

# 经研早报

中国金属矿业经济研究院 2021年12月21日

## 大宗商品价格

| 名称          | 最新数据      | 涨跌        | 涨跌幅%  |
|-------------|-----------|-----------|-------|
| LME铜3月场内盘   | 9446.50   | 9.44      | 0.10  |
| LME铝3月场内盘   | 2671.00   | -54.51    | -2.00 |
| LME铅3月场内盘   | 2293.50   | -14.08    | -0.61 |
| LME锌3月场内盘   | 3354.50   | -33.88    | -1.00 |
| LME镍3月场内盘   | 19340.00  | -314.47   | -1.60 |
| LME锡3月场内盘   | 38195.00  | -230.55   | -0.60 |
| SHFE铜       | 68630.00  | -740.00   | -1.07 |
| SHFE铝       | 19605.00  | -115.00   | -0.58 |
| SHFE铅       | 15470.00  | -200.00   | -1.28 |
| SHFE锌       | 23480.00  | -670.00   | -2.77 |
| SHFE镍       | 142120.00 | -3,310.00 | -2.28 |
| SHFE锡       | 282180.00 | -2,900.00 | -1.02 |
| DCE焦炭       | 2993.50   | -57.50    | -1.88 |
| DCE焦煤       | 2174.00   | 6.00      | 0.28  |
| SHFE螺纹钢     | 4475.00   | -30.00    | -0.67 |
| DCE铁矿石      | 673.50    | -3.00     | -0.44 |
| 伦敦金现        | 1790.60   | -7.33     | -0.41 |
| ICE布伦特原油    | 72.08     | -1.44     | -1.96 |
| 普氏铁矿石62%    | 123.20    | 4.95      | 4.19  |
| 白钨精矿65%     | 112000    |           |       |
| APT         | 169000    |           |       |
| 碳酸锂(电池级)    | 242000    |           |       |
| 电解钴(≥99.8%) | 485000    |           |       |

## 主要股指汇率

| 名称      | 最新数据      | 涨跌      | 涨跌幅%  |
|---------|-----------|---------|-------|
| 道琼斯工业指数 | 34,932.16 | -433.28 | -1.23 |
| 标普500   | 4,568.02  | -52.62  | -1.14 |
| 纳斯达克指数  | 14,980.94 | -188.74 | -1.24 |
| 恒生指数    | 22,744.86 | -447.77 | -1.93 |
| 日经225   | 27,937.81 | -607.87 | -2.13 |
| 上证综指    | 3,593.60  | -38.76  | -1.07 |
| 深证成指    | 14,569.18 | -298.37 | -2.01 |
| 名称      | 最新数据      | 涨跌      | 涨跌幅%  |
| 澳元兑美元   | 0.7126    | -0.01   | -0.82 |
| 欧元兑美元   | 1.1237    | -0.01   | -0.82 |
| 英镑兑美元   | 1.3237    | -0.01   | -0.65 |
| 美元兑日元   | 113.7100  | -0.01   | -0.01 |
| 美元兑人民币  | 6.3781    | 0.00    | 0.06  |
| 美元指数    | 96.6756   | 0.69    | 0.71  |

## 宏观形势

**国际方面：**日本央行行长黑田东彦表示，现在考虑货币政策正常化还为时过早，寻求政策适当和财政健康；不认为日本央行资产扩张会削弱其引导货币政策的能力。韩国政府发布《2022 年经济政策方向》，预测今年 GDP 增速为 4%，较今年下半年提出的预期下降 0.2 个百分点，明年经济增速为 3.1%，较前上升 0.1 个百分点。CPI 将在今年同比上涨 2.4% 后，明年小幅稳涨 2.2%，较下半年预期分别上调 0.6 和 0.8 个百分点。

**国内方面：**12 月 20 日，央行开展 100 亿元 7 天期和 100 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率分别为

2.20%、2.35%。当日有 100 亿元逆回购到期，因此单日净投放 100 亿元。1 年期 LPR 时隔 20 个月再次下降，12 月 1 年期 LPR 报 3.80%，上次为 3.85%；5 年期以上品种报 4.65%，上次为 4.65%。《广东省新型城镇化规划（2021-2035 年）》规划提出，到 2035 年，广东将基本实现新型城镇化，全省常住人口城镇化率达到 82%，城镇常住人口 11000 万人，除个别超大城市中心城区外的城市落户限制全面取消，以经常居住地登记户口制度全面落实。

（经研院 李晓杰）

## 政策走向

### 央行、银保监会:做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务

12 月 20 日，央行、银保监会联合发布《关于做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务的通知》，并且会同国资委召集部分民营、国有房地产企业和主要商业银行召开座谈会，鼓励优质企业按照市场化原则加大房地产项目兼并收购，鼓励金融机构提供

兼并收购的金融服务，助力化解风险、促进行业出清。一些房企表示，目前是兼并收购的较好时机，正在实质性洽谈多个并购项目。据悉，招商蛇口、碧桂园等企业已在银行间市场注册发行债务融资工具，募集资金用于房地产项目的兼并收购。

（经研院 郑宏军）

## 市场动态

### 12 月 20 日商品期货评述

12 月 20 日，有色金属价格大幅下跌，黑色金属螺纹钢、铁矿石价格小幅下跌，焦炭价格大幅下跌，主力在螺纹钢持仓偏空。

**沪铜期货盘面：**今年 11 月至今，沪铜期货价格在 65000-73000 元/吨区间运行。12 月 20 日，cu2202 收盘价 68500 元/吨，下跌 1.05%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 5118 手，未明显变化。

**沪锌期货盘面：**今年 11 月至今，沪锌期货价格在 21000-24000 元/吨区间运行。12 月 20 日，zn2201 收盘价 23480 元/吨，下跌 2.77%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 2882 手，减持多单。

**沪镍期货盘面：**今年 7 月至今，沪镍期货价格在 135000-160000 元/吨区间运行。12 月 20 日，ni2202 收盘价 142120 元/吨，下跌 2.28%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 1.1 万手，增持空单。

**螺纹钢期货盘面：**目前，螺纹钢期货价格向上突破 3700-4300 元/吨区间上沿。12 月 20 日，rb2205 收盘价 4475 元/吨，下跌 0.67%。持仓方面，永安期货净持空头头寸 5.2 万手，减持空单；持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 5.2 万手，增持多单。

**铁矿期货盘面：**目前，铁矿石期货价格向上突破 500-630 元/吨区间上沿。12 月 20 日，i2205 收盘价 673.5 元/吨，下跌 0.44%。持仓方面，永安期货净持空头头

寸 2.2 万手，未明显变化；持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 9860 手，增持多单。

**焦炭期货盘面：**目前，焦炭期货价格向上突破 2200-2800 元/吨区间上沿。12 月 20 日，j2205 收盘价 2993.5 元/吨，下跌 1.88%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持多头头寸 653 手，未明显变化。

(经研院 宋歆欣)

12 月 20 日周一 LME 六种基本金属价格除铜外普

遍下跌，高开低走低收，铝镍跌幅居前。三月期铝价领跌大盘，收于 2671，下跌 2%。三月期镍价收于 19340，下跌 1.6%。三月期锌价收于 3354.5，下跌 1%。三月期锡价收于 38195，下跌 0.6%。三月期铅价收于 2293.5，下跌 0.61%。三月期铜价逆势小幅收高，盘中最低 9337，收于 9446.5，上涨 0.1%。

(五矿国际 张荣辉)

## 行业观点

### 花旗将近期锌价预测上调 10%

花旗将近期锌价预估从每吨 3350 美元上调至 3700 美元，因 Nyrstar 位于法国的 Auby 冶炼厂减产，加剧了现货市场的供应紧张局面。分析师 Oliver Nugent 等人在报告中预计，随着电力供应紧张局势继续恶化，欧洲冶炼厂生产进一步受到影响的可能性越来越大。分析师称锌是供应面受欧洲电价上涨影响最大的金属，因此基于这个题材做多金属的最佳方式是做多锌。分析师们预计，受现有减产影响，明年第一季度将出现 10 万吨供应缺口，进一步减产的可能性很大，可能将缺口扩大至至少 17 万吨。

(经研院 周匀)

### 海运业拥堵或持续到 2023 年，高运费助长全球通胀

路透社消息，因疫情而起的全球海运危机导致商品货运时间延误和助长通货膨胀效应，可能会一直持续到 2023 年。根据波罗地海集装箱海运指数，目前 40 尺集装箱运费虽已自 9 月历史高点 11000 美元回落约 15%，但在疫情之前，该规格运费只需要 1300 美元。全球货物 90% 靠海运，如此高昂的海运价格加重全球通胀压力，而目前的通胀比预期更加严重。联合国上个月一份报告指出，高昂的海运价格威胁全球经济复苏，可能从现在到 2023 年之间，使全球进口物价最多上涨 11%，消费者物价增加 1.5%。

(经研院 郑宏军)

### 章源钨业上调 2021 年 12 月下半月长单报价

12 月 20 日，章源钨业公布下半月长单报价，黑钨精矿(WO<sub>3</sub>≥55%)10.80 万元/标吨，较上半月上涨 0.3 万元/标吨；白钨精矿(WO<sub>3</sub>≥55%)10.65 万元/标吨，较上半月上涨 0.3 万元/标吨；仲钨酸铵(国标零级)16.70 万元/吨，较上半月上涨 0.4 万元/吨。

(经研院 李晓杰)

### 宝武碳业“押注”负极材料

能源结构加速转型，国家队纷纷押注新能源领域。12 月 16 日，宝武碳业 10 万吨全流程一体化负极材料兰州新区生产基地项目举行开工仪式。项目总投资 41 亿元，主要建设 10 万吨负极材料、10 万吨石墨化装置生产线。预计建成后可满足 100GWh 锂电池的产能，基地营收可达 40 亿元，为中国西部最大的负极材料生产基地。宝武碳业是宝武集团“一基五元”战略新材料产业的重要组成部分，致力于碳基新材料产业的发展。截至目前，宝武碳业已形成以针状焦、碳纤维及复合材料、负极材料、石墨电极、环保树脂等战略产品为核心的产业布局。

国家队投注新能源领域，也从侧面说明了新能源市场利好诱人，拥有巨大的发展潜力与发展空间。但其在未来市场中表现如何，还有待进一步观察。

(经研院 娄银霄)

### 即将卸任的加拿大驻华大使将出任力拓新董事长

据媒体报道，近日，有媒体从力拓方面获悉，力拓董事会已选定鲍达民接替陶慕森担任公司董事长。鲍达民将于 2022 年 4 月 4 日加入力拓董事会，并于

2022年5月5日力拓有限公司年度股东大会后出任董事长。届时，陶慕森将告别2014年起任职的力拓非执行董事职位，同时卸任已任职四年的董事长职位。据悉，鲍达民是出生于乌干达的加拿大人，在麦肯锡公司工作了30多年，其中9年担任公司全球管理合伙人，6年担任亚洲区主席。近期，他于2019年出任加拿大驻华大使。他带来了丰富的全球商业经验，曾为银行、消费品、高科技和工业领域等各行各业的客户提供咨询服务。同时，鲍达民对地缘政治、企业可持续发展和治理有着深刻的见解。鲍达民在公司治理方面的经验包括担任泰克资源董事长、新加坡电信集团非执行董事，以及银瑞达集团非执行董事。他曾担任各种公共部门的领导职务，包括加拿大联邦政府经济增长咨询委员会主席，以及韩国国家未来和前景国际咨询委员会主席。他的商业敏锐性和公共部门洞察力使他能够

够在关键时期为力拓领导团队提供重要的指导和监督。

(经研院 徐天昊)

## 国外矿业公司近期新闻汇总

安托法加斯塔公司(Antofagasta PLC)发布了2021年气候变化报告，其中概述了该公司计划到2050年或更早实现碳中和目标，包括到2025年将范围1和范围2的碳排放量相比2020年减少30%。

IGO有限公司(IGO Ltd.)同意以11亿澳元收购镍矿商Western Areas Ltd.，以增加公司对电池金属和其他对全球能源转型至关重要的产品的敞口。

刚果民主共和国(刚果金)财政部长朱尔斯·阿林盖特(Jules Alingete)表示，Gécamines SA声称向刚果金政府支付的总计5.3亿美元款项失踪，该事件主要发生在前总统约瑟夫·卡比拉(Joseph Kabila)的最后任期内。

(经研院 陈琦)

## 免责声明



使用本文任何信息、资料和数据对您本人或公司或组织或商业协会所产生的任何损失由您自身承担。相关数据由数家相关机构提供，所有版权仍属于源数据提供机构。《经研早报》是中国金属矿业经济研究院的产品之一，另有《经研视角》、月刊《五矿经济研究》的重点文章。Email: [mr@minmetals.com](mailto:mr@minmetals.com) 长按、扫描二维码，或者微信中查找“五矿经济研究院”关注。

主编：金志峰 责任编辑：陈琦

信息来源：Wind、中国金属矿业经济研究院

