

铜：基本面分析

供应

国内供应转好,预计3月份产量同比增长11万吨,废铜增多以后,阳极铜增多,冶炼厂检修影响量减少;大冶产量陆续释放中,预计4月底能达产。

铜精矿干扰减少,巴拿马铜矿和Grasberg铜矿恢复运营。

智利、刚果、韩国、美国、日本、巴西等地冶炼厂都遇到干扰减产或者无法出口。3月份以后美国和印尼冶炼厂要进入漫长的停产期,海外精铜产量难以出现回升。

需求

终端消费表现尚可,光伏、基建等订单不错,家电汽车和地产消费也开始回暖,最大的问题在于出口。由于废铜很多的缘故,精铜消费表现不佳。下游采购节奏受价格影响比较大,68500附近集中采购。

库存

本周全球铜库存下降2.05万吨,其中国内社会库存下降3.7万吨,保税区铜库存增加1.03万吨,LME铜库存增加1175吨,COMEX铜库存下降736吨。

随着国内出口到LME的铜逐渐到货,市场传闻本次交割级别在3-5万吨左右,主要集中在釜山和高雄仓库。

但是欧洲、美国、新加坡库存下降,主要原因是欧美和东南亚缺铜,未来铜将流向美国欧洲等地,来中国的发货减少。中国进口量大减,而且还在出口,造成了国内强烈去库的情况。

价格

2月非农数据出炉,新增非农就业人数31.1万,高于市场预期,但失业率反弹了0.2%到3.6%,工资增速

虽然反弹到4.6%,但仍是低于市场4.7%的预期。

基本面

国内供应非常宽松,铜海外供应端的问题比较大。三月份以后国内也会因为进口减少,消费复苏等原因出现大幅度的去库,远月转成BACK结构。

基本面还是比较强,节奏上往下看拿货节奏受到铜价影响非常大,68000左右价格下游拿货力度增加,预计下周铜价维持震荡走势。

长江有色金属网

2023年3月上旬有色金属价格变化不大

近日,国家统计局发布2023年2月下旬流通领域重要生产资料市场价格变动情况。其中有色金属方面变化不大,电解

铜上涨0.1%,铝锭持平,铝锭下跌0.5%,锌锭上涨0.1%。

国家统计局

2023年2月国内精铅、锌生产情况

安泰科对国内主要铅冶炼企业(涉及原生铅产能372万吨,再生铅产能578万吨)产量统计结果显示,2023年1-2月,样本企业精铅产量75.2万吨,同比增长5.7%。其中,原生铅产量同比增长12.1%至43.5万吨,再生铅产量同比下降1.9%至31.7万吨,占精铅产量的42.2%。2月份,样本企业生产精铅37.9万吨,同比增加15.4%,环比增加约6000吨。其中原生铅产量21.8万吨,同比增长16.3%,环比增加约1000吨;再生铅产量16.1万吨,同比增长14.2%,环比增加约5000吨,占当月精铅产量的42.5%。

对国内53家冶炼厂(涉及产能646万吨)产量统计结果显示,2022年1-2月样本企业锌及锌合金产量为93.3万吨,同比增加4.7%。2月份单月产量为47.4万吨,同比增加8.3%,环比增加1.4万吨,日均产量环比增加14.1%。修正后的2023年1月份样本总产量为46.0万吨,同比增加1.3%。2月份,春节假期结束,以云南、四川、内蒙古等地的冶炼厂检修复产为主,总体开工率显著提升,另有部分冶炼厂受2月生产天数影响,产量略有下降。整体来看,2月份的产量达到近年来历史同期较高水平。

安泰科

海外矿山供应逐渐转好 现货TC或于二季度下旬回升

据SMM分析,4月起中国大冶总部、江铜、铜陵金冠、青海铜业等冶炼厂即将进入检修期,考虑到南美港口运力持续恢复,海外矿山生产情况好于预期以及智利QB2即将官宣投产,SMM预计现货TC或于二季度下旬回升。

随着Las Bambas铜精矿运输的恢复,第一量子与巴拿马日前也达成了最终的合作意向,海外矿山生产情况逐渐向好,也有助于现货TC在后市出现回升。

截止到3月10日,SMM进口铜精矿指数(周)报76.29美元/吨,较此前一周(3月3日)指数减少1.35美元/吨。上周铜精矿现货成交颇为活跃,存在多比矿山与炼

厂的干净矿现货成交,二季度装期的矿山现货加工费成交于70美元中低位,贸易商与冶炼厂4月份装运的多笔远洋干净矿成交于70美元中高位。20%品位内贸矿计价系数为88.5%-89.5%。

据SMM分析,4月起中国大冶总部、江铜、铜陵金冠、青海铜业等冶炼厂即将进入检修期,考虑到南美港口运力持续恢复,海外矿山生产情况好于预期以及智利QB2即将官宣投产,SMM预计现货TC或于二季度下旬回升。据SMM统计,上周(3月10日)五港铜精矿库存为77.4万吨,较上一期减少3.9万吨。

上海有色网

中国有色矿业集团就投资哈萨克斯坦铜冶炼厂进行谈判

外媒日前消息:哈萨克国家新闻社Kazinform报道,中国有色矿业集团有限公司(CNMC)高管与哈萨克政府代表会面,讨论投资一个30万吨阴极铜厂。

报道称,CNMC副总经理刘宇在哈萨克斯坦首都阿斯塔纳会见了哈萨克斯坦的工业和基础设施发展部长马拉特·卡拉巴耶夫。

报道称,哈萨克斯坦最大的铜生产商Kazakhmys公司以及矿商KAZ矿业公

司也将参与该项目。作为一家率先开发海外有色金属矿产资源并进行了大量投资的中国矿业巨头,中国有色矿业集团在哈萨克斯坦也有一个电解铝项目。

美国地质调查局的数据显示,哈萨克斯坦拥有2000万吨的铜储量。哈萨克斯坦统计局的数据显示,该国2022年生产了453003吨精炼铜,同比增长12.7%。

长江有色金属网

惠誉:秘鲁矿企经营面临重大风险

惠誉评级(Fitch Ratings)周四警告,受到抗议活动和封锁的影响,在世界第二大产铜国秘鲁的矿企经营将面临“重大风险”,这些企业将面临供应短缺和矿石运输到港口的问题。

“我们认为,抗议和封锁超过3个月可能对矿山经营带来重大风险,包括物流”,惠誉在报告中称。该机构特别强调有重要铜矿床区域出现冲突所带来的不确定性。

去年12月份以来,这个南美国家遭遇严重抗议和封锁冲击,造成数十人死亡。

由于缺少供应和矿山运输至该国沿海港口面临困难,只在秘鲁的矿业企业布埃纳文图拉(Buenaventura)和沃尔坎(Volcan)公司面临的风险更高。

不过,经营多矿种和流动性稳定的企业将矿产品运输到港口所面临的困难不大。

本周初,秘鲁能源部长奥斯卡·维拉(Oscar Vera)表示,该国关键矿业走廊“实际上没有封锁”,本月初的数据显示,尽管存在不确定性,但主要铜矿山恢复了经营。

上海有色网

中国战略关键矿产之一,“铀”光熠熠!

铀是仅次于铁、铝、铜的重要工业原料,是我国国家战略关键矿产之一,中国铀储量规模靠前,但产销规模已连续20年稳居世界第一,约占全球产量的三分之一,致使我国铀矿静态可开采年限仅有10年左右,在铀矿储量靠前的几个国家中,排名末位。

据美国地质质测局(USGS)2021年的报告显示,全球已探明的铀资源量为19亿吨,铀矿储量为2.5亿金属吨。其中澳大利亚的铀矿储量最为丰富,约占到全球总储量的27%。中国铀矿储量仅排名第二,约占全球总量的17%。其次分别为俄罗斯(占全球的9%)、墨西哥(8%)、秘鲁(8%)、哈萨克斯坦(5%)等国。

在铀矿产量方面,美国地质质测局(USGS)的统计的2020年全球铀矿产量达1200万吨,其中我国产量420万金属吨,约占全球产量的三分之一,静态可开采年限仅有10年,在铀矿储量靠前的几个国家中,我国的静态可开采年限是最短的。

静态可开采年限并不代表到期就消耗殆尽,如2013年我国这一数据只有5.5,而2020年则为10。若新发现的铀矿量大于当年的消耗量,静态可开采年限就会增加,反之这一数据就会减小。

近年来,通过新勘发现,我国逐步掌控了多个世界级的前新矿山,如火烧云铅锌矿、赫章猪拱塘铅锌矿等。

据公开资料显示,火烧云铅锌矿床铀+铅金属量1880.89万吨,矿床平均品位铅4.60%、铀23.37%、铅+铀27.97%,为世界级铅锌矿床中罕见的高品位矿床,是亚洲第一、世界第七大铅锌矿。

猪拱塘铅锌矿目前已备案铅锌金属资源量达327.44万吨,其中,铀金属资源量246.06万吨(平均品位6.74%)、铅金属资源量81.38万吨(平均品位2.23%)。除铅锌外,该矿床还富含银、硫、金、铜、镓、锗、镉、硒及硫铁矿等多种金属资源,其中

前瞻网

盘点国内在产铜矿的“四大天王”



我国铜矿分布散、品位低、采选难度大,并且小型化居多,中大型矿山较少,年产量超过万吨的屈指可数,超过十万吨的更是寥寥无几。

江西铜业-德兴铜矿

2022年,德兴铜矿累计完成铜精矿含铜156106吨,超产2106吨。

德兴铜矿位于江西省上饶市德兴市,隶属于江西铜业,是亚洲最大的露天铜矿,已探明铜矿石储量16.3亿吨,现保有矿石储量13.2亿吨,铜金属量500多万吨,现日处理矿石13万吨,年产铜精矿含铜15万多吨、黄金5吨、白银25吨。

根据S&P全球市场情报数据,该铜矿是中国唯一一座年产量超过10万吨的大型铜矿,矿产铜约占全国的1/10,是中国更大的在产铜矿。

紫金矿业-多宝山铜矿

多宝山铜矿位于黑龙江省黑河市嫩江市,是紫金矿业核心铜矿之一。其拥有铜资源量达400万吨,钼金属15万吨,还有丰富的金、银、铀等伴生贵金属资源。目前已形成选矿处理能力为8万吨/天,2021年矿产铜10.9万吨、金2.3吨。2022年,计划矿产铜11万吨、金2.3吨。

西部矿业-玉龙铜矿

玉龙铜矿位于青藏高原东部山区的昌都地区,西部矿业持有其58%股权,是中国第二大单体铜矿,矿权范围内总资源量为9.27亿吨矿石量,铜金属量607万吨,钼金属量36万吨。其特点是矿体埋藏浅,资源量大,品位较高,矿体赋存条件和水文地质条件简单,适合露天开采。

2020年12月18日,玉龙铜矿二期改扩建工程启动生产,2021年二期

投产,2022年达产,具备年生产铜金属量13万吨的能力,成功跻身国产10万吨在产铜矿“俱乐部”。

巨龙矿业-驱龙铜矿

巨龙矿业拥有西藏驱龙铜多金属矿、柴木错拉铜矿和知不拉铜多金属矿矿权,拥有资源储量为铜金属量1072万吨,伴生钼金属量57万吨,其中,驱龙铜多金属矿、柴木错拉铜矿是同一矿体,目前正在申报矿权合并,合并后矿山名称将更名为巨龙铜矿,是中国最大的世界级斑岩型铜矿。

2020年6月,紫金矿业约38.8亿元收购巨龙矿业50.1%股权,入主并主导运营。

2021年12月27日,驱龙铜矿一期工程选矿系统正式投入生产,2022年预计产铜10-11万吨,按照扩产计

划,驱龙一期日处理矿石量将扩大到15万吨,达产后年产铜16万吨左右。未来,随着二期和三期工程,最终可实现每年采选矿石量约2亿吨、年产铜金属量超60万吨规模。

除此之外,紫金矿业的紫金山金铜矿的铜矿远景资源储量超过500万吨金属量,2021年产铜8.5万吨;中国黄金的乌努格吐山铜钼矿拥有铜金属储量300万吨,平均品位约0.36%、钼金属储量60万吨,平均品位约0.0416%,年产铜精矿含铜产能在7-8万吨左右;金川集团的龙首山金川巨型硫化铜镍矿累计探明铜储量350.44万吨,镍储量553.65万吨,矿床镍品位0.47%~1.64%,铜品位0.24%~1.66%,年产精矿含铜产能在6万吨左右;云南铜业的普朗铜矿保有

铜金属量261.15万吨,平均品位0.33%,是目前国内建成投产最大的自然崩塌法地下矿山,年产能约6万吨。

随着新能源等产业对铜需求的增加,以及国内“后起之秀”的扩产和追赶,国内十万吨级的铜矿数量将越来越多。

尤为可喜的是,截至2022年11月,中国企业在境外实施的铜矿山和冶炼项目达50余个,控制的铜资源量超过1.8亿吨,形成铜矿含铜产能超过240万吨,冶炼产能超过100万吨,在铜资源量和矿山产能方面,均已超过我国国内。

今年年初以来,全球铜供应持续遭到考验。中资掌握的铜资源,将成为中国未来发展的重要依仗!

长江有色金属网

2023年全球前十大未开发铜矿

据Mining.com网站报道,为探寻未来铜供应链,Mining Intelligence根据三级(探明、推定和推测)资源量更新了世界十大未开发铜矿项目。

根据条件,该网站排除了俄罗斯的乌多坎(Udokan)铜矿项目以及蒙古的奥尤陶勒盖(Oyu Golgoi)铜矿,因为他们已经进入建设和试生产阶段。

佩布尔(Pebble)

开发阶段:初步经济评价。

成矿类型:斑岩,次生富集。

北方皇朝公司(Northern Dynasty)位于美国阿拉斯加州布里斯托湾的佩布尔项目铜资源量为3718万吨,曾经遥遥领先其他项目。尽管资源量巨大,价值不菲,但多年来该项目一直面临争议、推迟和环保主义者的反对。由于拜登政府提出禁止在项目区域排放废物,佩布尔项目的命运尚不得而知。

雷克迪克(Reko Diq)

开发阶段:可行性研究。

成矿类型:斑岩,次生富集。

巴基斯坦的雷克迪克铜矿从去年的第10位上升至第四位。去年,巴里克黄金公司解决了与巴基斯坦合作伙伴的长期纠纷。持有该项目一半股份、来自多伦多的金矿巨头巴里克黄金公司计划在项目投资100亿美元。雷克迪克铜矿预计可采年限超过40年。预可行性研究将在2024年底完

成,如同佩布尔一样,该矿也面临当地社区和环保主义者的反对。2014年,时任总统奥巴马和国会决定启动一项非常复杂的程序,给予力拓公司一块蕴藏400亿磅铜的联邦土地,但这项决定目前面临争议。

KSM(Kerr-Sulphurets-Mitchell)

开发阶段:预可行性研究。

成矿类型:斑岩,砷卡岩。

海桥黄金公司(Seabridge Gold)在加拿大不列颠哥伦比亚省的KSM项目名列第三,铜资源量从2021年的2125万吨增至近2500万吨。该项目由4个矿床组成,公司希望统一建成一个露天采场和地下矿山。去年夏天完成的独立地下矿山初步经济评价表明,该矿可开采39年,顶峰时可日处理铜矿石17万吨。

埃尔多科(EI Arco)

开发阶段:可行性研究。

成矿类型:斑岩。

新列入十大未开发铜矿的埃尔多科铜矿位于墨西哥中部的下加利福尼亚半岛,总资源量为1768万吨。南方铜业公司(Southern Copper)目前正在准备为该项目申请环境许可。

埃尔多科(EI Arco)

开发阶段:可行性研究。

成矿类型:斑岩。

新列入十大未开发铜矿的埃尔多科铜矿位于墨西哥中部的下加利福尼亚半岛,总资源量为1768万吨,首次上榜。该铜矿是淡水河谷(80%)与印度尼西亚阿内卡矿业公司(ANTAM,20%)的合资项目,2010年以

成,如果一切按计划推进,那么到2028年有望投产。

拉格兰贾(La Granga)

开发阶段:后期勘探。

成矿类型:斑岩。

力拓公司在秘鲁的拉格兰贾铜矿资源量为2206万吨,从去年的第三位降至第五位。12年前,力拓公司并购了该项目,但在2019年更新了矿权,缴纳了500万美元得以继续勘探。

同年,据传力拓可能联合第一量子矿产公司开发该矿。

埃尔多科(EI Arco)

开发阶段:可行性研究。

成矿类型:斑岩。

新列入十大未开发铜矿的埃尔多科铜矿位于墨西哥中部的下加利福尼亚半岛,总资源量为1768万吨。南方铜业公司(Southern Copper)目前正在准备为该项目申请环境许可。

埃尔多科(EI Arco)

开发阶段:可行性研究。

成矿类型:斑岩。

新列入十大未开发铜矿的埃尔多科铜矿位于墨西哥中部的下加利福尼亚半岛,总资源量为1768万吨,首次上榜。该铜矿是淡水河谷(80%)与印度尼西亚阿内卡矿业公司(ANTAM,20%)的合资项目,2010年以

成,如果一切按计划推进,那么到2028年有望投产。

拉格兰贾(La Granga)

开发阶段:后期勘探。

成矿类型:斑岩。

力拓公司在秘鲁的拉格兰贾铜矿资源量为2206万吨,从去年的第三位降至第五位。12年前,力拓公司并购了该项目,但在2019年更新了矿权,缴纳了500万美元得以继续勘探。

同年,据传力拓可能联合第一量子矿产公司开发该矿。

埃尔多科(EI Arco)

开发阶段:可行性研究。

成矿类型:斑岩。

新列入十大未开发铜矿的埃尔多科铜矿位于墨西哥中部的下加利福尼亚半岛,总资源量为1768万吨,首次上榜。该铜矿是淡水河谷(80%)与印度尼西亚阿内卡矿业公司(ANTAM,20%)的合资项目,2010年以

成,如果一切按计划推进,那么到2028年有望投产。

拉格兰贾(La Granga)

开发阶段:后期勘探。

成矿类型:斑岩。

力拓公司在秘鲁的拉格兰贾铜矿资源量为2206万吨,从去年的第三位降至第五位。12年前,力拓公司并购了该项目,但在2019年更新了矿权,缴纳了500万美元得以继续勘探。

2023年全球有色金属行业产量区域分布分析

全球铜产量分布状况:智利铜产量最多

从全球铜矿及含铜产量来看,根据ICSG,2022年1-10月,全球铜矿产量排名前三的国家分别为智利、秘鲁、刚果,铜产量分别占全球铜矿产量的24%、11%、10%。中国铜矿产量位列全球第四,占比9%。智利国家铜业公司成为全球最大的铜供应商,2023年1月公司总裁Maximo Pacheco表示,公司2022年铜产量为较2021年相比减少17.2万吨,原因为公司运营问题以及项目拖延。2022年公司铜产量为144.6万吨。未来,受此影响,全球铜价或有上涨可能。

全球铝产量分布状况:中国铝产量最多

从全球铝矿产量来看,中国是世界上铝含量最多的国家,根据USGS,2021年中国铝产量3890万吨,占全球铝产量的58%。中国铝业是全球最大的氧化铝厂,电解铝、精细氧化铝、高纯铝和铝用阳极生产供应商。根据Mytsteel数据统计,2021年全球前十大电解铝生产公司中,有七家中国企业,分别为中国中铝、宏桥集团、信发集团、国电投、东方希望、酒钢集团、神火股份。

全球锌产量分布状况:中国锌产量较少

从全球锌产量来看,根据USGS,中国锌产量在全球范围内占比较小,占全球锌产量3%。2021年,中国锌

产量为414吨。根据杨晓坤、董方浏、李丽发表在《中国矿业》(2022年第五期)中的《全球主要铅锌矿业公司产销资源与开发利用及其对我国的启示》一文,嘉能可(Glencore plc)为全球最大的锌生产商,总部位于瑞士。根据USGS数据,截至2020年底,公司产销资源量约为18亿吨,占全球产销资源量的8%。

全球铅产量分布状况:中国铅产量占全球最多

从全球铅产量来看,根据USGS,中国为全球铅产量最多的国家,2021年中国铅产量为100万吨,占全球铅产量32%。其次为澳大利亚,2021年澳大利亚铅产量为40万吨,占全球铅产量22%。我国丰富的铅资源吸引优质矿产资源运营公司投资,2023年

产量为414吨。根据杨晓坤、董方浏、李丽发表在《中国矿业》(2022年第五期)中的《全球主要铅锌矿业公司产销资源与开发利用及其对我国的启示》一文,嘉能可(Glencore plc)为全球最大的铅矿,铅矿储量超1900万吨,铀+铅平均品位27.97%(铀23.37%、铅4.6%)。

全球锡产量分布状况:中国占比最多

从全球锡产量来看,根据USGS,2021年全球锡产量最多的国家为中国,产量为9万吨,占全球锡产量29%;全球锡矿储量为490万吨,中国锡矿储量为110万吨。锡业股份为全球最大的锡供应商,2021年锡产量为8.2万吨,远超全球第二大公司秘鲁明苏尔锡产量(3.2万吨)5万吨。

前瞻网