

铝价重回2万关口 有色金属全面爆发

证券时报记者 赵黎昀

刚刚结束的清明节小长假期间,国际金价继续上行,国内品牌金饰价格更创历史突破700元/克。贵金属涨势拉动了,有色商品近期价格也整体“开挂”上行。

当前,不仅具有一定金融属性的铜金属价格刷新近年高点,受市场供需格局影响较大的铝金属价格也时隔两年重回2万元/吨关口上方,锡、锌、镍等商品近期价格均收获较大涨幅。

有色商品开启牛市

3月份以来,不断攀涨的金价并未止住其上行的脚步。国内清明节假期期间,贵金属外盘价格上涨,再创新高。

贵金属带动下,有色商品价格近期走势全面爆发。4月8日盘中,沪铝主力合约2405一举突破2万元/吨关口,一度达到20385元/吨的两年高点,当日收涨1.61%。而在国际铜价假期期间大涨的背景下,沪铜主力合约2405也在8日收涨2.61%,收于75540元/吨,为近两年高点。此外,对比今年2月下旬的相对低点,沪铝主力合约已收获近9%涨幅。沪镍主力合约更是较年初的低点已上涨超16%。

“本轮金价上行的两大驱动,一是美联储年内将开启降息周期,另一个是地缘政治问题频发引发的市场避险情绪。回顾历史来看,美联储最近几次降息周期的过程中,尤其是前半段过程,美元指数都会出现一轮下跌,相反黄金价格会出现一轮上涨,其主要逻辑为美联储开始降息后,市场利率下降使得美元走弱,黄金因此获得资金的青睐,这一逻辑对有色金属也通用。”对于近期贵金属及有色商品整体的价格上行逻辑,中原期货有色分析师刘培洋称。

供需矛盾仍存

除宏观经济影响外,有色商品价格的走势也与市场供需格局密不可分。

对于近期铜价显著上行的原因,上海钢联铜业部分分析师肖传康回复证券时报记者表示,近期国内铜精矿现货偏紧,导致铜精矿现货价格脱离了市场正常区间,国内冶炼厂后续可能出现减产的风险。同时,国内将进

入二季度的检修高峰期,后续供应可能出现短缺的隐患。此外,由于全球对于避险资产的需求提升,诸如黄金等产品上涨明显,铜价的上行通道也被打开。

在肖传康看来,当前铜的供应端矛盾比较突出,从矿端、再生铜端都有明显的供应偏紧的问题,直至影响到电解铜的后续供应。在需求端,高铜价影响下需求释放缓慢,铜加工企业的成本增加明显,价格上涨过快,下游还在缓慢接受中。因此短时间内,铜价将依然处于易涨难跌的状态,仍具备进一步向上摸索的潜力。不过他也表示,铜价摸高后回调的风险也在增加,尤其是绝对需求表现尚不能完全支持高铜价。

采访中刘培洋也提及,目前铜市场最大的矛盾在于,铜矿端可能从2023年的过剩转为2024年的紧缺。2023年12月份以来,国内铜精矿加工费的大幅下滑,使得铜冶炼厂利润大幅收缩,国内铜冶炼供应存在收紧的可能性,这将会成为影响铜价的重要因素。需求端来看,美国经济数据仍有韧性,国内政策端预期较强,这都对有色金属的消费形成一定支撑。因此,今年铜价大概率将会保持偏强运行。

对比铜金属,铝价格走势受市场供需影响更加显著。“从Mysteel铝型材150家样本本周调研数据可以看到,截至3月底,以光伏和新能源相关板块应用为主的工业铝型材周度产量已较去年下半年以来最高周产量高出5.1%。3月份工业型材样本企业周均产量较去年三季度及四季度周均产量高4%~5%。”上海钢联铝业部分研究员姚馨称。

地产未拖累整体需求

姚馨分析称,近期铝需求亮点频现,地产未拖累整体需求。

部分样本企业反馈,企业订单是满的,近期比较忙。个别企业反馈今年增加了两条生产线后仍处于满产赶工状态,光伏相关订单稳定,汽车方面的订单增量尤为显著。

华中、华南仍有部分企业反馈正在由建筑材向工业材转型。虽然建筑铝型材样本企业产量自3月上旬开始连续4周环比窄幅下降,但由于工业铝型材产量、订单持续提升,整体铝型材样本企业周度产量仍维持环比提升趋势,在手订单量亦有所增加。微观来看,除了工业铝型材的亮眼表现以外,



国内清明假期期间,贵金属外盘价格上涨,再创新高。贵金属带动下,有色商品价格近期走势全面爆发。4月8日盘中,沪铝主力合约2405一举突破2万元/吨关口,一度达到20385元/吨的两年高点,当日收涨1.61%。

图虫创意/供图 周靖宇/制图

铝板带箔更是持续的旺。

综合来看,目前地产端对铝需求拖累仍远不及其他铝终端需求板块及铝材出口对铝需求的拉动,整体需求仍呈现边际提升趋势。供应端上,据气象水文趋势预报分析,雨季开始前,云南省高温少雨天气仍将持续,主要江河来水以偏少为主,云南省大部地区气象干旱风险等级较高,抗旱减灾工作形势严峻。

在此背景下,当地电解铝冶炼厂3月实际复产产能约23万吨/年,不及预期,4月份预计维持偏慢复产速度。在电解铝运行产能整体增幅不及预期背景下,铝水就地转化率却在持续提升。春节后冶炼厂周边加工厂产量持续恢复,至3月初左右恢复至去年四季度以来的平均铝水用量水平,而本周初级加工品周度铝水消耗量已较去年四季度最高水平高出0.51%。

姚馨认为,综合国内外宏观预期及铝基本面情况,判断铝价的驱动仍较强,维持全年最高价看到22000元/吨的判断。但节奏上,近期还需关注铝现货端和下游需求端对价格快速拉涨的反馈,整体来看旺季前难有显著负反馈,铝价支撑仍较强。

还能持续多久?

有色市场这波牛市还会持续多久?

刘培洋认为,目前海外市场普遍释放出货币宽松的信号,联邦公开市场委员会(FOMC)维持了今年降息3次的判断,CME美联储观察工具显示,市

场对于美联储6月份首次降息的预期可能性约为50.8%,降息周期背景下贵金属和有色金属或将处于上涨趋势。

不过需要注意的是,贵金属对地缘政治因素更敏感,而有色金属更依赖需求端的支撑,因此二者的涨幅和节奏也会有一些区别。“近期在美股、BTC等风险资产有所回调后,黄金仍呈现出快速上涨态势,这也带动了整个贵金属市场情绪。”光大期货研究所有色金属总监、贵金属资深研究员展大鹏对证券时报记者表示,应重新审视本轮黄金上涨的主推因素。

他认为,当前金价不断突破历史新高,金银比逐渐被市场关注,若市场仍看好黄金后市空间,资金无疑会关注到基本面正趋于好转的白银。年内白银具备金融属性(黄金引领)和商品属性(基本面引领)双重推动因素,当前白银已突破震荡区间上沿,从金银比回归的角度,其补涨的概率更大,注意节奏。

生意社分析师叶建军也表示,2024年以来,原油、黄金、白银、铜等主要品种价格持续走高,宏观趋势向好,主要是市场交易降息预期,国际流动性较好的“硬通货”的货币属性凸显。后市看,贵金属强势主基调不变,短期贵金属继续受通胀数据扰动,长期仍可期待降息预期带来的支撑。叠加全球央行继续购金,欧美经济潜在的衰退风险问题长期存在,构成了黄金价格支撑。考虑到目前金价已经创新高,3月金价快速上涨,容易使部分多头获利平仓,短期多空博弈加剧,也不排除高位回调风险,长趋势依旧向好。

下游持续复苏向好 长盈精密一季报预喜

证券时报记者 严翠

受益于消费电子及新能源汽车市场持续复苏向好,长盈精密一季报预喜。

4月8日晚,长盈精密公告,预计公司今年一季度实现净利润2.5亿元~3.5亿元,去年同期亏损8139万元,同比扭亏。对于业绩预增,长盈精密表示,消费类电子及新能源汽车市场持续复苏向好,国际及国内大客户均有重要新项目量产交付,报告期营业收入同比增长约30%,创第一季度历史新高。

据了解,长盈精密是苹果、华为等知名企业供应商。3月20日,苹果CEO库克在上海与三大供应商代表进行交流,其中之一便是长盈精密总经理陈小硕。长盈精密不仅展出了其与苹果公司合作的12年来,双方在MacBook、Apple Watch、Apple Vision Pro等产品领域共同取得的成就,还通过镜面抛光机器人、五轴机、回收铝、绿色能源、智能制造工厂五个在苹果生产线上运行的案例深刻展示了与苹果公司的合作成果。长盈精密表示,苹果不仅帮助长盈提升了精密制造能力,还在智能制造和绿色制造等方面提供了大力支持,长盈的成长与苹果紧密相连。

另外,去年11月,长盈精密在投资者互动平台称,公司是问界汽车的核心供应商之一,主要供应电池箱总成、Busbar产品。此外,据记者了解,长盈精密还是华为终端产品如手机等产品供应商。

钙钛矿合作方履历造假 奥联电子领罚单

证券时报记者 严翠

因在此前披露拟成立新合资公司时,对合作方专家的主要业绩、团队的核心竞争力等存在误导性陈述,奥联电子近日收到证监会处罚罚单。

奥联电子最新公告,公司于近日收到中国证监会下发的《行政处罚决定书》,因信息披露违法违规,奥联电子及相关责任人合计被罚750万元。

奥联电子主营汽车电子电器零部件,核心产品是电子油门踏板总成、换挡控制器和后视镜,2016年在创业板上市,目前最新市值23.31亿元。公告显示,2022年12月9日,奥联电子曾披露全资子公司海南奥联投资有限公司与自然人胥明军共同出资设立奥联光电并签署《投资合作协议》,拟从事钙钛矿太阳能电池及制备装备的研发、生产、销售等,奥联电子由此入局钙钛矿电池领域。

彼时,奥联电子在《合作协议暨设立公司的公告》中称,合作方胥明军“长期从事军工科技型企业运营管理,专注于钙钛矿太阳能电池技术研究和钙钛矿太阳能电池制备工艺装备的国产化、自主化和体系化,对钙钛矿电池研发进程和产业化过程有独到的理解与实践能力,在钙钛矿技术产业化所需要的材料配方、工艺研发、装备研制等领域具备核心竞争力”。

上述消息发出后,2022年12月12日,即《合作协议暨设立公司的公告》披露后首个交易日,奥联电子股价20%涨停,同期创业板指下跌0.79%。2022年12月9日至2023年2月9日期间,奥联电子股价累计上涨194%。

2023年2月10日,深交所向奥联电子发出《关注函》,要求该公司结合公司相关技术、资金、资质、胥明军的履历、背景、既往工作研究情况等,详细说明奥联光电从事相关业务的方式、方法及可行性等情况。

奥联电子在《关注函回复》中称:“胥明军及包括鲁汀在内的多名团队成员已自主研发完成多型钙钛矿工艺装备,并实现了与钙钛矿电池制备工艺适配,完成并交付

同日,全球PCB(印制电路板)代表企业鹏鼎控股披露了其3月份营收简报,2024年3月合并营业收入为22.51亿元,较去年同期的合并营业收入增加17.35%。

近日,鹏鼎控股在接受机构调研时表示,展望2024年,公司在业务方面仍不乏亮点,一方面,公司会持续在汽车及服务器领域不断精进,开拓更多相关领域客户。另一方面,下半年随着手机品牌商纷纷推出AI手机,也能刺激手机领域的需求增长,给公司带来成长的动能。此外,在产品储备上,公司已经具备光模块类产品的技术能力。随着AI服务器的需求增加,也能够给公司在光模块领域带来发展机会。

截至目前,汇顶科技、欧菲光、蓝思科技、立讯精密等多家消费电子产业链企业已披露2023年业绩预增之公告。其中,汇顶科技预计其2023年年度实现营业收入44.05亿元左右,同比增长30.2%左右,净利润1.32亿元到1.82亿元,与上年同期相比,将实现扭亏为盈。

汇顶科技表示,受终端客户需求增加及库存结构调整影响,外加OLED软屏的加速渗透,公司指纹、触控产品依托产品优势实现市场份额的进一步提升,同比上年同期出货量实现大幅增长,库存大幅降低,收入实现同比增长30.2%左右,同时,报告期内,结合市场需求及自身实际情况,公司调整和优化了相关研发项目,合理分配研发资源并积极提升研发效率,成效明显。

中国中免一季度净利23亿

证券时报记者 康殷

中国中免(601888)4月8日晚间发布业绩快报,2024年一季度营业收入为188.07亿元,同比下滑9.45%;净利润23.08亿元,同比增长0.33%;基本每股收益1.12元。

报告期内,随着出入境免税业务的进一步恢复,中国中免线下业务占比不断回升,商品销售结构持续优化。今年一季

度中国中免主营业务毛利率为32.70%,较去年同期增加了3.95个百分点。

作为中国免税行业代表企业,中国中免在海南省拥有6家离岛免税店,包括目前全球第一大和第二大的免税商业综合体——海口国际免税城和三亚国际免税城。从业绩数据来看,2023年中国中免实现营业收入675.40亿元,同比增长24.08%;实现利润总额86.46亿元,同比增长13.50%;实现净

利润67.14亿元,同比增长33.46%。营业收入变动主要是本报告期内受益于国内旅游市场逐步恢复向好,带动销售收入尤其是线下销售持续增长。

同时,中国中免拟向全体股东每10股派发现金红利16.5元(含税)。截至2023年12月31日,中国中免总股本20.69亿股,以此计算合计拟派发现金红利34.14亿元(含税),公司现金分红比例为50.85%。

海南矿业2万吨氢氧化锂项目一期预计7月投产

证券时报记者 李映泉

“2024年,公司铁石成石矿产量计划实现275万吨,油气权益产量计划进一步提升到715万桶当量,销量提升到540万桶当量。”4月8日,海南矿业(601969)副董事长、总裁滕磊在2023年度业绩说明会上陈述了今年的经营目标。

海南矿业此前披露的2023年年报显示,公司2023年实现营业收入46.79亿元,同比减少3.13%;实现净利润6.25亿元,同比增长1.67%;基本每股收益0.31元。

近期,伴随着大宗商品价格上涨,A股资源板块市场热度迅速提升,海南矿业的业绩说明会也备受投资者关注。据介绍,截至2023年12月31日,海南矿业主要矿产资源储量情况为:石碌铁矿采矿权范围内矿产资源量约24341万吨,平均品位为43.99%;原油证实及概算净权益储量为842万桶,天

然气证实及概算净权益储量为833亿立方英尺;非洲马里Bougouni锂矿采矿权范围内的矿产资源量约3190万吨,氧化锂平均品位为1.06%。

2023年,海南矿业完成了以现金1.63亿美元购买洛克石油49%股权的交割手续,洛克石油正式成为海南矿业全资子公司。此外,公司完成了以1.18亿美元投资KOD及KMUK,从而获得位于非洲马里的Bougouni锂矿资产控股权,标志着公司在以锂资源为主的新能源赛道的产业布局正式落地。

据滕磊介绍,油气业务方面,海南矿业全资子公司洛克石油全年实现油气权益产量626.16万桶当量,创历史新高。其中,原油产量为229.30万桶当量,天然气产量为396.86万桶当量;实现油气销量481.27万桶当量,其中原油销量190.26万桶当量,同比增长8.18%;天然气销量291.01万桶当量,同比增长43.06%。洛克石油的原油及

天然气产品直接销售至合作的国家石油公司,并按照约定的权益比例分摊成本和计算收益。

八角场气田方面,随着角70脱烃增压项目建成运行,外输瓶颈得以解决,同时角75、77、109井组的陆续投产,以及角76井组LNG试采的投运,使得天然气日产量达到260万立方米。八角场气田的天然气产品主要在国内销售,目前主要参考政府制定的基准管道气门站价,价格相对稳定。此外,公司惠州12-7油田储量评估报告获批,新增石油探明储量近1000万吨。

针对Bougouni锂矿的情况,滕磊表示,经过友好协商,公司及控股子公司KMUK与KOD共同签署《同意终止关于从布古尼锂矿项目收购锂辉石的具有约束力的条款书》,约定Suay Chin在收到KMUK向其支付的首期终止金后,即放弃其原在Bougouni锂矿项目上的包销优先权。公司后续将优先享有Bou-

gouni锂矿项目全部锂精矿产品的包销权,进一步夯实公司新能源上游锂资源与锂盐加工的一体化产业链布局。

有投资者问及海南矿业氢氧化锂项目的进展情况,公司董事长刘明东表示,公司2万吨氢氧化锂项目(一期)正处于建设中,预计2024年7月建成投产,爬坡期约3~6个月,达产后产销量水平约为1.8万~2万吨/年。考虑系统调试优化和合理的产量爬坡时间,预计今年产量会相对较少,计划约3000吨。

刘明东进一步指出,该项目的产品为电池级单水氢氧化锂,产品定位高端,主要目标客户为日韩等高镍三元锂电池企业。公司目前已经与下游潜在客户进行密切沟通,但由于产线仍在建设中,尚未有成品出产,氢氧化锂产品还需要获得下游锂电池企业相关认证才能进行下一步流程。公司正在积极与潜在客户保持接触,打通信息沟通渠道,持续跟进需求情况。