

# 未来30年铜需求量将呈现爆炸式增长

外媒消息, Watson在与道明证券全球大宗商品策略主管Bart Melek会面时,深入探讨了铜在电气化进程中的重要作用。他指出,在基本的排放情况下,到2025年铜的需求量将突破5000万吨大关。这一数字不仅远超当前每年约2200万吨的铜产量,也反映了全球向清洁能源和电动汽车转型的迫切需求。

随着全球电气化的步伐日益加快,铜这一导电性能仅次于白银的金属,正逐渐成为推动能源转型和经济发展的关键元素。然而,铜的供需平衡却面临着前所未有的挑战。

Precious Metals Commodity Management LLC的创始人Matt

Watson近日表示,未来30年,铜的需求将呈现爆炸式增长,预计将远超历史上已开采的总量。

更令人惊讶的是,人类迄今为止已经开采了约6.20亿吨铜。然而,Watson预测,在未来30年内,我们将不得不开采大约两倍于此数量的铜,以满足日益增长的电气化需求。这是一个巨大的挑战,需要大量的资本支出和技术创新。

铜的需求增长主要来源于电动汽车和可再生能源系统,尤其是风能和太阳能。这些领域对铜的需求正在迅速增长,因为铜是制造电线、电缆和电气设备的关键材料。Watson的图表显示,75%的铜需求来自电线,这一比例

在未来可能会进一步上升。

Melek也强调,人工智能、智能电网和可再生资源存储等新兴领域同样需要大量铜。这些技术的发展不仅将推动铜需求的增长,也将改变铜的消费结构,使铜成为实现净零经济和全球电气化不可或缺的元素。

然而,铜市也面临着一些不确定性因素。虽然铜市相对于锂市来说更为稳定,但供应面的波动仍然可能对铜价产生影响。去年Cobre Panama铜矿的关闭以及其他矿山供应中断已经给市场带来了一定的冲击。今年,尽管有中国经济增长回升和美国经济避免衰退的积极因素,但供应方面的挑战仍然

存在。

面对这样的形势,Watson和Melek都认为,铜市将出现供需缺口。他们预计,今年铜和其他金属的需求复苏可能比任何人想象的都要快得多,再加上供应方面的因素,今年将出现30-50万吨的缺口。

总的来说,未来30年铜的需求将呈现爆炸式增长,这既是挑战也是机遇。我们需要通过技术创新、资本投入和政策引导等多种手段,确保铜的供应能够满足全球电气化的需求。同时,我们也需要关注铜市的波动性,做好风险管理,以应对可能出现的供应中断和价格波动。

长江有色金属网

## 国家统计局:

### 2024年3月份规模以上工业增加值增长4.5%

3月份,规模以上工业增加值同比增长4.5%(增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)。从环比看,3月份,规模以上工业增加值比上月下降0.08%。1-3月份,规模以上工业增加值同比增长6.1%。

分三大门类看,3月份,采矿业增加值同比增长0.2%,制造业增长5.1%,电力、热力、燃气及水生产和供应业增长4.9%。

分经济类型看,3月份,国有控股企业增加值同比增长4.1%;股份制企业增长5.1%,外商及港澳台投资企业增长2.6%;私营企业发展3.7%。

分行业看,3月份,41个大类行业中有32个行业增加值保持同比增长。其中,煤炭开采和洗选业下降1.6%,石油和天然气开采业增长1.5%,农副食品加工业增长5.2%,酒、饮料和精制茶制造业增长4.0%,纺织业增长2.5%,化学原料和化学制品制造业增长9.1%,非金属矿物制品业下降2.8%,黑色金属冶炼和压延加工业增长3.3%,

有色金属冶炼和压延加工业增长11.2%,通用设备制造业持平,专用设备制造业增长0.9%,汽车制造业增长9.4%,铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长8.6%,电气机械和器材制造业增长4.8%,计算机、通信和其他电子设备制造业增长10.6%,电力、热力生产和供应业增长4.9%。

分产品看,3月份,619种产品中有338种产品产量同比增长。其中,钢材12337万吨,同比增长0.1%;水泥15440万吨,下降22.0%;十种有色金属667万吨,增长7.1%;乙烯277万吨,增长3.6%;汽车279.4万辆,增长6.5%,其中新能源汽车88.4万辆,增长33.5%;发电量7477亿千瓦时,增长2.8%;原油加工量6378万吨,增长1.3%。

3月份,规模以上工业企业产品销售率为93.1%,同比下降1.3个百分点;规模以上工业企业实现出口交货值12671亿元,同比名义增长1.4%。

新华社

## 中国黄金市场一季度需求创新高,黄金ETF吸引资金流入

根据世界黄金协会最新发布的报告,中国黄金市场在一季度展现出强劲的需求态势。尽管3月份由于金价飙升抑制了部分需求,上海黄金交易所(SGE)的黄金出库量较2月略有减少,但整个季度的上游实物黄金需求依然达到了自2019年以来的最高水平,总计522吨。

报告指出,3月中国境内外金价溢价出现回落,这在一定程度上反映了在金价持续上涨的背景下,国内黄金需求的暂时减弱。然而,由于前两个月的实物黄金需求表现强劲,整个季度的金价平均溢价仍然达到了历史同期的最高水平,为40美元/盎司。

值得注意的是,中国市场黄金ETF在3月继续实现流入,总计约12亿元人民币。这显示出投资者对于黄金资产的兴趣并未因金价的短期波动而减弱,反而在金价上涨的背景下,黄金ETF作为一种便捷的投资工具,受到了更多投资者的青睐。

一季度,随着全球经济复苏的加快和通胀预期的升温,黄金作为避险资产的地位愈发凸显。尤其是在地缘政治风险和不确定性增加的背景下,黄金的投资价值得到了进一步提升。因此,尽管短期内金价波动较大,但长期来看,黄金市场的吸引力依然存在。

长江有色金属网



## 力拓高管: 青睐开发新矿而非收购

据日前消息,力拓矿业高管Bold Baatar表示,为了实现未来五年内每年生产100万吨铜的目标,力拓将优先开发新矿,而非收购新的。

他在一次会议上发表讲话时指出,为了将目前约70万吨的铜产量提高,力拓主要着眼于有机增长。

Baatar表示,大部分计划中的产量扩张将受到力拓旗下位于蒙古和犹他州的扩张和全球勘探努力推动,包括和全球最大铜生产商——智利国家铜业公司的合作。

“对我们来说,焦点是有机增长、供应增长,以及我们在哪些项目中可以合作,而不是一定要获得已有的产量,”Baatar说道。

Baatar表示,如果智利不仅对新开发项目,而且简化现有运营项目的审批程序,力拓将加大在智利的投资。

尽管项目开发所需的成本和事件不断增加,但Baatar认为,建设矿山仍要比收购现有矿山更具有成本效益,这

一立场可能令押注新一波并购和收购浪潮的行业观察人士失望。

Baatar指出,考虑到全球正在进行的能源转型中需求增长加速的预期,只有在电线使用中铜的供应增加,行业的整合才会合乎逻辑。

“仅仅把一家和另一家合并,不会增加更多的铜,”他说道。“关键问题是,我们如何带来更多的供应。”近几年,新建铜矿的成本大幅增加。

艾芬豪矿业创始人兼董事长Robert Friedland近期预计,铜价需达到每吨近15000美元,并在很长一段时间内保持在该价位,该行业才能真正做好准备,建造急需的新铜矿。

aatatar于2013年加入力拓,并于2021年被任命为铜业主管,他在领导力拓完成蒙古奥尤陶勒盖铜矿(Oyu Tolgoi)的地下扩建方面发挥至关重要的作用。

文华财经

## 狂飙的铜价未见顶? 花旗与高盛再唱高:1.2万美元见!

铜价上周五连续第三个交易日上涨,连续第四周上涨,原因是全球需求强劲的迹象,以及对供应不足的担忧。花旗表示,未来三个月价格可能达到10500美元/吨,预计第二季度和第三季度平均价格为1万美/吨,而此前估计为9500美元/吨。铜价上周四触及花旗设定的9700美元/吨的目标。

根据花旗新的近期牛市预测,随着LME和上期期货交易所的铜库存将在未来三个月大幅下降,在这段时间内,铜价甚至可能达到1.2万美元/吨。此

前,高盛策略师Nicholas Snowdon也表示,随着史无前例的矿石短缺影响到精炼铜市场,该行预计铜价在明年第一季度将飙升至每吨12000美元左右。Nicholas Snowdon预计,精炼铜供应将出现“非常严重”的缺口。

美国PMI上升以及赞比亚干旱导致的供应中断预计也将在近期支撑价格。今年以来,铜期货在需求乐观的支撑下上涨了近15%。由于主要生产地区主要矿山的中断导致供应短缺,中国铜冶炼厂即将减产。

与此同时,英美两国已禁止金属交易所接受俄罗斯生产的新铝、铜和镍,并禁止其向美国和英国出口这些金属,这可能进一步加剧价格波动和供应不确定性。

俄罗斯是一个主要的金属生产国,而中国是世界上最大的铜原料生产国和消费国。

花旗表示,本世纪铜的第二次长期牛市是由可再生能源、电网和电动汽车蓬勃发展的脱碳相关需求增长推动的,以及一个新的(尤其是以美国为中心的)人工智能/数据中心的推动。该投行补充

称,这种长期牛市可能在未来三年给汽车制造商、开发商和电力公司等未对冲的消费者造成高达3200亿美元的损失。

而铜矿股今年普遍上涨。今年迄今,麦克莫兰铜金(PCX.US)上涨19%、南方铜业(SCCO.US)上涨36%、Ero Copper(ERO.US)上涨29%。但一些知名矿股出现下跌,如必和必拓(BHP.US)下跌15%、力拓(RIO.US)下跌10%、淡水河谷(VALE.US)下跌25%、泰克资源(TECK.US)下跌16%。

智通财经

## 一季度关键数据出炉,中国经济形势怎么看?

2024年中国经济首季报日前出炉:初步核算,国内生产总值(GDP)296299亿元,按不变价格计算,同比增长5.3%。国民经济开局良好,积极因素累积增多。

如何看待这份成绩单?“新华视点”记者对关键数据进行了梳理。

**GDP同比增长5.3%:国民经济起步平稳**

一季度,中国GDP同比增长5.3%,比上年四季度环比增长1.6%。

国家统计局副局长盛来运在当日举行的国新办发布会上表示,GDP增长5.3%是符合实际的。这一增速主要由工业回升、服务业向好共同带动。一季度,工业增加值同比增长6%,对GDP增长的贡献率为37.3%;服务业零售额增长10%,服务业对经济增长贡献率为55.7%。工业和服务业对GDP增长的贡献率超过90%。

实物量指标的增长也与GDP的增长相匹配。一季度,全社会用电量同比增长9.6%,工业用电量增长8%左右,货运量增长5.3%,营业性客运量增长20.5%,港口货物吞吐量增长6.1%;3月末,M2余额同比增长8.3%。

“从恢复程度来看,消费恢复不如生产,中小微企业恢复不如大企业,经济恢复存在明显的不平衡性。”盛来运表示,下一步,要在继续加强经济回升向好基础上,进一步关注经济发展的不平衡性,尤其是要关注中小微企业发展。

**社零总额同比增长4.7%:有望持续向好**

消费是拉动经济增长的主引擎。一季度,社会消费品零售总额120327亿元,同比增长4.7%。消费对GDP增长的贡献率为73.7%,对经济增长发挥了重要的支撑作用。

服务消费增长较快,线上消费持续强劲,消费新动能持续释放。一季度,居民服务性消费支出占比43.3%,比去

年同期提高1.6个百分点。全国网上零售额33082亿元,同比增长12.4%。其中,实物商品网上零售额28053亿元,增长11.6%,占社会消费品零售总额的比重为23.3%。

绿色消费深入人心,新能源车销售强劲。根据中国汽车工业协会的数据,一季度新能源车销量同比增长超过30%。

麦肯锡日前发布的《2024麦肯锡中国汽车消费者洞察》指出,中国消费升级需求明显,后疫情时代消费者的消费意愿及能力增强。

盛来运说,从未来走势看,支持消费的条件仍在增多,比如经济持续回暖向好,居民收入在增加、就业在改善,消费者信心不断回升,消费市场会持续向好。

**固定资产投资同比增长4.5%:高技术产业投资增长较快**

一季度,全国固定资产投资同比增长4.5%,比上年全年加快1.5个百分点。

值得注意的是,高技术产业投资增长较快。一季度高技术产业投资同比增长11.4%,比去年全年提升1.1个百分点。其中,高技术制造业和高技术服务业投资分别增长10.8%、12.7%。

细分来看,高技术制造业中,航空航天器及设备制造业、计算机及办公设备制造业投资分别增长42.7%、11.8%;高技术服务业中,电子商务服务业、信息服务业投资分别增长24.6%、16.9%。

盛来运表示,新投资、新基建继续呈现良好发展势头。截至2月底,全国新增13.2万个5G基站,现在总量超过350万个。

“当前,东数西算、光纤通信等一些新基础设施加快落地。我们要因地制宜,在做好传统产业技术改造升级的同时,加快培育新兴产业和未来产业,做大做强新质生产力。”盛来运说。

**进出口总额同比增长5.0%:外贸起势良好**

一季度,货物进出口总额101693亿元,同比增长5.0%。其中,出口57378亿元,增长4.9%;进口44315亿元,增长5.0%。

“进出口规模历史同期首次突破10万亿元,进出口增速创6个季度以来新高。”海关总署副署长王令俊表示,一季度我国外贸发展“质升”特征持续显现,有效巩固了“量稳”势头。

得益于完备的产业体系和强大的生产能力,高技术、高附加值产品走俏海外。一季度,包括电脑、汽车、船舶在内的机电产品共计出口3.39万亿元,同比增长6.8%,占出口总值的59.2%,中部地区高端装备出口增长42.6%,表明“中国制造”竞争优势继续巩固。

王令俊表示,中国海关贸易景气调查结果显示,3月份反映出,进口订单增加的企业比重均较上月明显提升。预计二季度我国进出口持续向好,上半年基本保持在增长通道。

**工业增加值同比增长6%:工业经济回升向好**

一季度,工业增加值同比增长6%,比去年一季度提高了3.1个百分点,比去年四季度加快0.8个百分点,工业经济回升向好。

盛来运表示,工业回暖跟近期一些政策的推动有关,推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新政策出台,一定程度上增强了企业信心。新动能新产业也发挥了重要带动作用,一季度规模以上高技术制造业增加值增长7.5%,比规模以上工业增速高1.4个百分点;拉动规模以上工业增加值增长1.1个百分点。

“从后势来看,工业经济回升向好的态势会继续保持,但回升的基础还要进一步巩固,尤其要加大对实体经济的支持。”盛来运说。

**CPI同比持平:物价运行总体平稳**

物价关系经济运行,影响百姓生活。

一季度,物价运行总体平稳。全国居民消费价格指数(CPI)与上年同期持平,扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.7%,与去年四季度基本持平。

猪肉价格在CPI“篮子”商品中占有较高比重。3月份,猪肉价格同比下降2.4%,环比下降6.7%。针对猪肉价格未来走势,中国农业科学院北京畜牧兽医研究所研究员朱增勇表示,当前,养殖户市场看涨情绪渐浓,补栏积极性较高,同时新生仔猪量环比增加,后期生猪供给仍较充裕。鉴于市场供需基本面并未反转,下半年猪价总体季节性上涨,但出现大幅上涨可能性不大。

盛来运说,从未来走势看,经济持续向好,总需求在回升,部分农产品如生猪价格到了调整拐点,以及假日消费带动,物价有望在低位温和回升。

**PPI同比下降2.7%:降幅有望收窄**

一季度,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下降2.7%。其中,3月份同比下降2.8%,环比下降0.1%。

盛来运表示,随着中国经济恢复向好,PPI降幅总体有所收窄。从结构来看,除了需求原因,PPI下降还跟部分产业调整转型升级以及技术进步带来的成本下降有关。

“初步研判,PPI将会继续呈现降幅收窄、稳中有升的态势。”盛来运说,经济回暖,总需求回暖,有利于支撑价格回升。政策效应继续显现,会给相关产业带来积极影响。部分行业结构调整,一部分传统产业的价格出清将给市场供求关系带来积极变化。此外,去年一季度PPI翘尾影响是负2.3个百分点,到二季度,翘尾影响只有负0.9个百分点,这也将支撑PPI降幅明显收窄。

新华社

## 江铜集团贵溪冶炼厂向“新”求变

发展新质生产力已成为我国重要发展方向和战略任务。如何以新质生产力引领铜冶炼企业高质量发展,加快全面建成世界最好现代化炼铜工厂?江西铜业集团有限公司贵溪冶炼厂在这个春天给出了新答案。

### 激发新动能

“科技创新能够催生新产业、新模式、新动能,是发展新质生产力的核心要素。”贵溪冶炼厂围绕“智能工厂”二期建设“一个中心、六大工程”的总体架构,推进数智技术研发应用,创新成果竞相涌现,为高质量发展激发澎湃动能。

在该厂冶炼车间,火红的炉水正倾泻而出。为加快实现炉前排酸、排渣作业智能化,基于闪速熔池熔体液位智能检测与熔池建模打造的熔池液位动态模型,通过联合熔池液位管理生产操作经验模型,共同计算数据,逐步完善闪速炉炉前智慧作业系统。

与此同时,转炉的风眼区智能测温系统正帮助工作人员实时在线监测温度数据,通过智能测温替代传统人工测温,智能化设备逐渐取代了人工。

在硫酸汽车自动装酸站,一辆辆硫酸罐车正井然有序地进行着装酸作业。安全、绿色、高效、稳定的“智慧装酸”新模式与新质生产力内涵不谋而合。新型汽车自动装酸站投入使用至今,装酸车辆超3600车,工作效率大幅提高。

除此之外,“智慧冶炼管控中心”“铜原料取制智能化平台”“铜电解数字化车间”“能碳智慧管理系统”等数字化项目正有序推进。

### 厚植新底色

绿色发展是高质量发展的底色,新质生产力本身就是绿色生产力。一直以来,贵溪冶炼厂积极践行绿水青山就是金山银山理念,坚定不移地走生态优先、绿色发展之路,以更实态度、更高质量推进节能降碳工作,全力提升高质量发展“含绿量”。

在电解车间,每周三例行召开节能降耗协调会,组织工艺技术骨干和设备点检员共同研究探讨节能措施,淘汰高耗能设备、错峰用电、优化工艺……节电妙招层出不穷。

同样的场景也出现在硫酸车间节

能工作研讨会上:“一系列干吸循环水变频改造项目预计节约电量70万千瓦时”“应急站提升泵改造项目预计节约电量50万千瓦时”“三系列循环水泵更换预计节约电量60万千瓦时”……会上,思想的火花不断迸发。

在坚持节电稳中再降;继续深挖节能存量和储热、储能等新能源,推动重油改汽、低温低热余热回收。”贵溪冶炼厂设备能源部部长苏发龙说道。

### 培育新人才

更高素质劳动者是新质生产力的第一要素。因此,要实现高质量发展,关键在人,特别是要抓好人才这个“关键变量”。

开春以来,贵溪冶炼厂各劳模创新工作室相继召开师徒带徒大会,不断引进“新鲜血液”,发挥传帮带作用。

“在工作室浓厚的创新氛围中,我有机会参与到车间、工厂的创新项目,让我的技能水平加快提高。”参加工作不久的熔炼车间青年员工熊波欣喜地说。

长久以来,技能竞赛、项目培养、岗位交流、挂职锻炼等机制,拓宽了人才成长“新赛道”,为贵溪冶炼厂高质量发展奠定了人才基础。

“除了完成生产方面的任务,提升技能水平,我还积极参加了车间知识竞赛、班组长竞赛和工厂各类数字化项目培训。”新材料车间青年员工戴贞有说道。

### 开辟新市场

今年以来,贵溪冶炼厂市场化经营单位“火”力全开,通过一系列微改造、精升级,不断优化市场核心竞争力,加快培育新质生产力。

“仅1月份,防腐公司营业收入和外销收入均创历史新高,新签订的外销合同金额达140万元。”贵溪冶炼厂防腐公司成功通过国家高新技术企业复评审查工作,入选科技部认定的“科技型中小企业”名单,并依托高新技术以及在贵冶的应用场景,产品与服务在外部市场上得到了客户的广泛认可。

在贵溪冶炼厂的各个角落,一股新力量正在蓬勃生长,智能化应用场景比比皆是,创新成果遍地开花,科技人才竞相涌现,绿色发展成色更足。

中国有色金属报