

# 全球原材料短缺愈演愈烈,商品通胀可能进一步增长

外媒6月14日消息:一项调查显示,俄乌冲突以及西方制裁和全球新冠疫情所引发的原材料短缺将会推动商品通胀进一步增长。

调查结果显示,随着欧洲寻求摆脱对俄罗斯能源的依赖,全球对化石燃料的需求预计只会增加,使得转向更清洁能源的希望落空。

大宗商品价格持续上涨,已经导致欧美国家的通胀率创下几十年来的最高水平。原材料短缺意味着高通胀可能持续并加速上扬,导致不发达国家面临食品危机和社会不稳定,美联储和欧洲央行加快货币紧缩以遏制通胀的做法,也将放慢全球经济增长。

今年迄今彭博商品指数已上涨35%,可能创下1979年以来的最大年度涨幅。自从2020年疫情爆发以来,供应链瓶颈以及航运危机,加上西方制裁俄罗斯所引发的能源、金属以及农产品供应紧张,令全球商品供应压力加

剧。

共有805名受访者参与了6月6日至10日进行的这项调查。受访者表示,即使原油价格从高位回落,今年小麦价格也将继续上升,导致本来就经岌岌可危的全球食品安全状况恶化。

与此同时,煤炭而不是可再生能源看起来将成为欧洲的首选燃料,以弥补今年冬季的天然气缺口。

富国银行投资研究所全球市场战略主管保罗·克里斯托弗称,早在2月底俄乌冲突爆发前,全球供需已经失衡,特别是能源方面,农产品、基础金属、贵金属和能源将会联袂上涨。

虽然欧盟试图将禁运俄罗斯燃料的决定解释为转向清洁能源的潜在机会,但是参与调查的清洁能源专家是否会在此短期内发生。68%的受访者认为煤炭可能会在今年冬季填补欧洲能源缺口方面发挥更大的作用,只有32%的受访者认为可再生能源会成为主导。

虽然欧洲在转向可再生能源方面处于领先地位,但是很难通过快速安装风能和太阳能来弥补天然气缺口,法国的核能发电出现不可预见的问题,进一步加剧了短缺。

英国经济学人信息部首席分析师马修·谢伍德表示,欧盟的一些国家将越来越多地使用煤炭填补缺口。在发展中国家,绿色能源的转型甚至可能比预期还要慢。

调查显示,64%的受访者预计今年年底彭博商品指数将更加强劲。就四种主要商品而言,34%的受访者认为小麦将引领涨势,而近27%的受访者认为铜价的涨幅可能最大,约27%的人认为油价涨幅最大,约13%的人认为黄金价格涨幅最大。

另外也有37%的人认为原油将会领涨,而认为小麦领涨的人数不足17%。

上周五美国出台的5月份通胀数

据年化达到8.6%,令人震惊,意味着美联储有理由加快货币紧缩,这导致周一全球股市和大宗商品大幅下挫。

谷物、食用油和化肥等一系列商品贸易受到俄乌冲突以及西方制裁的扰乱,价格走出创纪录的飙升行情,并促使包括印度在内的数十个国家实施出口限制,这可能会引发多米诺骨牌效应,加剧净进口国的供应短缺,引发更多社会动荡。邦杜尔里表示,食品成本的上涨压力在短期内不太可能缓解,这可能会在全球产生社会影响。虽然他对商品进一步大幅上涨持怀疑态度,但似乎认为大宗商品市场很可能继续受到支持。

即使原材料价格没有进一步攀升,大多数受访者预计通胀仍将高于央行目标。伦敦食品配料制造商泰莱公司首席执行官尼克·汉普顿说,在可预见的未来,通胀可能还会持续。

长江有色金属网

## 铜价下跌空间不大



过,铜加工费仍处在70美元/吨以上的高位水平,对冶炼厂的生产计划难以形成影响。

5月,上海等地疫情对进口清关速度产生一定影响。伴随着6月上海逐渐恢复正常生活秩序,进口废铜量以及国内废铜拆解量均有增加的可能。铜材企业生产不断恢复,前期铜价振荡走强致使废铜价差再度拉大,废铜需求将在6月有所回升。

LME铜库存自3月起持续回升,5月底已回升至17万吨,较往年同期水平差距持续收窄。国内铜库存较4月底增加约0.6万吨,主要考虑与进口铜到货有关,但是上期库存依然远低于常年水平。6月,国内冶炼厂检修力度

环比有所减弱,涉及检修的冶炼产能共计145万吨,推算检修将影响精炼铜产量7.89万吨。不过,上海恢复正常生活秩序,令江浙沪地区的采购积极性回升,加之国内库存低位,对价格支撑作用将在6月继续存在。不过,因为进口条件不断改善,所以对价格的支撑作用会逐渐减弱。

需求形成托底作用

据相关机构预计,5月,电铜杆企业开工率或为65.86%。虽然近两个月电铜杆企业开工率不高,促进成品去库,但是电铜杆企业库存和线缆企业原料库存水平依然较高。6月,疫情对基建、房地产等行业的影响明显消散。如果

铜材开工率继续回升,那么有望拉动精炼铜消费,但是持续性依然有赖于终端需求表现。

此外,随着空调生产的传统旺季接近尾声,空调行业延续高库存局面。即使6月空调消费加速发力,也将主要由库存端口缓解。同时,国内出台汽车行业消费刺激政策,汽车行业生产节奏有望异于常年,将在6月掀起一波产销高潮。

整体来看,通胀令海外市场对铜价产生压力,铜价将有一定回落。不过,由于铜自身的低库存局面短期无法改变,需求对基本面有较好的托底作用,所以铜价下跌空间不会太大。

全球矿产资源网

## LME期铜反弹因中国经济和工厂生产数据向好

6月15日,伦敦金属交易所(LME)的铜和其他工业金属上涨,主要是受到中国经济出现复苏迹象的支持。

2020年3月份全球疫情爆发时,铜价曾跌破每吨5000美元,随后一路飙升,因为全球经济复苏以及绿色转型的推动需求增长,而全球供应不足。2月底的俄乌冲突以及西方制裁,进一步引发供应担忧,推动铜价在3月初创下每吨10845美元的历史最高纪录。但是由于美联储积极加息,令人担心经济增长放慢甚至陷入滞涨或衰退,导致铜价震荡回落。目前铜价比历史峰值低了约14.8%,尽管远高于过去十年大部分时间的价位。

分析师指出,支持金属反弹的主要动力在于中国这个头号金属消费国的

数据改善,最糟糕的情况已经过去了。虽然今后还会出现一些波动,但总的趋势走向复苏。目前的问题在于铜市的反弹能走多远。由于全球央行加息以及对全球经济增长放缓的担忧,目前似乎上涨空间存在上限。

中国经济经过此前一个月的下滑之后,在5月份出现了复苏的迹象,因为工业生产增长超出预期。6月6日当周的汽车销售比5月同期跃升了54%。分析师称,中国工业生产的增长表明中国在保持出口引擎转动方面已经非常灵活。

美元指数走弱也对金属构成了支持,这使得以美元定价的商品对使用其他货币的买家来说更加便宜。

全球矿产资源网

## 2022年5月汽车用铜量监测

2022年5月,伴随着复工复产的推进,汽车市场呈现复苏态势,产销分别完成192.6万辆和186.2万辆,同比分别下降5.7%和12.6%,降幅收窄表现较强韧性。

汽车耗铜量变化情况

5月,乘用车产销分别完成170.1万辆和162.3万辆,产量同比增长5.2%,销量同比下降1.4%。分车型看,轿车产销分别完成83.0万辆和80.1万辆,同比分别增长7.2%和2.8%;SUV产销79.1万辆和73.8万辆,产量同比增长9.9%,销量同比下降1.4%;MPV产销分别完成5.6万辆和6.4万辆,同比分别下降29.1%和21.2%;交叉型乘用车产销分别完成2.4万辆和2.0万辆,同比分别下降46.1%和47.6%。

5月全国汽车总用铜量在31474吨,同比去年回落11.37%。其中乘用车用铜量在25515吨,商用车用铜量在5959吨。

汽车铜材消费结构分析

从消费结构来看,铜和铜合金主要用于散热器、制动系统管理、液压装置、齿轮、轴承、刹车摩擦片、配电和电力系统、垫圈以及各种接头、配件和饰件等。其中用铜量比较大的是散热器。现代的管式散热器,用黄铜带焊接成散热器管子,用薄的铜带折成散热片。分产品来看,根据卓创资讯监测的数据显示:2022年5月份汽车用铜带需求量为12883吨,铜线用量约为13482吨。

后市展望

5月汽车出口表现较好,从车型分析新能源汽车仍是出口车型主力军,同比增加1.3倍。此次汽车行业产销修复符合市场预期,而且6月以来各类购车补贴的发放,也利好未来汽车需求,预计6月份随着复工复产的加速,汽车产销数据或将持续正增长。卓创金属

## 诺德股份:拟与贵溪鑫锋共同投建锂电铜箔生产基地

6月14日,诺德股份发布公告称,此前披露,公司与江西省贵溪市人民政府签署《超薄锂电铜箔建设项目投资协议》,投资建设年产能10万吨超薄锂电铜箔生产基地,该次项目注册资本为25亿元。

为了充实公司的运营资金,调整资产负债结构,降低财务成本扩大经营规模,满足铜箔业务板块后续运营资金需求,现公司拟对该次对外投资的具体方案进行调整变更,并与贵溪鑫锋新材料发展中心(有限合伙)(简称“贵溪鑫锋”)签订了《投资合作协议》,具体情况如下:

公司拟以贵溪市年产能10万吨超薄锂电铜箔生产基地项目为主体,引入外部投资者贵溪鑫锋。贵溪鑫锋拟以人民币10.5亿元对贵溪市年产能10万

吨超薄锂电铜箔生产基地项目增资并在贵溪市与公司共同投资注册成立江西诺德铜箔有限公司(工商核定名称为准)。

合资公司注册资本为人民币25亿元,其中诺德投资股份有限公司出资14.5亿元,外部投资者贵溪鑫锋新材料发展中心(有限合伙)出资10.5亿元。增资后,公司与贵溪鑫锋分别持有以江西诺德为主体的股权58%和42%,经营期不少于15年。

该项目分两期建设。其中,一期拟建设5万吨超薄锂电铜箔生产线,一期计划2022年开始建设,预计于2023年投产2万吨,2024年投产3万吨,合计产能达到5万吨;二期项目预计于2025年开始建设,建成后合计产能10万吨。

长江有色金属网

## Boda铜金矿首次公布资源量

据MiningNews.net网站报道,阿尔卡尼资源公司(ALKANE Resources)宣布其在新南威尔士州的Boda(Boda)铜金矿首个资源量。按照0.3克/吨的金当量边界品位,该项目初步估计的推测矿石资源量为6.24亿吨,金当量品位0.51克/吨(金品位0.26克/吨,铜0.14%,银0.47克/吨),即金当量为1010万盎司(金521万盎司,铜90万吨,银949万盎司)。以上资源量包括可能需地下开采的矿石资源量3.53亿吨,金当量品位0.63克/吨,即金当量为710万盎司。

2019年9月,首次发现孔在211米深处见矿502米,金品位0.48克/吨,铜0.2%。到目前为止,公司已经钻探了

7.14万米。资源量估算采用钻孔间距为100米X50米,沿走向长1000米,宽500米,平均深度大约1000米。该矿床在深部以及沿走向向南和西北均未穿透。

另外公司正在向南对Boda II、向西北对Kaiser等两个靶区进行验证。另外还要进行加密勘探。Kaiser靶区位于Boda矿床西北700米,钻探即将完成,四季度有望公布首个资源量。初步冶金试验表明,Boda矿石可进行两阶段选冶加工。第一阶段生产铜金矿,可直接销售,第二阶段可采用氰化堆浸生产金。金、铜和银的初步回收率可达85%。

安泰科

## 费洛德索尔铜金矿发现新的斑岩矿床

据Mining.com网站报道,费洛矿业公司(Filo Mining)在圣胡安省的费洛德索尔(Filo del Sol)项目经过勘探,在41号角砾岩带东北2公里外,沿费洛矿带发现了一个新的斑岩铜金矿床。

编号为FSDH060的钻孔最终钻深为1070米,该钻孔在332米深处见矿738米,铜品位0.39%,金品位0.14克/吨,银1.4克/吨。费洛公司认为,沿费洛德索尔矿带,此次勘探遇到了一个新的斑岩矿床,命名为伯尼塔(Bonita),进一步证实该矿蕴藏着一系列数千米的叠加在斑岩上的热液成矿系统。

“第60号孔还提供了更多证据来支持我们的观点,即费洛德索尔是近年来发现的最重要铜金银矿床之一。时至今日,进入一个全新的地区能获得这样的勘探结果令人难以置信”,费洛矿业公司首席执行官杰米·贝克(Jamie Beck)在新闻发布会上表示。

该公司将伯尼塔矿床作为一个“特别优先的勘探靶区”,计划在即将来临的南美春季开始勘探。

与此同时,该公司冬季勘探计划仍在进行,目的是对奥罗拉(Aurora)和41号角砾岩带进行扩边和加密勘探。此次勘探将转向更大范围的扩边勘探以圈定矿体边缘,随着春季来临还将勘查伯尼塔矿床。本次勘探部署的FS-DH061、63和66三个钻孔的分析结果还未完成。

费洛德索尔项目位于智利科皮亚波市东南140公里,横跨智利-阿根廷边界。该矿权包含一个高硫热液铜金银矿床,与一个或多个大型斑岩铜金成矿系统共生。

持有该项目所有股权的费洛矿业公司希望将该项目建设成为一个常规露天开采矿山,预计在14年的生产期内可年产铜6.7万吨,银15.9万盎司,银865万盎司。

全球地质矿产信息网

## 甘肃海亮年产15万吨铜箔项目一期试产成功

6月14日,以海亮股份子公司——甘肃海亮新能源材料有限公司为实施主体的海亮高性能铜箔项目一期首条生产线试产成功。

海亮高性能铜箔项目是该公司践行“双碳”目标、进军新能源行业的重大战略决策,也是“海亮智造”力争成为“全球有色产业生态引领者”过程中的重要战略布局之一。该项目位于兰州新区中川园区,投资89亿元,拟分为三期建设。全部投产后,将形成15万吨/年的高性能铜箔生产能力,其中锂电铜箔12万吨/年、标准铜箔3万吨/年。

海亮速度 行业奇迹

在2021年12月16日举行的项目

开工仪式上,海亮集团董事长董事局董事、海亮股份董事长兼总经理朱张泉曾表示,海亮将力争在2022年第三季度实现该项目一期提前投产,在工程进度上改写历史、创造新的海亮纪录。

海亮人无畏风雪,无惧疫情。该项目仅用时1个月就完成了第一期全部桩基工程,用时不到6个月就提前完成8台套机组的首条生产线投产出筒目标。对比行业同类项目,该项目从开工到试生产建设周期用时约为18个月,预计2022年第三季度的产能建设;完成一期1.25万吨/年的产能建设;第四季度完成累计2.5万吨/年的产能建设。其间,该公司将同步做好产能利用率的提升与市场营销工作,稳步进入量

产出货阶段。

电解铜箔被称为电子产品信号与电力传输、沟通的“神经网络”。其中,锂电铜箔为锂电池负极集流体材料。锂电池的下游应用领域为新能源汽车、储能系统、3C数码产品、电动工具和电动自行车等;标准铜箔是制作覆铜板和印制电路板的基材,终端应用领域主要是通信、计算机、消费电子、汽车电子等。

全力以赴 海亮标杆

年产15万吨高性能铜箔材料项目,是海亮切入新能源材料领域的“首战”,也是该公司单体投资金额最大、人财物等资源最集中的“一号工程”。自项目落地以来,甘肃海亮全力以赴,从

的铜企业供应链金融支持,上线铜企业获得供应链金融支持的,由铜企业所在地财政按使用供应链金融资金金额给予年化1%的贴息支持。政策执行期限为2022年5月1日至2022年7月31日。

积极应对铜价波动影响。鼓励铜工业企业开展套期保值业务,对开展套期保值业务的铜工业企业按所支付的保证金金额给予其年化2%的贴息支持,贴息资金由市本级和区(市)财政按照1:1比例承担。政策执行期限为2022年5月1日至2022年6月30日。

鼓励开展产销对接。依托产业链链长制,在做好疫情防控的前提下,鼓励行业协会、产业联盟举办产业链上下游对接活动,由各产业链对行业协会、产业联盟举办的对接活动据实予以资金补助,每场活动补助资金最高不超

过3万元。依托国际综合港经济区、铜期货交割仓库,大力发展铜贸易,推动供应链金融业务链与铜贸易链无缝衔接。政策执行期限为2022年5月1日至2022年6月30日。

降低工业企业用电成本。对日均用电量超过5000千瓦时(含)的,按同比(2021年新投产的企业按投产期间用电量折算,2022年新投产企业参照同行业平均数折算)增长10%以上予以补贴。其中:增幅10%(含)—20%以内,按同比新增电量给予0.10元/千瓦时补贴;增幅20%(含)以上,按同比新增电量给予0.13元/千瓦时补贴。补贴资金由市本级和区(市)财政按照1:1比例承担,单户企业(同一厂区内或同一法人或具有控股关系的企业合并为1户企业计算)最高不超过100万元。政策执

长江有色金属网

## 鹰潭出台硬核措施,鹰潭地区铜行业再迎利好

为全面落实国务院扎实稳住经济一揽子政策措施和《江西省人民政府印发关于切实稳住经济发展若干措施的通知》(赣府发〔2022〕12号),深入贯彻市委、市政府“强攻二季度、确保双过半”部署要求,高效统筹疫情防控和经济社会发展,全力以赴稳住经济发展,确保经济运行在合理区间,特制定出台以下若干措施。其中铜行业相关重要支持如下:

强化铜企业财税支持。市本级将铜企业缴纳的增值税市级分成部分补助给各区(市)政府、管委会,各区(市)政府、管委会及时兑现企业扶持政策。政策执行期限为2022年5月1日至2022年6月30日。

支持企业数字化转型。鼓励铜企业实施数字化提升工程,鼓励市属供应链金融平台加大在铜大数据中心上线