,预计2022财年铜产量处于指导产量区间低端。

First Quantum Minerals(第一量子矿业):81-88万吨

First Quantum Minerals2021年铜产量增长5%至81.6万吨,创历史新高,2021年1月公布的2021指导产量为75.8-85万吨。主要由于Cobre Panama铜产量增加。2021年四季度铜产量为20.1万吨,同比减少2千吨。

2022年预计铜产量将在81万至88万吨之间,2023年将进一步增加到84-91万吨,其中约55%来自赞比亚资产。Kansanshi和Sentinel矿预计在2022年分别生产19-21万吨,26-28万吨。

South Copper(南方铜业):92.2万吨

South Copper2021年产量下滑,全年铜产量为95.8万吨,同比减少

4.3%。产量暂时下降的原因是一项采矿计划中的矿石品位及回收率较低。

但South Copper这两年针对Buenavista和Toquepala业务制定了优化采矿计划,将采矿工作主要集中在矿石品位和回收率低于长期平均水平的地区,预计从明年开始恢复到更丰富的矿脉。

基于此,South Copper预计2022年下半年起铜产量将有所回升至92.2万吨,2023年铜产量有望反弹至100万吨。到2030年末,随着其有机增长项目的成熟,铜产量可达180万吨大关。

Anglo American(英美资源):68-76万吨

Anglo American2021年铜产量为64.72万吨,同比保持不变。4季度铜产量为16.07万吨,同比减少4%,环比增加3%,其中4季度铜产量为15.03万吨,电解铜产量为1.04万吨。

由于Quellaveco预计在2022年年中投产其首个铜精矿,年产量为12-16万吨。2021年四季度铜产量为30万吨,预计2022年铜产量将增至68-76万吨。

Antofagasta(安托法加斯塔):66-69万吨

Antofagasta2021年的生产表现大多较弱,四季度铜产量因干旱环比下降1.2%至17.89万吨。2021年铜产量下降1.7%至72.15万吨,主要是由于Centinela品位低于预期以及Los Pelambres因干旱产量下降,符合公司指导的71-74万吨目标。

Antofagasta预计2022年产量将全面下降,铜指导产量将在66-69万吨之间,这一生产指导也反映了Centinela的预期成绩较低。同样,Los Pelambres的出货量因持续干旱而减少,预计在雨季之前不会有降水。

Vale(淡水河谷):33-35.5万吨

2021年Vale全年铜产量为29.68万吨,比2020年低6.33万吨,同比减少17.6%。主要由于第三季度Sudbury的劳工行动导致停工70天;Sossberg的SAG磨机设备问题(将在2022年第一季度主维修后得到解决);2021年初对Salobo的维护程序进行审查,导致检修工作延迟,限制矿场运营及进料品位;传送带事件影响Salobo四季度产量。

我的钢铁网