

惠誉：下调明年铜价预测，预计未来5年铜价将稳步上涨

据外媒日前消息，过去两个月的大部分时间里，铜价一直徘徊在每磅3.50美元（合每吨7700美元）左右，自今年年初以来下跌了21%，远远不及3月初触及的创纪录高位。

全球经济增长放缓和美元走强（后者使得铜价在世界其他地区变得更加昂贵），削弱了基于“库存处于历史低位”和“长期需求基本面强劲”的看涨理由。

惠誉解决方案公司(Fitch So-

lutions)的一份新报告将该研究公司对明年(2023年)的铜价预测下调了两位数字，至8400美元，低于此前预测的平均9580美元。

惠誉预计，今年铜市场将出现小幅过剩，但从2023年开始，预计随着需求加速增长，铜缺口将不断扩大，在本世纪20年代末(接近2030年)达到约900万吨的峰值，这“主要是由与绿色转型相关的消费推动的”。

惠誉表示，“一大批新项目将为

市场带来更多铜，特别是在智利、秘鲁、澳大利亚和加拿大”，并预计“拉丁美洲的一些关键供应问题将在未来几年得到缓解”。

“然而，从2026年左右开始，随着全球向绿色经济转型，这些供应方面的改善将日益被需求增长所超越。”

惠誉预计，随着“长期结构性短缺的出现”，未来五年铜价将稳步上涨，将在2027年回升至今年3月触及

的每吨超过1万美元的高点，并在2031年回升至每吨超过11500美元。

然而，惠誉指出，许多风险因素可能会令这一乐观的长期预测变得黯淡，包括：如果美国货币政策加速收紧，美元将进一步走强；中国政府为降低大宗商品价格而进一步实施监管；拉美一些行业紧张局势得到更稳定的解决；以及铜回收利用的速度快于预期。

上海金属网

紫金跻身全球第六，铜博士，要变天了吗？



产业“新王者”的风范。

作为刚果(金)铜产量增长最大的源动力，卡莫阿贡献居功至伟，也助力其股东紫金矿业跻身全球第六。尤其是今年的第二季度，全球主要矿企实现矿产铜350万吨，同比增长3.8%，增加12.8万吨，其中紫金矿业铜产量同比增长超90%至21.7万吨，以10.3万吨增量贡献了全球增量的80.4%。

除了刚果(金)，今年上半年，印度尼西亚的铜产量增加约38%，主要因格

拉斯堡(Grasberg)铜—金地下矿的产量持续提高，也助力自由港超越必和必拓，成为今年上半年全球最大的铜矿生产企业。

一般而言，铜矿的开发周期在6—8年，2016—2017年的资本支出对应2021—2023年铜矿的投产周期，而本轮投产周期以非洲新建铜矿山和其他地区扩建为主，除非洲外，其他地区新建矿山相对较少。

2021年全球矿山铜增长主要来自

于非洲和亚洲，铜矿产量分别增长6.8%和5.2%，而大洋洲和欧洲产量下降6.7%和1.2%；美洲同比增长1.8%，增量主要来源于秘鲁和墨西哥，全球最大铜矿产国智利产量连续下降。

由于新能源在电力、交通设备上的历史性变化，风电光电、新能源汽车、充电桩等给全球铜产业带来了铜的新需求，新王与旧王，于暗潮中迎来变局！

长江有色金属网

“铜矿之国”掀开地皮就是矿！

的90%，该国财政收入50%来自铜矿，可见采矿业成了赞比亚国民经济的重要支柱。难怪人们常说赞比亚是“铜矿之国”，真是名不虚传。

赞比亚的矿产种类

赞比亚矿产资源非常丰富，有金、银、铜、钴、铅、锌、铁、锰、镍等金属矿；磷、石墨、云母、重晶石、大理石等非金属矿和祖母绿、黄宝石、紫金石、海宝蓝、孔雀石、石榴石等宝石矿”。其中铜、钴、铁、煤和宝石等储量尤其丰富。

铜矿

赞比亚北部位于世界上最大的沉积型铜矿床赞—刚铜矿带上，这条铜带上的铜的储量占世界总储量的25%。在赞比亚境内就形成了长220公里、宽65公里的“铜带”。这里铜矿资源储量丰富，品位较高，赞比亚境内已探明铜矿储量12亿吨，平均品位为2.5%。赞比亚铜矿大多集中在这一地区。主要有：

据称是世界上最大的尚未开发的铜矿之一的西北省卢姆瓦那铜矿、世界第四大露天铜矿恩昌加铜矿、西北省索尔韦兹地区坎萨希铜矿、康科拉铜矿、恩卡纳铜矿和穆富利拉铜矿、西北省姆富布韦铜矿、西北省卡棱瓜铜矿。

据世界金属统计局资料，赞比亚曾经是世界上最重要的铜生产国之一。19世纪60年代，赞比亚铜产量仅次于美国和苏联，与智利不相上下，为世界第四大铜生产国。1964年独立时，赞比亚铜产量为69.7万吨，占全球总产量的13%，1969年，达74万吨高峰，以后逐渐下降。

90年代后半期以来，赞比亚铜产量已下降到年产30万吨左右，在世界所占比例降至2%左右。从2003年开始，国际市场上铜价开始回升，外国投资者加大了对赞比亚铜矿业的投入，铜产量在逐年上升。

钴矿

赞比亚钴矿具有储量大、铜层厚(4.6米～15.2米)、矿体大、品位高(3.7%)、埋藏浅的特点，利于大规模开采。勤劳勇敢的赞比亚人民，充分利用本国丰富的动力资源和铜矿资源大力发展炼铜业，生产铜丝、铜缆等，铜的出口占世界第五位，几乎占全国出口总值

巴矿 区钴矿石探明储量约5900万吨，品位0.14%。矿物主要含硫铜钴矿、硫钴矿以及氧化矿”。据统计，赞比亚纯钴储量共约为35万吨，占世界总储量的18%。钴矿平均品位0.17%，钴产量占世界需求量的20%，居世界第一。

铁矿

赞比亚铁矿业储量丰富，品位较高，但尚未开采。赞比亚铁矿主要分布在卢萨卡西南及蒙布瓦附近，以赤铁矿为主，铁矿石储量约24亿吨。主要铁矿有七处：潘巴、纳盖布韦、桑杰、琼圭、楠巴拉、奇博太和佩佩拉铁矿”。其中以潘巴和纳盖布韦铁矿区为主。平均品位在62.4%，属富矿。另外，桑杰铁矿和奇博太铁矿石储量分别为3500万吨和5,000万吨。

宝石

赞比亚宝石种类较多，有祖母绿、黄宝石、紫金石、孔雀石、石榴石等，其中祖母绿产量占全球产量的四分之一。已探明铜金属储量和资源量500万吨，平均品位为2.19%，相当于我国探明铜矿床平均地质品位的2.5倍。谦比希铜矿的矿石主要是铜的氧化铜和硫化铜两种类型。主要矿物为：孔雀石、斑铜矿、黄铜矿和辉铜矿。在谦比希矿区的地表上尚存含铜1.5%以上的金属矿石3000多万吨，70年代堆存的2.0%左右的氧化矿石200多万吨。赞比亚其他的主要矿区还有阿普拉省Chelenge铜矿区、西北省卡森帕铜钴矿区、中央省蒙布瓦铜矿区等。

赞比亚的矿产分布

在世界的铜矿业中，刚果(金)和赞比亚两国铜产量之和仅次于美国和智利，位居第三，而钴的产量则为第一位。

谦比希铜矿位于铜带省谦比希镇，地处赞比亚—刚果(金)铜矿带的中部。矿区由主矿体、西矿体、底盘矿体和东南矿体组成。该矿区范围内，已探明铜金属储量和资源量500万吨，平均品位为2.19%，相当于我国探明铜矿床平均地质品位的2.5倍。谦比希铜矿的矿石主要是铜的氧化铜和硫化铜两种类型。主要矿物为：孔雀石、斑铜矿、黄铜矿和辉铜矿。在谦比希矿区的地表上尚存含铜1.5%以上的金属矿石3000多万吨，70年代堆存的2.0%左右的氧化矿石200多万吨。赞比亚其他的主要矿区还有阿普拉省Chelenge铜矿区、西北省卡森帕铜钴矿区、中央省蒙布瓦铜矿区等。

赞比亚地区的铜钴矿石品位较高，因此开采成本较低。一非洲铜带Ⅱ

江铜铜箔2万吨/年电解铜箔改扩建项目开工

日前，江铜铜箔科技股份有限公司四期2万吨/年高档电解铜箔改扩建项目在江铜南昌工业园区举行开工仪式。

该项目总投资20亿元，新建厂房37404m²，预计2023年年底建成投产(试生产)。该项目主要工艺设备为国产制造，部分设备拟从国外引进；项目建成后，江铜铜箔将新增2万吨/年5G全系列相关电路板(PCB)用电解铜箔的生产能力，产品追求实现为5G以及

后续更高传输速率所需高端电解铜箔的进口替代。

铜箔四期改扩建项目是江铜铜箔贯彻落实江铜高质量跨越式发展系列要求的重要举措，也是该公司“十四五”战略规划的重要组成部分，有利于扩大产能规模、提升规模化效益、增强市场竞争力，加快打造世界一流铜箔企业发展进程。

中国有色金属报

必和必拓收购奥兹矿业最新进展：470亿将成为进一步谈判的起点

随着必和必拓集团寻求与奥兹矿业公司达成交易，奥兹矿业正在寻求约100亿澳元(67亿美元，470亿元)的潜在交易。奥兹矿业认为，每股30澳元左右的价格将更好地反映其增长前景，并将成为进一步谈判的起点。

此前必和必拓对奥兹矿业提出的报价为每股25澳元，总计84亿澳元(相当于56亿美元)。8月初奥兹矿业拒绝了这一报价，称必和必拓严重低估了公司在铜和镍等金属领域的增长前景。上周五奥兹矿业的股价收于每股25.25澳元。

奥兹矿业公司在南澳州经营铜矿。消息人士称必和必拓公司最快会在本月提高报价，但是目前还不清楚具体提高多少，也不清楚奥兹矿业是否会同意新的报价。

自从必和必拓首席执行官韩慕睿2020年初上任以来，这家全球最大的矿业公司进行了一系列大刀阔斧的改革，再次对重大收购表现出兴趣，并退出原油和天然气领域，同时在加拿大的

一个巨型新钾肥矿投资数十亿美元。

必和必拓目前正在寻求投资那些和低排放运输以及清洁能源等趋势相关的商品领域，特别是可用于可再生能源的铜以及用于锂离子电池的镍。必和必拓仍然是铁矿石和冶金煤的主要生产商，今年早些时候还决定保留其最后一个煤矿。

铜是绿色能源转型不可或缺的关键金属。全球主要矿业巨头普遍看好铜，认为随着全球经济去碳化，铜的消费将会激增。

必和必拓的上一笔大宗收购交易是在2011年以121亿美元收购Petrohawk Energy Corp.，之后还小鼓膜收购量一些铜和镍资产，但是最近购买镍矿的尝试以失败告终。去年必和必拓花费了六个月时间收购加拿大矿商Noront资源公司，但是最终澳大利亚亿万富翁安德鲁·弗雷斯特胜出。

长江有色金属网

海亮股份：已具备4.5μm、6μm、8μm锂电铜箔的量产能力

日前，海亮股份在特定对象调研时表示，目前公司已具备4.5μm、6μm、8μm锂电铜箔的量产能力，并已取得订单。随着国内与全球的产业与能源转型，公司产品应用领域出现新的市场与增量。铜箔行业在积极扩产，公司预计2023~2024年铜箔行业新增供给将有所释放。

2022年上半年公司实现铜及铜合金等有色金属加工产品销售数量46.04万吨；实现营业收入380.43亿元，同比增长14.92%；实现利润总额7.92亿元，同比增长2.13%；实现归属于上市公司股东的净利润6.51亿元，同比增长4.72%。

随着国内与全球的产业与能源转型，公司产品的应用领域出现新的市场与增量。上半年，太阳能光伏逆变器、空气能热泵、烘干机、热管散热器、燃气壁挂炉、半导体靶材、储能温控等部分下游行业市场显现出明显增长趋势，公司对应相关市场的产品销量较去年同期增加超30%。此外，应用于激光自动焊接机器人、数据中心和服务器的散热器，以及新能源汽车散热器等新兴领域的产品得到进一步地开发与推广。

海亮持续推进年产15万吨高性能铜箔材料1期项目(年产5万吨)的建设，于6月14日(正式开工半年内)实现首条生产线试产，并将于9月15日形

成1.25万吨锂电铜箔产能。目前公司已具备4.5μm、6μm、8μm锂电铜箔的量产能力，陆续向下游客户送样，并已取得订单。项目数字化建设与产能建设同步推进，正进行DCS、MES和ERP等数字化方案的应用。同时，公司与西北有色金属研究院、西安泰金工业电化学技术有限公司签订了战略合作协议，开展有色材料智能制造、新材料材料研究、铜箔装备制造等方面合作。

从下游需求端来看，锂电池市场容量很大、增长也很快，头部锂电池企业产能规划已超3TWh，高工锂电预计2025全球需求超2TWh。铜箔行业也在积极扩产，但同时也受到设备、资金、人才、设备调试与良率提升周期等因素的制约。公司预计2023~2024年铜箔行业新增供给将有所释放。海亮铜箔业务当前规划产能15万吨/年，定位于发展成为行业头部，在铜箔乃至新能源锂电材料领域占据一席之地。

对于铜价及汇率大幅波动的情况，海亮表示，随着经济形势变化，企业外部经营风险不断增多，公司在此期间高度重视应收账款风险，并密切关注大宗商品与国际金融市场走势，进行有效的外部风险管控，降低企业经营风险。

同花顺财经

步履蹒跚的铜老大开始自我救赎

9月中旬，全球最大铜储量国和生产国智利启动了一项投资激励计划，其中包括为具有“高倍增效应”的绿色企业设立5亿美元税收抵免基金、免除新铜矿项目的采矿“特许权使用费中提出的从价部分5年等。今年，智利的铜矿生产出现下降，加之新政府激进改革，智利矿业的投资，步履蹒跚，也只能寻求自救了。

依托矿产资源丰富的安第斯山脉，智利铜和锂资源储量均为全球第一。同时，智利也是全球第一大铜矿供应国、第二大锂矿供应国，智利的矿业产值约占全国GDP的10%。

据美国地质调查局USGS统计，2021年全球铜矿储量约88000万金属吨，主要分布于美洲地区。其中，智利的铜矿储量最大，约为20000万金属吨，占全球铜矿储量的22.73%；澳大利亚、秘鲁分别位列第二位、第三位，占全球铜矿储量的10.57%和8.75%。

2021年，全球矿山的铜矿产量约2100万金属吨，其中智利铜矿产量约为560万金属吨，占全球铜矿产量的26.67%，是全球最大的铜生产国，是排名第二的秘鲁的铜矿产量的2倍以上。

但今年，智利铜业生产步履蹒跚，智利于2022年上半年的铜产量同比下降了6%，其中，铜精矿产量下降9%，湿法冶炼电解铜产量增长2.3%。相应的，据国际铜研究组织(ICSG)发布的8月份报告显示，2022年上半年，世界铜矿产量同比增长3%，智利明显拖了后腿。

目前，智利国内的大部分矿产资源由本土龙头企业把控。智利国家铜业公司(Codelco)是全球最大的铜生产商之一，拥有国内七大矿山全部股权，

公司产量占据2020年智利铜矿产量的30%。智利国家铜业公司Codelco近日也发布报告，调低了2022年的铜产量前景，预计今年铜产量将达到149万吨至151万吨，较之前预测的161万吨，降低10万吨左右。

随着刚果(金)等非洲国家铜产量的增加，智利在自身铜矿品位的下滑、新项目的受阻等不利情况下，想要巩固“龙头”地位，必须要有所行动了。

除了铜，锂也是各国觊觎的目标。地处全球锂资源储量最丰富的南美“锂三角”地带，智利锂资源储量约为920万吨锂金属当量(1吨金属锂=5.322吨碳酸锂)，以44%的份额位居全球第一。上海有色网数据显示，2021年智利锂矿产能占全球总产能的24%。

智利矿业化工(SQM)是智利最大的化工企业，也是全球最大的碳酸锂生产商，拥有盐湖碳酸锂年产能12万吨，约占全球产能的16%、全球总产能的34%。

近日，智利“新宪法”草案被否决，令全球铜锂行业和智利投资者们松了一口气，这项试图让矿权“国有化”的宪法第27条提案旨在赋予智利政府对锂、稀有金属和碳化氢化物的专有采矿权，以及铜矿的多数股权。由于该项提案将加剧全球矿产资源供需紧张，对参与智利矿产开发的外企造成重创，自提出以来便受到各大矿业公司的强烈反对。

智利丰富的资源储量还吸引了来自全球各地的矿业巨头。据不完全统计，参与智利铜矿开发的外企包括必和必拓、力拓、嘉能可、日本新日矿、英美资源、自由港麦克莫兰等，参与智利锂矿开发的外企包括美国雅宝和中国天齐锂业。

近期，智利诸多政策都在昭示着“开放”的政策，智利矿业，仍将是一片热土。

矿业汇