



矿产业信息周报

2017年第36期

2017年9月15日(矿投公司)

■ 矿产品行情

- 1、**库存方面**：9月15日 LME 铜库存增 28325 吨至 304350 吨，铝库存减 2375 吨至 1313400 吨，铅库存减 175 吨至 163125 吨，锌库存减 1550 吨至 263750 吨，锡库存持平吨至 1955 吨，镍库存增 438 吨至 384078 吨。
- 2、**『黄金』** 美银美林称，目前贵金属尚未在超买区域，所有大宗商品将在第三季度出现反弹，黄金也不例外，因此相信，未来几个月，黄金价格有望达到 1400 美元/盎司。
- 3、**『螺纹钢』** 本轮螺纹钢上涨起始于 1710 合约，随着该合约进入交割月，预计本轮上涨即将结束。随着交割日临近，1710 合约价格必将和现货价格趋于一致，于是此轮上涨结束。1801 合约到期时恰逢过年，资金面最紧张，容易出现下跌，从而带动相对疲软的原料价格走低。从时间角度考虑，铁矿石距离展开下跌走势的时间不远了。
- 4、**『铜』** 国际铜业协会数据显示，建筑行业为铜最大的终端消费市场，占比达 22%。其次分别为基建 20%、交通运输 13%、工业 11%、空调及制冷 10%、电子信息 5%及其它 19%。

■ 行业与公司动态

SMM 讯，**钨价**亮瞎眼，两个月暴涨 50%！智利 8 月铜出口额同比增 33.7% 赞比亚今年铜产量预计小幅下滑，中国铝业：可能构成重大资产重组，未来 20 年是铝材料大发展的 20 年。

国际铜业协会中国区总裁周胜表示，随着中国经济的增长，中国铜需求量这些年大幅度上升，中国铜需求量在 2002 年超过美国成为全球第一，应该说中国也是全球铜需求的发动机。中国铜需求量占全球需求量比例从 2006 年的 20% 不断提高到 2016 年的 46%，2016 年中国铜需求量为 1260 万吨，跟其他国家相比，中国铜的用量在很多领域都是领先。

SMM 统计，**四地氧化铝**加权平均价格较上周五上涨 233 元/吨至 3299 元/吨，涨幅持续提高，而且本周成交仍较活跃，山东地区氧化铝厂由于库存减少，卖家挺价惜售，但本周仍见成交，河南、山西和广西地区本周陆续都有成交，买家包含冶炼厂和贸易商。



基本金属			
品名	单位	上周均价	周涨跌幅
A00 铝锭	元/吨	16,134	0.17%
1# 铝锭	元/吨	19,665	-0.20%
1# 锡锭	元/吨	143,600	-0.56%
0# 锌锭	元/吨	25,950	-2.26%
1# 电解铜	元/吨	52,978	-3.84%
1# 电解镍	元/吨	95,110	-4.92%

数据来源：上海有色网(SMM)



矿产业信息周报

2017 年第 36 期

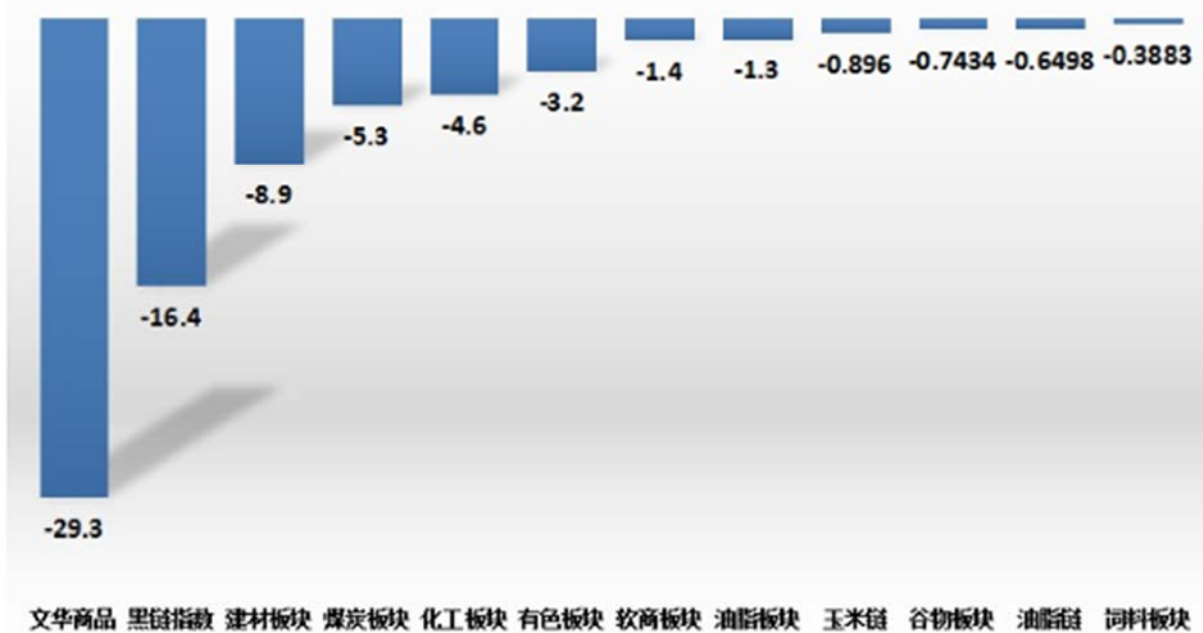
2017 年 9 月 15 日 (矿投公司)

【金贵银业：正筛选国内外矿山标的 择机进入】 9 月 12 日，金贵银业(002716)在 2017 年湖南辖区上市公司投资者网上集体接待日上表示，公司正在打造以白银为核心的全产业链，上游矿山是关键的一环。公司目前正在对包括国外的矿山标的进行筛选，择机进入。此外，公司白银城综合楼工程项目完成玻璃幕墙和停车坪、绿化、排水管网等配套工程，项目预计在今年年内建成投产。

【焦煤 焦炭期货主力收盘涨超 4% 铁矿石 沪铝涨超 3%】 沪锌、沪铅、郑煤涨超 2%，锰硅、塑料涨近 2%，沪镍、螺纹钢涨超 1%，玻璃、热卷、橡胶、沪铜、沪锡收涨。硅铁跌逾 1%，沪银、沪金收跌。

黑色系延续阶段弱势格局，跌幅扩大。截至日前，焦炭跌幅近 5% 领跌黑色系，螺纹钢跌幅近 2%，铁矿石跌幅近 3%，热卷跌幅近 1%。有色金属方面表现继续低迷，今日 LME 铜库存继续增加，创 2017 年 7 月以来新高，预计对金属仍会有持续性影响。

国内商品市场各板块资金流向 (亿元)



【澳洲 Newcrest 矿业重启地震破坏的 Cadia 金矿部分生产】 澳大利亚 Newcrest 矿业公司周三表示，已经重启了其 Cadia 金矿第二部分的生产，该矿在 4 月份遭到地震破坏。导致 6 月当季该矿黄金产量较前季度下滑 55%。

【1200 多家公司发布业绩预告 近千家公司三季报业绩预喜】 截至 9 月 11 日发稿时，共有 1228 家 A 股上市公司发布三季报业绩预告。其中，预喜公司 910 家，占比为 74%，有 185 家公司预计净利润同比增长 1 倍以上；预降公司 261 家，占比 21%；57 家公司不确定。机械设备、化工、传媒、生物医药等行业预增公司较多。行业回暖、资产重组，成为部分公司业绩大幅增长重要推动力。

【焦煤 焦炭期货主力收盘涨超 4% 铁矿石 沪铝涨超 3%】 沪锌、沪铅、郑煤涨超 2%，锰硅、



矿产业信息周报

2017年第36期

2017年9月15日(矿投公司)

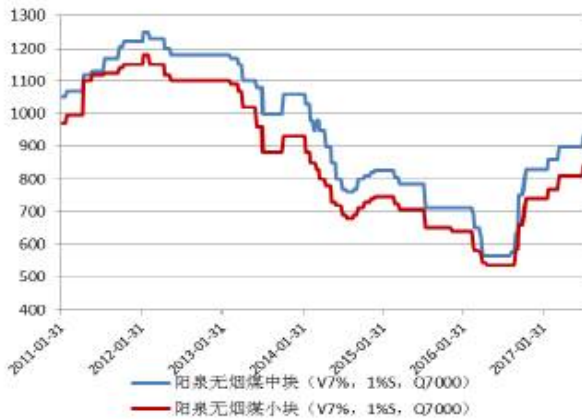
塑料涨近2%，沪镍、螺纹钢涨超1%，玻璃、热卷、橡胶、沪铜、沪锡收涨。硅铁跌逾1%，沪银、沪金收跌。

近日，**五矿盐湖**对外表示，公司使用自主研发生产技术生产的第一批150公斤工业级**碳酸锂**产品顺利下线，获得市场广泛关注。早在2010年，五矿盐湖就启动锂资源开发技术调研活动，当时引进了德国弗莱贝格工业大学的“多级锂离子浓缩”提锂专利技术。同时也在2013年拿下青海省冷湖行委一里坪盐湖锂矿的采矿权。该矿资源储量较为丰富，氯化锂储量为179.95万吨，但其却也是一个典型的高镁锂比(100:1)的盐湖锂矿，对提锂分离技术要求极高。

以山西省两个代表性产煤区晋城和阳泉为例，对**无烟煤的价格**进行比较(以下煤价均为含税车板价)。两者价格差多在100元/吨以内，且无烟煤价格越低价差越小，2016年5月份，无烟煤价格达到近年最低值时，两者价差达到最小值20元/吨。

无烟煤与喷吹煤的价格比较

图3：阳泉无烟煤中块和小块的价格比较 (单位：元/吨)



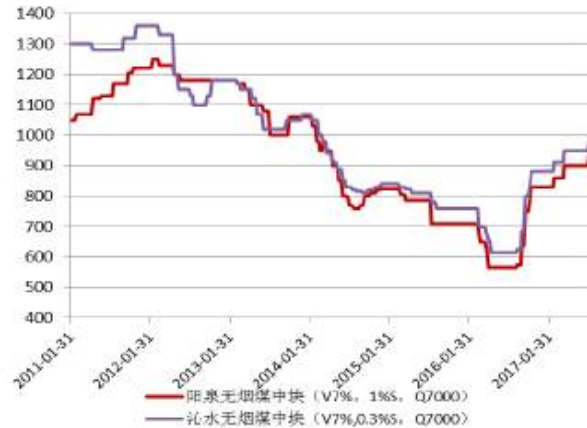
资料来源：Wind，中债资信整理

图5：阳泉喷吹煤与阳泉无烟煤中块、小块的价格比较 (单位：元/吨)



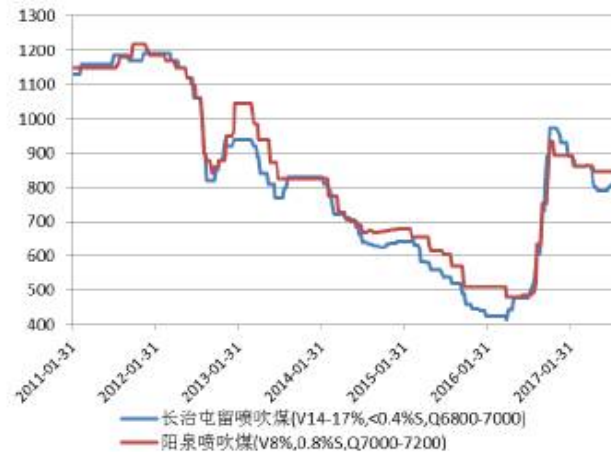
资料来源：Wind，中债资信整理

图4：阳泉无烟煤中块和晋城无烟煤中块的价格比较 (单位：元/吨)



资料来源：Wind，中债资信整理

图6：长治喷吹煤与阳泉喷吹煤的价格比较 (单位：元/吨)



资料来源：Wind，中债资信整理