



12月铜市场剖析和市场展望

国际市场

1. 年度长单铜进口贸易升水和进口数量预计将下降。

今年长单铜进口贸易升水为110美元/度,而今年现货进口贸易升水仅为53美元/吨,是长单价格的一半。很多进口商抱怨后悔签订长单,损失较大,并表示今年将放弃长单合约改为现货进口。

有媒体报道,保税库存铜已接近100万吨,尽管很多人不相信这个数字,但普遍认为有70万吨,是历史上最高的库存量,并高于三个交易所库存量的总和。虽然贸易商抱怨,但铜进口作为融资的重要渠道,需要有稳定的进口货物以保证明年的融资需求,因此长单进口可能仍会有很大的数量,但出现进口量和贸易升水的下降不可避免。

2. 美国CFTC非商业持仓净空减少,总持仓量下降。

美国CFTC最新公布的11月30日COMEX铜非商业多头持仓38,126手,比上次数据减少1,495手;非商业空头持仓41,105手,比上次数据减少1,947手,净持仓为净空2,979手。多空合计持仓79,231手,下降3,442手。

3. 伦铜现货由平水扩大至贴水20美元,库存维持在25万吨左右。

近日伦铜的上涨并没有得到现货的响应,由现货平水转变成现货贴水20美元,说明现货需求未见起色。现货贴水的增加有利于空头持仓,也是国内跨市套利入市的一个重要理由。

伦铜库存变化不大,维持在25万吨左右。注销仓单与库存比回落至14%附近,较10月份相比明显回落,10月份注销仓单率基本维持在20%以上。

国内市场

1. 原料市场状况:精炼铜与废铜差价维持稳定,精矿进口增加,杂铜进口减少。

11月份,大部分时间内精铜与废铜的差价维持在4300-5000元/吨,月底随着精铜价格的上涨,现货铜与废铜差价扩大。

2. 精炼铜及铜材产量、进口量、库存:精炼铜产量创历史新高,铜材产量维持正常水平。国家统计局公布的10月份精炼铜产量52万吨,继续保持稳步增长的趋势,同比增加10.9%,是历史上最高月度产量。

后市展望

从国内状况来看,国内铜消费仍然疲弱,下游家电仍然低迷,制约铜价上涨。关注新年度长单贸易升水和加工费谈判结果,贸易升水可能会有较大的降

低;加工费有望增加。国内铜产量的增加及消费的低迷,将会制约明年铜进口,同时对铜价产生负面影响。

近期主要影响铜价格的仍然是宏观因素,需要关注美国财政悬崖谈判的进展,12月11日的美联储议息会议结果和12月中旬召开的新一轮到集体的中央经济会议的政策基调。12月21日是美国圣诞节前最后一个工作日,如果财政悬崖谈判延期,将会造成市场的动荡,拖累美国经济。

美联储扭转操作到期,是否会出台新的资产购买计划,需要关注。市场普遍预计中国新一代领导集体可能不会很快推出变动较大的新的经济政策,因为有很多人认为目前还没有得到落实,但也不会采取09年时的猛药救急的方式,但应注意政策基调。

(供稿:申银万国期货)

美对中国硅砖展开反倾销调查

华盛顿日前宣布,对中国展开新的贸易调查,调查中国制造商涉嫌向中国美国倾销硅砖的问题。

美国商务部针对美国制造商犹他耐火材料公司提出的反倾销诉讼作出回应,表示会就中国制造商是否以低于公平价值的价格向美国市场销售硅砖展开调查。

商务部说,美国进口中国硅砖的费用从2009年的1970万美元激增到2011年的4320万美元。硅砖是一种耐火材料,用于砌筑高温熔炉。

(来源:新华网)

世界首台5万吨垂直挤压机诞生

日前,世界首台5万吨垂直挤压机在河北宏润重工股份有限公司诞生。据悉,这是我国大口径厚壁无缝钢管生产领域的重大突破,标志着我国装备制造已经发展到美、日等发达国家的先进水平。

业内专家指出,5万吨垂直挤压机项目属于先进制造技术的高端制造领域,称得上是重大工业基础装备之一,该机组的研制,对于打破国外技术和产品双重垄断,降低生产成本,大幅度提高基础配套件和基础工艺水平意义重大。

据悉,该机组可应用于大口径厚壁、高合金和不锈钢、钛合金、镍基合金等高压厚壁无缝钢管的生产,目的是解决特殊用途、替代进口的、具有稀缺性的、采用轧制工艺不能完成的高等级、高附加值产品,实现大口径厚壁无缝钢管制造技术的重大突破和产业化生产,提高国产化水平。(来源:中国有色网)

诺贝丽斯建设世界最大铝回收中心

世界铝制和回收巨头诺贝丽斯公司已经开始在德国的特斯特德(Nachterstedt)建设一个价值2.5亿美元的铝回收铸造中心。

总部位于美国佐治亚州亚特兰大的该公司表示,兴建中的新工厂与现有的铝制厂相配套,能够使该公司每年从回收材料中生产40万吨铝锭。诺贝丽斯也声称,一旦完工新工厂预计将成为世界上最大的铝回收中心。

该回收中心将加工来自整个欧洲的废饮料罐及其他形式的废铝,诺贝丽斯表示欧洲已成为铝回收的主要地区。

“特斯特德新工厂”先进的分拣、加工、铸造能力将推动我们更接近到2020年实现80%回收率的目标”,诺贝丽斯首席执行官兼总裁Phil Martens解释说。

《上海有色金属信息》周报编辑

主编:史爱萍
编辑:许寅斐、虞敏瑞
电话:021-56030072
地址:上海市花园路84号C楼3层
邮编:200083
E-mail:xyw@cnsa.org
E-mail:yym@cnsa.org

我国有色金属资源安全堪忧

有色金属被誉为我国现代工业的“粮草”和“血液”。但是,“十一五”期间,这一“粮草”和“血液”的资源总体安全程度偏低,部分资源安全态势已达“比较危险”等级。

该结论来自中南大学金属资源战略研究院近日发布的《2006-2010年中国金属资源安全报告》。中南大学常务副校长、金属资源战略研究院院长黄健柏教授呼吁,我国亟待构建科学有效的资源监控预警和安全保障体系。

安全指数得分不容乐观

“无论是资源供给中断还是价格异常波动,都将给国家经济运行和战略安全带来重大负面影响。因此,金属资源的持续、及时供应和价格稳定合理应视为保障安全的基本要求。”黄健柏表示。

从趋势图中看到,2006-2010年期间,我国6种有色金属资源的安全指数基本位于20-60分的区间。从各年平均值来看,铜、铝、锌和镍四种金属的综合安全指数均低于40分,处于“比较危险”等级。锡和钨的平均值虽然高于40分,但其安全态势波动较大。2008年,锡和钨的综合安全指数从50分以上分别降至39.37和28.93,达“比较危险”级别。该年也成为有色金属总体安全指数历年最低年份。

定价权缺失推高安全风险

在6种基本有色金属当中,平均安全指数最高的是锡。据了解,这与我国锡储量居世界第一有关。然而,在2010年的安全指数排行表上,锡的综合安全指数却降至最低位。

“主要是国际市场上金属价格的剧烈波动所致。”黄健柏分析指出,价格关系到一国是否能以合理成本获取所需资源,已跃升为影响我国金属资源安全的主要因素。

近年来,我国对有色金属需求的持续增加,对全球市场供求造成了重要影响,直接推高了全

球金属资源产品的价格,使其动辄陷入“一买就涨”的尴尬境地。

这一观点在报告中也得到了佐证。在“供给保障程度”二级指标中,除锡、镍尚处“比较安全”的范围外,铜、铝、铅、锌的资源保障能力已处于或接近危险的状态,其对外依存度均高于40%,近一半依赖进口。

2008年以来,我国80%以上铝土矿进口来自印尼,更是由锡净出口国变为净进口国。

“锡作为我国的优势金属资源,我国本应具备定价能力,但事实上其在国际市场上的价格却并非由我国主导。”黄健柏分析认为,“对外依存度过高和进口源单一,使得金属资源安全风险进一步增大。”

无节制开采致矿种优势丧失

而在国际市场上博弈的背后,是资源本身的过度开采。黄健柏向记者表示,优势资源的“优势”之所以“滑坡”,根本原因是无节制开采结出的“恶果”。巨大的开采量极大降低了金属资源的“储采比”,使得“资源禀赋高的金属反而成为了最可能耗尽的金属品种”。

针对我国有色金属资源安全风险的现状,黄健柏建议,应建设权威、及时、全面的“金属产业发展与资源安全数据库”,以对我国金属资源安全现状进行客观分析。他还建议采用IRS对我国金属资源安全水平进行定量评价,持续监测并实施预警。

黄健柏认为,要维持中国经济的持续增长,必须保证金属资源价格的稳定性,把自然资源优势转化为市场竞争优势。他强调,对金属资源应以“代际公平”为原则,实行“保护性开采”,并在此基础上制定战略开采规划,以保障子孙后代利益,确保金属资源使用速度不高于其替代资源的开发速度。

(来源:中国科学报)

据悉,新一轮的铜冶炼加工费谈判正在上海低调进行,谈判的主要内容包括2013年度铜冶炼加工费以及铜矿石的年度订单等。

从了解此次谈判的业内人士处获悉,此次谈判很可能会促成铜冶炼加工费的再次上涨,且涨幅将超过2012年。据了解,2012年的铜精矿长单加工费基本维持在60美元/吨至63.5美元/吨,比2011年56.5美元/吨最高提升了12.4%。

上述人士分析认为,一方面是全球范围内的铜精矿供应量在增加;另一方面是以中国为主的下游铜材消费市场在2012年需求低迷,以及2013年的下游需求扩大趋势不明朗,二因素叠加导致下游需求方代表的中国铜原料联合谈判小组(下称CSPT)在谈判中略占上风。

铜加工费或大幅上涨

从中国有色金属协会消息人士处了解到,此次谈判实现铜加工费上涨的可能性非常大。“在价格问题上,双方的分歧不如往年大,也就是说供需双方对2013年的经济走势看法比较一致。即鉴于目前全球矿石产能过剩和下游需求低迷的状况,明年铜价不会有太大上升空间。”

加工费的升降实质上反映铜矿价格的走向。在谈判中,来年加工费上涨就意味着铜矿生产或将供大于求。

格林期货有色金属分析师刘立斌表示,前几年全球各地在铜矿上的投资开始集体爆发,加上一些老矿增加了产量,供小于求的格局已经改变。

国际铜研究小组数据显示,2012年1至7月全球铜精矿产量933.88万吨,同比增加2.52%,比前两年的增速都快。由于矿产行业的投入和生产的惯性,行业人士普遍认为,2013年以后全球铜矿产能增速会继续加快。国际铜研究小组指出,未来两年铜矿产能增速预估将分别达5.95%和7.56%。

与此同时,全球铜冶炼产能增速可能放缓。刘立斌分析称,中国的铜冶炼存在产能过剩问题,在压制过剩产能和环保的压力下,冶炼的成本会上升。

2013年铜价难见“起”色

截至12月6日,LME铜价为52800元/吨,上海现货市场的价格为57270元/吨,比10月底11月初的低点上漲了2.3%。

刘立斌认为,现在的上涨只是对此前超跌的回调,并不代表下游需求市场转暖。

生意社大宗商品资深专家刘心田认为,中长期来看能源行业均不看好,有色金属上涨空间也不会太大。他还指出,由于供应充足,铜价一旦上涨,供应量就会增加,库存也就出现了,因此后续价格得不到有力的支撑。

刘立斌表示,铜大量用于实体经济,中国实体经济的运行与美国和欧盟的经济形势密切相关,欧美目前的情况并不十分乐观。

一位来自谈判企业的销售人士表示,虽然各方都无法判断2013年的经济走向,但作为企业已经在为明年的经济复苏作准备,比如在明年铜精矿供应量增加和加工费上涨预期强烈的背景下谈一年的加工费长期协议,在很大程度上也是出于应对明年需求复苏的考虑,以避免到时出现混乱场面。

二〇一三年铜价难见『起』色

上海市有色金属学会半导体材料专业委员会第21届学术年会在沪举行

(上接第1版)也是上海目前具有良好基础和人才、技术优势的产业。这些产业的发展将可能成为上海新的经济增长点,并支撑其他关联产业的快速发展。(2)所研讨的技术是当前研发和推广应用的高新技术热点,对这些热门新技术的研发和应用方向展开深入研讨,有助于科研人员拓展创新思路,推动新技术的应用。(3)作演讲交流的人员大多都比较年轻,有较高学历技术职称,有的有国外学习、工作的经历,报告所讲述的内容有新意、有深度,具启发性。

光伏技术及相关产业的报告,题目分别为:《建设我国自主的集成电路产业》、《2011 Semi Industry Market Update》、《有机电致发光信息显示技术与产业应用》、《单片清洗技术在外延工艺过程中的应用》、《半导体新型超晶格红外探测技术研究进展》、《纳米压印技术发展及展望》、《太阳能电池技术进展》、《多晶硅化碲薄膜电池技术》、《大功率晶硅电池组件工艺研究》、《光电子产业发展》、《半导体照明——LED进展和物联网技术发展现状》等。

(来源:《上海有色金属》)