

# 铜产业运行态势分析

2022年4月,中国铜产业月度景气指数为41.4,较上月上升1.1,位于“正常”区间运行;先行合成指数为106.9,较上月上升4.1。

## 景气指数较上月略有上升

4月份,中国铜产业先行合成指数较上月上升4.1至106.9。在构成中国铜产业先行合成指数的6个指标中(经季节调整后数据),M2、进口量、投资总额环比分别上升3.6%、9.3%和53.5%。

## 产业运行态势分析

### 加工企业生产经营情况受到影响

4月份,加工企业受新冠肺炎疫情影响较为明显,生产经营情况不佳。其中,铜杆行业生产、销售运输造成严重影响,出现较大范围的停工停产情况,行业开工率较低,整体表现较差;大中型铜管企业开工率基本正常,但下游消费及物流链端的影响依然存在,加之海外疫情仍限制出口,下游消费仍然令人

担忧;上海疫情对长三角地区铜板带企业的生产和消费依然有较大的影响,但全国其他地区生产和消费总体有较大恢复。

各终端领域中,全国电网工程完成投资实现增长。疫情持续时间超出预期,中国经济下行压力增大,基建、电力等投资发力加码带动铜需求增长。

交通运输方面,增长点依旧在新能源汽车方面,多家新能源汽车企业的销量表现突出。4月份,新能源汽车产量实现增长。

空调方面,4月份,疫情封控对国内空调产业带来很大影响,对生产制造、供应链配套、物流运输、销售安装、消费产生抑制,使行业在当下遭遇了困境。虽然近期有部分企业下调了排产量,但4月份排产总体依然保持正向增长。

### 铜价出现内涨外跌的局面

欧洲国家对俄罗斯能源行业制裁力度加大,俄乌地缘局势不确定性风险

增加,受全球能源危机及通胀抬升压力增加的影响,加上国内疫情未见好转,国内精铜供应相对偏紧,在低库存且维持去库趋势下,铜价底部支撑较强,造成4月上旬的铜价高位盘整运行。进入4月下旬后,美元指数加速上涨,加之国内疫情影响超预期,欧盟制造业数据也表现不佳,市场对国内外需求端担忧开始升温,铜价高位快速跌至1万美元/吨之下。

4月份,SHFE当月和三个月期铜均价分别为72903元/吨和72912元/吨,同比分别上涨9.9%和9.4%,环比分别上涨2.3%和2.2%;LME当月和三个月期铜均价分别为10182美元/吨和10166美元/吨,同比分别上涨9.1%和9.0%,环比分别下跌0.5%和0.8%。

精铜进口量呈现同比减少、环比增加的局面

中国作为全球最大铜消费和净进口大国,对进出口贸易盈亏比较敏

感。3月份精铜进口量为32.3万吨,同比下滑8.9%,环比增长13.3%。精铜进口量同比、环比出现分叉。精铜进口长期处于较大亏损当中,因此,进口量同比出现一定回落,环比出现较好增长主要受到季节性影响。

另外,3月份再生铜进口量为15.0万吨,同比下滑12.8%,环比增长36.6%。再生铜进口同比出现不小幅度下滑,一方面,由于废铜制杆企业开工率明显降低;另一方面,国内疫情对海运、港口运输造成较大干扰。总体而言,再生铜进口政策从落地到走向成熟后,再生铜进口量已呈现向好发展趋势,有利于弥补我国对铜精矿原料的依赖程度,促使国内企业原料供应结构优化。

综合而言,2022年4月,中国铜产业景气指数较上月略有上升,但压力仍存在。初步预计,中国铜产业景气指数仍将位于“正常”区间运行。

中国有色金属报

## 全球经济电气化需要大量铜供应



加拿大艾芬豪矿业集团(Ivanhoe Mines)创始人兼联席主席Robert Friedland在日前举行的2022年投资非洲矿业会议时表示,在未来22年里,要想保持3.5%的GDP增长,需要开采超过7亿吨铜,这还不包括全球经济的电气化。

“采矿业面临着巨大的挑战,”他表示。他补充说:“电气化是实现全球脱碳目标的关键。”

Friedland表示,单是一块1000磅重的电动汽车电池就需要消耗约50万磅的原材料。这意味着,在未来30年里,仅仅是将世界上的乘用车转变为电动汽车,就需要开采比历史上任何时候都多的铜。

他表示:“铜就是在讲述电动车的故事。到2030年,全球预计将有2000万个电动汽车充电站,铜消耗量将增加250%以上。”

Friedland表示,到2040年,电动汽车每年将需要超过370万吨铜。

他指出,内燃机车辆装载20公斤的铜,混合动力汽车装载了40公斤,插电式电动汽车装载了109公斤,下一代电动汽车装载的铜量预计会更多。

Friedland说道:“全球经济不实现电气化,我们就无法实现这一目标。这是一个电气化的时代,但问题是,可再生技术对金属的需求非常大。”

他指出,太阳能和风能技术对铜的需求是电力的7到37倍。

此外,全球所有的电网都不可靠,升级老化的电网需要巨额投资,他说,到2029年,仅美国就需要大约2080亿美元投资,到2039年需要大约3380亿美元。

Friedland表示:“电网已经过时,无法处理世界上所有的电气化。在欧洲、美国和非洲建设新的智能电网需要多少铜?”

## 全球缺口

Friedland表示,由于矿业投资不

足,全球铜、镍和其他电池金属的短缺在意料之中。

他援引蒙特利尔银行资本市场(BMO Capital Markets)的预测称,预计到2030年铜市场将出现900万吨缺口。

老铜矿的品位也在下降,这意味着每生产一单位铜需要更多的水、电。

Friedland表示,生产每单位铜所需的能源增加了16倍,而消耗量增加了一倍。

“我们正坐在悬崖上,大多数现存的铜矿看起来就像躺在床上等待死亡的老嫗。”

Friedland问,能源转型所需的所有金属,包括铜,将从何而来?他补充说,未来五年,全球将不得不投资2400

亿美元,以满足日益增长的金属需求。

他表示:“所有资金都流向了互联网、宽带、云计算、应用程序……没有足够资金投入矿商。我们让矿业资金匮乏,所以当我们进入一个混乱时期时,不应该感到惊讶。”

## 非洲可能是答案

Friedland表示,非洲是答案的一部分,因为它拥有许多储量。

然而,他表示,任何新项目都需要帮助非洲人民。

Friedland表示:“我们需要彻底改革采矿,让它成为解决方案的一部分,而不是问题的一部分。”

艾芬豪矿业正在扩大其位于刚果民主共和国的Kamoa-Kakula铜矿

群,到2024年第四季度,该铜矿群的铜产量将达到大约60万吨/年,使其成为全球第三大、非洲最大的铜矿群。

第三阶段扩建预计将在2024年底投产。

Friedland表示,要保持3.7%的经济增长率,还需要10至20座大型铜矿,电气化的需求则更多。

Friedland表示,非洲也可能对氢经济做出贡献,南非拥有世界上最大的钯金和铂金资产,由于俄罗斯不再出现在供应名单上,全球大多数国家都将目光投向南非。

他说道:“氢动力汽车需要比汽油动力汽车多用五倍的铂金,我们需要开发更多矿。”

文华财经

## 锌市场旺季不旺 需求端机会何在?

环比减少38.47万吨,下降21.10%。

今年,镀锌行业的用锌量有较为明显的减少。其中,镀锌板作为用锌量最多的产品,1-4月份,镀锌板产量为1562.24万吨,同比减少466.9万吨,下降23.01%;1-4月份,累计用锌量为84.36万吨,同比去年的109.57万吨减少25.21万吨,下降23.01%。根据数据也不难看出,镀锌板的对于锌的需求量,1-4月份减少接近1/4。年内镀锌需求的减少,主要原因是:第一,物流运输不畅通,导致镀锌企业订单减少;第二,能源价格上涨,镀锌原材料价格上涨,镀锌企业利润下滑,甚至出现倒挂现象,企业开工积极性下滑。

正是受以上因素的影响,锌市场需求迟迟未兑现,加之高温天气即将来临,导致市场对于后市需求的强预期开始动摇。

### 锌价低位企稳

5月份,锌价格进入下跌通道,截至

5月中旬,锌价格企稳在2.5万~2.6万

元/吨。除了近期锌价有一定下滑之外,镀锌行业上游原料焦炭、铁矿石等产品近期也有一定下跌,因此,镀锌行业的利润得到了修复。另外,近期物流运输好转,下游运输通畅,订单逐渐增加,企业开工积极性上涨。除了上游原料价格下滑和物流通畅之外,终端项目的密集开工,也让镀锌行业得到了一定支撑。

### 终端项目开工

从4月下旬开始,我国多地重大项目密集开工建设,基建投资持续发力稳增长。4月15日-29日,全国约15个省市重大开工项目约24个,包括公路、水利项目、房建、风电、产业园项目等。其中,武天高速(武汉至汉川段)4月22日开工,G107国道武汉市东西湖段(高桥二路至额头湾)快速化改造提升工程4月22日开工,S115省道黄陂区天河至祁家湾段改扩建工程等6条

公路4月22日开工、通江县青峪口水库工程4月20日开工,S42漳县至三岔高速公路项目2022年4月28日开工等。

除此之外,江苏、四川等地区的诸多项目也已经在4月底开工,基建等项目的需求,拉动下游镀锌行业的需求,锌锭社会库存进入去库通道。5月16日,锌锭社会库存总量为24.35万吨,较4月底的26.14万吨,去库1.79万吨,增长6.85%。

随着需求的进一步释放,加之下游企业利润的修复,锌锭社会库存预计仍有去库空间。

综上所述,随着终端项目的集中开工,锌市场下游需求逐渐转好。预计在7-8月份高温天气来临之前,下游需求将有较大释放空间。高温天气过后,锌需求或迎来“金九银十”的传统旺季,届时,需求有望持续释放。因此,市场中长期消费向好的预期不会改变。

中国有色金属工业网

## 全球年度铜精矿产量或不及年初预期乐观

日前,各大矿企的一季报陆续出炉,2022年一季度全球主要矿企的产量同比增加约2.3万吨,其中贡献大部分增量的企业为自由港、力拓及紫金矿业。自由港Grasberg的地下开采量大幅增加,叠加其他矿山的磨矿率有所提高,目前已恢复至2019年(疫情前)的水平;力拓主要因Kennecott的品位和回收率提高;紫金矿业得益于Kamoa-Kakula铜矿项目逐步放量,以及西藏巨龙铜矿顺利投产。

然而,仍有不少企业贡献减量,主要为安托法加斯塔、智利铜业、南方铜业、英美资源、淡水河谷,嘉能可及第一量子。安托法加斯塔因Los Pelambres干旱问题导致产量大幅下降,Centinel品位下降;智利铜业因其矿山的品位下降及技术问题;南方铜业主要是因为Cuajone铜矿停产,以及其

他矿山品位下降;英美资源因其矿山的品位及回收率偏低;淡水河谷主要因Sossego矿山的SAG轧机维护影响产量;嘉能可因其Katanga铜矿的岩土工程限制;第一量子因旗下的Kansashi和Sentinel矿山品位及回收率下降,该企业对两座矿山的全年指导产量分别下调1.5万吨及1-1.5万吨。

值得注意的是,虽然必和必拓一季度产量同比增加,但抗议活动、劳动力短缺及矿山品位下降,使其下调了Escondida矿山的指导产量约2-6万吨。

综合来看,贡献增量的矿山与前期预期基本一致,但不少矿山因自身品位及外部原因使得产量大幅低于预期。整体上,全年铜精矿产量并不像年初的预期那样乐观,这也同样验证了我们平衡表中的产量调整较3月预期有所下降。

## 海关数据:4月份中国的铜以及氧化铝等金属出口激增

由于国内需求不振,而全球供应紧张,4月份中国金属出口飙升至多年来高点,其中氧化铝出口量激增,以弥补俄罗斯的供应缺口。

日前海关发布的数据显示,4月份中国氧化铝出口量升至17万吨,创下2018年以来最高月度出口量;4月份的铜出口量也升至2016年以来的最高值。

在全球供应紧张的情况下,中国在3月份已经运出了从铝、铜到锌等异常大量的金属,这种情况在俄罗斯人入侵乌克兰之后更加严重。与此同时,国内的需求也受到了打击,因为国家在主要城市实施了惩罚性封锁,以杜绝Covid-

19。

交易员本月早些时候表示,中国正在加大对俄罗斯的氧化铝销售,因为俄罗斯的联合公司(United Co)和俄罗斯铝业公司(Rusal International PJSC)面临着原材料短缺的问题。这并不是俄罗斯铝业公司第一次向中国寻求帮助,以对抗美国的制裁措施。

2018年当俄罗斯铝业公司被美国直接制裁一段时间后,中国对俄罗斯的氧化铝出货量猛增。

4月份中国未锻造的铜出口量升至116461吨,同比增长53%,达到2016年5月以来的最高水平。

长江有色金属网

## 废铜供应增加,但仍难改善供需两弱的再生铜市场

自3月以来,废铜现货因物流等因素影响,供应量同、环比出现下滑,但是自上周开始,华东地区多数贸易商反馈到货量开始缓慢回升,但因利润微薄,加之终端需求低迷,企业开工积极性较低,供应的增加效果并不明显,市场整体表现供需两弱。

### 废铜价格承压,下调幅度较前期扩大

价格方面,截止目前沪铜主力下跌1200元/吨,5月24日山东废铜光亮铜成交价格66500元/吨,对比5月初1日下跌700元/吨,价格重心呈现回落走势。

假如将时间线向前拨,你会发现近期废铜跟跌沪铜节奏加快,而且再生铜企业价格调整也较为敏感。一方面原因在于“贵上极则反贱”,废铜过高的价位大幅的推高了企业生产成本,需求削弱的同时对废铜价格存在利空影响;而另一原因在于国内市场废铜供应的缓慢修复,对废铜价格形成压力。

### 物流修复,废铜环比到货量增加

经过卓创资讯调研,5月中旬华东市场贸易商开始恢复采购,而且山东周边的东营、潍坊、聊城等市场开始逐步向临沂供货,据聊城市场贸易商反馈,“5月中旬才开始正常收货,周边小贩也开始陆续送货,但对比去年起步较慢”,聊城王经理电话中边收料边说道。同样的,江苏和安徽部分市场近期逐步活跃,江苏的贸易商杜经理坦言:“5月上旬苏州成交几乎停滞,月中才开始慢慢恢复交易,对比去年5月200吨的成交量,今年明显下滑仅有小几十吨。”

卓创金属

## 工程技术分公司招聘启事

工程技术分公司因工作需要,现面向集团公司内部招聘自动化设备维修人员1名。

集团公司已签订劳动合同的正式职工,具有良好的思想品德和职业道德。

### 一、招聘岗位与条件

岗位	人数	条件
自动化设备维修	1	1、年龄:1980年1月1日以后出生。 2、学历:大学专科及以上。 3、专业:机电类相关专业。 4、经历:在集团公司工作5年以上,目前在生产操作或设备维修岗位,有设备管理或维修工作经验者优先。 5、能力:具有良好的语言文字表达能力;具有较好的协调与沟通能力;具有较好的计算机应用能力和水平。
合计	1	

### 二、录用方式

采取笔试、面试相结合的方式,按照综合成绩择优考察,体检合格后,予以试用。试用期三个月,试用期满后正式录用。

### 三、报名方法及时间

应聘者须持所在单位组织人事部门同意应聘证明、本人身份证、学历证书等相关材料原件及复印件到

集团公司人力资源部(有色机关大院西侧楼一楼128室)报名,报名时交1寸近期照片1张。

联系电话:0562-5860078。

报名时间:2022年5月25日至2022年6月2日(工作日)。

集团公司人力资源部  
2022年5月24日

## 策马扬鞭正当时

(上接第一版)5月17日,后期坝第一期子坝完成153万立方米筑坝量和2.95万立方米坝体防冲施工,增加有效库容527万立方米。这标志着自2021年8月18日启动伊米尾矿库投入使用以来,米拉多铜矿圆满完成了生产期的第一阶段坝体加高任务,为采、选双系稳产、高产创造了先决条件,也为后期坝加高施工积累了宝贵的成功经验。下一步将确保今年年底底前建成

925米子坝目标,2023年建成945米子坝目标。

在接下来的每年4620万吨(扩建)采选工程建设中,公司将以高技术、高标准建设建设伊米尾矿库后期坝,铜达伊米尾矿库也将在原设计坝顶标高1070米的基础上加高65米,最终坝顶标高为1135米,最大坝高为330米,尾矿库总库容为7.64亿立方米,满足南、北采矿排尾需求。其中初期坝位于尾

矿坝上游一侧,采用库底开挖基岩碾压填筑而成;废石坝则采用工程中产生的挖方在下游一侧抽填而成,体现了绿色、环保、经济的工程理念。

在米拉多铜矿后期坝的设计建设过程中,将继续严格执行厄瓜多尔国家标准,尊重当地民俗习惯,采用废石尾矿联合堆存工艺,排土机与汽车联合筑坝工艺处理矿山固废,利用层控式多筑坝防渗系统,并引入水平衡及水处理理

念。此外,也将勇于开拓思路,积极研发新技术,开展深厚覆盖层尾矿坝安全技术、尾矿库尾矿水综合处理技术、雨林地区地表剥离与水土保持关键技术、雨林地区地表剥离与水土保持监测技术、多雨-强震地区露天矿山环境控制等关键技术研究,保证尾矿库坝体本质安全与库区生态安全,把铜达伊米尾矿库建设成海外矿山的精品工程、标杆工程。王丽朱刚王青华