



国家出台新的铜冶炼行业准入条件

——铜周报(05.13—05.17)

1、上周行情回顾

伦铜在连续反弹触及 7480 美元高点后，上周出现小幅回落，铜价维持 300 美元窄幅区间震荡，缺乏明确的方向，连续两日伦铜库存增加约 2 万吨促铜价高位回落。上周消息面好坏参半，美元指数也连续走高，抑制铜价。自由港印尼 Grasberg 矿上隧道垮塌事故，加上中国出台新版《铜冶炼行业准入条件》公开征求意见稿支撑铜价。伦铜现货贴水上周末升至 12 月中旬以来的高点 19.5 美元后，回落至此前的 30 美元。沪铜 5 月合约到期后，上周五现货升水出现近几个月来的高点 365 元。

伦铜周末库存为 629,950 吨，比上周末增加 25,700 吨，是近期增幅较大的一周，也促铜价高位回落。周末公布的上期所库存 190,330 吨，比上周减少 4,713 吨；其中，保税库存为 49,245 吨，占库存总量的 25.8%，较上周减少 1,794 吨。

2、主要影响因素分析

2.1 今年 4 月份精炼铜产量 55.8 万吨，比上年同期增加 14%；铜材产量 117 万吨

国家统计局上周公布了 4 月份精炼铜产量为 55.8 万吨，比上年同期增加 14%，较 3 月份下降 3200 吨，变化不大。上周江铜表示由于废铜短缺，关闭一条 10 万吨生产线。事实上由于精铜价格大幅下挫，废铜价格降幅有限，有些小型废铜冶炼企业在 4 月份已经面临与铜同样规模的废铜供应问题。

4 月份是铜价下跌幅度最快的一个月，但从 4 月份产量的数据看，对精铜总体产量的影响有限，仅下降 3200 吨。当然也存在决策结果落后价格变化的情况。加上有新产能的投产，总体增长的势头预计不会有太大变化。由于 5 月份的价格小幅回升，停止了快速下跌，尤其是国内高企的现货升水，尽管江铜宣布减产，但 5 月份国内铜产量有望保持稳定。

上周不含税 1# 光亮线及沪铜现货价差继续维持在 4000 元左右，比 4 月中旬有所回升。由于近期国家对铜进口融资加强管理，中国铜净进口出现明显下降，3 月份净进口仅为 15.82

万吨。国内的现货价格已经接近进口成本，这可能促使保税库存流入。另外，4 月份铜材产量为 117 万吨，尽管较上月有所降低，但为历史上第三个高产月份，说明下游需求稳定。

2.2 新版《铜冶炼行业准入条件》公开征求意见稿

上周工信部下发 2013 版《铜冶炼行业准入条件》的征求意见稿。业内人士认为，新版准入条件主要对能耗和环保提了更高要求。新版《铜冶炼行业准入条件》中要求，新建铜冶炼企业粗铜冶炼工艺综合能耗在 180 千克标准煤/吨及以下，电解工序综合能耗在 100 千克标准煤/吨及以下，铜冶炼工艺综合能耗 300 千克标准煤/吨及以下。另外，单系统冶炼能力需在 10 万吨/年及以上，自有原料比例达到 30%以上(或自有原料和通过合资合作方式取得 5 年以上长期合同的原料达到总需求的 50%以上)。鼓励大中型优势铜冶炼企业附带处理废杂铜；现有再生铜企业的单列生产规模不得低于 5 万吨/年，逐步淘汰 5 万吨/年以下单一生产阴极铜的再生铜生产企业。目前，大部分新建产能都高于 10 万吨，6 月底投产的广东金川，设计产能为 40 万吨，能耗方面要求有明显的提高，如果投资资金充裕，技术上不难达到。中国铜产能近几年来大幅度增加，尽管国家出台过限制产能的政策，但效果有限。电解铝产业是一个很好的例子，多年来国家出台过很多限制电解铝的政策，但结果是电解铝产量由 2003 年的 650 万吨，到 2012 年年产量为 1960 万吨，增长 3 倍。从国情看，铜冶炼产能不断增长势头受到新版准入标准抑制的可能性较小。

3、后市展望

4 月份精炼铜产量 55.8 万吨，比上年同期增加 14%；铜材产量 117 万吨。尽管废铜价格高企，但 4 月份的产量数据并没有受到很大影响。国内铜产量有望继续保持增长的势头。新版《铜冶炼行业准入条件》公开征求意见稿的内容，尽管提高了能耗、环保、原料供给条件等方面的要求，对中国铜冶炼产能增长势头的可能影响有限。(供稿：申银万国期货)

上周 LME 金属库存变化情况：

2013 年 5 月 13 日 177840 吨,减少 354 吨;
2013 年 5 月 14 日 178434 吨,增加 594 吨;
2013 年 5 月 15 日 179556 吨,增加 1122 吨;
2013 年 5 月 16 日 178776 吨,减少 780 吨;
2013 年 5 月 17 日 177948 吨,减少 828 吨。

上周总结：

上周(5.13—5.17)中国公布的工业生产年率较前值有所回升，欧元区的该项数据虽有好转，但仍然处于负值。上周的基本面重头戏出现在美国，各项经济数据均出现了较大的下滑，市场缺乏明确的利好因素，美元指数大幅走高，给伦敦金属价格造成了明显的压力。整个上周伦铜成交量有所减少，库存有小幅增加，最高达到 179556 吨，高库存问题依然影响着铜价的走势。从技术面上来看，伦敦周二、周三在 15100 美金一线反复挣扎之后向下突破了原先的盘整区间，并且打穿了下方支撑的所有均线，周五白天小幅反弹至 5 日均线时形成了明显的压力，晚间继续下行，收盘于 18430 美元/吨，回到了 15000 美金下方，重回弱势行情。

下周预测：

本周(5.20—5.24)基本面比较平静，市场关注焦点仍然围绕美国的经济状况。上周后半段李克强调要深化行政审批等体制改革，并且做出了明确的批示，这给中国市场经济起到了一定的推动作用，但是目前的中国市场改革对短期内大宗商品的价格下跌难有正面的影响。整个金属市场的下游需求依然疲软，不具备价格反转的支撑条件。技术面上，美元指数目前处于较强的上升通道内，并且突破了去年的高点，个人认为接下来美元将继续走强，并且年内会上 90 关口，这将给金属品种带来巨大的压力。上周后半段伦铜在 20 日均线附近受到了一定的支撑，重新回到了 7300 美金上方，伦铜价格在此影响下下跌速度有所放缓，从各自的走势来看，伦铜上方的均线压力较强，虽然短期内跟随伦铜价格维持在前期低点上方有所休整，但是本周的继续下跌依然可以预期。今年内伦铜第二次价格打破 15000 美金整数关口，因此在前低 14609 美金附近的价格走势尤为关键，本周个人认为前期伦铜价格将在 14800 美金附近有所反复，后期将下探至前低附近，如果突破 14609 美金，价格将出现较大的下跌。本周将是行情演变的关键，切忌追涨杀跌，把握好操作节奏和入场点位。另外，目前镍铁市场已有 900 元/镍的低价采购，镍铁在本周将会有进一步下跌的可能，这也将直接影响金属镍的价格走势。(供稿：上海溯宇金属材料有限公司 刘梦宇)

「镍钴会员之家」 上周金属镍市场回顾及下周行情预测

德国科学家用镍和钛材料制成人工肌肉

德国萨尔大学的科研人员研制出一种具有特殊功能的智能合金材料，其主要成分为镍和钛，但与一般常见的具有形状记忆功能的镍-钛合金材料不同，这种智能合金材料制成的细丝在通过电流时出现明显的收缩现象，长度明显缩短，切断电流后又可恢复原先的长度。其原理是利用合金材料在通电时内部出现相变现象，即合金内部的晶格结构发生变化，引起材料的外型出现变化。

用这种合金制成的“线束”通过精确的操控可完成非常复杂完美的动作。科研人员正在对控制系统进行优化，用微电子芯片和模拟仿真技术，模仿动物肌肉动作的真实过程，即大脑信号经神经传导给肌肉实现动作，并实现“人工肌肉”对外界条件变化的感知和反应。研究人员认为，这种智能合金材料在医学上具有广阔应用前景。

(来源：科技部)

廉价耐久的新型燃料电池问世 5 年后达实用水平

日本九州大学研究小组开发出了廉价且耐久的新型燃料电池，并期待 5 年后能够达到实用水平。

目前备受青睐的氢燃料电池通过让氢和氧发生化学反应产生电，理论上，这种燃料电池只产生水和热，是一种清洁能源。但是现有多数氢燃料电池需要进行冷却，效率比较低。

研究小组在燃料电池中使用沸点很高的磷酸代替用于冷却的水，而为防止磷酸泄漏导致电池性能下降，使用的是固体磷酸。此外，研究人员在燃料电池电极催化剂中加入碳纳米管。这种碳纳米管强度非常高，在提高电池耐久性的同时，原本作为催化剂使用的昂贵的白金使用量得以减半，电池价格也相应地降至现有燃料电池的 70% 左右。

(来源：科技日报)

国家锂动力电池工程中心获科技部立项

天津力神电池股份有限公司申报的“国家锂离子动力电池工程技术研究中心”近日获得科技部立项批准。这是我国动力电池领域唯一的国家级工程技术研究中心。

国家锂离子动力电池先进工艺工程技术研究中心将以工艺技术为先导和枢纽，重点开展包括工艺技术、产品技术、装备技术、标准与检测、咨询与服务等领域的研究，建设国家动力电池创新工程项目。

(来源：中化新闻网)

《上海有色金属信息》周报编辑

主编：史爱萍
编辑：许寅定、虞敏端
电话：021-566030072
传真：021-56666885
地址：上海市花园路 84 号 C 楼 3 层
邮编：200083
E-mail:xyw@csnta.org
E-mail:yymr@csnta.org

稀土开采分离末松深加工扶持意图明显

国务院取消和下放一批行政审批事项，涉及矿产资源行业的，变化最大的在于钾矿肥以及稀土深加工，其中，对稀土深加工扶持意图明显。

稀土深加工审批下放

最新行政审批改革提出，除稀土矿山开发和已探明工业储量 5000 万吨及以上规模的铁矿开发外的其他矿山开发项目(不含煤矿、铀矿)核准权，下放到省级投资主管部门。同时，稀土深加工项目核准也下放省里。

分析人士认为，该项政策体现了国家对于战略性资源稀土、铁矿、煤矿、铀矿的开采分离环节仍然实行掌控的原则。

2004 版《关于投资体制改革的决定》规定，矿山开发、冶炼分离和总投资 1 亿元以上稀土深加工项目由国务院投资主管部门核准，其余稀土深加工项目由省级政府投资主管部门核准。2007 年，国土部将新设钨、稀土探矿权、采矿权发证权限上收统一办理。

国土资源经济研究院李瑞军认为，国务院进一步取消和下放行政审批体现了在经济不景气的背景下，国家希望通过为企业松绑来搞活经济。就稀土来说，稀土产能虽然远远过剩，但稀土作为战略性新兴产业

的重要原材料，未来将发挥越来越大的作用。此次对稀土开采冶炼项目审批仍然沿用了限制性放开的政策。

安泰科稀土分析师陈东认为，稀土是保护性矿种，此次稀土开采分离环节审批政策延期而未放开，是市场意料之中的事。同时，将稀土深加工项目审批完全下放给省级政府，而不是像以往一样按投资额分级管理，体现了国家对于稀土深加工的鼓励和支持态度。

据悉，中国稀土产业呈现上游强、下游弱的特点，即中国稀土资源丰富，开采冶炼能力较强，但是下游深加工，如磁性材料等，却远远逊色于日本、欧美。国家下放稀土深加工项目审批，显示了寄望于放活的扶持态度。

大宗商品有限放开

此外，审批新政对稀土、钨、规模铁矿等其他矿种，审批权下放到省里，以增加企业投资的灵活性。此前，有色中，新增生产能力的电解铝项目、新建氧化铝项目和总投资 5 亿元及以上的矿山开发项目由国务院投资主管部门核准，其他矿山开发项目由省级政府投资主管部门核准。

(来源：上海证券报)

【会员动态】

宁波兴业盛泰研发成功两款铜合金新材料

近日，宁波兴业盛泰集团有限公司研发的超大规模集成电路铜镍硅引线框架材料和高性能低锡强化磷青铜合金带材通过新产品鉴定，这两款新产品获得国内知名材料专家的一致认可。

兴业盛泰公司研发的超大规模集成电路铜镍硅引线框架材料广泛应用于大规模集成电路制造和其它电子信息领域，研发过程中攻克了熔炼、半连续铸造、连续固溶热处理等技术难题，在国内率先实现了批量化生产；产品经国家有色金属及电子材料分析测试中心检测，产品抗拉强度 ≥ 650MPa、导电率 ≥ 35IACS，所测指标符合企业产品标准要求，产品性能及精度与美国 C70250 牌号相当，达到了国际先进水平，该产品的成功研制突破了国内在

制造超大规模集成电路铜镍硅引线框架材料上的技术瓶颈，将扭转国内高端引线框架材料和高性能低锡强化磷青铜合金带材通过新产品鉴定的被动局面，同时该材料还具有绿色环保等特点。

该公司研制的另一款新产品“高性能低锡强化磷青铜合金带材”采用了新的生产工艺，与现有的 QSn6.5-0.1C5191 青铜的水平连铸—冷轧工艺相比，缩短了工艺流程，减少了退火道次，提高生产效率近 100%，降低生产成本 5% 左右。该产品具有良好的导电、导热性能及力学性能，性价比好，与国外同类产品 C50715 性能相当，达到了国际先进水平，在国内率先实现了规模化生产。该材料的成功研制将大大减少材料成本，节约社会资源。

(来源：中国有色金属报)

工信部发布新版铜冶炼准入条件征求意见稿

(上接第 1 版)

业内人士指出，新版《准入条件》对铜冶炼提出更高的准入要求，有助于龙头企业巩固行业地位。江西铜业、铜陵有色、云南铜业是国内三大铜冶炼上市公司，精诚铜业则在废铜冶炼

上拥有核心技术。

近期机构调研结果显示，4 月铜冶炼企业平均开工率为 89.45%，环比下降 2.53%；4 月冶炼企业精铜库存回落至 62750 吨。

(来源：上海证券报)