

国内大宗商品市场运行回暖 市场供需状况明显改善

中国物流与采购联合会日前公布,2月份,中国大宗商品指数升至近五个月内的最高点,国内大宗商品市场运行形势开始回暖,行业经营状况有所好转。

2月份,中国大宗商品指数为102.8%,较上月上升2.4个百分点,为近五个月内的最高点,显示国内大宗商品市场运行情况较上月有所好转,市场供需状况明显改善。

从商品供应情况来看,各主要商品中,铁矿石、煤炭、有色金属和化工供应量触底回升,钢铁、成品油和汽车供应量继续增加,且增速加快。

从商品销售情况来看,各主要商品销售量全部上升,其中,钢铁、煤炭、有色金属、化工和汽车销售量均为止跌回升,铁矿石和成品油销售量继续增加,且增速加快。

中国矿业网

“铜博士”或再度被电动汽车点热需求



“铜博士”目前还能否投资?

此前有报道称,欧洲汽车生产商Stellantis正在收购矿业企业家Rob McEwen经营的一家公司,这可能使该汽车制造商获得阿根廷一个巨大的铜矿。有分析表示,当下企业对制造电动汽车所用的各种金属的竞争正在升温。Stellantis对该铜矿的投资略高于1.5亿美元,并不算大。但这再次提醒人们,汽车公司是多么渴望锁定未来制造电动汽车所需材料的供应。

铜是电力相关技术的关键组成部分,推而广之,也是能源转型项目的关键,不仅如此,电动汽车消耗的铜是传统内燃机的三到四倍。

具体来看,有数据显示,目前混合动力电池铜耗为60kg/辆,纯电动汽车至少83kg/辆(电动客车铜耗为224-369kg/辆,纯电动新能源汽车暂按100kg/辆计算)。

此外,根据国际铜研究组织数据,新能源汽车单位用铜量为83千克/辆;预计2026年全球新能源汽车销量将达到2250万辆,对应耗铜量约为186.8万吨;预计新能源汽车充电桩耗铜量约为11.5万吨,两者合计为198.3万吨,年均复合增长率30%。

具体到2023年,根据中汽协预测,今年传统汽车总销量为2760万辆,同比增长3%,假设传统汽车产量与销量保持相同增速,那么今年传统汽车用铜增量预期在1.9万吨。今年新能源汽车总销量将达到900万辆,同比增加38%。假设新能源汽车产量与销量保持相同增速,预计2023年国内新能源汽车行业新增用铜量大约为22.2万吨。

值得注意的是,不同于动力电池中的其他金属材料,电动汽车中的铜是没有替代品的。然而,在如此高且必然的需求下,届时不会有那么多的新建或扩产矿山来满足这些电动汽车生产对铜的需求。这促使新能源汽车全产业链都不得不正视铜价和铜矿资源的开采情况。

分析观点

天气保险公司CelsiusPro首席执行官Jonathan Barratt表示,当机会出

现时,投资者应该逢低买入铜。

Barratt称:“我们对2023年和2024年的展望是:当铜价下跌时,你的投资组合中应该有铜价。”他指出,可再生能源领域的铜供应不足,需求旺盛。

此外,MLIV Pulse近期发布的调查也显示,散户投资者(45%)和专业投资者(36%)均预计今年铜将超过黄金、玉米和原油,成为表现最好的大宗商品。

有分析指出,电动汽车市场的放量,为铜启动上涨行情提供了重要刺激。矿业和大宗商品巨头嘉能可认为,在国际能源署(IEA)的净零排放政策路径下,2022年至2030年期间,全球铜短缺将超过5000万吨。

具体到2023年,Xanadu仙乐都矿业公司董事局执行主席兼董事总经理Colin Moorhead曾表示:“全球能源

转型背景下,铜矿企业有望与锂矿一样,迎来超级周期。”他也指出,2023年,可能会是铜储备耗尽的年份。

铜是否面临和锂相似命运?

值得一提的是,锂作为电动汽车电池的关键成分,Barratt预计这种金属的价格将走高。但不同于锂的是,铜供应短缺的焦虑眼下尚未传导至新能源汽车企,短时间内不会出现如锂矿般火热的争夺“盛况”,铜矿产的布局尚且只在各矿企之间上演。这主要是由于,铜价尚在下游承受范围内。

首先从资源上看,和锂资源一样,我国铜资源同样不占优势,大部分铜矿分布在海外。另外,这些矿多数都位于智利和秘鲁这两个政治和社会环境都日益动荡的南美洲国家。比如秘鲁最近就爆发了反政府抗议,诸如Las

Bambas、Antapaccay以及Cerro Verde等大型矿的生产都出现了问题。秘鲁是全球第二大铜生产国,铜产量占全球的近10%。

据悉,2022年,中国是世界第三大锂生产国,仅次于澳大利亚和智利。

再从铜资源的使用范围来看。与锂不同的是,铜的需求方更多。对于电动汽车而言,铜不仅限于新能源动力电池,其遍布大多汽车零部件。此外,铜的应用甚至不仅限于新能源汽车产业,而是整个全球脱碳计划中的重要一环,比如光伏、风电和储能。

更加值得注意的是,从全球范围来看,铜原材料的短缺并非资源不够,而是开采的时间供不上需求。据悉,从发现铜矿到投产的周期已拉长到10年以上,对于大型项目来说,20年也不罕见。上海有色网

全球央行“购金潮”仍在延续 世界黄金协会:2023年前景向好

根据世界黄金协会(WGC)最新发布的数据,在经历了2022年创纪录的“抢购潮”之后,进入2023年,全球央行仍对黄金这种资产充满兴趣。

该协会在日前一份报告中指出,今年1月份,各国央行购买了31吨黄金,环比增加了16%。

世界黄金协会高级分析师Kris-han Gopaul写道,数据延续此前净买入趋势,过去10个月央行购金量一直处于20至60吨的范围内。

大部分购买是由土耳其、哈萨克斯坦等亚洲国家的央行进行的,而且它们都不是新的参与者。土耳其是2022年最大的黄金官方买家。

今年第一个月,土耳其购买了23吨黄金,使其黄金储备总量达到565吨。哈萨克斯坦央行增加了4吨黄金储备,使其总储备达到356吨。

欧洲央行黄金储备增加了2吨。但世界黄金协会指出,黄金数量的上升是由于克罗地亚加入了欧元区,这要求新的成员国向欧洲央行转移一定数量的黄金,作为储备资产的一部分。为了进行储备调动,克罗地亚专门在去年12月购买了2吨黄金。

当然,也有央行选择卖出黄金。乌兹别克斯坦央行1月份出售了12吨黄金,该国黄金储备为384吨,占其总储备的66%。

今年1月,现货黄金从每盎司1825美元升至每盎司1930美元左右的高点,月度涨幅接近6%。世界黄金协会认为,各国央行对黄金的偏好上升,在今年全年都将保持强劲。

报告称:“我们认为没有理由怀疑各国央行将对黄金保持积极态度,它们将继续购买黄金。到目前为止,1月份的数据让我们没有理由偏离这一前景,至少在这个时候。但我们也有理由相信,2023年的央行需求可能难以达到去年的水平。”

在2022年,由于经济衰退和地缘政治风险升温,各国央行购买了1136吨黄金,价值约700亿美元,是有记录以来的最高水平。

财联社

中国恩菲通过企业知识产权管理体系认证

近日,中国恩菲工程技术有限公司(以下简称中国恩菲)顺利通过企业知识产权管理体系认证机构的审核,并取得知识产权管理体系认证证书。

企业知识产权管理体系是国家知识产权局推出的,旨在推动企业知识产权管理规范的国家标准。该证书的取得,是中国恩菲在知识产权培育、创造、保护、实施和转化等方面取得的阶段性成果,标志着该公司在知识产权管理体系的建立、运行和规范化管理等方面达到国家标准。

作为国家高新技术企业和有色行业龙头企业,中国恩菲始终坚持发挥自主创新的引领作用,深入贯彻落实“五型五矿”工作部署,紧紧锚定“一创两最五强”奋斗目标,高度重视知识产权管理体系建设,积极开展关键核心技术知识产权布局、培育和保护工作,对保护科技研发成果、健全核心技术体系、促进成果转化具有重要的推动作用。

接下来,中国恩菲将进一步优化提升知识产权工作,切实当好推动产业技术进步引领者,为促进行业高质量发展贡献恩菲力量。

中国有色金属报

卡莫阿铜矿公布第三、四期开发方案 将于2025年成为全球第4大铜生产商

近日,紫金矿业旗下刚果(金)卡莫阿-卡库拉铜矿公布了独立综合开发方案,包括项目三、四期扩建后服务年限内的预可行性研究(以下简称“2023预可研”),以及初步经济评价更新版(以下简称“2023初步经济评价”)。根据规划,卡莫阿铜矿将加速于2025年成为全球第4大、非洲大陆最大的铜生产商。

综合开发方案彰显了卡莫阿铜矿资源禀赋好、服务年限长的显著优势,将在本世纪长期低成本生产高品质的低碳铜金属,还展示了项目所在地刚果(金)及其人民的美好前途和巨大发展潜力。卡莫阿铜矿将成为世界领先的、负责任的供应商,生产全球应对气候变化所需的新能源关键金属。

建设跨世代的大型铜矿山

当前,卡莫阿铜矿技改扩产工程超预期推进,计划2023年4月进行联动试车,将加快达成项目建设开发第一阶段目标,即一期、二期选厂的综合设计产能提升至920万吨/年,铜产能提升至约45万吨/年。随着产能的不断提升,项目团队预计2023年生产精矿含铜的指导目标约为39-43万吨。

根据卡莫阿铜矿2023预可研,矿山第二阶段将会建设三期500万吨/年选厂,计划于2024年第四季度投产,将从卡索科南区现有采区及卡莫阿1区、2区建设中的新采区向选厂供矿。三期配套的冶炼厂,将成为全球规模最大的单系列“一步炼铜法”铜冶炼厂、非洲最大的铜冶炼厂之一,每年可生产高达50万吨含铜超过99%的阳极铜或粗铜,以及向刚果(金)当地市场销售65-80万吨/年的副产品浓硫酸。

当矿山三期扩建完成后,未来10年平均产量将提升至约62万吨/年,使卡莫阿铜矿成为全球第4大铜矿山、非洲大陆最大铜矿。以市场共识价格计算,项目每年将实现30亿美元以上的EBITDA,相比一、二期显著提升。

矿山计划在2030年,即三期1、420万吨/年稳产状态运行5年后,启动第三阶段四期500万吨/年选厂扩建工程,将矿山综合处理能力提升至1920万吨/年,使得项目维持年产60万吨铜的时间延长10年。根据预可研方案,以长期铜价3.70美元/磅计算,项目在33年服务年限内的税后净现值(折现率8%)高达191亿美元。

卡莫阿铜矿2023年初步经济评价展示了项目具有延长铜山服务年限的潜力,项目以北的四个新采区(卡莫阿3区、4区、5区和6区)可以再生精

矿含铜480万吨,有望将矿山服务年限延长9年达到42年,且维持高达1920万吨/年的综合产能。按照初步经济评价方案测算,假设长期铜价为3.70美元/磅,项目税后净现值(折现率8%)为202亿美元。

生产全球“最低碳的铜”

卡莫阿-卡库拉铜矿积极开发清洁能源并推进电气化采矿作业。项目后续扩建将参照一、二期工程,与刚果(金)国有电力公司SNEL合作开发可再生清洁水电,当前项目正在进行英加二期水电站5号涡轮机组升级改造,预计2024年第四季度完工后,将产生额外的178兆瓦可再生水电,为三期选厂和配套冶炼厂供电。

冶炼厂按照国际金融公司(IFC)制订的排放标准建造,当项目全面建成,货运量将随之减少,加上冶炼设施由水电功能,预计将对单位铜的运营碳足迹产生重大积极影响,助力打造全球每单位铜温室气体排放量最低的矿之一。

此外,卡莫阿铜业还正积极研究安装额外的备用供电设施,包括发电机以及再生能源的太阳能和水力发电的可再生能源,确保矿山在电网出现中断的情况下也能够正常运行。

以共同发展促进社区繁荣

卡莫阿铜矿已创造了超过12000个直接就业岗位,其中95%为刚果(金)人民。项目实施“可持续民生计划”成功培育了社区运营的当地企业和产业链,包括稳定农业生产、改善水源供应、促进幼儿教育和性别平等,以实际行动助力联合国可持续发展目标的实现。

卡莫阿综合开发方案对矿山的环境和社会影响评价(ESIA)以及环境和社会管理计划(ESMP)进行了详细的修订和更新,以评估、缓解和管理项目三期扩建可能造成的环境和社会风险。

为了实现在当地就业的目标,卡莫阿铜矿建立了一所世界级学校,确保当地社区居民包括女性,能够得到培训发展和就业的机会。目前正在施工的卡莫阿卓越发展中心位于科卢韦齐郊区,将以世界一流的设施建立一个以社区为中心的可持续学习环境。首期将于2023年招生,为约40名学员提供矿业相关课程。

卡莫阿铜矿计划继续加大当地教育和医疗保健支持力度,为项目运营范围内90%以上的居民提供饮用水;同时,项目也正在推行为期五年的监管社区发展方案,将为教育、医疗保健、农业、饮用水供应和其它举措提供共计860万美元资助。

紫金矿业

开两会了,有色行业代表委员集合啦!

三月的北京,春风拂面,肩负人民重托的两会代表委员们齐聚北京,共谋发展,共商国是。这是党的二十大之后召开的第一次全国两会,新征程、新使命,今年有色行业代表委员都有谁?他们如何建言献策,发出行业声音,令人格外期待。

从公布的两会代表委员名单中,记者初步梳理了近30位有色金属行业的代表委员名单,他们或是在生产一线默默奉献,或是在科研领域进取攀登,或是在不同产业赛道上带领企业奋力奔跑,让我们认识一下他们:

中铝高端制造所属东原轻中厚板厂高级主任师、技术总监谢延翠,宝钛集团热轧主操作手郭文生,两位从生产一线成长起来的高技能人才,一位擅长技术研发和现场工艺优化,一位熟练掌握高端装备的操作运行,都是第一次作为全国人大代表赴京履职,期待他们为高技能人才培养发声,将一线生产员工的心声带上全国两会。

铜、铝、铅锌,是有色金属里的大品种,来自它们的生产企业中的行业代表记者梳理出了好几位:中国铜业有限公司党委书记、董事长许波,铜陵有色金属集团控股有限公司党委副书记、总经理丁士启,中国铝业集团高端制造股份有限公司党委副书记、总裁李谢华,山东魏桥创业集团有限公司董事长张波,山东创新集团董事长崔立新,山东信发集团有限公司董事长张刚,河北奥润顺达集团总裁倪海琼,白银有色集团股份有限公司党委书记、董事长王晋中,中金岭南丹霞冶炼厂党委委员、副厂长罗振,他们中有的连续连任的“老代表”,更多的是首次履职,希望他们的议案建议为行业高质量发展助力。

来自中央企业的行业代表委员尤为引人注目。中国中信集团有限公司党委委员、副总经理,中信戴卡股份有限公司董事长徐佐,是第二次当选全国人大代表。中国铝业集团有限公司党

组书记、董事长段向东,中国五矿集团有限公司党组书记、董事长翁祖亮,中国有色矿业集团有限公司党委书记、董事长奚正平,中国稀土集团有限公司党委书记、董事长敖宏,中国有研科技集团有限公司党委书记、董事长赵晓晨,中国黄金集团有限公司党委书记、董事长卢进,都是今年的全国政协委员,尽管分属不同界别,但他们都有着丰富的工作经验,一定会不负重托,履职尽责,为行业贡献更多的智慧。

党的二十大报告提出,要加快实施创新驱动发展战略。加快实现高水平科技自立自强。核心技术研发、制造业升级发展,离不开意志坚定、勇攀高峰的奉献者。中国工程院院士、矿冶科技集团有限公司首席科学家沈政昌,中国工程院院士、重庆市科协主席、重庆大学教授潘复生,中国船舶集团有限公司第七二五研究所所长、党委副书记王其红,有研半导体硅材料股份有限公司总经理张果虎,中信重工机械股份有限公

司党委书记、董事长武汉琦,特变电工股份有限公司党委书记、董事长张新都,是其中的一员。今年,他们作为全国人大代表,使命在肩。

今年行业代表中还有一个显著的特点,就是在新能源领域涌现出更多的佼佼者。万向集团党委书记、董事长鲁伟鼎,天能控股集团党委书记、董事长张天任,浙江华友钴业股份有限公司董事长陈雪华,江西赣锋锂业股份有限公司董事长李良彬,通威集团董事局主席刘汉元,他们在新能源发展赛道上一路高歌猛进、奋力奔跑,也为行业注入更多活力。

这里只是记者粗略的统计,相信随着两会的进程,会有更多的代表委员聚焦有色金属行业,为行业的发展建言、献良策。

中国有色金属报

沪铜,消费景气度改善成关键

定性高。海外政策方面,下一个美联储议息会议节点在3月下旬,短期宏观矛盾不大,铜价驱动有回归基本面定价可能。

基本面方面,电铜供应增量的确定性较高。去年电铜供应增量释放不及预期,一是两家大型炼厂经营不善导致停产减产,二是废铜原料缺少导致粗铜紧张,粗炼环节形成瓶颈。展望今年,此前两家炼厂已经恢复正常生产,且粗铜加工费近期持续走高,预计粗铜瓶颈今年边际有所改善。

因此,消费景气度成下一步价格驱动的关键。从产业数据以及产业调研的情况来看,铜产业消费景气度环比有所改善,但不及季节性。根据SMM数据,精铜制杆周度运行,已经自春节期间25.57%回升到62.1%,较65%左右的正常开工水平上有距离。

从产业调研来看,消费的环比改善也能得到验证。分终端板块看,光伏、新能源车等新能源领域订单较好。传

统领域中基建、工程订单景气度较高,但电网订单平平。边际变化较大的是以家电、汽车为主要下游的漆包线订单去年持续低迷,但今年春节后从开工情况观察有所改善。

分地域来看,华东市场景气度最高。华东市场大型线缆企业反馈终端订单除地产类订单外,所有订单领域都较为火爆。华南市场方面,消费复苏则相对温和,主要是南网、国网订单不佳,出口订单持续低迷。但华南市场反馈地产类的订单有一定起色。华北市场复苏相对缓慢,一方面有气候性因素。以较为寒冷的东北地区为代表,整体的产业复苏或需等待3月中旬再行验证。另一方面也有实际需求一般的影响,华北地区的电力订单占比高。由于电网新订单一般,所以企业当前节点对3月中旬、4月旺季消费成色预期不佳。

特别值得注意的是,调研反馈近期铜杆企业、线缆企业成品库存水平较

高,警惕实际消费不及预期。企业普遍反馈年内生产任务重,但下游实际需求尚待完全恢复,因此部分企业的成品库存压力较大,后续消费改善,企业可能再行消耗成品库存。

整体来看,铜消费复苏的确定性较高,但在地产订单强复苏缺席之下,复苏情况可能不及预期。回归价格逻辑,或加大价格回调的风险。

综合考量铜宏观与基本面驱动的情况,宏观矛盾在当前阶段有所弱化,基本面方面消费改善的实际情况较预期更差,当前节点铜价出现回调的风险加大。价格下沿建议关注67000-68000元/吨一线支撑,如果3月、4月旺季预期全面落空,不排除价格再次考验65000元/吨的可能。但中长期看,考虑到海外货币政策紧缩仍在放缓路径之中,且国内经济复苏确定性较强,铜价重心预计保持相对高位。

期货日报