

# 经 研 视 角

## 本期目录

---

一、宏观数据.....	1
二、政策动向.....	3
三、行业要情.....	6
四、产业信息.....	9
(一) 钢铁及原料.....	9
(二) 基本金属.....	10
(三) 小金属.....	11
(四) 新材料.....	12
(五) 金融.....	15
(六) 房地产.....	16

第 10 期

2020 年 3 月 13 日

---

主 办 / 中国金属矿业经济研究院  
主 编 / 金志峰  
副 主 编 / 周 枫 张从丽  
执行主编 / 崔楠楠  
联系电话 / 010-60169877  
传 真 / 010-60169292  
电子邮箱 / mr@minmetals.com



五矿经研院微信公众号

## 一、宏观数据

### 2 月份 PMI 指数大幅下滑

国家统计局发布数据显示，2 月份，制造业 PMI 为 35.7%，较上月下降 14.3 个百分点，其中，保障基本民生的行业受影响相对较小，新订单指数下降幅度小于生产指数下降幅度，制造业进出口压力加大；非制造业 PMI 为 29.6%，比上月下降 24.5 个百分点，受疫情冲击较为严重，其中，服务业景气回落，建筑业生产经营活动放缓；综合 PMI 为 28.9%，比上月回落 24.1 个百分点，企业的生产经营活动大幅放缓。

### 我国 2 月份 CPI 同比上涨 5.2%，PPI 同比下降 0.4%

国家统计局公布数据显示，我国 2 月份 CPI 同比上涨 5.2%，涨幅虽较上月小幅回落 0.2 个百分点，仍然在高位徘徊。其中，食品价格上涨 21.9%，涨幅较上月继续扩大，食品价格是拉动 CPI 上涨的主因；非食品价格上涨 0.9%，较上月小幅回落；核心 CPI 同比、环比均有所回落。2 月份 PPI 同比下降 0.4%，继 1 月份短暂回归正区间后再次转负。其中，生产资料价格同比下降 1.0%，降幅比上月扩大 0.6 个百分点；生活资料价格同比上涨 1.4%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。

### M2 同比增长 8.8%，社会融资规模存量同比增长 10.7%

中国人民银行公布的数据显示，截至 2 月末，我国 M2 余额 203.08 万亿元，同比增长 8.8%，增速分别比 1 月末和 2019 年同期高 0.4 个和 0.8 个百分点；M1 余额 55.27 万亿元，同比增长 4.8%，增速分别比 1 月末和 2019 年同期高 4.8 个和 2.8 个百分点。社会

融资规模存量为 257.18 万亿元，同比增长 10.7%；2 月当月，社会融资规模增量为 8554 亿元，比上年同期少 1111 亿元。

### 外贸进出口增速下滑明显

1-2 月，以美元计价的进出口总额累计同比下降 11%，其中对美国、欧盟、日本累计同比分别下降 20.9%、15.5%、16.6%，对东盟累计同比增长 0.5%。出口方面，出口金额累计同比大幅下降 17.2%；进口方面，进口金额累计同比下降 4%。

### 瑞银调低 2020 年全球经济增速预测

瑞银投资银行研究部最新预测称，因全球性大流行病影响，预计 2020 年全球增长率将降至 2.3%，美国将从第二季度出现萎缩，美联储将会分两步将联邦基金利率下调至零；预计新兴市的加权平均政策利率下降 90 个基点；发达市场下降 80 个基点，预计全球还会进一步宣布约 80 个基点（占全球 GDP 的比例）的财政刺激，令今年成为 2009 年以来政策最具扩张性的一年。

### 全球主要经济体出台经济纾困政策应对疫情冲击

3 月 3 日，美联储宣布紧急降息 50 个基点，以应对新冠肺炎疫情带来的日益严重的经济威胁；3 月 11 日，美国总统特朗普向共和党参议员提出包括减免工资税、帮扶航空业和邮轮业等措施在内的对抗疫情的刺激计划。3 月 12 日，欧洲央行决定维持主要利率不变，将增加 1200 亿欧元的临时净资产购买额度，并将允许银行资本充足率降低。日本将制定 4300 亿日元的财政支持计划，并提供 1.6 万亿日元金融支持计划，同时日本央行将通过向市场提供充足的流动性和适当购买资产来应对新冠肺炎疫情。

## 二、政策动向

### 国务院决定减免企业 5 个月的三项保险

2 月 18 日，李克强总理主持召开国务院常务会议，会议决定，阶段性减免企业养老、失业、工伤保险单位缴费，以减轻疫情对企业特别是中小微企业的影响，使企业恢复生产后有个缓冲期。除湖北外各省份，从 2 月到 6 月对中小微企业免征上述三项费用，从 2 月到 4 月对大型企业减半征收；湖北省从 2 月到 6 月对各类参保企业实行免征。同时 6 月底前，企业可申请缓缴住房公积金，在此期间对职工因受疫情影响未能正常还款的公积金贷款，不作逾期处理。

### 国务院加大对中小企业金融支持力度

2 月 25 日，国务院召开常务会议，确定鼓励金融机构对中小微企业贷款给予临时性延期还本付息安排，并新增优惠利率贷款。一是鼓励金融机构根据企业申请，对符合条件、流动性遇到暂时困难的中小微企业包括个体工商户贷款本金，给予临时性延期偿还安排，付息可延期到 6 月 30 日，并免收罚息。二是增加再贷款、再贴现额度 5000 亿元，重点用于中小银行加大对中小微企业信贷支持。同时，下调支农、支小再贷款利率 0.25 个百分点至 2.5%。6 月底前，对地方法人银行新发放不高于贷款市场报价利率加 50 个基点的普惠型小微企业贷款，允许等额申请再贷款资金。鼓励引导全国性商业银行加大对小微企业信贷投放力度，努力使小微贷款利率比上年有明显下降。国有大型银行上半年普惠型小微企

业贷款余额同比增速要力争不低于 30%。政策性银行将增加 3500 亿元专项信贷额度，以优惠利率向民营、中小微企业发放。

### 国家发改委要求做好企业债券发行改为注册制相关工作

3 月 1 日，国家发改委下发《关于企业债券发行实施注册制有关事项的通知》，按照新颁布的《证券法》以及国务院有关要求，企业债券发行由核准制改为注册制。国家发展改革委为企业债券的法定注册机关，国家发改委指定相关机构负责企业债券的受理、审核。其中，中央国债登记结算有限责任公司为受理机构，中央国债登记结算有限责任公司、中国银行间市场交易商协会为审核机构。企业债券发行人直接向受理机构提出申请，国家发改委对企业债券受理、审核工作及两家指定机构进行监督指导，并在法定时限内履行发行注册程序。

### 财政部要求明确疫情防控资产管理，快速高效配置

财政部发布《关于做好新冠肺炎疫情防控资产保障工作的通知》，明确了简化配置程序、规范资产处置等方面的内容。疫情防控期间，行政事业单位根据疫情防控工作需要紧急配置救治器械、医药防护用品等疫情防控资产，各部门、各地方本着急事急办、特事特办的原则，可简化资产配置审批程序，在履行必要的内部程序后，快速高效配置。疫情防控期间，行政事业单位根据工作需要统筹调配、捐赠疫情防控资产，按照审批权限需报财政部门审批的，可按主管部门要求履行相关程序后实施，待疫情结束后统一报财政部门备案。

### 商务部要求防止疫情影响境外经贸合作区



2月10日，商务部办公厅印发《关于加强境外经贸合作区疫情防控工作的通知》，要求各地商务主管部门和有关中央企业充分认识做好合作区疫情防控工作的重大意义，全力做好合作区疫情防控相关工作：一深刻认识做好合作区疫情防控的重大意义。二建立合作区疫情防控联动工作机制。三切实做好合作区疫情防控重点工作。四积极做好与东道国社会各界沟通工作。五重大情况及时上报。

### 商务部将加大稳外贸政策支持力度

3月5日，商务部外贸司表示将加大稳外贸支持力度，突出四个政策着力点：一是金融支持，扩大外贸信贷投放，满足贸易融资需求，支持有市场、有订单的企业有效履约，通过优先保障外贸资金链畅通产业链、供应链；二是保险支持，继续扩大出口信用保险短期险覆盖面，促进费率合理下降，有效服务外贸发展大局。三是财税支持，继续完善出口退税政策，降低企业成本，减轻企业负担。四是推动贸易畅通，加强与贸易伙伴的沟通协调，加强合作，解除不必要贸易限制措施，营造良好的国际贸易环境，共同维护全球供应链的稳健发展。

### 工信部召开专题会加快推进 5G 发展

近日，工信部召开专题会加快推进 5G 发展。会上，工信部副部长陈肇雄指出，一是加快网络建设，统筹抓好疫情防控和复工复产，认真落实分区分级精准防控要求，加快 5G 网络建设步伐。二是深化融合应用，丰富 5G 技术应用场景，发展基于 5G 的平台经济，带动 5G 终端设备等产业发展，培育新的经济增长点。三是

壮大产业生态，加强产业链上下游企业协同发展，加快 5G 关键核心技术研发，扩大国际合作交流，持续提升 5G 安全保障水平。

### 三、行业要情

#### 嘉能可发布 2019 年财报

2 月 18 日，嘉能可发布 2019 年度财报，净利润-4.04 亿美元，是 2015 年以来首次亏损，亏损主要由 28 亿美元的资产减值造成。公司 EBITDA 为 116 亿美元，超出多数机构分析师预期，公司法务成本从 2018 年的 8600 万美元跃升至 1.59 亿美元，年末净负债为 176 亿美元，超出年初制定的 100 亿至 160 亿美元的预算上限。

#### 必和必拓公布 2020 财年上半年业绩公报

2 月 20 日，必和必拓公布 2020 财年上半年业绩公报。截至 2019 年 12 月 31 日，必和必拓 EBITDA 达到 121 亿美元，EBITDA 利润率为 56%，经营利润为 83 亿美元，当期可分配利润为 52 亿美元，同比增长 39%。公司实现 74 亿美元的经营净现金流和 37 亿美元的自由现金流，资本及勘探支出为 38 亿美元。

#### 2019 年淡水河谷亏损 16.83 亿美元

2 月 21 日，淡水河谷发布 2019 年第四季度财报。2019 年的净利润为-16.83 亿美元，比 2018 年减少 85.43 亿美元。EBITDA 总额为 179.87 亿美元，比 2018 年增加 13.94 亿美元。公司现金流量净额为 81.05 亿美元，比 2018 年第四季度增加 24.52 亿美元。

#### 力拓集团公布 2019 年全年业绩报告

2 月 26 日，力拓集团公布 2019 年全年业绩报告。得益于上半年铁矿石价格上涨，公司主营业务利润为 103.73 亿美元，较

2018 年同比增长 18%。主营业务 EBITDA 为 211.97 亿美元，同比增长 17%。主要资本支出为 54.88 亿美元，同比增长 1%。

### 力拓欲加大铜业务投资力度

2 月 27 日，力拓公司表示正加大投资铜业务的力度，今年的大部分勘探支出将被用于铜业务。公司计划在 2023 年实现 Winu 铜金矿的首批生产，目前正就相关事项与当地原住民居民进行探讨。力拓公司的首要原则是根据市场需求不断做出调整，预计今年的铜产量将受到较低品位矿山的生产影响。

### 阿根廷希望借助铜矿开发实现矿产品出口增长

3 月 10 日，阿根廷矿业部长表示，未来 10 年，政府希望借铜矿开发实现矿产品出口增至每年 107 亿美元以上，较目前增长 2 倍。阿根廷矿业信息中心发布的数据显示，2019 年该国矿产品出口达到 28.8 亿美元。阿根廷当前矿业项目所需投资总额在 272 亿美元，其中铜矿项目投资需要 188 亿美元，占比超过一半。

### 中国有色金属工业协会建议启动对部分有色产品收储

3 月 1 日，中国有色金属工业协会召开信息发布会，副会长贾明星表示，在疫情期间铜、铝、铅、锌等主要冶炼企业的生产并未受到疫情影响，继续保持正常生产，但多数铜、铝材加工企业以及房地产、蓄电池等下游消费领域企业延迟开工，导致对金属需求暂时下降，冶炼企业和社会有色金属库存增加，价格下跌，企业经营困难，建议对部分有色产品进行收储。

### 2 月国内钢铁行业 PMI 指数 36.6%，钢铁利润空间承压

3 月 2 日，中物联钢铁物流专业委员会发布最新报告，2 月份



我国钢铁行业 PMI 指数为 36.6%，较上月下降 10.5 个百分点，创近年新低。其中新订单指数为 32.7%，较上月下降 11.1 个百分点；新出口订单指数为 42.5%，较上月下降 7.2 个百分点，连续 18 个月运行在 50% 以下。钢厂生产指数为 31.3%，较上月下降 15.4 个百分点，采购量指数为 28.1%，原材料库存指数为 29.2%，较上月均大幅下降。钢厂产成品库存指数为 57.5%，较上月上升 12.2 个百分点。

### 铜企总体复产率近九成

国家发改委发布数据显示，截至 2 月 25 日，铜冶炼企业复产率 75.98%，产能利用率为 70%-80%；下游加工企业整体开工进程相对缓慢，铜材加工企业开工率为 40.89%。从企业类型看，大型企业尤其是产业链相对完整的、配套体系相对健全的产能利用率较高，个别企业产能利用率接近正常时期的水平；铜加工企业，总体复产率达到 88%，产能利用率约 50%。

### 紫金矿业卡库拉铜矿开拓进度超预期

3 月 4 日，紫金矿业发布消息，卡库拉铜矿地下开拓工作现已完成逾 8 公里的地下开拓工作，超过既定计划约 1.7 公里。采矿团队预计掘进 1310 米，超过月度计划 380 米，创下新的月度开拓记录。根据预可行性研究的结果，卡库拉前五年的平均品位预计为 6.8%，而 25 年采矿期内的平均铜品位预计为 5.5%，预计年产量峰值将超过 70 万吨，有望成为全球第二大铜矿。

### 盛屯矿业拟发行可转债加强铜、钴业务

3 月 5 日，盛屯矿业发布公告称，公司公开发行 23.86 亿元

可转换公司债券已获得证监会核准。本次募集资金扣除相关发行费用后全部投入以下项目：刚果（金）年产 3 万吨电铜、5800 吨粗制氢氧化钴湿法冶炼项目及补充流动资金。该项目总投资额为 3.46 亿美元，约为 23.91 亿元。

#### 四、产业信息

##### （一）钢铁及原料

##### 1 月份全球粗钢产量增长 2.1%

世界钢铁协会最新数据显示，1 月份，全球 64 个国家的钢铁生产商粗钢总产量为 15443.6 万吨，同比增长 2.1%。其中，中国粗钢总产量为 8430 万吨，同比增长 7.2%；印度粗钢总产量为 930 万吨，同比减少 3.2%；日本粗钢总产量为 820 万吨，同比减少 1.3%；韩国粗钢总产量为 580 万吨，同比减少 8%。

##### 3 月上旬全国平均日产粗钢约 240 万吨左右

根据业内信息机构预计，2020 年 3 月上旬全国日均粗钢产量约 240 万吨，较 2 月下旬微增 0.34%。价格方面，3 月上旬的全国钢材现货市场价格持续弱势运行，库存持续累积，下游用钢行业复工率环比缓慢增加。

##### BHP 称随时做好准备抓住疫情影响带来的收购机会

近日，必和必拓集团（BHP）董事长称，公司业务状况良好，随着疫情形势转好，中国经济已有复苏的迹象。前期因疫情导致的中国生产和运输中断已在恢复，中国对必和必拓产品的需求也在恢复。同时，如果新冠肺炎疫情在全球蔓延，势必引起供应链中断，最终将引发矿业行业的收购机会。

### 克利夫兰克利夫斯公司 2019 年第四季度球团销量下降

北美最大的铁矿石球团生产商克利夫兰克利夫斯公司发布的 2019 年第四季度运营报告显示，该季度球团产量为 517.8 万吨，同比减少 42 万吨（9.3%）；由于市场需求下降，球团销售量为 584 万吨，同比减少 65.9 万吨（10%）。2019 年全年球团产量达 1992 万吨，同比减少 2%。球团销量为 1937 万吨，同比减少 6%。

### 巴西 CSN 矿业公司全年铁矿石自产量同比增加 15%

近日，巴西矿业公司 CSN 公司发布 2019 年第四季度以及全年产销报告。2019 年第四季度，CSN 自产铁矿石 692.3 万吨，环比减少 20%，同比下降 6%。第三方采购量约 193.6 万吨，环比增加 73%，同比减少 22%。2019 年全年，CSN 自产铁矿石总产量为 3209 万吨，同比上升 15%，创历史新高。第三方采购量约 637.3 万吨，同比减少 13%。

### 淡水河谷铁矿石发运量及产量不受影响

近日，巴西暴雨造成当地排船及发运推迟，但淡水河谷称，这不会造成其年度供应量；当前推迟发运的铁矿石量会在三月份和第二季度通过提高发运节奏而弥补回来。同时，3月5日淡水河谷举行了一场公开听证会，向社区介绍了 Fazendão 矿区因许可区域矿产资源枯竭，其运营已于 2 月 28 日中止，矿区员工将根据需要重新分配岗位。该矿区停产同样不会影响淡水河谷第一季度以及全年铁矿石目标产量和发运量。

## **（二）基本金属**

### 自由港将铜和金的产量提高 30%-40%

自由港公司宣布，其铜和金的产量将增加 30%-40%；2021 年，铜的单位现金净成本将比 2019 年减少 25%，至每磅 1.30 美元，现金流将增加一倍以上。自由港还表示，自冠状病毒爆发以来，公司的供应链和产品运输位受到重大干扰。公司将继续密切关注这一情况，并将在这一不确定时期谨慎管理所有成本、资本支出和生产计划。

### **疫情导致废铜原料价高稀缺，部分企业用电铜替代废铜**

目前，受疫情影响，废铜回收成为整个铜产业链恢复得最为缓慢的一环，部分大型废料贸易商在 2 月中下旬便陆续复工，但由于缺乏货源，废铜交易市场还是无法恢复。铜价亦是制约废铜供应的重大因素，由于铜价大跌，贸易商储备的国产废料或进口废料均不会轻易出售。近期废铜成交价格持续走高，长三角地区的 1 号光亮铜含税价仅仅比电解铜低四五百元，个别价差还要低。在货源匮乏及价格相对较高的背景下，部分利废企业不得不采购电解铜进行生产。

### **(三) 小金属**

#### **株硬海外市场签单金额破亿元**

2 月 25 日，欧洲某客户一次性给株洲硬质合金集团有限公司下达了总金额超过 3000 万人民币的订单。至此，株硬春节后海外市场拿单已经突破亿元大关，良好的开始为株硬海外市场进一步拓展及全年出口目标的实现打下了坚实的基础。

#### **江西今年安排稀土研究院筹建经费 3 亿元**

3 月 5 日，江西省人民政府网站发布了《关于江西省 2019 年

全省和省级预算执行情况与 2020 年全省和省级预算草案的报告》。按江西省推进创新型省份建设领导小组办公室印发的《中国科学院稀土研究院落地江西工作方案》要求，安排稀土研究院 3 亿元筹建经费和 1 亿元基本运行经费。此前的 1 月 10 日，中国科学院稀土研究院在赣州挂牌成立。

### 盛和资源中重稀土库存约 7.6 亿元

3 月 6 日，稀土上市公司盛和资源控股股份有限公司董事会秘书在答复投资者的提问时表示，公司现有价值 38 亿元人民币的存货，其中中重稀土库存占比约为五分之一，货值约 7.6 亿元。

### 今年前两月稀土出口量同比大幅下降

3 月 7 日，海关统计数据显示，今年 1 月和 2 月中国共出口稀土 5489.2 吨，低于去年同期的 6638.9 吨，同比下降 17.3%。年初数据通常会受到春节假期的影响，而今年的新冠肺炎疫情也极大扰乱了稀土出口业务。

## **（四）新材料**

### 1-2 月欧洲新能源汽车销量迎来暴涨

根据 Insideevs 统计发布，2020 年 1 月欧洲新能源汽车迎来爆发式增长，销量为 74663 辆，同比增长 121%，月度首次超中国。受此影响，1 月份欧洲动力电池装机量 2.6Gwh，也首次超过中国。进入 2 月，欧洲新能源乘用车市场继续保持高增长。德国销售 1.65 万台，同比增 141%；法国 1.33 万台，同比增 221%；挪威 7055 台，同比增 19%；荷兰 7037 台，同比增 72%，英国 4566 台，同比增 117%。



## 2月全国新能源汽车销量下降75%

中汽协的统计数据显示，2月份，我国新能源汽车产销分别完成9951辆和12908辆，同比分别下降82.9%和75.2%。其中，纯电动汽车产销分别完成8342辆和10680辆，同比分别下降80.5%和72.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成1609辆和2299辆，同比分别下降89.5%和82.9%；燃料电池汽车产销均为0。前两月累计来看，新能源汽车产销分别完成53840辆和59705辆，同比分别下降63.8%和59.5%。

## 2月我国动力电池装机量同比下降73%

高工产业研究院发布的数据显示，2月份，我国动力电池装机量约0.60GWh，同比下降73%。其中，三元电池装机量为0.51GWh，占比88%，同比下滑71%；磷酸铁锂电池装机量为0.07GWh，同比下滑76%。在26家实现装机的动力电池企业中，装机量排名前十企业占据约98.68%的份额。动力电池装机量的大幅下降，是补贴退坡和新冠肺炎疫情双重作用的结果。

## 商务部鼓励地方出台举措促进新能源汽车消费

2月下旬，为进一步稳定汽车消费，减轻疫情对汽车消费的影响，商务部市场运行司副司长王斌表示，商务部将会同相关部门研究出台相关政策措施，同时鼓励各地因地制宜出台促进新能源汽车消费、增加传统汽车限购指标和开展汽车以旧换新等举措，促进汽车消费。随后，广东省广州市、湖南省等均出台相关措施。

## 宁德时代拟定增募资200亿元，扩产高性能电池

近日，宁德时代发布公告称，拟面向35名特定对象投资者定

增募集资金，规模将不超过 200 亿元，用于 4 个募投项目以及补充流动资金。其中，拟投资 125 亿元用于湖西锂离子电池扩建项目、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(三期)、四川时代动力电池项目一期三项生产扩能项目，拟投入 20 亿元至电化学储能前沿技术储备研发项目，其余 55 亿元将主要用于补充流动资金。去年 11 月以来，宁德时代股价大幅上涨超过 1 倍以上。选择在此时的市场高点定增，有利于降低融资成本。值得注意的是，此次宁德时代用于研发的资金高达 20 亿元，占拟募资金的 10%，显示出其在技术研发方面的巨大雄心。

### **智利 SQM 公司 2019 年净利润减少 36.8%**

日前，SQM 公布的业绩快报显示，公司 2019 年主营业务收入 19.437 亿美元，同比减少 14.2%；调整后 EBITDA 利润率达到 33%；净利润总计 2.781 亿美元，同比减少 36.8%。在锂业务方面，2019 年销量与 2018 年持平，但平均售价下跌 30%左右，导致销售额同比减少 31%，为 5.057 亿美元。根据 SQM 初步测算，2019 年全球锂需求为 30.7 万吨，增长 14%。

### **特斯拉与宁德时代商讨采用磷酸铁锂电池**

据路透社报道，特斯拉正在与宁德时代进行深入谈判，商讨在上海超级工厂的电动车中使用无钴电池方面事宜。目前尚不清楚特斯拉打算在多大程度上使用该无钴电池，但其并没有计划停止使用目前的镍钴铝电池。业内普遍判断该无钴电池是磷酸铁锂电池。该事项若能达成，磷酸铁锂电池将首次被纳入特斯拉生产线，有望降低相关车型的生产成本。

据业内分析，采用磷酸铁锂电池有望降低电池包成本 20%左右。而宁德时代采用 CTP 技术可以把磷酸铁锂电池比能量提升到 140wh/kg 以上同时大幅提升体积能量密度，满足乘用车 500 公里左右的续航要求。因此就当前技术和市场发展阶段而言，在补贴大幅退坡后，磷酸铁锂电池的相对回潮是必然的，国内比亚迪、北汽新能源等主要车企都已经在这方面的动作；但高端市场以及技术的大趋势依然将以能量密度更高的三元电池为主。

### 2019 年全球锂电池行业竞争格局一览

近日，韩国 SNE Research 发布 2019 年全球锂离子动力电池出货量数据。2019 年，全球锂离子动力电池总出货量为 116.6GWh，同比增长 16.6%。在全球前十大动力电池企业中，我国占据 5 席，日本和韩国分别占 2 席和 3 席。其中，宁德时代出货量为 32.5GWh，占据全球 27.87% 的市场份额，连续三年位列第一；日本松下占 24%，列第二；韩国 LG 化学占 3.6%，列第五。其他上榜中国企业有远景 AESC、国轩和力神。

### **(五) 金融**

#### 新版证券法正式生效实施

新证券法于 3 月 1 日起施行，国务院办公厅印发《关于贯彻实施修订后的证券法有关工作的通知》，部署做好新证券法贯彻实施工作，标志着中国资本市场发展进入了一个新的历史阶段。修订后的证券法，进一步完善了证券市场基础制度，为证券市场全面深化改革落实落地，有效防控市场风险，提高上市公司质量，切实维护投资者合法权益，促进证券市场服务实体经济功能发挥，

提供了坚强的法制保障。

### 债券市场将在支持实体经济发展方面发挥更大作用

3月11日，中国人民银行、中国证监会有关负责同志就债券市场支持实体经济发展有关问题答记者问时指出，2020年1月，我国债券市场托管余额达到100.4万亿元，市场规模位居世界第二。2019年企业部门债券净融资占社会融资总规模的比重将近13%，成为除贷款之外实体企业获得资金的第二大渠道。

### 全球主要股指暴跌，中国股市相对抗跌

名称	年度开盘值	现值	年初至今涨跌幅度	年内最高值	年内最低值	年内振幅
道琼斯工业指数	28638.97	21200.62	-25.97%	29568.57	21154.46	39.77%
纳斯达克指数	9039.46	7201.8	-20.33%	9838.37	7194.67	36.75%
标普500指数	3244.67	2480.64	-23.55%	3393.52	2478.86	36.90%
日经225	23319.76	18559.63	-20.41%	24115.95	18339.27	31.50%
韩国综合指数	2201.21	1834.33	-16.67%	2277.23	1808.56	25.91%
富时新加坡STI	3230.48	2681.31	-17.00%	3283.89	2666.42	23.16%
英国富时100	7542.44	5237.48	-30.56%	7689.67	5237.48	46.82%
法国CAC40	6016.61	4044.26	-32.78%	6111.41	4025.89	51.80%
德国DAX	13233.71	9161.13	-30.77%	13795.24	9139.12	50.95%
上证指数	3066.34	2923.49	-4.66%	3127.17	2685.27	16.46%
深成指数	10509.12	10941.01	4.11%	11869.41	9578.87	23.91%
创业板指数	1811.22	2045.93	12.96%	2293.46	1769.16	29.64%

### (六) 房地产

#### 央行会同财政部、银保监会召开会议，再次强调“房住不炒”

3月3日，中国人民银行会同财政部、银保监会召开金融支持

疫情防控和经济社会发展座谈会暨电视电话会。会议强调，稳健的货币政策更加注重灵活适度，保持流动性合理充裕，完善宏观审慎评估体系，释放 LPR 改革潜力。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。

### **房屋建筑和市政基础设施工程开复工率达到 58.15%**

住房和城乡建设部党组成员、副部长倪虹表示，截至 3 月 8 日，全国房屋建筑和市政基础设施工程在建项目共 19.25 万个，已开复工 11.19 万个，开复工率达到 58.15%。全国已有 15 个省复工率超 50%，南方复工率较高，天气仍较冷的北方复工率较低。目前，建筑业还面临用工返岗难、防疫保障物料短缺等问题，将加大扶持力度，解决企业实际困难，建立企业应对疫情专项帮扶机制，并鼓励商业银行对信用评定优良的企业，在授信额度、质押融资、贷款利率等方面给予支持，有效降低企业融资成本。

### **2 月份百城住宅均价环比下跌 0.24%**

中国指数研究院公布的数据显示，2 月份全国百城住宅平均价格为 15173 元/平方米，环比下跌 0.24%，同比上涨 3.05%。从涨跌城市个数看，26 个城市环比上涨，72 个城市环比下跌，2 个城市与上月持平。与上月相比，本月价格环比上涨的城市数量减少 36 个，环比下跌的城市数量增加 38 个。受疫情影响，部分项目推出促销优惠活动，百城住宅均价环比出现阶段性小幅下跌。

### **前两月全国土地市场供需双双回落**

受疫情影响，1 月至 2 月全国 300 城土地市场供需两端同时



回落。根据中国指数研究院公布数据，前两月全国受监测的 300 城市推出住宅用地规划建筑面积 1.17 亿平方米，同比大幅减少 19.4%，成交规划建筑面积 0.84 亿平方米，同比大幅下降 32.8%。尽管 300 城市土地推出面积整体下滑，导致成交面积也出现了下降，然而优秀房企对房地产市场的未来发展仍充满信心，部分城市土地市场仍然火爆。前两月 300 城市成交楼面均价 5226 元/平方米，比 2019 年全年略有下降，但比 2019 年 1 月至 2 月上涨了 37%。同时，300 城住宅用地流拍面积为 581.48 万平方米，同比减少 37%。

### 前两月百强房企销售规模同比下降两成

前两月，多地线下售楼处关停、停工停产、复工延期，叠加原有的三四线返乡置业高峰消失等因素，房企销售业绩增速大幅下降。中国指数研究院公布数据显示，2020 年 1 月至 2 月，在疫情的影响下，百强销售规模同比下降 20.7%。不过，百强房企当中有 24 家销售额突破百亿，市场格局分化加剧。

## 中国金属矿业经济研究院简介

中国金属矿业经济研究院（简称“五矿经研院”）成立于2016年1月，是中国五矿直属的专业研究机构。目前，研究载体主要有4种：1. 《经研早报》，内容为每日商品价格和行业最新动态，通过公众号及五矿经研网等发布；2. 《经研视角》，内容为对政策热点、经济焦点、行业事件方面的评述文章；3. 《经研报告》，内容为集团公司领导交办的重大研究课题；4. 《五矿经济研究》，内容为专题研究报告和月度市场分析，通过书面和电子版月刊刊发。

## 免责声明

本研究报告由五矿经研院编写，以我们合法获得信息为基础，报告中的判断、预测等只反映报告初次发布时的观点，不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议。本研究报告仅供中国五矿内部参考，版权属于中国五矿所有，任何其他机构和个人未经书面许可不得以任何形式发布、复制、引用或转载。