

供需市场将成影响铜价的关键

经历6月中旬到7月中旬的大幅下跌后,铜价迎来了一波反弹行情,支撑铜价反弹的原因,一是宏观悲观预期缓和,体现为美联储加息节奏预期放缓及短期海外衰退预期弱化;二是产业供需改善,体现为国内需求回暖及全球铜库存下降。

美联储政策预期偏中性
从宏观层面来看,美联储货币政策依然是牵动市场神经的重要宏观变量。7月份,美联储加息75个基点,从年初至今累计加息225个基点,美联储下一次议息会议时间为9月20-21日,期间,有近2个月的空档期。因此,在美联储9月议息会议前,美联储货币政策预期将对市场情绪产生更大影响。

美联储货币政策很大程度上取决于其政策目标的完成情况。目前,美国通胀数据已从高位有所回落,但美国通胀数据的走弱主要由能源、食品 and 商品价格下跌引起,而通胀构成中占比更大的服务价格则延续了环比增长态势,加之劳动力薪资增速较高,美

国服务通胀粘性依然较大。

从经济角度看,虽然美国7月份非农数据和就业数据好于预期,但制造业PMI和房地产数据的持续放缓,表明美国经济正在走弱,美联储货币政策将难持续收紧。

当前阶段,美联储面临降通胀和防止经济较快下滑的两难抉择,其货币政策处于难紧难松的两难境地。美联储货币政策对铜价的影响相对中性。

供应近忧不足 远虑尚存

在宏观环境相对中性的背景下,产业供需对铜价将产生更大的影响。

今年以来,全球铜供应表现不及预期。上游铜矿产量尽管增长,但幅度偏低。中游精炼铜产量由于国内外冶炼厂检修活动较多,增量也不明显。

当前阶段,全球精炼铜产量仍存在一定干扰。一方面,欧洲能源供应问题仍在发酵,叠加欧盟国家推行的天然气消费削减计划,铜冶炼开工率可能受影响降低;另一方面,国内冶炼厂检修活动虽然边际减少,但部分铜产

区出现因限电而降低开工率的情况,精炼铜产量增长可能延续低于预期的表现。此外,废铜产粗铜数量减少导致国内冷料供应偏紧,也制约了精炼铜产量增长。

从长期来看,全球精炼铜产量增长预期仍强,国内新增冶炼产能,如大冶有色40万吨项目和中条山18万吨项目有望在今年第三、第四季度投产,并贡献实际产量增量,海外随着铜矿原料供应增多及湿法铜产量增加,产量也有望增长。

需求有支撑但起色不大

近期,受铜价的反弹、国内疫情的反复和国内部分地区限电等因素的影响,国内需求边际转弱,房地产行业持续低迷,继续对铜需求形成拖累。尽管新能源汽车和清洁能源等领域需求增长,废铜替代减少构成支撑,但国内电解铜表观消费增长仍偏弱,起色不大。海外方面,金融条件收紧和制造业下滑造成铜需求缓慢走弱,当前阶段,海外经济改善预期不强,铜需求仍受压制。全球铜需求总体平稳

略弱。

海外利率水平的较快抬升及其引发的经济走弱预期使得铜需求偏悲观,国内铜需求则有一定改善预期,需求的改善可能来自基建项目推进和疫情影响减弱带来的经济活动阶段性回升。除此之外,市场传闻的国储收储也提升了国内的需求预期。未来一段时间内,全球铜需求预计先扬后抑。

综合来看,当前,美联储面临降通胀和防止经济较快下滑的两难抉择,其货币政策处于难紧难松的两难境地。美联储货币政策变化对铜价的影响相对中性。

在宏观环境中性的背景下,产业供需对铜价将产生更大的影响。当前,全球铜市场供需双弱,未来全球铜市场供应压力预计有所加大,需求可能先升后降,供需或先强后弱。对应铜价来看,短期市场交易可能在弱供应、弱需求和强需求预期之间切换,铜价有望延续震荡反弹走势,反弹过后,供需走弱或使铜价再次承压。

中国有色金属工业网

金磊矿业招聘启事

集团公司金磊矿业因工作需要,现面向集团公司内部招聘工作人员20名。

一、招聘岗位与条件

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。

岗位	人数	条件
安全环保部	部长	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 经历:在集团公司具有3年及以上副科工作经验,从事过安全环保工作及中级以上职称者优先。
安全环保部	安全环保管理	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上,从事过安全环保工作,助级及以上职称者优先。
生产机动部	电气技术	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 职称:电气自动化及相关专业中级职称及以上; 5. 经历:在集团公司工作3年及以上,目前从事电气设备维修、维护及管理工作。
生产机动部	网络电工	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上; 5. 能力:掌握电气以及PLC基础知识;掌握计算机及自动化办公设备基本故障判断和处理;掌握安防弱电系统安装、调试等。
生产机动部	采矿技术	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 职称:采矿专业中级职称及以上; 5. 经历:在集团公司工作3年及以上,目前从事采矿专业技术工作。
生产机动部	地质技术	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 职称:地质专业中级职称及以上; 5. 经历:在集团公司具有3年及以上工作经历,目前从事地质专业技术工作。
生产机动部	机械技术	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 职称:机械专业中级职称及以上; 5. 经历:在集团公司工作3年及以上,目前从事机械专业技术工作。
生产机动部	综合统计	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 职称:统计专业中级职称及以上; 4. 经历:在集团公司具有3年及以上工作经历,目前从事综合统计工作。
生产机动部	高压配电工	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 资格证:有相关操作证; 5. 经历:在集团公司具有3年及以上工作经历。
生产机动部	综合素质工	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上,有相关工作经历。
加工工区	电气技术	1. 性别:男; 2. 年龄:1972年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 职称:电气专业中级职称及以上; 5. 经历:在集团公司工作3年及以上,目从事电气设备维修、维护及管理工作。
加工工区	LP中控操作工	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上; 5. 能力:熟练运用办公软件。
加工工区	焊工	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 资格证:有相关操作证; 5. 经历:在集团公司工作3年及以上。
商务部	产品销售	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:大学专科及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上; 5. 能力:具备良好的协调及沟通能力,有丰富的销售工作经验。
商务部	仓库管理工	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上,从事过仓库管理、库工工作。
商务部	物流管理工	1. 性别:不限; 2. 年龄:男性,1972年1月1日以后出生;女性,1977年1月1日以后出生; 3. 学历:中技及以上; 4. 经历:在集团公司工作3年及以上; 5. 能力:熟悉运输业务,具备良好的协调及沟通能力。
合计		20

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、体检合格者予以试用,试用期三个月,试用期满合格后正式录用。
三、报名方法及时间
应聘者须持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

标普:铜短缺威胁21世纪国际安全

据Mining.com网站报道,标普全球一位分析师本周称,铜短缺可能成为威胁21世纪国际安全的主要不稳定因素。

标普题为《铜的未来:即将到来的供应短缺会中断能源转型吗》报告指出,“预计的年度短缺将给供应链带来前所未有的压力。由此带来的挑战使人联想到20世纪对石油的争夺,但问题更加突出,因为铜资源和下游精炼行业地理位置上更为集中”。

铜被视为“电动金属”,对于各种能源转型都很重要。随着能源转型加速,尽管地位重要,但其供需缺口预计将“非常大”。替代和回收不足以满足电动汽车、电力设施和可再生能源的需求。

“除非大量新的供应能够及时到位,不然2050年的净零排放目标将面临严重阻碍而无法实现”,标普报告警告。

据这家公司预测,铜需求量将从目前的2500万吨增至2035年的5000万吨,创历史纪录并将持续增长势头,2050年预计达到5300万吨。报告发现,要实现2050年净零排放目标,需要在2035年前大力发展电力和汽车行业。

“预计将在2025年开始出现的全球铜长期供应不足将给整个全球经济带来严重影响,并将拖延2050年实现净零排放的时间。在道路艰险情景下,即维持目前矿山产能利用和铜回收水平下,2035年铜供需缺口预计高达990万吨。”

“这意味着距离2050年净零排放目标的供应需求有20%的缺口”,标普报告称。

“即使在产能利用率大幅上升和回收率创历史最高水平,即乐观情景下,铜供应仍然不足,2035年精炼铜需求仍然高于预测的供应水平”。

全球地质矿产信息网



五矿资源上半年纯利锐减80%

日前,五矿资源发布公告,今年上半年,公司收入14.08亿美元,同比减少42.0%;息税折旧摊销前利润6.52亿美元,同比减少57%;公司权益持有人应占纯利7950万美元,同比减少80.13%;每股净资产为0.2396美元,同比增长7.2036%。

由于社区抗议导致一系列长期堵

路,公司上半年业绩深受拉斯班巴斯铜精矿销量减少的影响。部分Fuer-abamba及Huanacuire社区人士亦进入矿山,基于安全考虑,矿山于2022年4月21日至6月11日期间停产。由于处理低品位矿堆导致产量减少,Kinsevere的电解铜销量亦受影响,但部分被Central矿坑恢复开采所抵销。澳洲矿

山因新冠病毒导致可用劳动力减少,使上半年铜及铅的销量受到进一步影响。上半年,五矿资源销售铜10.44万吨,销售锌9.32万吨。

拉斯班巴斯铜矿的EBITDA为4.12亿美元,同比减少65%,主要由于已实现铜价降低及精矿销量减少所致。拉斯班巴斯于2022年上半年生产101009吨铜精矿含铜,同比减少30%,社区抗议活动导致矿山于第二季度停产逾50天。Kinsevere矿山的EBITDA为64.5百万美元,同比减少32%,乃由于铜产量减少以及2022年4月恢复开采活动致采矿成本增加。Kinsevere于2022年上半年生产22090吨电解铜,同比减少12%。

核心财务数据再创新高

2022年上半年,公司实现营业收入917.7亿元(人民币,下同),同比增长8%;实现归属于母公司净利润41.5亿元,同比增长72%,创历史最好水平;息税折旧摊销前利润112.8亿元,同比增长59%;实现每股收益0.193元,同比增长72%。

生产运营稳定,主要产品产量大幅增长
各矿区中,刚果(金)铜、钴产量

分别为125387吨和10465吨;中国区铜、钴产量分别为7774吨和4187吨;巴西铜及磷肥产量分别为4627吨和56.46万吨;澳洲NPM铜、金(80%权益)产量分别为11263吨和8.381盎司。公司主要产品中,铜产量(TFM+NPM80%)较去年同期增长24.4%,钴产量增长49.3%,镍产量增长17.2%。

“矿山+贸易”协同持续发力

埃珂森IXM金属贸易平台实现除铜、钨、磷以外的全部产品的包销,保持良好经营业绩,上半年完成金属贸易量(实物量)305.4万吨,实现归属于母公司净利润约0.98亿美元,同比增幅超50%。

建设项目夯实未来发展根基

TFM混合矿和KFM两大项目

均按里程碑计划顺利推进,将于2023年投产。届时,TFM将新增铜年产量20万吨、钴年产量1.7万吨,KFM将形成铜年产量9万吨、钴年产量3万吨。印尼华越镍钴项目达产超产,创造新的利润增长点。

按照洛阳铝业“打基础—上台阶—大跨越”三步走的发展路径,目前公司正处于从第一步“打基础”向第二步“上台阶”跨越的关键阶段。目前,TFM混合矿和KFM的建设均按计划顺利推进,该公司有信心如期实现2023年投产。届时,该公司铜钴产量将实现翻一番以上,将大大提升盈利能力,巩固在新能源金属领域的领先地位。

矿情观察

洛阳铝业上半年营收917.67亿元,盈利41.48亿元,同比增72%

8月21日晚间,洛阳铝业发布2022年半年度报告,主要业绩指标创同期历史新高。上半年,公司实现营业收入917.67亿元,同比增长8.2%;实现归属于上市公司股东的净利润41.48亿元,同比增长72.21%,其中第二季度单季盈利23.6亿元;实现每股收益0.193元,同比增长72.32%。

对于业绩变动的原因,洛阳铝业表示:“得益于大宗商品价格的上涨和主要产品产量的大幅增长,洛阳铝业盈利水平保持了高速增长。上半年通过加强生产运营管理,中国区铝和巴西磷回收率均超指标,加上刚果(金)TFM10k扩产项目、澳洲E26L1N扩产项目释放产能,公司主要产品中铜产量(TFM+NPM80%)较去年同期增长24.4%,钴产量增长49.3%,镍产

铜冠黄铜棒材有限公司招聘启事

铜冠黄铜棒材有限公司因工作需要,现面向集团公司内部招聘工作人员1名。

一、招聘岗位与条件

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。

岗位	人数	条件
安全环保管理	1	1. 年龄:1982年1月1日以后出生; 2. 学历:全日制专科及以上; 3. 经历:在集团公司工作3年及以上; 4. 能力:责任心强,能熟练使用办公软件,具有良好的文字、语言表达能力。
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,试用期满合格后正式录用。

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8月22日至2022年8月30日(工作日)。

集团公司人力资源部

2022年8月18日

集团公司人力资源部

2022年8月22日