

高盛下调2025年铜价预估逾30%

据外媒最新消息,全球知名投行高盛(Goldman Sachs)于近日调整了其多种大宗商品价格的预测,特别值得注意的是,高盛显著下调了2025年铜价的预估,同时强调黄金在短期内具有最大的上涨潜力。

高盛在其最新研究报告中指出,鉴于当前全球经济环境的不确定性以及黄金作为避险资产的重要地位,短期内金价有望进一步攀升。高盛分析师在题为《追逐黄金》的报告中强调:“随着美联储即将启动降息周期,这一举措预计将吸引西方资本重新涌入黄金市场,这一趋势在过去两年金价飙升期间并不明显。”

截至目前,现货黄金价格已累计上涨21%,并在8月20日创下了每盎司2531.60美元的历史新高。高盛因此将黄金触及2700美元/盎司目标价位的时间点从原先预测的2024年底调整至2025年初,显示出对黄金市场前景的乐观态度。

此外,高盛还指出,黄金价格的敏感性有助于防止大幅下跌,这可能进一步刺激中国等地区的黄金采购活动,从而支撑金价。

相比之下,高盛对铜价的展望则显得较为悲观。该行将2025年铜价预估从先前的每吨15000美元大幅下调至10100美元,降幅超过30%。高盛表

示,这一调整主要基于两个因素:一是预期的铜库存减少可能较预期更为滞后;二是尽管部分关键生产国的矿山供应出现问题,但全球精炼铜产量仍保持在较高水平。因此,高盛将铜价触及12000美元/吨的时间点从2024年底推迟至2025年之后。

在其他工业金属方面,高盛同样持谨慎态度。该行将铝价实现每吨2600美元目标的时间点从今年年底推迟至2025年底,并下调了2025年铝均价预估至2540美元/吨。同时,高盛继续对镍市场持看空立场。

对于石油市场,高盛预计今年夏天的石油短缺将有所缓解,而2025年的

石油过剩量将略高于先前预期。上周,高盛已将2025年布伦特原油均价预估和区间下调了5美元,主要原因是中国需求前景黯淡。

在天然气市场方面,高盛认为全球天然气价格将呈现下行趋势,尽管欧洲天然气价格(TTF)可能会随着全球液化天然气供应能力的增加而下降。

综上所述,高盛的最新预测显示了对黄金市场的强烈看好,同时对铜、铝等工业金属以及石油市场持较为谨慎的态度。这一预测反映了高盛对当前全球经济环境和大宗商品市场动态的深入分析。

长江有色金属网

紫金矿业:上半年净利同比增46.42%

日前,紫金矿业发布2024年半年报。公司业绩指标再创新高,实现利润总额216亿元,同比增长38.9%,归母净利润151亿元,同比增长46.4%,扣非后归母净利润154.3亿元,同比增长59.8%;经营活动产生的现金流量净额204亿元,同比增长27.6%,稳健充沛。期末资产总额3689亿元,其中归母净资产1264亿元,分别较期初增长7.6%、17.6%;资产负债率下降3个百分点至56.7%;资产结构显著优化。行业地位持续提升,公司位居2024年《福布斯》全球上市公司第267位,及其中上榜的全球黄金企业第1位、全球金属矿业企业第5位;《财富》世界500强第364位。

主营金属量价齐升、尽产尽销,实现矿产铜51.9万吨,矿产金35.4吨,矿产锌(铅)22.2万吨,矿产银210.3吨,其中矿产铜、金同比增速分别为5.3%和9.5%;整体矿产品毛利率同比增加5.6个百分点至57.3%。“控本”成为年度重点工作,强化国际事业管理委员会、锂产业领导小组、金融委员会等职能,攻坚海外项目等重点领域成本控制并取得阶段性成果。上半年,公司铜精矿、金精矿销售成本环比分别下降8.8%和16.7%。

公司自主找矿勘探具有比较竞争优势,并高度重视既有矿床的经济技术重新评价。上半年,公司旗下巨龙铜矿和黑龙江铜山铜矿的重大地质找矿勘查成果获得自然资源主管部门评审通过,其中,巨龙矿区累计查明资源量铜2588万吨、钼167.2万吨、银1.5万吨,

为中国备案资源量最大铜矿山;铜山矿新增铜资源量365万吨,其深部揭露的V号矿体为中国东北地区近四十年唯一探明的超大型铜矿体;两宗铜矿合计新增铜资源量1837.7万吨、铜储量577.7万吨,约占中国2022年末铜储量的14.2%。上半年,塞尔维亚佩吉铜金矿南部MG勘查有望新探获大型高品位铜金矿床,武里蒂卡金矿、马诺诺里矿、备战铁矿等勘探均取得积极进展。

上半年,公司权益口径资源量较年初增加铜619.7万吨,金53.71吨,3334吨。按控股企业100%口径及联合营企业权益口径计算,上半年末保有探明、控制及推断的总资源量为铜10467万吨、金3528吨、锌(铅)1,212万吨、银28380吨、铀(LCE)1411万吨,其中,保有证实储量可信储量:铜4382万吨、金1322吨、锌(铅)506万吨、银2653吨、锂(LCE)505万吨。

据该公司介绍,增量项目稳步推进:一批重磅增量项目跑出“紫金速度”。卡莫阿铜矿三期选矿提前半年建成投产,达产后年产铜将提升至60万吨以上,晋升为非洲最大、全球第三大铜矿;萨瓦亚尔顿金矿240万吨/年采选和5吨/年黄金冶炼项目如期建成投产。塞紫铜和塞紫金年总产铜45万吨工程、巨龙铜矿二期改扩建后一期及二期年总产铜30-35万吨工程、黑龙江铜山矿地采、圭亚那罗拉拉地采一期、“两湖两矿”锂板块建设等有序推进。

上海有色网

云南铜业:上半年净利同比增4.87%

云南铜业日前发布的半年报显示:公司牢固树立市场主体意识,聚焦年度工作重点,统筹抓好发展建设、生产组织、指标优化、改革创新等各项工作,克服原料供应紧张、现货TC下降、项目建设工期紧张等不利因素,深度调动整体协作共赢潜力,实现生产经营稳中有进、发展建设加速推进、创新能力持续提升等目标。上半年,公司实现营业收入852.71亿元,同比增长20.45%;利润总额18.41亿元,同比增长15.48%;归母净利润10.59亿元,同比增长4.87%。

公司统筹抓好生产组织、成本管控、指标优化等各项工作,产品产量完成进度目标,成本管控优于目标。积极应对市场挑战,主要技术指标再提升。上半年,公司生产铜精矿含铜3.17万吨,同比增长1.6%;生产阴极铜50.87万吨,同比下降22.77%;生产硫酸237.34万吨,同比下降3.91%;生产黄金6.13吨,同比下降37.42%;生产白银146.73吨,同比下降63.46%,主要产品完成产量任务。

公司紧盯关键节点,加强内外协同,实施挂图作战,全力推进重点项目

建设。西南铜业搬迁项目通过制定挑战目标和细化里程碑节点,目前电解生产系统已全部成功送电,进入带负荷试车阶段,整体工程进度约94%;火法厂房、炉砖砌筑、阳极炉安装、顶吹炉烟道吊装等均已完工;烟道处于砌筑中,余热锅炉管路处于安装中,其余各子项正常推进。玉溪矿业东部矿段接续工程、东南铜业电解提质增效等项目全面推进,地质勘查项目有序推进。

公司持续对重点矿集区进行资源潜力与产能论证,加大投入开展地质综合研究、矿山深边部找探矿等工作,积极争取在资源获取方面有所作为,多渠道拓展资源储量,为公司可持续发展提供资源支撑和保障。上半年,公司投入勘查资金0.66亿元,开展多项矿产勘查活动,矿山深边部找探矿工作。截止2024年6月末,公司保有铜资源储量9.69亿吨,铜资源金属量362.47万吨,铜平均品位0.37%,其中:迪庆有色保有铜资源矿石量8.53亿吨,铜资源金属量281.58万吨,铜平均品位0.33%。

上海有色网

中矿资源收购Tsumeb冶炼厂98%股权,加速全球特种冶炼布局

近日,中矿资源旗下子公司——中矿(香港)稀有金属资源有限公司宣布了一项具有战略意义的收购完成:正式实现对Dundee Precious Metals Inc.(DPM)在纳米比亚Tsumeb冶炼厂98%股权的收购交割。这一里程碑式的交易不仅标志着中矿资源在全球特种冶炼领域的重大扩张,也为其未来的发展注入了强劲动力。

Tsumeb冶炼厂作为全球稀缺的能够处理高铜精矿等复杂精矿的特种冶炼厂之一,其独特的技术实力和行业地位不言而喻。该冶炼厂凭借成熟的工艺技术、完善的基础设施以及便捷的交通运输条件,在业界享有盛誉。尤为值得一提的是,该厂通过铁路与大西洋港口鲸鱼湾(Walvis Bay)紧密相连,这一得天独厚的地理位置优势为其

产品的进出口提供了极大的便利。

此次收购后,中矿资源将直接拥有Tsumeb冶炼厂每年26万吨的精矿处理能力,这将显著提升公司在复杂精矿处理领域的市场竞争力。同时,冶炼厂的主要产品——粗铜和硫酸,均是具有广泛应用前景和市场需求的基础材料,将为中矿资源带来更多的收入来源和盈利增长点。

对于中矿资源而言,此次收购不仅是对全球战略布局的一次重要补充,更是对公司在特种冶炼领域技术实力和行业地位的认可。通过整合Tsumeb冶炼厂的资源和技术优势,中矿资源将进一步巩固其在全球稀有金属特种冶炼市场的领先地位,推动公司在国际化进程中迈出更加坚实的步伐。

长江有色金属网

大摩看好铜价上涨潜力,预测铜或迎来反攻时刻

日前,摩根士丹利的分析师们在一份报告中提出了一段引人深思的观点:铜有望在未来一段时间内收复失地,重新展现其作为工业金属领头羊的风采,而这一过程可能会伴随着对铝当前领先地位的挑战。分析师们指出,尽管铝的市场表现十分抢眼,但铜的基本面正在发生积极变化,为其未来的上涨奠定了坚实基础。

报告指出,铝的强势表现已经导致铜铝比降至2024年以来的区间底部。与此同时,铜一直在默默应对全球经济增长的忧虑以及投资者“过度”仓位所带来的不利因素。分析师们认为,随着市场情绪的逐渐稳定和基本面因素的改善,铜价上涨的理由变得更加充分。

摩根士丹利分析师特别强调,铜的基本面正在发生积极变化。一方面,此前预计的铜仓位将降至更正常水平的情况已经发生,这为铜价的上涨扫清了部分障碍。另一方面,铝目前在LME

长江有色金属网

金价高位反复 机构策略生变



十位持有人持有份额达1766.63万份。这意味着巴克莱银行至少在上半年减持了华安黄金ETF48.41万份。

与此同时,巴克莱银行在易方达黄金ETF的持有份额数量并未发生太大变化。与去年末相比,巴克莱银行在上半年小幅减持了约7万份,目前仍保持在前十大持有人行列。

另有投资者入场

尽管不少机构选择在上半年金价持续走强时逆势抛售,但不可否认的是,黄金仍然是上半年最受投资者青睐的热门赛道之一。以永赢中证沪深港黄金产业股票ETF为例,公开资料显示,该产品的持有人户数从去年末的不到1911户,增加至今年二季度的1.16万户。从前十大持有人信息中可以发现,公募、保险、券商等多种类型的投资机构均参与到了这场黄金投资热潮中。

多只规模较大的黄金ETF中也出

现了新机构的身影。比如,截至二季度末,北京乐溪私募基金管理有限公司成为了华安黄金ETF、易方达黄金ETF、博时黄金ETF、国泰黄金ETF的前十大持有人之一。而在去年末,在这三只产品的前十大持有人名单中并未见到该私募机构的身影。

此外,个人投资者也成为了黄金ETF的重要买家。截至今年上半年末,与去年末相比,易方达黄金ETF前十大持有人名单中新出现了沙海飞、朱江伦两位个人投资者,华夏黄金ETF前十大持有人名单中新出现了何清秀、王宜文、李红三位个人投资者。

短期金价变数较大

自八月中旬下旬以来,国际金价在创下历史新高后开启震荡模式。有业内人士指出,虽然美联储降息预期以及地缘局势等因素助推今年金价迭创历史新高。不过,短期来看,金价似乎缺乏进一步的上涨动能。

中信保诚全球商品主题(OODI-POF-LOF)基金经理顾凡丁提示,短期来看,黄金市场投机情绪依然较高,要警惕套利资金离场所造成的波动。

在一德期货贵金属分析师张晨看来,美联储未来首次降息后的金价走势,将取决于美国经济基本面及美联储后续政策预期。如果降息后,美国经济如期股实现“软着陆”,则对于金价走势相对不利;但若降息未能阻止美国经济“硬着陆”,则后续美联储势必会加大降息力度以提振市场信心,或将带动金价进一步走高。

从中期和长期来看,顾凡丁表示,黄金市场的配置资金并未出现泡沫化趋势,随着美元信用不断降低、国际局势变数增大,叠加美联储或较大概率开启降息周期等因素的影响,金价依然有上涨空间。“拉长长时间来看,黄金可能是少数能够跑赢美股的资产,我们认为黄金的长期配置价值仍然较高。” 新华网

长江有色金属网

全球竞逐智利锂矿

据智利政府的规划,通过公私合作模式开发阿塔卡马大区北部的盐湖是其目标。自今年5月以来,ENAMI一直在寻找合作伙伴为该锂项目提供资金或运营上的支持。上个月,ENAMI透露,最初对该项目感兴趣的公司有12家。

除力拓和比亚迪外,入选的公司还包括法国矿业公司Eramet、韩国的LG Energy和浦项钢铁集团Posco以及中国的中伟股份,其中Eramet拥有该项目区域的采矿权。

ENAMI计划即将与最后一轮的

申请者展开磋商,向他们透露阿尔托安迪诺斯(Altoandinos)项目的专业技术信息。该公司设定的目标是,在2025年3月前完成合作伙伴的选择与确定。

长江有色金属网

浅谈文艺晚会导演应有的素质与职责

导演是一场文艺晚会的核心人物,对其综合素质要求高,需要具备过硬的抉择能力、视觉想象力、现场应变能力 and 独到的艺术见解。只有这样,才能将凝聚着艺术、撰稿和技术等多个部门人员共同努力的创作成果很好地呈现给观众。可见,文艺晚会导演对于现场整体的视听、审美和娱乐性起着非常重要的作用。

一、文艺晚会导演的综合素质

(1)从内部看,文艺晚会的主题旋律和艺术作品要根据党和国家的宣传方针,结合当前政治形势来创作。文艺导演要制定切实可行的节目制作计划,积极地向社会征集优秀的艺术作品。文艺导演对于舞台表演的艺术作品的优劣性,必须有良好的判断能力。一台高质量的文艺晚会,节目作品的内容起到了决定性作用。导演要有全局观,协调好各个部门之间的工作关系,使各个部门的每一位工作人员都深知某一环节的失误将会对整体效果带来负面影响。

(2)从外部来看,导演还应具有一定的社会活动能力,善于争取社会各界的支持,关切观众的意向和愿望,所

办的节目雅俗共赏,能更大程度地争取不同层次和年龄段观众的肯定。

二、文艺晚会导演的职责

文艺晚会导演在现场执行时应履行以下职责。

(1)导演要具备导播的能力。导播时镜头调度要连接流畅,切换点准确,富有节奏感,能完整地表达主题和创作立意。如果现场舞台上工作人员出现穿帮画面,导播要迅速把画面切走,力求电视画面呈现的完美性,这个工作非常考验导播的反应速度和经验。同时,要熟悉电视文艺节目后期制作流程,能独立地组织完成后期编辑、配音、合成等工作。

(2)导演对演员和节目的衔接要有实时监控。现场导演对演出的节奏和节目之间的衔接有着重要的作用。对于电视晚会,尤其是现场直播的晚会,如果出现冷场等情况,可能会造成现场直播的混乱。因此,现场导演要熟悉各个节目,并保持它们之间的衔接。要提前与幕后工作者做好详细的沟通,制定好备用的紧急补救方案,保证晚会有条不紊地进行。

主持人对于一台主题晚会来说是至关重要的,相当于晚会的灵魂。主持人的情绪状态直接影响到台下观众的情绪和节目的整体效果;主持人要保持激情来控场,要用丰富的辞藻来衔接节目,保证晚会流畅性;整台晚会节奏的快与慢、效果好与坏与主持人的现场发挥有很大关系。因此,导演必须在晚会前和主持人进行足够的工作交流,保证主持人熟知晚会流程和环节;同时,双方要共同商讨制定出应对突发事件的紧急处理方案,协助主持人做好一些突发事件的应对处理。

(3)导演在明确晚会的主题之后,要设计出舞台风格和样式,比如舞台基本舞美设计图纸、灯光及音响效果、舞台场景切换等。同时,对于不同类型的节目,要安排每个节目的彩排顺序和演出顺序,确保晚会有序推进。在节目排练的过程中,现场导演的组织协调很重要。现场导演要在演出前制定排练时间表,明确每一个时间段的排练人员,组织演员进行排练。现场导演对时间的把握要准

确,不管时间如何紧迫,晚会之前都要进行彩排,促使晚会圆满完成。

(4)导演要对现场观众情绪进行调动。好的电视晚会必然是一场互动式的晚会,可以带动表演者和观众的积极性,这样晚会才会高潮迭起。现场观众情绪好,晚会就成功了一半。因此,导演在演出前进行的暖场,调节观众情绪,这是晚会现场导演的十分关键的工作。在晚会现场上,导演要注意吸引观众的注意力,想办法活跃现场的气氛,使得大家热情高涨,这样台上的演员就有好的表演情绪。所以,晚会现场导演要设计好台上与台下互动环节,促使在表演的过程中台下观众参与到节目中来,台下观众与台上演员形成有联动的趣味互动,从而促使晚会和谐、富有激情。

总之,文艺晚会导演必须具备多方面才能,要协调组织各个部门各工种的工作,还需要丰富的舞台经验;同时,要精心划好文艺晚会,保证晚会精致完美地呈现给观众。

蔡虹