

未来两年全球精铜产能预计有超2000万吨新增量

随着全球经济的不断发展和工业化进程的加速,精铜作为重要的工业原材料,其需求量也在逐年增加。为了满足全球精铜需求,未来两年将有超过2000万吨的新增精铜产能上线。而从地区分布来看,亚洲将继续在全球精铜产能中占据主导地位。

亚洲,特别是中国,已经成为全球最大的精铜生产中心。在2023年至2025年期间,亚洲的精铜冶炼产能预计将占据全球总量的约60%至62%。

中国作为亚洲最大的精铜生产国,其产能远超其他国家。此外,日本、印度和韩国等国家的精铜冶炼产能也在逐渐增加,进一步巩固了亚洲在全球精铜市场的地位。

欧洲的精铜冶炼产能仅次于亚洲,预计占全球总量的约12%。这些产能主要分布在俄罗斯、波兰和德国等国家。与亚洲相比,欧洲的精铜产能规模较小,且增长缓慢。

南美洲的精铜冶炼产能主要集

中在智利和秘鲁等国家。尽管这些国家的精铜产能较大,但与亚洲和欧洲相比,其产能占全球总量的比例较小。

北美洲的精铜冶炼产能主要集中在美国、加拿大和墨西哥等国家。这些国家的精铜产业相对成熟,但由于其经济和工业发展相对稳定,其精铜产能的增长速度较为缓慢。

未来两年,全球精铜产能的增长将集中在亚洲,而其他地区的增长相

对缓慢。这种趋势将进一步巩固亚洲在全球精铜市场的地位。同时,随着新产能的上线和旧产能的关闭,全球精铜市场的竞争格局也将发生变化。

为了在全球精铜市场中保持竞争力,各国需要不断提高生产效率,降低生产成本,加强技术创新和研发能力。此外,各国还需要加强合作,共同应对全球精铜市场的挑战和机遇。

长江有色金属网

刚果(金)成为世界第二大产铜国

智利国家铜业公司董事会主席马克西莫·帕切科警告,铜市场已经发生重大变化:今年刚果(金)已取代秘鲁成为世界第二大产铜国。

“第一名是智利,第二名是刚果(金),该国已经超过秘鲁成为世界第二大产铜国”,帕切科说。他强调,“更多的产量将来自非洲”。

根据美国地质调查局的数据,这个非洲国家今年产量将达到260万吨,较2022年增长11%,秘鲁产量增幅为4%,智利增幅为2%。

伍德麦肯齐公司主管鲁本·阿里埃塔今年年中在秘鲁召开的一次研讨会上称,刚果(金)去年铜产量已经接近秘鲁,后者2022年产量为244万吨。

智利全国矿业协会研究部经理阿尔瓦罗·梅里诺指出,需要等到年底才知道刚果(金)最终能否赶上秘鲁,但这个非洲国家正大力扩产。他解释说,首先,这是因为其地质背景,“矿石品位远高于美洲发现的矿床”;其次,大量外国投资涌入刚果(金)。

在11月份的报告中,国际铜研究小组预测,今年刚果(金)产量增长7%左右,主要是因为卡莫阿铜矿扩产以及其他新建或扩产矿山。

位于非洲铜矿带的刚果(金)拥有腾凯范古鲁梅、卡莫阿-卡库拉铜矿,这两个矿都在扩产,另外还有科卢韦齐、马尚巴、卡莫亚和金斯维尔以及其他铜矿。专家们还强调,刚果(金)拥有众多铜矿项目,比如卢波托、卢梅

贝、穆索诺伊、卡隆圭、卡伦昆迪、穆托什和卡鲁明斯,这些项目现在都处于开发阶段。

梅里诺回忆,上个世纪70年代,智利和赞比亚铜产量大约都在70万吨左右,这两国与扎伊尔(目前为刚果共和国和刚果民主共和国)共同建立了产铜国组织。目前,赞比亚铜产量为80万吨,而智利已成为世界最大产铜国,产量为530万吨,也是世界第二大产铜国和产锂国。

他认为,“50年来智利与众不同的能够采用适当的体制来挖掘其资源潜力”。

除了产铜国面临挑战外,还有另外一种令人担忧的趋势:库存低。尽管铜价已经上涨,但库存仍处于最低水平。

“全球库存之低过去30年来没有见到过。如果想看一下还有多少铜,你会发现仅够10天使用”,梅里诺警告。他解释说,金属短缺是由于金融投资者对铜持有头寸,这是出现短缺的原因,但这并没有体现在铜价上。

自然资源咨询企业格罗联专家称,“考虑到外汇储备不高,供需缺口呈上升趋势,我们相信投机者很快就会恐慌,就像他们在2005年底和2006年所做的那样。当时,低库存加上大规模空头回补,在短短六个月内使铜价飙升了近一倍。我们现在有可能重蹈2005-2006年铜价飙升的覆辙”。

自然资源部

刚果(金)将ERG旗下Boss Mining铜钴项目再暂停至少三个月

据彭博消息:由于持续存在的环境和安全隐患,刚果民主共和国将欧亚资源集团的Boss Mining铜钴项目的暂停期延长了至少三个月。

刚果矿业部长Antoinette N'Samba Kalambayi在彭博社看到的11月28日的一封信中表示,该公司尚未解决3月份附近社区遭受洪灾后导致财产损失和多人死亡的问题。

矿业部于今年5月首次停止了该矿的开发。N'Samba Kalambayi说,为了取消暂停,Boss公司应该“执行我们的部门提出的建议,以防止可能导致环境破坏和人员伤亡的灾难再次发生”。

ERG Africa在一封电子邮件声明中称,该公司在执行该部建议方面取得了“实质性进展”,并已对该命令提出上诉。该公司表示,暂停开采“已经对其员工、所在社区和供应商造成了不利影响”。

该公司表示,它“乐观地”认为,与该部的讨论“将确保其业务尽快重新启动”。

N'Samba Kalambayi没有回复寻求进一步评论的短信。

上海有色网

洛阳铝业:拟7.56亿美元出售澳洲NPM铜金矿80%权益 预计增超2亿美元净利

洛阳铝业12月5日公告称:公司拟将其所持CMOC Mining Pty Ltd(下简称CMOC Mining)之100%股权、洛阳铝业全资子公司CMOC Limited所持CMOC Metals Holding Limited之100%股权,分别作价755999999美元、1美元

转让予无关联第三方Evolution Mining Limited。本次交易总对价为7.56亿美元。本次交易对价主要参考CMOC Mining、CMOC Metals Holding Limited各自的账面净资产情况,结合全球尤其是澳洲地区铜矿产业中可比交易的定价情况并经买卖双方平等谈判后确定。

洛阳铝业在公告中表示,公司已于2023年12月4日召开洛阳铝业第六届董事会第十四次临时会议,审议通过了《关于本公司对外出售资产的议案》,批准了本次交易。交易方已于12月5日与Evolution签署了有关本次交易的《股份转让协议》。《股份转让协议》自协议签署日即2023年12月5日起生效。

对于本次交易的战略考量,洛阳铝业表示:公司定期对资产和业务进行战略审视和评价分析,发掘价值创造的资产组合优化机遇。公司位于澳洲的Northparkes Mines铜金矿(NPM铜金矿)的产量和净利润贡献在集团占比越来越小。公司管理层和董事会认为,剥离NPM铜金矿能够更好地聚焦集团发展优先事项,降低集团资产负债率并提升资本分配效率。

洛阳铝业的公告显示:截至目前,公司澳洲全资子公司CMOC Mining拥有NPM铜金矿80%的权益,同时负责运营NPM铜金矿。公司拟通过向无关联第三方Evolution出售其持有的CMOC Mining100%的股权之方式处置澳洲资产及业务。

此外,据路透社消息:日本综合贸易公司Sumitomo Corp和Sumitomo Metal Mining将继续持有NPM铜金矿剩余的20%权益。该矿曾为力拓所有,预计在2024财年将生产2.5万吨铜和3.8万金衡盎司金。

谈到本次交易对上市公司未来

上海有色网

智利政府计划未来三年将铜产量提高100万吨以上

外媒12月6日消息,智利的目标是在未来几年加速其刚刚起步的铜生产复苏,这将有助于填补预计的供应缺口,因为能源转型刺激了对铜的需求。

智利财政部长马里奥·马塞罗周三发表的一份报告中的幻灯片显示,智利总统加布里埃尔·博里奇领导的政府设定了到2026年将智利铜产量提高104万吨的目标。

虽然上调的起点尚不清楚,但较去年水平跃升了20%,相当于增加了必和必拓集团(BHP Group)运营的全球最大铜矿埃斯康迪达的产量。

近年来,矿石质量下降、用水限制和与大流行有关的中断导致智利产量下降。这帮助抵消了在抗击通胀措施中需求放缓的影响。但随着清洁能源技术的发展,未来几年的需求将加速增长,因为采矿变得越来越棘手,成本也越来越高。

智利铜业委员会Cochilco估计,今年全国铜业产量将增长1%,至540万吨,明年将增长4.3%,至560万吨。该机构已经确定了2022-2031年的项目管道,价值近740亿美元,其中包括Codelco,英美资源集团,Antofagasta Plc和必和必拓。彭博新能源财经在10月份的一份报告中称,到2028



年,智利的年产量可能增加约150万吨。

BNEF金属和矿业分析师Sung Choi表示:“增加100万吨听起来可行,但2026年似乎有点早。”

长江有色金属网

株冶集团拟12.71亿元“吞下”五矿铜业

为扩充有色金属的冶炼能力,株冶集团拟以12.71亿元将五矿铜业100%股权收入囊中。

近年来,五矿铜业产销两旺,但随着未来铜精矿供给或将呈现由松趋紧的趋势,相应的冶炼加工费或存回落风险。

“因华南周边铜冶炼厂数量有限,当地市场长期处于紧平衡状态,五矿铜业在当地销售渠道稳定,产品不愁卖。”有华南铜产业链资深人士向财联社记者如此表示。

11月29日晚间,株冶集团公告,拟以支付现金的方式向水口山集团购买其持有的五矿铜业100%股权,交易作价为12.71亿元,与账面净资产9.61亿元相比增值3.11亿元,增值率

32.35%。本次交易完成后,五矿铜业将成为公司的全资子公司。

据公开信息显示,水口山集团系中国五矿股份有限公司的全资子公司,同时为株冶集团的控股股东,持股比例为29.93%,本次交易涉及重大资产重组(不构成重组上市)和关联交易。

有知情人士告诉财联社记者:“此前五矿铜业曾受制于品质不稳定的困扰,但近些年已经得到很大的提升,也得到了市场的认可,目前下游有几家大客户是上市铜企。”

事实上,近年来五矿铜业确实出现了产销两旺的情况。据株冶集团披露的相关公告,五矿铜业设计产能为10万吨/年,2021年、2022年、2023年1-5月(以下简称:报告期内)的产能利

用率不断攀升分别为114.61%、126.36%、126.92%,而同期产品几乎都能实现全部销售。

需要注意的是,株冶集团在相关公告中,对标的公司关联交易比例较高的风险做出了提示:报告期内,五矿铜业来自于关联方的营收比例分别为36.47%、19.94%、44.90%,向关联方采购占营业成本的比例分别为68.01%、71.13%、76.79%。

此外,公司还提到,本次交易标的资产评估报告尚未完成国资评估备案程序,待相关程序完成后确定最终评估值及交易作价。

五矿铜业的主营业务为铜精矿冶炼,在株冶集团的相关公告中对该盈利模式也做出了解释:公司处于中游冶炼

环节,通过向上游采购铜精矿,经粗炼和精炼工艺后产出阴极铜及副产品并对外出售。公司的利润主要来源于铜精矿加工费(TC/RC),加工费的高低直接影响了阴极铜产品的利润水平。

据Choice数据,2021年以来铜精矿冶炼加工费整体上不断攀升,近期曾达到94美元/吨的历史高位。这一行业“牛市”也体现在五矿铜业的业绩上,据株冶集团公告,报告期内五矿铜业营收分别为83.3亿元、88.67亿元、39.14亿元,同期净利润分别为0.31亿元、1.6亿元、0.85亿元。

需要注意的是,随着未来铜精矿供给或将呈现由松趋紧的格局,相应的冶炼加工费或存回落风险。

财联社

铜矿大举扩产增厚冶炼利润 加工端陷“内卷” 新能源撑起未来铜消费

在有色金属普遍承压下行的当下,铜仍在较高价格区间徘徊,但产业链受益冷热不均。

包括紫金矿业、洛阳铝业在内的上游矿端扩产动力较足,中游冶炼环节利润在原料高供应的背景下也水涨船高。

铜下游加工行业却陷入普遍内卷,有广州某铜加工商向财联社记者表示:“升水太高,前段时间曾一度接近千元每吨,钱都被上游挣了,单量还可以,就是利润很低,有些小厂被卷得已经关门了。”

多位业内人士向财联社记者表示,在低库存的现状下,受宏观利好以及新能源领域对铜需求量持续上涨等因素的影响,对未来铜市持较乐观态度。

下游加工端“内卷”为占市场份额

以广东为代表的华南区域,既是国内铜材主要的生产基地,也是主要的消费市场。财联社记者日前在广州、佛山调研了解到,目前铜下游加工行业已普遍陷入内卷。

有某铜杆厂相关负责人向财联社记者抱怨:“现在的铜价,高得难以接受,但之前在手单子要交货,基本都是按单采购。只要亏得不多也要做,还是要占住市场份额。”

此外,有铜产业链人士对财联社记者表示:“10月份需求有所恢复,订单还可以,但这个月(11月)又变差了,因为太占用资金,一般以需定产。现在很少做房地产的单子,即使做也大多是现款现货方式。”

据悉,电力是铜材消费的基本盘,占比约五成,具体到应用产品上主要为铜线材(铜杆材)。据SMM调研数据,

由于10月份精铜杆企业接单充足,预计在手订单能排产至11月中下旬,因此多数铜杆厂11月份排产仍比较充足,同比开工率较好。但11月多数精铜杆企业新增订单并不理想,预计开工率将环比下滑。预计11月精铜杆行业开工率为74.17%,环比下降1.86%,同比增加4.45%。

华南规模较小的铜杆厂商普遍表示,“今年行情很差”,“大厂订单量有保障小厂很难,整体利润都很低”。

金龙羽是华南地区头部的电线电缆生产商,“公司产品中原材料铜的成本占比较高,对利润影响较大。但业内普遍使用成本加成的模式,铜价的波动最终会体现在终端产品售价上。”记者以投资者身份从公司获悉。

此前利润颇厚的铜箔产品也风光不再,行业普遍承压。

有业内人士向财联社记者表示:“铜材产能是否过剩,从加工费上就能直观看出来。铜加工现在整体利润微薄,就连之前卖的最贵的铜箔系列产品,有不少已接近成本价了,现在他们的日子也不好。”

矿端扩产增厚冶炼利润

与下游加工行业内卷行情不同的是,上游矿端与中游冶炼环节利润颇厚。

我国头部两大铜矿企业紫金矿业与洛阳铝业,目前均在扩产。紫金矿业2022年矿产铜为86万吨,2023年、2025年矿产铜指引目标分别为95万吨、117万吨,较2022年分别增长10.47%、36.05%。

“今年的产量指引目标完成正常,铜(矿产)方面,前三个季度产出75万吨,按照全年四分之三的时间进度来

看,产量的完成进度更快一些。”记者以投资者身份从公司获悉。

洛阳铝业在矿产铜方面的增产更胜一筹,据公司2023年生产指引,铜产量38.4万至44.7万吨,中位数为41.55万吨,较2022年27.7万吨的产量增幅约五成。

洛阳铝业相关人士向财联社记者表示,今年前三季度,公司铜金属生产量整体为28.8万吨。TFM混合矿项目的三条生产线—中区混合矿生产线、东区氧化矿和混合矿生产线均已投产,目前生产进度符合产量预期,预计今年第四季度铜产量将进一步提升。明年公司在刚果(金)的铜金属产量预计达60万吨左右。

冶炼方面,据SMM数据显示,2021年以来铜精矿冶炼加工费整体上不断攀升,近期曾达到93.82美元/吨的历史高位。

目前,矿端是铜产业链中利润最丰厚的环节。中信建投期货有色金属高级分析师张维鑫向财联社记者表示,因能源价格上涨,副产品价格也有所抬升,缓和了成本弹性存在的压力,矿端利润仍是最高环节。冶炼端,短期现货TC虽有回落,但全球铜矿山仍处于扩产期,原生矿产量增速维持在1%以上,原料供应增量预期赋予冶炼厂议价优势,而副产品冶炼酸、金银价格高位运行亦对利润形成支撑。此外,下游刚需拿货支撑炼厂挺价意愿,因此炼厂利润空间相对更高。

新能源或成消费增长主力市场预期乐观

洛阳铝业相关人士向财联社记者表示,在“双碳”背景下的新能源行业转型趋势中,公司看好铜在该领域的运用。从中长期看,2022年全球光伏、新

财联社