

2024年规模以上有色金属工业企业利润总额超4200亿元 比上年增长15.6%

据中国有色金属工业协会信息统计部消息,2024年,11648家规模以上有色金属工业企业实现利润总额4238.8亿元,比上年增长15.6%(按可比口径计算,下同),增幅比1—11月份

收窄4.5个百分点。其中,有色金属矿采选业企业实现利润总额917.9亿元,增长17.3%;有色金属冶炼和压延加工业企业实现利润总额3320.9亿元,增长15.2%。

2024年,11648家规模以上有色金属工业企业实现营业收入89788.2亿元,比上年增长15.8%。其中,有色金属矿采选业企业实现营业收入3769.2亿元,增长8.9%;有色金属冶炼和压延

加工业企业实现营业收入86019.1亿元,增长16.1%。

2024年,11648家规模以上有色金属工业企业营收利润率4.72%,比上年下降0.01个百分点。 **中国有色金属报**

西澳州将勘查激励资助总额增加一倍

据 MiningWeekly 报道,澳大利亚矿产勘查开发公司协会对西澳州政府将每年勘查激励计划总额从900万澳元增加一倍至1800万澳元表示欢迎。

西澳政府周四宣布这一消息后,AMEC 常务会长尼尔·范德鲁宁表示,EIS 计划的“大获成功已经得到获得资助者的历史成就验证”。“将此计划的资助额增加一倍意味着西澳州的新发现将增长一倍,会带来更多矿

山和就业”。

“正是因为我们需要新的绿地勘探发现来替代耗竭矿山,所以必须长期支持高风险的矿产勘查”。

EIS 自2009年开始实施,截至目前已经提供了1.02亿美元的资助。此计划由西澳州能矿工业监管和安全部门委托西澳州地调局组织实施。

该计划旨在通过直接投资钻探、提供公益性科学知识以及支持研发活动等方式来推进西澳州的勘探项

目。“勘探公司是采矿业的命脉。没有他们就没有未来的矿山和下一代技术”。

“EIS 每投资100万澳元就能够带来3100万美元的西澳经济收入”,范德鲁宁称。

西澳政府还宣布额外资助250万澳元购买 DEMIRS 提供的专业设备。包括旨在减少勘探成本和加快勘探的技术。

“这项计划就是要资助艰苦勘探力

争获得发现的勘探公司”。

“如果我们加快推进西澳州绿地勘探,我们就将推动2050年实现净零排放”,范德鲁宁称。

AMEC 称,将继续建议州和联邦政府扩大全国初级勘探激励计划,联邦预算正在考虑。“支持艰苦努力的勘探企业的下一步是建议联邦政府继续推进 JMEI 计划,为国家带来更多收益”。

自然资源部

金价创14年最大涨幅,中国黄金储备再创历史新高

在深圳水贝——全亚洲最大的黄金珠宝批发市场,每个展厅里都有几块巨大的屏幕。屏幕上不断跳跃的金价数字总让人喜忧参半:手持黄金的人庆幸自己买早了,但没下手的人则始终犹豫该何时入场。

高金价让中国黄金消费市场承压,这一情况自2024年春节后延续至今。中国黄金协会1月24日发布的数据显示,2024年,中国黄金消费量达985.31吨,同比下降近10%。2024年,国际金价创40次新高,美元金价上涨幅度达26%,创2010年来最大的年度回报率。这使得黄金得以与比特币、美股比肩,成为回报率前三的资产之一。

2025年1月以来,伦敦现货黄金价格继续走高,并于1月22日盘中上探至2750美元/盎司的关键点位。从中国市场来看,1月22日,上海期货交易所的黄金期货主力合约收于645.46元/克,盘中升破648元/克,刷新历史新高。

零售终端的价格亦在上涨。1月23日,多家品牌金店金饰零售价格均升至830元/克以上,同时,回收价也最高涨至640元/克左右。

黄金消费遇冷,并不只是中国的故事。世界黄金协会的数据显示,2024年三季度,全球金饰需求同比下降12%至459吨。

高金价的另一面是投资凶猛,金价不断上涨的红利吸引着投资者一次又一次涌入这个市场。世界黄金协会的数据显示,2024年前三季度,中国市场黄金ETF总持仓和资产管理总规模(AUM)分别激增49%和91%。

除机构投资者,全球各国央行亦是黄金市场不可忽视的力量。中国黄金协会的数据显示,2024年,中国人民银行全年累计增持黄金44.17吨。截至2024年底,中国黄金储备为2279.57吨,再创历史新高。

在市场普遍看来,2024年,美国债务阴云、地缘政治纷争等因素加剧了全球市场避险情绪,机构投资者和中国央行纷纷购买黄金。叠加中国金融市场“资产荒”难题待解,这些因素使得黄金在中国及国际市场上风起云涌。

世界黄金协会中国区CEO王立新表示,在金价高企背后,投资者更需应对的是宏观形势的挑战。“同时也需注意,相对于其他资产,黄金投资更偏中长期,普通投资者切忌以投机心态看待黄金。”他说。

黄金饰品越来越轻了

岁末年初本是黄金消费旺季,但今年线下金铺店却迟迟没有回暖,直到蛇年关将近才恢复了一丝丝热闹的迹象。

“2025年1月初,随着金价相对平稳,加之临近春节,深圳水贝黄金市场展厅人头攒动,商家积极备货以应对消费者的购金热情,回暖态势一扫2024年12月时的冷清。”王立新说道。

高金价抑制消费,这一情况将贯穿龙年春节之后的中国市场。世界黄金协会的数据显示,2024年前三季度,中国金饰消费总量为373吨,同比下降23%。

进入2025年,高金价情况有所持续。1月22日,在现货市场上,上海黄金交易所黄金现货交易较活跃的AU99.99收于643.48元/克,超过2024年10月30日636.75元/克的收盘价,创下了上市以来的历史新高。在终端消费市场,周大福等品牌金店的足金饰品报价为833元/克,亦创新高。

在此背景下,消费者更偏向单价较低轻量化产品。“单价贵了,那我们只能在量上省钱了。”一位消费者说道,“不过好在现在很多金饰店设计能力提升了很多6克的金饰能戴上10克的感觉。”

星展中国投资策略师邓志坚表示,

金价上涨抑制需求,在短期显现得较为明显。此外,金饰需求亦与经济周期和季节节庆相关。

2024年,衡量消费水平的中国社会消费品零售总额同比增长3.5%,低于上一年7.2%的增速。

金价上涨抑制消费,并不只是中国的故事。世界黄金协会的数据显示,上半年,全球金饰消费需求同比下降10%,至870吨。该情况持续至三季度,当季全球金饰需求同比下降12%至459吨。

“2024年,高金价抑制消费,这在中国、印度等全球主要黄金市场均有体现,且在下半年尤为明显。”王立新说道。

在此背景下,金店的日子不好过了。据金饰公司周大福(01929.HK)披露,2025财年上半年(2024年4月1日—9月30日),该集团营业额同比下滑20.4%至394.08亿港元,净利润同比下降44.4%至25.3亿港元。

与此同时,六福集团(00590.HK)2025财年上半年总收入下跌27%至54.49亿港元,净利润同比下降53%至4.34亿港元。截至2024年9月30日的六个月内,该集团净减少了175家店铺。

从整个黄金产业链来看,王立新表示,在供应端,矿山供给弹性较弱,金价高企可以增厚其利润。在需求端,金价高企挫伤消费者热情,但金饰企业上游黄金供应成本却在增加,这导致金饰及加工企业承压。

王立新进一步说道,零售端的金店扩张与收缩步伐与黄金消费需求趋势的变化同步。金饰属于非必需消费品,易受宏观经济周期影响。前三季度,中国金饰消费同比下降约23%,金饰企业关店可起到降本增效作用。

投资凶猛:全球资金涌入黄金ETF

与疲弱的消费市场相对,随着金价持续走高,投资者纷纷涌入黄金市场。

世界黄金协会的数据显示,截至2024年12月,中国市场黄金ETF资产管理总规模(AUM)攀至710亿元,再创历史新高。此外,金条金饰投资需求依然强劲,前三季度投资总量达253吨,创2013年以来新高。

从全球情况来看,2024年,全球黄金ETF实现四年来的首次净流入。

“2024年,金价触及历史40次新高,这背后反映的是全球政治、经济、金融格局变化。具体而言,是对美国债务问题、全球地缘政治、美联储降息周期的反应。黄金作为全球资产中的一环,

具有较强的避险属性,且在美债收益率走低背景下有较好表现,这使得机构投资者和全球央行纷纷涌入黄金市场。”王立新说道。

欧美的机构投资者及新兴市场央行是这背后的主要推手。世界黄金协会的数据显示,2024年三季度,西方投资需求强势回归,推动当季全球黄金ETF需求转正。当季,黄金ETF总持仓量达3200吨,实现自2022年一季度以来首次实现季度正增长,总资产管理规模为2710亿美元。

世界黄金协会的数据还显示,2024年前三季度,全球央行净买入黄金694吨。11月,全球央行继续净买入黄金53吨,延续了全年的总体购金态势。此外,中国国家外汇管理局的数据显示,截至2024年12月末,中国人民银行连续两个月扩大黄金储备。金融机构及央行投资凶猛,这让黄金空头在2024年接连遭遇狙击。“传统来看,金价涨到一定程度便会遇见做空力量。但实际上,黄金空头数次遭遇逼空行情,最后不得不补仓。这在2024年二季度显现得尤为明显。”王立新说道。

中国黄金市场投资火热,不少机构纷纷入局。目前,银行系理财公司、基金公司也在布局含黄金产品。招银理财、兴业理财已将部分产品黄金配置中枢设置在10%,更有少数机构将这一比例设定在15%。此外,还有一些股份银行推出了挂钩黄金标的的结构性存款,其两年期产品收益率为3.5%—5.1%。

黄金纳入投资组合之中,亦可以抵御风险。“黄金与其他资产的相关性较低,可以对冲货币波动、股债市场波动,增强整体投资组合的抗风险能力,以增厚投资的长期收益。”王立新称。

“黄金价格与美债、美元价格息息相关,其定价与美联储货币政策、美国经济及债务情况、全球地缘政治息息相关。对中国投资者而言,黄金作为全球化资产的价值凸显,购买黄金,可以一定程度对冲本地市场的风险,实现全球资产配置。”他进一步说道。

是否要加仓?

黄金强势上涨一年后,2025年要不要加仓黄金?

近日,美国总统特朗普就任后对关税的谨慎态度导致强势美元出现松动,促使黄金成功突破前高—2725美元/盎司一线,这使得多头的目标再次瞄向历

史高点2790美元/盎司。

星展银行更是预计,国际金价有望冲2835美元/盎司的高点。高盛则认为,到2026年二季度,国际金价将涨至3000美元/盎司。

对于金价走势,供给端的弹性较需求端较弱,需求端的变化更能影响金价走势。展望黄金需求,王立新认为,虽然高价会抑制消费需求,但投资需求和央行购金趋势仍然旺盛,这将为金价带来支撑。“欧美机构投资者及新兴市场央行对黄金投资至关重要。”王立新说道。

从投资行为来看,邓志坚称,黄金和美债利率息息相关。黄金是不生息资产,当美联储降息推动美债利率下行后,相对于债券等有益资产,黄金的吸引力上升。

“具体而言,投资者购买金条、金币、黄金ETF都会推升金价,其中黄金ETF需求与金价走势的相关性在90%左右。如果黄金ETF上涨,金价便会有较好表现。”他进一步说道。

高盛预计,2025年,美联储将降息75个基点,但幅度低于之前预期的100个基点。在此背景下,美国终端利率将降至3.5%—3.75%。

星展银行预计,2025年,美联储或降息50个—75个基点,将利率水平降至3.5%左右。

从全球央行购金情况看,世界黄金协会研究报告显示,长期来看,全球央行特别是新兴市场国家购金的趋势还将持续。其原因在于,这些央行要多元化外汇储备资产。目前,新兴市场央行的外汇储备中平均约有8%是黄金,发达市场央行的这一数字约为23%。

邓志坚表示,为追求避险,全球多国央行都在做“去美元化、去美债化”的配置,这推升了黄金的需求。

对于投资者未来如何投资黄金,王立新提醒道,这背后主要有三难:其一,决策难,很多人只知道黄金上涨,但对市场本身并无太多了解和信心;其二,下手难,很多人总觉得黄金价格太高,不知道何时才是进场低点;其三,持有难,很多人看见金价上涨就想抛,无法获得金价长期上涨的红利。

“这背后是因为投资者没有深刻认识到黄金的长期价值。”王立新说道,“过去30年间,黄金每年平均回报率达8%。加之黄金波动率比股票等风险资产小很多,更适合投资者做长线投资,而非短期投机交易。”

中国矿业网

铜价高企带动矿企2024年业绩飞跃,2025年铜价涨势前景看好

近日,盛屯矿业、洛阳钼业、紫金矿业等多家有色金属上市公司陆续发布了2024年业绩预增公告,铜价的上涨成为推动这些企业盈利增长的关键因素。其中,盛屯矿业预计2024年的归母净利润将达到18.5亿元至21.5亿元,同比增长高达598.92%至712.26%。洛阳钼业也预计其2024年度归属于上市公司股东的净利润将达到128亿元至142亿元,同比增长55.15%至72.12%。而紫金矿业更是预计其2024年度净利润将达到约320亿元,同比增加约51.5%。

铜价的上涨直接提升了这些企业的销售收入和利润水平。2024年,铜价整体维持高位运行,LME铜期价格更是一度创下了1.11万美元/吨的历史新高。同时,多家铜企的产量也大幅提升,例如洛阳钼业的铜产量超过65万吨,盛屯矿业的铜矿冶板块产量也显著增加。

紫金矿业在业绩预告中还披露了其2025年的主要矿产品产量计划,整体上较2024年有所增长。其中,矿产铜计划

产量为115万吨,较2024年增长8万吨。这表明紫金矿业对铜市场的未来前景持乐观态度,并计划通过增加产量来进一步提升盈利能力。

对于2025年,铜价预计仍有上涨的潜力。全球铜矿供应面临诸多挑战,如新增项目减少、品位下降等,这将支撑铜价维持在较高水平。同时,新能源、AI等新兴领域的发展也将推动铜需求增长,为铜价和企业业绩提供有力支撑。然而,铜价的波动也对矿企的业绩产生一定影响。如果铜价出现大幅波动或下跌,可能会对矿企的盈利造成不利影响。因此,矿企需要通过降本增效等措施来进一步提升盈利能力,以应对潜在的市场风险。

总的来说,铜价的上涨为多家矿企带来了盈利增长的机会。随着全球经济的复苏和新兴领域的发展,铜需求将持续增长,为铜价和企业业绩提供有力支撑。矿企应抓住机遇,通过增加产量、降本增效等措施来进一步提升盈利能力。

长江有色金属网

智利2024年铜产量554万吨

外媒消息,智利国家铜业委员会日前表示,智利2024年的铜产量预计将达到554万吨,相较于2023年将实现5.6%的增长。这一数字不仅彰显了智利在全球铜产业中的重要地位,也预示着该国铜产业的持续增长潜力。

Cochilco 在预测中明确表示,智利计划在2034年将铜产量再次提高至554万吨(与2024年持平,但考虑到全球铜产量的整体增长,这一数字依然显示出智利铜产业的稳健实力)。更为引人注目的是,智利还设定了一个更为激进的目标:在2027年将铜产量提高至607万吨。这一规划不仅体现了智利对铜产业的持续投入和信心,也预示着该国在全球铜市场中的份额将进一步扩大。

事实上,智利在全球铜市场中的地位已经相当突出。据预测,到2024年,智利铜产量将占全球铜产量的23.6%。而到2034年,这一比例有望进一步提升

至27.3%。这无疑将增强智利在全球铜市场中的话语权和影响力。

值得一提的是,此次预测中引入了新版统计方式,对铜产量的预期产生了一定影响。然而,无论统计方式如何变化,智利铜产业的稳步增长和远大规划都是不容忽视的事实。

智利铜产业的持续增长不仅关乎本国经济,也对全球铜市场产生深远影响。随着电动汽车、可再生能源等领域的快速发展,铜的需求将持续增长。而智利作为全球重要的铜生产国,其产量和市场份额的提升无疑将为全球铜市场的稳定和发展提供有力支撑。

展望未来,智利铜产业将迎来更多的机遇和挑战。一方面,全球铜需求的增长将为智利铜产业提供更多的市场空间和发展机遇;另一方面,智利也需要应对资源约束、环境保护等挑战,确保铜产业的可持续发展。

长江有色金属网

紫金矿业137亿收购藏格矿业24.82%股权

日前,紫金矿业发布公告,宣布其全资子公司紫金国际控股将以每股35元的价格,收购藏格创投、四川永鸿、林吉芳及新沙鸿运合计持有的藏格矿业3.92亿股股份,交易金额高达137.29亿元。此次收购完成后,紫金矿业对藏格矿业的持股比例将达到25%,紫金国际控股也将取得藏格矿业的控制权,并实现对其财务并表。

此次收购对于紫金矿业而言,无疑是一次重要的战略举措。作为一家在矿产资源开发领域具有显著优势的企业,藏格矿业拥有丰富的矿产资源和良好的经营业绩。通过此次收购,紫金矿业将进一步扩大其资源储备,提升在矿产资源开发领域的竞争力。

值得注意的是,此次收购价格每股35元,相较于藏格矿业当前的股价水平,体现了紫金矿业对藏格矿业未来发

展前景的坚定看好。紫金矿业认为,藏格矿业在矿产资源开发方面具有独特的优势和潜力,其拥有的丰富资源和良好的经营业绩将为紫金矿业带来新的增长点。

对于紫金矿业而言,此次收购不仅是一次简单的股权交易,更是其加速资源整合布局的重要一步。通过收购藏格矿业,紫金矿业将进一步巩固其在矿产资源开发领域的领先地位,同时也有助于优化资源配置,提升整体运营效率。

此外,实现财务并表后,紫金矿业将能够更全面地掌握藏格矿业的财务状况和经营情况,为未来的协同发展打下坚实基础。双方将在资源共享、优势互补、协同发展等方面展开更深入的合作,共同推动矿产资源开发领域的发展。

长江有色金属网

2025年秘鲁铜产量预计与去年持平

据分析师和秘鲁矿业协会称,由于矿石品位下降,2025年该国铜产量有可能将连续第三年保持平稳。这个南美国家是全球铜业强国,仅次于智利和刚果(金),位居第三。在2023年,刚果超过秘鲁成为第二大生产国。

经过多年的开采,矿石品位下降,使矿山难以维持生产水平。与此同时,由于对电动汽车、可再生能源和数据中心的需求,预计铜短缺将成为未来10年的一个问题。预计缺口将扩大,世界上一些最大的矿业公司正面临通过收购大型矿山来增加供应的压力。必和必拓以490亿美元收购英美资源集团的出价在今年早些时候被拒绝。

伦敦金属交易所铜价2024年初略高于每吨8580美元。从5月份每吨11000美元的历史高点下跌后,现在维持在每吨9000美元左右。

秘鲁领先的矿业协会预计,2025年,秘鲁的铜产量将达到280万吨左右。这与2023年和2024年的预期相同。矿工们正在与低质量的资源和新项目的瓶颈作斗争。

SNMPE会长维克多·戈比茨表示,到2025年,秘鲁的铜产量预计将与2024年的280万吨相当。

秘鲁矿业部没有发布对2025年的预测。

秘鲁矿业工程研究所副所长胡安·卡洛斯·奥尔蒂斯认为,由于缺少新项目,他预计产量将持平。

布纳纳文图拉公司的经营副总裁阿尔蒂斯表示:“我们将在2025年继续从事铜生产。”

在短时间内,很难看到戏剧性的转变。秘鲁最近投产的矿山是英美资源集团的克拉维科,这是一个耗资55亿美元

的项目,于2022年投产,预计最多年产铜22万吨。该矿目前占全国总产量的10%以上。

对秘鲁来说,最好情况下,2027年投产的南方铜业公司蒂亚玛丽亚项目,2029年投产的泰克资源公司扎夫纳纳尔铜矿合计产量为15万吨,将提高秘鲁的产量。

为了补偿较低的矿石品位,矿企也努力提高他们的加工能力。

2024年,该行业投资的38亿美元主要用于选矿厂和相关设备。这比2023年增长了2%。据私营电力公司COES的数据,2024年前10个月,铜矿能耗同比上升2.3%。

维克多·戈比茨表示,“现在重要的是工作要继续进行”,指的是像蒂亚玛丽亚、扎夫拉纳尔和矿山扩产之类的小项目。“我们没有看到类似克拉维科的项目”。

秘鲁十大铜矿中有7家报告称2024年10月份产量下降。

秘鲁最大铜矿——自由港麦克莫兰公司的塞罗贝尔德铜矿2024年前10个月产量同比下降5.4%。此前,自由港公司告诉投资者预计矿石品位下降将影响2024年销售量。

“年产量取决于矿石品位变化,但是塞罗贝尔德2024年经营状况良好。”自由港女发言人琳达·海耶斯表示。她补充说,塞罗贝尔德的大部分投入用于提高经营效率,因此敦促秘鲁政府加快审批并鼓励勘探。尽管面临困难,但仍有希望重返第二大产铜国位置。截至2024年8月底,其竞争对手刚果(金)产量较2023年下降6%,而秘鲁产量降幅不到1%。

中国黄金报