

7月份十种有色金属产量563万吨同比增长4.8%

8月15日,国家统计局发布数据,7月份,规模以上工业增加值同比实际增长3.8%。从环比看,7月份,规模以上工业增加值比上月增长0.38%。1-7月份,规模以上工业增加值同比增长3.5%。

分三大门类看,7月份,采矿业增加值同比增长8.1%,制造业增长2.7%。分经济类型看,7月份,国有控股企业增加值同比增长5.4%;股份制企业增长4.4%。

分行业看,7月份,41个大类行业中有25个行业增加值保持同比增长。其中,有色金属冶炼和压延加工业增长2.3%。分产品看,7月份,617种产品中有260种产品产量同比增长。其中,十种

有色金属563万吨,同比增长4.8%。

7月份,工业企业产品销售率为97.2%,同比下降0.5个百分点;工业企业实现出口交货值12862亿元,同比名义增长9.8%。

中国有色金属报

黄金后市走向成谜 关注三大核心信号

金价连续四周上涨,但贵金属网站Kitco调查显示,华尔街分析师对本周的方向看法存在分歧。

尽管美国通胀出现放缓,但美联储官员继续反对美联储可能转向的想法,这仍然会给黄金带来压力。美联储卡什卡利称,明年初降息的想法“不现实”,更现实的做法是提高利率,直到通胀率降至2%。

参与调查的11名华尔街分析师中,只有1人对本周的金价持中性看法,5人预计会上涨,其余5人认为金价会下跌。普通投资者仍然看涨。受访的216名普通投资者中,42.1%的人预计金价

会上涨,28.7%的人认为会下跌,29.2%的人持中性看法。

Blue Line Futures首席市场策略师Phillip Streible表示,风险偏好情绪令美股出现了升势,美股的走势引发了FOMO(生怕错过)买盘。而那些在最近一轮涨势中从贵金属获利的投资者,可能正在考虑将这些收益投入涨势强劲的其他资产类别,例如动能股。在金价不可能突破1850美元后,对本周的走势持谨慎态度。金价需要收于1825美元,才能重新点燃新的看涨势头。

道明证券商品策略师Bart Melek

表示,通胀仍然是一个重大问题,通胀率很可能将继续超出美联储的偏好。美国CPI数据低于预期,主要是由能源价格下跌推动的,但一旦天气转冷,通胀压力可能会卷土重来。美联储不太可能像许多人所预期的那样,在2023年初放心地倾向下调利率。对于黄金而言,这意味着金价仍存在回落至1700美元的重大风险。

拉长时间来看,黄金股自7月中下旬以来便开启了强势反弹。华安黄金ETF基金经理许之彦表示,站在当前三季度时间点,其实还有很多信号等待验证,黄金短期偏震荡。对于未来核心宏

观变量的把握,需要紧密跟踪以下几点:首先,10年期美债利率与3个月美债利率若发生倒挂,将进一步强化期限利差倒挂信号,加息周期结束时点渐进;其次,美国非农就业人数和失业率数据一旦发生恶化,将实质性印证美国经济衰退信号;第三,美国CPI数据的下行趋势如果得到确认,则通胀有所缓解,通过加息来抑制通胀的必要性减弱。

如果上述这些信号出现,将预示着海外宏观周期从“滞胀”期向“衰退”期转变,由此继续强化黄金的配置逻辑。

中财网

回顾历年国储收铜对市场影响

据知情人士向FAST MARKETS透露,中国国家储备局计划在今年下半年采购铜和镍库存,客观上将对铜市场价格起到提振作用。

国家物资储备局(简称国储局),是发改委下属的重要职能机构之一,负责研究国家战略物资的储备政策和计划,保障国家战略物质储备体系的完善。对大宗商品市场来说,国储局最大的影响作用是调节相关产品的市场供应,历史上,国储局曾多次尝试“收储”。

国储历次收铜事件回顾

众所周知,对于国储收铜一直都是市场所关心的热门话题,近20年来国家收储相对较为频繁。回溯国储收铜事件可追溯至2003年。

离近年最早一次收储是2020年7月,国储收铜近25~35万吨。

2020年全球经济因疫情干扰而萎靡不振,全球铜供需明显受到影响;市场当时预测全年铜消费需求下降4~5%,而供应将下降3%左右,因此铜市出现供应过剩局势;而铜价也创了自2016年至2020的历史新低33200元/吨。

当年由于市场消费持续低迷,加上供应受疫情干扰性弱于消费,因此国内市场现货库存在国家收储之前处于垒库态势,库存最高企至54万吨;之后随着国储收铜,库存持续下降至20万吨正常水平。

如何看待本次国储收铜传言?

2022年8月,市场消息再次传出收储铜,市场表示其目的为补充2021年抛储所减少的量。

2022年1~8月国内市​​场依然受疫情干扰,但其干扰程度较2020年不可同日而语;同时今年铜冶炼企业扩张明显放缓,全年预计电解铜新增量仅30万吨至1050万吨,增幅有限。

另外市场目前社会库存6.57万吨,基本处于年初至今最低位,且难有增长趋势;保税库存16.9万吨,同样处于较低水平。

国储收铜对铜价有何影响?

对于此次国储局收铜事件的影响,华泰期货表示,2022年以来,有色板块整体承压,一方面,欧美等经济体处于下行通道,中国等发展中国家也受到影响,年初俄乌局势对经济造成进一步冲击。另一方面,疲软的基本面使得有色板块行情也受到较大影响。

今年以来,铜价一直震荡运行。今年方面,截至8月7日库存下降0.23万吨至3.48万吨,LME库存下降0.20万吨至12.86万吨。国内社会库存(不含保税区)下降0.17万吨至6.89万吨,已达历史低位。

由于此前铝品种仓单违约事件的不良影响,炼厂降低交付产品入库意愿,而上周再度爆出铜精矿贸易企业的经营漏洞问题,使得这种情况愈发严重,预计铜库存进一步走低。

此次国储局收储动作则从政策方面坐实了铜库存告急的现实情况。如果国储局第三季度实施收储,将使得库存继续维持低位,加大逼仓发生的风险,推动铜市场价格重心上行。

对冲研报

紫金铜箔：投资33亿，年产3.5万吨铜箔项目二期签约



8月15日,年产3.5万吨高性能电子铜箔项目投资合同签约仪式在福建龙岩市行政办公中心举行。

据悉,该项目由紫金矿业集团南方投资公司、浙江传化化学集团有限公司、闽西兴杭国有资产投资经营有限公司共同出资建设,落户上杭金铜循环产业园,生产总规模3.5万吨/年,总投资33亿元。

项目分两期实施,其中一期项

目生产规模2万吨/年,投资20.29亿元,主要产品为动力电池电解铜箔(4.5μm~8μm)和高标准电解铜箔(12μm~70μm),将于今年年底建成投产,达产后营业收入20亿元;二期项目生产规模1.5万吨/年,投资12.8亿元,规划2023年底开始建设。

此次签约主要是规划福建紫金铜箔科技有限公司二期项目建设。

资料显示,2021年11月,紫金矿业与闽西兴杭合资成立紫金铜箔,公司业务以高性能电子铜箔制造及新材料研发为主,注册资本6亿元,首期投建年产2万吨高性能电子铜箔项目,总投资约20.29亿元。项目于今年3月底开工建设,目前,正在全力推进生产厂房及其他附属设施建设,项目建设总体已完成40%,计划年底建成两条生产线投产试运行。

电池网

能源危机对有色金属的影响

7月份以来,俄罗斯减少对欧洲的天然气输气量。同期,欧洲多国出现高温天气,全球天然气和电力价格再度大幅上涨。随着天然气价格上涨,欧洲的发电成本上涨,部分欧洲国家电力价格创下新高。其中,德国电力价格达到创纪录的374.75欧元/兆瓦时。美国天然气期货价格也一度上涨至2008年以来的高位。

近期,海外能源问题再度发酵,主要受两个方面因素影响。一方面,俄罗斯是德国、比利时、荷兰和法国重要的天然气进口来源国。过去3年,俄罗斯向欧洲西北部地区输送的天然气占当年出口量的40%以上。但是,2021年,欧洲天然气供应问题频发。今年7月份,俄罗斯向欧洲输送天然气的“北溪1号”管道进行了为期10天的年度例行检修,其设计的天然气年输气量为550亿立方米,可以满足欧盟国家约10%的年消费量。虽然“北溪1号”管道按计划在7月21日结束年度维护工作后,恢复了供气,但管道供气量维持低位。另一方面,欧洲多地近期出现高温天气,英国、西班牙等地迎来热浪冲击,意大利和法国更是已经“拉响干旱警报”。在天然气供应不足和酷暑的影响下,欧洲电价上涨。市场开始担心,在能源供应紧张和极端天气的影响下,今年冬天采暖季,欧洲可能遭遇更大的能源困境。

全球铝产业链生产及消费存在不稳定因素

去年下半年以来,欧洲风电和核电设备电力供应量不足。因为部分欧洲国家和俄罗斯关系紧张,天然气供应不足,致使能源价格多次大幅上涨,欧洲铝冶炼商纷纷减产。今年以来,欧洲能源危机持续发酵。目前,约有100万吨电解铝产能受能源价格上涨影响。

得益于廉价的水力发电,冰岛和挪威的铝冶炼厂减产风险较小,瑞典和英

欧洲锌冶炼厂忙着减停产

去年四季度以来,受高成本电价影响,欧洲多家锌冶炼厂宣布错峰生产或者减停产。今年一季度,地缘政治局势恶化,欧洲锌冶炼厂的电力成本维持高位,锌冶炼厂减停产。从WSBS的数据计算,欧洲锌实际减产产能为25万吨。

目前,海外需求偏弱趋势较强。受海外国家制造业PMI下降的影响,海外锌需求下降。部分欧洲国家通胀水

平较高,也使得市场对加息所导致的经济衰退问题产生担忧,消费者信心指数下滑。下游需求方面,受欧洲能源价格高企、地缘政治、运输受阻等因素干扰,欧洲部分钢厂今年上半年减产和停产部分产能,导致镀锌钢产量减少,锌需求下降。受“缺芯”问题影响,欧美的汽车产销量远不及历史同期,美国新屋销售也处于负值,影响下半年的海外锌需求。

在通货膨胀和经济疲软的压力下,下游锌消费难有较大增长。但是,在地缘政治冲突的背景下,海外能源潜在危机尚未解除,预计下半年俄罗斯对欧洲的天然气管输存在断供的可能性。

欧洲铜冶炼受影响不大

德国、波兰的铜冶炼产能占欧洲铜总冶炼产能的比例约为45%(70.8万吨)。在铜的冶炼成本中,电力成本所占比例相对较少,而且部分冶炼厂已经签订了天然气的长约供应,因此,铜冶炼供应受能源价格上涨的影响并不显著。

今年1~4月份,欧洲铜主要需求国是德国和意大利。因此,如果“北溪1号”管道天然气供应大幅下降,短期内的铜需求受到的影响将会更为明显。欧洲废铜产能为101.37万吨,产能分布相较于冶炼企业更为分散。北欧国家的废铜产能占比相对较高,缓解了能源供应紧张对废铜冶炼的影响。

预计至2025年,欧洲地区冶炼产能约为11.5%。即便欧洲能源供应问题愈发严重,对铜冶炼产能的影响相对有限。

目前,铜需求在新能源产业中的应用比例逐步增长。除新能源汽车产业外,光伏、风电产业正在逐渐替代传统能源。这不仅使未来的铜需求持续向好,而也使欧洲地区国家降低对传统能源的依赖。

全球矿产资源网

海关总署：中国7月末锻轧铜及铜材进口量同比增长9.3% 未锻轧铝及铝材进口量同比减38.3%

海关总署公布的数据显示,中国7月末锻轧铜及铜材进口量为463694吨,较去年同期增加9.3%;1-7月进口量为3405290吨,同比增加5.8%。

中国7月末锻轧铝及铝材进口量为192581吨,较去年同期下滑38.3%;1-7月进口量为1276581吨,同比下降28.1%。

出口方面,中国7月末锻轧铜及铜材出口量为78135吨,较去年同期减少0.5%;1-7月出口量为604748吨,同比增加14.9%。

中国7月末锻轧铝及铝材出口量为652198吨,较去年同期增加39.1%;1-7月出口量为4160638吨,同比增加34.9%。

文华财经

2022年7月国内精锌生产情况

安泰科对国内52家冶炼厂(涉及产能637万吨)产量统计结果显示,2022年1-7月样本企业锌及锌合金产量为306.3万吨,同比减少6万吨,累计同比降幅进一步扩大。

7月份单月产量为42.3万吨,同比减少7.8%,环比减少1.6万吨,日均产量环比减少6.8%。

7月份,单月产量尚未出现预期

的环比增量,其中,内蒙古、陕西、甘肃等地部分检修减产的冶炼厂减量超出预期,河南、青海等地部分检修结束的冶炼厂复产进度也不及预期,造成总体产量降幅进一步扩大。同比近几年的夏季检修期来看,7月份不足43万吨的样本产量处于近4年的同期最低水平。

安泰科

紫金矿业上半年铜、金等矿种产能大幅提升

紫金矿业日前报告显示,今年上半年,紫金矿业铜、金等主力矿种产能大幅提升,实现矿山产铜41万吨、矿产金27吨、矿产锌(铅)22万吨、矿产银184吨,其中铜、金分别同比增长70.47%、22.79%。其中,刚果(金)卡莫阿铜矿二期提前投产,按100%权益矿产铜约14.3万吨;西藏巨龙铜矿一期达产、二

期筹建加快,实现矿产铜4.4万吨。紫金全资持有的塞尔维亚佩吉铜金矿矿产铜5.3万吨、矿产金2.6吨,跃升为公司盈利能力最强的项目;毗邻的塞尔维亚紫金铜业VK矿采选工程及冶炼厂改扩建工程即将完成、JM矿崩塌法采矿按期推进,半年矿产铜4.5万吨、矿产金1.3吨。

长江有色金属网

嘉元科技：上半年净利润同增17.92% 铜箔产能扩大订单增加

8月16日,嘉元科技发布2022年半年度报告,报告期内公司实现营业收入1934161981.43元,同比增长60.46%;归属于上市公司股东的净利润288017848.64元,同比增长17.92%。报告期内公司产能扩大、业务订单增加。

据了解,嘉元科技主要从事各类高

性能电解铜箔的研究、生产和销售,主要产品为超薄锂电铜箔、极薄锂电铜箔、标准铜箔,主要用于锂离子电池的负极集流体、覆铜板(CCL)、印制电路板(PCB)的制造,是锂离子电池行业、电子信息行业重要基础材料。

长江有色金属网

铜短缺可能迫使市场寻求回收解决方案

彭博新能源财经的一份新报告显示,随着向清洁能源的转变增加了对布线金属的需求,世界可能不得不依赖新的回收技术来防止铜短缺。

包括Sung Choi在内的BNEF分析师在周二发布的报告中写道,到2040年,年度铜需求将增长53%,主要受交通和基础设施电气化的推动。在同一时段内,BNEF的基本情景在缺乏新矿的情况下仅增加了16%,到2040年短缺1400万吨。即使在最好的情况下,短缺也可能超过500万吨。

BNEF的报告为新经济的基石迫在眉睫的挤压敲响s最新警钟,锂和镍等关键电池组件也可能供不应求。上个月,标准普尔全球警告说,随着新矿床的开发变得更加棘手和昂贵,而现有矿山面临矿石质量下降以及环境和社会需求不断上升的问

题,未来十年将出现“站不住脚的”铜短缺。

可以肯定的是,巨大的赤字是假设性的,更高的价格可能会冲走新的供应或减缓从化石燃料的转移。虽然稳定的规则和简化的许可将有助于确保新项目按时完成,但采矿挑战意味着重点转向二次生产,预计回收利用的激增将有助于填补空白。

BNEF分析师写道:“投资与回收相关的技术、降低成本和提高低品位矿床的回收率,可能有助于使新的铜供应上线以满足不断增长的需求。”

尽管铜期货在最近几周有所回升,但在经济衰退担忧挥之不去的情况下,仍较6月初的峰值下跌了约18%。BNEF写道,经济低迷可能会延迟铜需求增长,但也有可能在经济衰退后促进对供应的投资。

文华财经

欧洲电价飙升“逼停”两大金属冶炼厂 未来停产范围或进一步扩大

随着欧洲能源危机不断加剧,当地电价已经飙升至纪录高位,而金属行业正成为首当其冲的受害者。

本周,欧洲已经有两家大型金属冶炼厂计划暂时停产。随着未来电力供应预计持续收紧,欧洲金属冶炼行业可能还将迎来更大规模的关厂。

欧洲两大金属冶炼厂计划关厂

在俄乌危机后,随着俄罗斯持续减少对欧洲的天然气供应,导致欧洲能源成本飙升,从化肥到金属冶炼等众多行业受到重创。

欧洲基准电力价格本周已经飙升至历史新高,凸显出欧洲正经历数十年来最严重的能源危机,而且这一危机预计将持续到明年。

随着电价飙升,本周已经陆续有两家大型金属冶炼厂计划关闭:本周二,全球最大锌冶炼企业之一Nyrstar称将从9月1日起关闭旗下的荷兰Budel锌冶炼厂;本周三,挪威海德鲁公司(Norsk Hydro ASA)也宣布计划在下个月关闭其位于斯洛伐克的铝冶炼厂,进一步加剧欧洲工业经济面临的压力。

公开资料显示,Nyrstar属于托克集团旗下,是全球最大锌金属生产商之一,产能为31.5万吨/年。挪威海德鲁公司,产能为31.5万吨/年。挪威海德鲁公司的斯洛伐克铝冶炼厂产能17.5万吨/年。

海德鲁公司表示,关闭工厂是为了更好地应对“短期内没有改善迹象的超高电价”等不利因素。由于电价高企,如果该厂在2022年以后继续运营,公

司将会遭受重大损失。

海德鲁还警告称,其在挪威的另一家铝厂预计从8月22日起开始罢工,工厂生产将受到影响,这可能进一步加剧市场供应压力。

金属行业成为能源危机下最大受害者

在这场欧洲能源危机中,金属行业受到的打击可能最严重的,因为该行业对电力存在巨大需求,因而随着电价飙升,其生产成本也随之飙升。同时,欧洲不少国家政府已经打算在冬季推行减少能源使用的措施,金属行业可能会是受到限电措施影响最严重的行业。

铝是生产过程所需能源最密集的金属之一;每生产1吨铝大约需要14兆瓦时的电力,足够一个普通英国家庭使用三年多。锌的冶炼也需要大量电力,生产每吨锌需要约4兆瓦时的电力。

事实上,过去一年,由于电力成本飙升促使生产商不能满负荷生产,欧洲地区的锌和铝冶炼产能已经减少了约一半。比如,海德鲁公司计划关闭的斯洛伐克铝冶炼厂,在关停前很长时间就已经只以60%的产能运转了。

大宗商品研究董事总经理科林·汉密尔顿表示:“不可避免的是,欧洲电价价格高企的情况,正在开始促使能源密集型金属生产设施出现更大规模地关闭。欧洲许多锌冶炼厂全年都不能满负荷水平运转,但是第一次有大型冶炼厂全面停产。”

财联社