

# 2019年7月中色铜产业月度景气指数报告

2019年7月,中色铜产业月度景气指数为25.1,较上月下降0.3个点;先行合成指数为81.3,较上月下降2.5个点;一致合成指数为70.3,较上月上升1.3个点。中色铜产业月度景气指数监测结果显示,铜产业景气指数位于“正常”区间下沿运行。

**景气指数小幅回落,但仍位于“正常”区间下沿运行**

中色铜产业月度景气指数显示,2019年7月铜产业月度景气指数持续下降,虽位于“正常”区间运行,但已接近“偏冷”区间上沿。

2019年6月,构成中色铜产业月度景气指数的9个指标, LME 铜

结算价、M2、投资总额、房屋销售面积、电力电缆、铜生产指数、主营业务收入、利润总额8个指标位于“正常”区间。进口量指数位于“偏冷”区间。

**先行合成指数回落**

2019年7月,中色铜产业先行合成指数为81.3,较上月下降2.5个点。在构成中色铜产业先行合成指数的6个指标中3涨3降(季调后数据)。其中同比增长的3个指标是 M2、商品房销售面积和电力电缆,同比分别增长8.4%、1.2%和14.2%;同比下降的3个指标是LME铜结算价、进口量指数、铜产业投资总额,同比分别下降7.2%、12.2%、

7.9%。

**产业运行态势分析**

7月份,铜冶炼加工费持续下行,现货TC报价53-56美元每吨,较二季度下降18美元每吨。铜冶炼厂经营压力持续增加。冶炼累计实现利润同比持续下降,一季度累计同比增长7.8%;至二季度末,累计实现利润同比下降15%。

随着铜冶炼厂检修影响减弱,同时新建及扩建铜冶炼产能陆续释放,精铜产量环比大幅增长13%,精铜供给增加。消费端,电力电缆产量同比虽有所增长,但下游加工企业开工率环比、同比均有不同程度下降,铜产

业消费整体增长不足。累库压力增强。

中美贸易摩擦加剧,终端需求承压,供给增长,受以上因素影响,铜金属价格承压下行。带动铜采选环节实现利润大幅下降。

6月,虽然铜精矿产量同比、环比均有所增长,但受制于冶炼产能的快速增长,叠加全球铜精矿供应受到一定增长阻力,铜精矿采购压力短期内难以缓解。

因而,未来铜产业运行压力不减。预计未来铜产业景气指数仍将低位运行,不排除进入“偏冷”区间的可能。

**中国有色金属工业网**

## 前七月采矿业实现利润3354.4亿元

国家统计局最新数据显示,今年1-7月份,采矿业实现利润总额3354.4亿元,同比增长4.2%,增幅与1-6月份持平。7月份资产负债率59.2%。

其中,煤炭开采和洗选业实现利润总额1669亿元,同比减少3.8%,降幅较1-6月收窄3.3个百分点;石油和天然气开采业1150.9亿元,同比增加12.9%,增幅较1-6月减少4.9个百分点;黑色金属矿采选业129.2亿元,同比增加232.1%,增幅较1-6月减少95.2个百分点;有色金属矿采选业183.5亿元,同比下降25.3%,降幅较1-6月扩大0.8个百分点;非金属矿采选业164.6亿元,同比增长20.7%,增幅较1-6月减少4.9个百分点。

另外,7月份,全国规模以上工业企业利润总额同比增长2.6%,6月份下降3.1%。装备制造业利润增速由负转正,金属制品业利润同比增长21.8%。



国家统计局专家解读数据认为,当前经济下行压力仍然较大,市场需求趋

缓,工业品价格下降,工业企业利润的波动性和不确定性依然存在,促进企业

利润稳定增长仍需努力。

**中国矿业报**

## 制冷铜管,未来的市场在哪里?

8月5日,相关机构发布报告显示,2019年6月白家电呈现空调旺季不旺,冰箱产销下降,空调销量比去年同期下降5.1%的局面。今年可谓是制冷行业的“小年”,空调市场波及到制冷铜管市场,致使制冷铜管企业在市场上的竞争更加激烈,小微精密铜管企业几乎无利可图。

当前,国家对房地产市场的宏观调控政策并没有松动。面对中央今年再次强调的“房子是用来住的,不是用来炒的”的定调,房地产市场不会发生爆发式的增长,中长期预估为稳中略有小幅增长态势。这也进一步明确了作为与房地产市场密切相关的家用空调器,在未来较长一个时期不会出现大幅度的出货现象。相关报告显示,今年6月,家用空调实现产量1433万台,同比下降0.8%;销量1518万台,同比下降

5.1%。从累计数据来看,今年1-5月,家用空调实现产量累计达8717.8万台,同比微降0.84%;累计销量达8867.1万台,同比微降2.24%。这样的信息及订单最终传导到铜管的需求上,市场份额也不会会有大幅度的增长。

今年1-6月,家用空调器实现产量1.015亿台,销量1.039亿台,照此估算,2019年国内铜管总需求量将小于120万吨。据权威部门统计,国内铜管加工总产能在150万吨以上,虽然有出口铜管的因素存在,但从总的需求看,国内铜管的总供给量已经远远超过120万吨总需求量,市场明显处于供需失衡状态。

面对这样的经营形势,铜管行业出路在哪里?笔者认为不外乎三点:一是眼光向外,做到市场无国界,决胜在海外,向国外出口产品,将剩余的产能转

移消化到国外用户。但由于欧美等国家的自我保护贸易政策,在国外建厂已经成为金龙精密铜管集团股份有限公司、海亮集团有限公司等企业的首选。目前,金龙铜管已经在墨西哥、美国建成了4条精密铜管生产线,供应北美及欧洲市场。海亮股份也紧随其后,今年8月6日在美国休斯敦举行铜管生产基地建设签约仪式,建成后将主要生产铜管、铜管件等铜产品。

第二个出路就是眼光向内,冲击空调制冷的工程市场及维修市场。随着国民生活水平的提高和经济实力的增长,对工作及生活环境的质量要求愈加苛刻。目前,国内大型写字楼或酒店、别墅及大型购物广场使用的整体冷暖送风系统,国内正在高歌猛进的高铁、地铁等使用的空调系统,都有精密铜管的身影,这就为铜管扩张及

市场维护提供了路径,创造了新的发展机遇。

第三个出路就是另辟蹊径,再造新市场。据悉,国家住房和城乡建设部颁布《绿色建筑评价标准》国家标准的公告显示,从今年的8月1日起,国家实施GB/T50378-2019《绿色建筑评价标准》,其传递出的重大信息在于今后国内各类建筑工程,无论是公共楼宇设施或者普通的楼房工程,室内给排水系统将推荐采用铜管或不锈钢管,这就意味着未来在建筑工程市场的铜管使用量会逐步扩大,这对于铜管制造企业来说是利好。为此,铜管生产企业应对此应做出相应的生产和市场准备,利用自己的优势,从精密铜管竞争激烈的“红海”进入铜水管市场这一“蓝海”。

**中国有色网**

## 废铜初探——有多少废铜可以“重来”

铜是属于未来的金属,但却面临着未来缺铜的问题。由于铜的抗腐蚀性良好,几百年来生产的铜,大部分通过循环利用积存了社会铜存量中,城市矿山蕴藏着数亿吨的铜。在铜的物质流循环中,有多少铜可以“重来”呢?未来再生铜真的可以全部取代原生铜吗?属于未来的金属,面临未来缺铜的尴尬铜是人类应用最为广泛的金属之一,因具有优异的导电、导热、耐腐蚀性而被广泛应用于电气和通讯领域,现代化程度越高,铜的消费量就越大,因此铜也被称为“属于未来的金属”。

人类应用铜已有5000年的历史,随着电气化程度的不断提高,铜的消费量也不断增加,成为自铁和铝之后的第三大用量金属。到2017年,全球精铜矿产量1970万吨,同期全球铜储量7.9亿吨,静态保障年限仅有40年。虽然每年全球铜储量还在缓慢的增加(过去十年年均增长率在1.6%左右),但每年铜消耗的增长率则至少在2%以上,更何况全球铜矿的开采品位在不断下降。从材料科学发展的角度分析,由于铜优异的综合性能,在相当长的一段时间内被新材料替代的可能性极小,最大的可能是在部分应用于领域实现一定程度的轻量化/减量化而减少铜的用量,但仍无法有效缓解未来原生铜供应的紧张。

**“城市矿山”的铜储量庞大,但难于准确量化**

和铁等金属相比,铜的抗腐蚀性很强,因腐蚀而产生的损耗较小(每年铁因锈蚀而产生的损耗可在2%以上)。因此,数百年来人类消费的铜大部分通过循环利用积存了下来,数量惊人的铜存在于高楼大厦、管网线路、电器设备和废弃物堆放场内——这就是通常所说的城市矿山。

据估计,自1900年以来全球共生产了5.5亿吨铜,大部分留存下来成为全球社会铜存量(以下简称“铜存量”)。全球铜存量包含仍在使用的铜制品和超过使用期限但未回收的含铜废弃物以及无法回收的一些含铜废物等),数量很大,难以准确计算。业内对此的估算大部分在3-4.5亿吨之间,即人均40-65公斤。很多研究取全球人均50公斤铜存量为基准,欧盟估算其人均铜存量为140-160公斤左右,而一些研究估计美国的铜存量可能在240公斤左右。

学界多采用物流模型来测算铜存量变化,这种方法可以测算一定时间内铜存量的变化,但其高度依赖大量详实准确数据,而很多数据都无法获取只能是估算,特别是一些早期的数据。

目前全球废杂铜原料占铜全部消耗比重约35%,利用方法分为两类,一类是经过阳极炉熔炼生产电解铜,即再生精铜,根据ICSG数据,全球通过废杂铜生产的再生精铜占精铜总量的15%;另一类是直接以非精炼铜或铜合金的形式生产出铜材或铜合金。废杂铜主要来自三个方面:一、铜冶炼过程中产生的废品和废料;二、各种机械加工过程中产生的废品和废料中的铜;三、使用过程中旧的、报废的仪器、仪表、工具和机器设备中的铜等。

**每年全球铜库存析出的废铜只有约50%可以被重新循环使用**

2017年弗劳恩霍夫研究院完成了一项对2006-2015年全球铜存量、流量和再循环率的全面研究,该研究成果比较清晰地展现了一个量化的铜物流循环。

研究显示,2006-2015十年间,全球共消耗16638万吨铜矿和5131万吨废铜(均为金属量,下同),生产出了19782万吨精铜,含有铜量21252万吨的最终产品进入全球铜存量(期间有

边角料重复利用,半成品产量高于最终产品)。生产期间有568万吨铜在冶炼加工过程中永久损耗了,约占投入原料的2.6%。全球44090万吨铜存量中含铜10650万吨的废弃物析出,由于未被有效回收、分离中损耗等原因,只有5131万吨废铜转化为再生铜循环利用。

**铜是最贵的贱金属,但提升铜的循环利用率很难**

制约废铜循环利用的关键因素,是成本。组分简单、用途固定的含铜物品铜循环利用率很高,但这类物品往往寿命周期很长。组分复杂、含铜量低的产品寿命周期短,但回收分离成本很高。低品位含铜废料的处理几乎完全依赖于人工,因此人均铜存量最高的美国在进口铜精矿的同时还出口大量的废杂铜,而中国多年以来一直是全球最大废杂铜进口国,一方面是因为自身铜矿自给率很低,另一方面也是因为拥有庞大的廉价劳动力人口。

环保也是制约废铜循环利用的一大因素,其实说到底也是成本问题。虽然生产再生铜的能耗比原生铜低80-90%,但其在分离冶炼过程中其他的污染物排放则非常严重。相关环保技术是有,但成本是很高昂的;大规模生产加集约化环保治理可以有效降低成本,可是物流运输成本又上去了。

科学技术的发展渴望在未来给予铜循环利用更低成本的技术解决方案,但同时也会从另一个角度增加铜循环利用的难度。随着材料技术的不断发展,金属应用向合金化、聚合物化发展的方向日趋明显,都将给未来的金属循环利用增加巨大的难度。

快的部分。在电子垃圾中,铜的含量也不容忽视。以手机为例,一部初代IPHONE含铜约6克,而现在华为已经考虑为智能手机增配铜制散热器了。随着以智能化信息化为代表的新一轮产业革命的深化,越来越多的含铜电子产品将被投入使用,如何将这巨量的、零散分布的低含量含铜产品纳入铜的循环利用体系,已不是技术所能解决的问题。

**未来铜的循环利用率还有多大的提升空间**

很多社会学者在研究全球的未来发展问题时,往往会以欧洲为模板,因为欧洲是非小众化的,可以成为大多数国家借鉴的成熟的社会发展样板,特别是在环境保护和可持续发展方面,欧洲确实走在全世界的前面。看一看欧洲的金属循环利用水平一定程度可以帮助分析全球金属循环利用的提升空间。

在欧洲,再生铜包括直接利用的杂铜)在精炼铜的总产量中占有很高的比例,意大利几乎100%的精铜是再生铜。对于意大利实现了100%使用再生铜,一些研究认为这意味着未来再生铜或以取代原生铜。必须指出的是这个100%的实现,是因为意大利也进口了很多的废铜和含铜产品。根据联合国的相关报告,每年有人均680公斤的资源通过各级产品的形式流入了发达国家,(估计)其中10%是各种金属。

2018年欧洲委员会科学和知识服务联合研究中心(JRC)完成了一份关于欧盟28国铜等金属物质流分析技术报告。报告运用EC原料系统分析(MSA)模型,涵盖了欧盟28国整个金属生命周期的铜工业体系。报告显示,欧盟28国在产品寿命终止时的回收能力优于全球平均水平,但远未实现“完美”回收,约有40%的铜废料无法回收。

**铜资讯**

## 多重因素拖累铜带开工率下滑

据统计8月份铜带企业开工总体呈现微降的走势,总平均开工率为55.05%,环比上月下降了2个百分点。导致开工情况不佳的原因大概有三点,一、宏观环境偏紧,中美贸易关系不断紧张,铜价受此拖累低位运行;二、终端消费不佳,如电力、家电、汽车等行业今年总体发展增速均有所减缓,市场行情低迷。三、环保督查依旧

严厉,企业生产压力较大,成本增加,企业利润缩减;据了解其中山东临沂、广东、河北等地区环保检查较为严重。结合以上三点可见,铜带加工企业开工下滑也是在情理之中了。但据调研了解一些大中型企业对接下来的“金九银十”传统旺季依旧抱有希望,期望需求将会有所回升。

**富宝有色**

## 工信部批准《铜锌合金粉》等436项行业标准

8月27日,工业和信息化部公告批准《铜锌合金粉》等436项行业标准。《铜锌合金粉》等436项行业标准,其中化工行业标准29项、石化行业标准13项、冶金行业标准48项、有色金属行业标准115项、建材行业标准12项、稀土行业标准11项、机械行业标准78项、制药装备行业标准7项、汽车行业标准13项、船舶行业标准7项、轻工行业标准48项、包装行业标准1项、通信行业标准54项。并且注明了436项行业标准编号、名称、主要内容以及实施日期。

**工信部**

## 智利Codelco公司上半年净利重挫 因铜价下跌及劳资冲突

8月30日,全球最大的铜生产商——智利国家铜业公司(Codelco)周五表示,今年上半年净利重挫74%至3.18亿美元,受全球铜价下跌以及旗下大型Chuquibambilla铜矿的劳资冲突影响。

该公司执行长Nelson Pizarro表示,二季度公司“面临着难以置信地挑战”,但他并称2019年全年仍有望实现170万吨的总产量目标。

今年上半年,Codelco公司自身矿山产量为71万吨,较上年同期减少13%。加上该公司与英美资源集团(Anglo American)、自由港(Freeport)公司共同铜运营的矿山,上半年总产量达到76.9万吨。

“今年上半年几乎诸事不顺。首先是遭遇强降雨,然后各种困难接踵而至。”

智利国家铜业公司正在努力维持其老化矿山的生产,其中一项为期10年,耗资400亿美元的计划,在矿石品位大幅下降以及市场摇摆不定的情况下,对其大型矿山进行大修。

尽管面临挑战,Codelco 报告称铜的生产成本小幅降至每磅1.42美元。

Pizarro表示,Codelco 预计2019年铜价将在每磅2.47-2.88美元之间,预估区间较为宽泛,他将此归因于全球贸易持续紧张。他认为,“几年内需求将正常化。”

**文华财经**

## 22家有色民营企业上榜2019中国民营企业500强

8月22日,由全国工商联、青海省政府共同主办的2019中国民营企业500强峰会在青海西宁举行。会上发布报告,公布了2019中国民营企业500强企业名单。有22家有色民营企业上榜。

报告显示,2018年,营业收入超过3000亿元的民营企业有12家,比2018年增加3家。在上榜的22家有色民营企业中,其中,正威国际以年营收5051.18亿元位居榜单第4位,魏桥创业集团、信发集团、海亮集团、东方希望集团、南山集团进入榜单前50名,营收额分别为2844.87亿元、1919.13亿元、1736.42亿元、1137.60亿元、1086.96亿元位居第14、21、25、42、49位。正威国际、魏桥创业集团、海亮集团同时上榜由美国《财富》中文网发布的2019年世界500强。入选的杭州锦江集团

等其他16家民营企业分别位列65-489名之间。

报告显示,2018年,中国民营企业利润水平有所提升,500强企业营业收入总额达28.5万亿元,同比增长16.44%;社会贡献持续加大,2018年,500强企业纳税总额达1.31万亿元,占全国税收总额的8.38%,6家企业纳税额超过200亿元。

报告指出,中国民营企业“走出去”步伐加快,出口总额实现较大增长。500强企业出口总额1422.55亿美元,比上年增长170.53亿美元。同时,海外投资力度不断加大,有241家500强企业开展海外投资,投资项目数量2345项,海外雇员人数达63.97万人,海外收入8151.59亿美元。

**中国有色金属报**

## 中国铝业“领跑”势头不减 上半年实现营收增长15.23%

8月27日,中国铝业股份有限公司(以下简称中国铝业)发布了2019年上半年业绩报告。报告显示,中国铝业上半年实现营业收入949亿元,同比增长15.23%;利润总额15.82亿元,归属于母公司的净利润7.06亿元,继续保持行业“领跑”势头。

中国铝业的高质量发展使国际评级机构惠誉给出了“A-”的全球有色金属行业最高评级。中国铝业H股被纳入恒生股通质量成长低波动指数,获评港股“综合实力100强”。德银将中国铝业H股的目标价上调至4.7港元,维持“买入”投资评级;民生证券和摩根大通分别给予中国铝业A股“推荐”和“增持”评级。

作为我国铝行业的龙头企业,中国铝业持续深化供给侧结构性改革,通过调整产业布局,优化产品结构,加快转型升级,综合竞争力显著提升。2019年,随着第二轮“加减乘除”全面开启,中国铝业在新旧动能转换上继续加码,先后关停了山东华宇、山西华圣等竞争乏力的电解

铝产能,加快了高技术含量、高附加值产品项目的建设,推动转型升级项目达产达标成效,几内亚铝土矿项目顺利推进,积蓄了高质量发展的新优势。

在深度结构调整的同时,中国铝业按照“低成本、高质量、机制优、效益好”的思路,持续实施成本领先战略,开展“三降三增”专项行动,上半年实现降本增效5.93亿元,进一步巩固了行业内的成本领先地位。与此同时,中国铝业依托全球领先的科研实力,加快新技术、新产品的研发应用,高附加值产品市场份额持续攀升,成为了全球最大的精细氧化铝和高纯铝生产供应商。在经营机制上,中国铝业持续深化内部管理改革,试点改革企业范围超过三分之一,实现“管得更好、放得更活”,得到了广泛认可,并以管理服务向青海省属铝企业输出先进管理,开辟了央企助力地方脱贫攻坚的新模式,被国务院国资委作为典型经验推广。

**中国有色金属报**

## 增持势头延续 俄罗斯7月又购入9吨黄金

俄罗斯央行日前公布的数据显示,俄罗斯7月份又购买了9吨黄金,使其黄金储备远超过1000亿美元。

俄罗斯黄金储备在过去一个月增加0.4%,截至8月1日达到7130万盎司,截至7月1日为7100万盎司(2208吨)。黄金储备总价值上升1.6%,至1019亿美元。

官方数据显示,黄金现在占到俄罗斯总体储备的19.6%。

俄罗斯今年购买了340万盎司(106吨)黄金,每月增持的数量都很可观。俄央行1-6月份的黄金购买量分

别为20万、100万、60万、55万、20万和60万盎司。

根据世界黄金协会(WGC)的数据,俄罗斯是去年全球最大的黄金买家,购买了近275吨黄金,创有史以来最多年购买量。过去十年,俄罗斯黄金储备占比从2%上升至2018年四季末的19%。

WGC指出,各国央行去年总共购买了651.5吨黄金,为1971年以来的最高水平。今年这种势头不减,一直是黄金买家的各国央行继续增持黄金储备。

**黄金头条**