

一季度有色金属行业开局良好

“今年一季度,有色金属行业生产开局良好,呈现出较快增长势头。”日前,中国有色金属工业协会副会长兼新闻发言人陈学森在2023年一季度有色金属工业经济运行情况发布会上表示,一季度,规上有色金属企业工业增加值比去年同期增长5.8%,比去年全年的增速加快0.6个百分点,一季度全国规上企业工业增加值增幅快2.8个百分点。

具体来看,一季度,按新口径统计的十种常用有色金属(铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、铋、镁、钛)产量1826.3万吨,比去年同期增长9%;六种精矿金属量

154.7万吨,比去年同期增长3.6%;铝产业链上中下游产品均由去年一季度负增长转为正增长。

固定资产投资方面,据陈学森介绍,一季度,我国有色金属工业固定资产投资继续保持两位数增幅,增幅比去年同期高1.2个百分点;有色金属矿山采选完成固定资产投资增幅与去年同期的增幅大体持平;有色金属冶炼加工固定资产投资增幅比去年同期增幅高1.4个百分点。

有色金属价格方面,他表示,一季度,铜价为国内外市场价格表现最好的

常用金属,国内现货市场铜均价68496元/吨,环比回升4.7%,同比下跌4.3%,铝、铅、锌及工业硅、电池级碳酸锂价格环比、同比均下跌。

“在此背景下,一季度,规上有色金属工业企业实现营业收入18245.4亿元,比去年同期增长0.2%;实现利润总额542亿元,比去年同期下降45.3%;销售利润率2.97%,比去年同期回落了2.46个百分点。其中,3月份实现利润比1、2月份有所回升。”陈学森说。

以中国铝业为例,一季度,面对电解铝和氧化铝价格降低、原材料成本升

高的压力,公司加大科技创新,调整产业布局,增加研发投入,提升产能水平,实现营业收入662.79亿元,净利润29.01亿元,保持了稳定的生产态势。

谈及二季度有色金属产业运行走势,陈学森认为,一季度,我国经济生产和需求明显改善,市场信心和预期显著好转。二季度,我国消费将延续较好恢复势头,房地产投资有望逐步企稳,出口增速有望筑底修复。总体看,预计二季度有色金属工业生产,投资依然保持较快的增长势头,主要有色金属价格、规上有色金属企业效益降幅将会收窄。 期货日报

全球央妈一季度黄金购买量创历史同期新高

即使黄金暴涨,全球央妈的“扫货”热情也丝毫不减,一季度净购买量创下历史同期新高。

周一,根据世界黄金协会的最新报告,全球各国央行在2023年初大量购买黄金,第一季度达到228吨,较去年同期的82.7吨增长了176%,为有记录以来最强劲的第一季度。

在全球央行旺盛的购金需求下,截至2023年第一季度的四个季度里,各国央行黄金购买总量飙升至创纪录的1224吨。此前文章指出,2022年的四个季度里全球央行净购买量升至1136吨,同比大幅增长152%。

哪家央行买的最多?新加坡金融管理局是一季度最大单一买家,购买了69吨黄金,为2021年6月以来首次。目前黄金储备累计达222吨,同比增长45%;其次是中国央行黄金储备增加了58吨,自去年11月开启本轮增持黄金以来,中国央行黄金储备累计增持规模达116.8吨(412万盎司);然后是土耳其,增加了30吨;印度紧随其后,在第一季度增购了7吨黄金,总体黄金储备达到795吨。

又是哪家卖的最多?乌兹别克斯坦央行(-15吨)和哈萨克斯坦国家银行(-20吨)是本季度最大的黄金卖家。

此外,第一季度俄罗斯的官方黄金储备下降了6吨至2327吨。这可能是由于硬币的铸造,不过其黄金储备总量跟去年相比仍增加了28吨。

全球金属融资成本和波动性是否影响铜需求?

日前,英美资源首席执行官Patricio Hidalgo在参加一个行业会议时称,在通胀飙升和一系列银行问题导致两家美国地区银行倒闭以及瑞士信贷被出售给瑞银的情况下,融资成本的问题还是出现了。

Patricio Hidalgo称,“在客户群方面,我们还没有看到其对需求产生重大影响,但显然我们正在密切观察需求方面的变化,因为我们需要更好地了解一些进展,比如银行业危机方面的进展。

“目前,我们正在关注全球形势,我们还没有看到出现需求中断的重大问题,但很明显,对可能发生的事情的市场情绪正在给融资带来不确定性,其影响将如何,仍待观察。

消息人士称,欧洲精炼铜市场已经开始受到融资成本上升的影响。

智利已经出现高达12-13%的历史性高通胀率,这会给铜生产成本带来不可避免的影响。

他表示汇率变动也影响了铜的生产成本,智利比索在2022年7月创出历史新高。

该公司旗下智利分公司的现金成本在过去两年中大幅增加逾50%。他表示,该公司2021年的现金生产成本为每磅120美分,2022年则增加至每磅157美分,预计今年料进步上升至每磅190美分。

他还表示,由于在电动汽车和可再生能源中的使用,作为能源转型的关键矿物,铜需求不太可能发生实质性变化。

“我们坚信能源转型需要铜,人们已经意识到了这一点,而且随着时间的推移,这种意识一直在演变,但人们明白,如果没有这些金属,我们就无法实现净零碳排放的目标。”

LoS Bronces矿处于最终许可阶段

Patricio Hidalgo称,旗下智利Los Bronces矿的产能扩建项目进入获得最终许可阶段。这意味着,很难对该矿的开发时间表做出预测,该项目在4月18日早些时候经获得当地政府的

环境许可证,该项目仍需要获得政府部门的开发许可。

“从时间上看,我们不清楚这需要多长时间,但这是一个必要的过程。”他指出,该公司还需要与地区政府敲定补偿措施。

他称,一旦该公司获得智利政府部门的许可,其就可以继续扩建该露天开采铜矿。

Los Bronces矿在2022年生产了27.09万吨铜。英美资源集团旗下Anglo American Sur拥有50.1%股份,Codelco Mitsui财团和三菱分别持有该矿29.5%和20.4%的股份。

该项目使用了矿山现有的处理设施,优化了用水效率,不需要额外的淡水或尾矿储存设施。

干旱问题

该项目位于智利中部地区,水在该项目中起着核心作用。Los Bronces铜矿已经与有限的水资源在做斗争。由于长达十年的干旱,该地区矿场水资源匮乏是持续存在的问题。

全球十大铜矿商的格局要重塑!

据国际铜研究组织(ICSG)数据显示,2022年,全球矿山产铜2189万吨,前10大矿企产量占比约46%,较2021年下降1个百分点;2022年全球铜矿供应增量将为75万吨,增速达3.5%,而全球前10大矿企产量增量仅为8万吨,增速为0.8%。

整体来看,头部矿企对全球铜矿产量增速已然造成拖累。细看全球十大铜矿生产商,有的来势凶猛,有的颓势渐显,相互之间,暗流涌动!

根据2022年所归属企业报告的总生产量,世界十大铜矿公司中,世界上最大的铜矿生产商—智利国家铜业公司(Codelco)的铜产量在2022年减产17.5万吨,同比下降了10.13%,至155.3万吨(包含Codelco在El Abra和Anglo American Sur的对应股份产量)。

相反,位于美国亚利桑那州的自由港—麦克莫兰公司(Freeport—McMo—Ran)排名第二,得益于位于印尼的Grasberg矿山的强劲生产表现,2022年其铜产量为152.6万吨,比一年前增长8.5%。

目前,全球前两大铜矿生产商的铜产量仅仅相差2.7万吨,智利国家铜业公司的领先优势已十分微弱。

产商的三四年级竞争也异常激烈!

2022年,得益于智利的Escondida矿山强大的选冶能力和澳大利亚的Olympic Dam矿山产能增加,必和必拓(BHP)产铜113.2万吨(归属量),同比增长10.8%,成功超过大宗商品交易巨头嘉能可,跃居位居第三。

相反,由于Katanga矿山的岩土工程限制,2022年1月Ernest Henry矿山出售,以及Collahuasi矿及Mount Isa矿的采掘生产计划调整导致贡献率下降,嘉能可自有铜产量同比下降12%,为105.8万吨,退居第四。

全球前十大铜矿生产商中,中国的紫金矿业产铜85.9万吨,较2021年增产27.5万吨,同比增长47%,排名全球第六,仅仅落后于排名第五的南方铜业(Southern Copper)3.6万吨铜。2022年,南方铜业(Southern Copper)铜总产量89.5万吨,同比下降6.6%。

总部位于加拿大温哥华的第一量子子公司(First Quantum)排名第七,其2022年生产了77.6万吨铜,比2021年的81.6万吨下降5%。

排名第八的力拓(Rio Tinto)铜产量为52.1万吨,同比增长6%。

排名第九的英美资源集团(Anglo American)2022年共生产46.8万吨铜,与2021年的46.2万吨基

本持平。

波兰矿业巨头KGHM排名第十。2022年自有矿山生产了44.9万吨铜精矿,同比下降3.02%。

从2022年铜矿产量增加的矿企中,可以看出,自由港—麦克莫兰公司(Freeport—McMoRan)在印尼的Grasberg矿山,必和必拓在澳大利亚的Olympic Dam矿山,紫金矿业在刚果(金)的Kamoa铜矿、在塞尔维亚Timok铜金矿以及中国西藏巨龙铜矿……这些非南美地区的铜项目,成为了市场增量的重要组成。

紫金矿业的Kamoa铜矿、西藏巨龙和Quellaveco铜矿产能还将继续释放,2023年将分别带来增量10万吨、5万吨、21万吨。力拓在蒙古Oyu Tolgoi地下铜矿开始开采,预计从2028年到2036年,Oyu Tolgoi露天和地下矿山每年可产铜约50万吨,成为全球第四大铜矿。

现在秘鲁和智利的一些项目即将投产,但从长期来看,规划准备中的项目并不是很多,而且正在开采的新矿的矿石品位较低,这意味着即使采矿活动保持平稳,铜产量也很难大幅提高。

缺乏新的已开采资源是主要障碍,同时在新建新矿方面面临着越来越大的

他称,短期至中期内,该公司将一直利用选矿场的雨水并增加水资源的回收和再利用水平。

数据显示,在过去的3.4年中,该项目的用水量大幅下降了45%。“我们需要看看今年的降雨情况,但我们目前将2023年智利矿场的铜产量目标定在5358万吨,但这在很大程度上取决于今年的降雨量如何。”

Los Broncos铜矿长期计划就是转向淡化后的海水。

预计到2025年,淡化后海水的使用量占该矿水消费总量的45%,同时该矿还能在当地社区提供20000人消费量的清洁水供应。

其他智利矿产商也受到智利干旱的影响,正在进行类似的海水淡化项目的投资。

2022年7月,智利国有铜生产商Codelco就曾表示,计划投资10亿美元用于海水淡化项目,以确保其北部地区铜矿项目的水供应。

文华财经

2023年世界铜市场缺口约11.4万吨 铜价预估上涨

近日,国际铜研究组织(ICSG)预计2023年世界铜矿产量将增长3%,市场缺口约为11.4万吨。ICSG表示,尽管全球经济前景充满挑战,制造业活动仍将上升。

对此观点,花旗银行于日前将2023年铜价预估从每吨8607美元上调至8733美元。

不过,在更长远的未来,这两大机构似乎有不同的看法。

ICSG预计2024年世界铜矿产量将增长约2.5%,市场盈余为29.8万吨。

国际铜研究组织表示,受中国需求改善影响,预计今年全球铜市将供应短缺。中国重新开放,世界其他地区从2022年的需求受限中复苏,以及2024年经济增长的改善,预计都将支持2023年和2024年的使用量增长。

但花旗银行却将2024年铜价预期从每吨9000美元上调至10000美元;并将2025年铜价预期从每吨9000美元上调至10000美元。明显认为未来市场铜供应将紧张。

长江有色金属网

4月份全球铜冶炼活动降至两年最低水平

日前公布的金属加工厂卫星监测数据显示,4月份全球铜冶炼活动下滑至两年来最低水平,因中国冶炼厂关闭维修,且北美工厂生产放缓。

大宗商品经纪商Marex和SA—VANT卫星服务公司在一份声明中称,在中亚,土耳其和哈萨克斯坦的冶炼厂月末处于闲置状态。

专门从事观测数据的Earth—i机

构发布的,衡量冶炼厂活动的全球铜分散指数4月份降至44.0,3月份为46.8。

4月份的数据是2021年3月以来最低水平。

北美区域分散指数降至24.2,为2020年7月以来最弱水平。

若该指数为50点,则表明冶炼厂的运营水平处于过去12个月的平均水平。

长江有色金属网

明年矿山产量增长或将推动铜市供应过剩

外媒消息,明年,新建或扩建业务的铜矿产量预计将推动市场出现过剩,矿山产量增长料在本十年的后5年放缓。

采矿量增加加上刚果额外的库存供应可能会进一步打压价格,而铜价本已受到需求疲软和全球经济放缓的打压。

本周基准铜价格触及1月6日以来的最低水平。

麦格理(Macquarie)目前预计2023年全球铜矿供应将增加2.8%,即约60万吨,因项目扩建和一些现有业务的产量增加。

摩根大通(JP Morgan)预计,2023年全球铜矿产量将增长2.6%,其中包括5.5%的中断允量,由于秘鲁的社会动荡,今年的中断允量高于往年。分析师们通常将铜矿中断造成的产量损失计算在内,占铜矿开采供应总量的5%。

这一增长是由两个项目推动的:智

利的Quebrada Blanca项目和秘鲁的Quellaveco项目,其他一些项目在疫情影响下延后即将完工。

国际铜研究组织(ICSG)周五表示,额外供应将推动铜市在2023年短缺11.4万吨后,在2024年出现29.8万吨过剩。

另一个供应来源是储存在刚果Tenke Fungurume矿(TFM)的大量铜,由于股东之间的纠纷,该矿有8个月未出口铜。

经纪商Marex表示,在本月稍早争端得到解决后,每月铜产量高达2万吨的TFM可能会在未来几个月将库存运往中国。

预计2025年后矿山产量增长将放缓。花旗表示:“在近期一段时间的矿山供应稳健增长之后,我们预计在这个十年的后5年,供应增长将大幅放缓。”

预计中国的铜需求将在2023年初激增,但迄今为止,增长未能达到最初的预期,导致价格下跌。 文华财经

紫金矿业一季度金、铜产量持续放量

日前,紫金矿业发布2023年第一季度报告:今年一季度,公司核心矿种金、铜产量增长继续领跑全球,是全球头部矿企中最具成长性的企业;其中,一季度矿产金比增22%至15.9吨,矿产铜比增24%至24.4万吨,产锌10.5万吨,产银104.3吨。

经营指标方面,紫金矿业一季度实现营收749亿元,同比增长15.7%;实现归母净利润54.4亿元,环比去年四季度增长61.2%;矿山综合毛利率为53.53%,同比下降7.59个百分点,环比增长5.54个百分点。

金板块方面,紫金矿业通过2022年多笔黄金矿山并购,打开了黄金板块的高速增长空间。今年一月底交割的苏里南罗斯贝尔金矿,二、三月即实现产金1600公斤,预计全年将贡献矿产金将达6.1吨。

铜板块方面,紫金矿业一季度产

量按年化计算,产量近98万吨,超出了95万吨的产量规划,这主要得益于紫金旗下多座世界级矿山今年以来持续放量。

与此同时,紫金矿业的主要产品成本也有所上升,导致同比净利润下降11%。这也反映了宏观环境下,全球采矿业成本正在大幅上涨的趋势:2022年,全球主要矿业公司平均成本上涨幅度多在20%以上,远高于紫金矿业。

2023年,紫金矿业将坚持“提质、控本、增效”总方针,加大精细化管理,加强投资和成本控制的基础管理工作,大力优化资产结构和资源配置,推进信息化、自动化、无人化、智能化,大幅提高本质安全水平和生产运营效率。同时,构建绿色低碳高质量可持续发展模式,在业务规模持续增长的基础上,实施各类减排措施,加速引领双碳目标实现。 紫金矿业

中国黄金协会:一季度黄金消费量同比增长12.03%

据中国黄金协会最新统计数据示:2023年一季度,国内原料黄金产量为84.972吨,与2022年同期相比增产1.571吨,同比增长1.88%,其中,黄金矿产金完成66.506吨,有色副产金完成18.466吨。另外,2023年一季度进口原料产金29.901吨,同比增长24.41%,若加上这部分进口原料产金,全国共生产黄金114.873吨,同比增长6.92%。

2023年一季度,随着疫情影响的进一步减弱,全国黄金企业生产基本恢复正常,产能已恢复至疫情前水平,全国矿产金产量稳步回升。大型黄金企业(集团)境内矿山矿产金产量32.717吨,占全国的比重为49.19%。紫金矿业、山东黄金和赤峰黄金等企业境外矿山实现矿产金产量14.395吨,同比增长29.17%。

2023年一季度,全国黄金消费量291.58吨,与2022年同期相比增长12.03%。其中:黄金首饰189.61吨,同比增长12.29%;金条及金币83.87吨,同比增长20.47%;工业及其他用金18.10吨,同比下降16.90%。随着疫情影响逐步消退和一系列促消费政策落地显效,消费者消费意愿有所提升,一季度黄金消费恢复态势明显,尤其2、3月份黄金消费量增速明显加快。

国家统计局数据显示,3月份金银珠宝零售成为社会消费品增长幅度最快的品类。受益于避险需求的增加,金条及金币消费也实现大幅增长。国内金价的持续上涨,导致工业用金需求恢复缓慢。 矿业汇

2023年一季度,上海黄金交易所全部黄金品种累计成交量双边1.16万吨(单边0.58万吨),同比增长20.72%,成交额双边4.84万亿元(单边2.42万亿元),同比增长31.10%;上海期货交易所有全部黄金品种累计成交量双边2.52万吨(单边1.26万吨),同比增长7.48%,成交额双边9.35万亿元(单边4.67万亿元),同比增长11.24%。一季度,国内黄金ETF持仓规模略有下降,共减持0.82吨,截至3月末,国内黄金ETF持有量约50.60吨。

2023年一季度,疫情对全球经济的影响逐步消退,但地缘政治格局动荡,单边主义、保护主义抬头,世界经济增速放缓、通货膨胀预期挥之不散,黄金价格被推升至历史最高水平。3月底,伦敦现货黄金定盘价为1979.70美元/盎司,较年初上涨7.40%,一季度均价1889.92美元/盎司,较上一年同期上涨0.68%。上海黄金交易所Au9999黄金3月底收盘价440.74元/克,较年初上涨7.24%,一季度加权平均价格为420.10元/克,较上一年同期上涨9.92%。受汇率变化影响,国内外黄金均价增幅差异较大。

2023年一季度,全球央行维持对黄金的净买入。中国人民银行自2022年11月至2023年3月连续5个月增持黄金,其中一季度合计增持黄金57.85吨。截至3月底,中国黄金储备达到2068.38吨。 中国黄金协会