

# 经研早报

中国金属矿业经济研究院 2021年12月23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   | 9607.00   | 76.25    | 0.80  |
| LME铝3月场内盘   | 2824.50   | 71.58    | 2.60  |
| LME铅3月场内盘   | 2319.50   | 24.10    | 1.05  |
| LME锌3月场内盘   | 3531.50   | 102.86   | 3.00  |
| LME镍3月场内盘   | 19951.00  | 335.43   | 1.71  |
| LME锡3月场内盘   | 38725.00  | 38.69    | 0.10  |
| SHFE铜       | 69690.00  | 460.00   | 0.66  |
| SHFE铝       | 20045.00  | 445.00   | 2.27  |
| SHFE铅       | 15515.00  | -45.00   | -0.29 |
| SHFE锌       | 23900.00  | 410.00   | 1.75  |
| SHFE镍       | 145820.00 | 1,740.00 | 1.21  |
| SHFE锡       | 286500.00 | 1,700.00 | 0.60  |
| DCE焦炭       | 3067.00   | -11.50   | -0.37 |
| DCE焦煤       | 2219.00   | -9.00    | -0.40 |
| SHFE螺纹钢     | 4438.00   | -35.00   | -0.78 |
| DCE铁矿石      | 693.50    | -8.50    | -1.21 |
| 伦敦金现        | 1803.28   | 14.46    | 0.81  |
| ICE布伦特原油    | 75.65     | 1.67     | 2.26  |
| 普氏铁矿石62%    | 122.60    | -1.20    | -0.97 |
| 白钨精矿65%     | 109000    |          |       |
| APT         | 168000    |          |       |
| 碳酸锂(电池级)    | 245500    |          |       |
| 电解钴(≥99.8%) | 487500    |          |       |

## 主要股指汇率

| 名称      | 最新数据      | 涨跌     | 涨跌幅%  |
|---------|-----------|--------|-------|
| 道琼斯工业指数 | 35,753.89 | 261.19 | 0.74  |
| 标普500   | 4,696.56  | 47.33  | 1.02  |
| 纳斯达克指数  | 15,521.89 | 180.80 | 1.18  |
| 恒生指数    | 23,102.33 | 131.00 | 0.57  |
| 日经225   | 28,562.21 | 44.62  | 0.16  |
| 上证综指    | 3,622.62  | -2.51  | -0.07 |
| 深证成指    | 14,791.33 | 102.35 | 0.70  |

  

| 名称     | 最新数据     | 涨跌    | 涨跌幅%  |
|--------|----------|-------|-------|
| 澳元兑美元  | 0.7154   | 0.00  | 0.62  |
| 欧元兑美元  | 1.1286   | 0.00  | 0.08  |
| 英镑兑美元  | 1.3270   | 0.01  | 0.42  |
| 美元兑日元  | 114.0850 | 0.44  | 0.39  |
| 美元兑人民币 | 6.3721   | 0.00  | 0.02  |
| 美元指数   | 96.4557  | -0.06 | -0.06 |

## 宏观形势

**国际方面：**英国第三季度 GDP 同比终值上调至 6.8%，高于预期和前值；环比上升 1.1%，低于预期和前值。英国第三季度经常帐赤字 244.44 亿英镑，高于预期和前值。日本政府敲定 2022 财年预算计划，约为 107.6 万亿日元，为纪录以来最大规模预算。日本将在 2022 财年发行 36.9 万亿日元的新债券。

**国内方面：**12 月 22 日，央行公告称，为维护年末流动性平稳，以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天

期和 100 亿元 14 天逆回购操作，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。世界银行发布最新版《中国经济简报：经济再平衡——从复苏到高质量增长》。报告指出，继 2021 年上半年强劲反弹之后，中国经济活动虽然在下半年有所降温，但今年中国实际 GDP 增长率仍将达到 8%，2022 年将增长 5.1%。

（经研院 李晓杰）

## 政策走向

### 宁吉喆：积极出台有利于经济稳定的政策，实施好即将出台的扩大内需战略纲要

近日，发改委副主任宁吉喆就 2022 年经济工作接受记者采访时表示，积极出台有利于经济稳定的政策。在宏观政策方面，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，用好投资政策和消费政策工具，实施好即将出台的扩大内需战略纲要。在改革开放政策方面，加快建设全国统一大市场，推进高标准市场体系建设，抓好要素市场化配置综合改革试点。继续深化国有企

业混合所有制改革，优化民营经济发展环境，打造大企业中小微企业共生共荣的发展生态。落实好今年即将进一步缩减的外商投资准入负面清单，继续修订鼓励外商投资产业目录。在结构政策方面，围绕畅通国内大循环，持续深化供给侧结构性改革，提升制造业核心竞争力。在区域政策方面，加大区域重大战略和区域协调发展战略工作力度。实施好国家新型城镇化规划。

（经研院 郑宏军）

## 市场动态

### 12 月 22 日商品期货评述

12 月 22 日，有色金属价铜价小幅上涨，锌、镍价格大幅上涨；黑色金属螺纹钢、焦炭价格小幅下跌，铁矿石价格大幅下跌；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 22 日，cu2202 收盘价 69690 元/吨，上涨 0.66%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 4801 手，增持多单。

**沪锌期货盘面：**今年 11 月至今，沪锌期货价格向上突破 21000-24000 元/吨区间上沿。12 月 22 日，zn2202 收盘价 24025 元/吨，上涨 2%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持多头头寸 5637 手，未明显变化。

**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 22 日，ni2202 收盘价 145820 元/吨，上涨 1.21%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 6940 手，未明显变化。

**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 22 日，rb2205 收盘价 4438 元/吨，下跌 0.78%。持仓方面，永安期货净持空头头寸 6.9 万手，未明显变化；持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 5.5 万手，未明显变化。

**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 22 日，i2205 收盘价 693.5 元/吨，下跌 1.21%。持仓方面，永安期货净持空头头寸 1.3 万手，未明显变化；持仓量 TOP20 期货公司净

持空头头寸 2.3 万手，减持多单。

**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 22 日，j2205 收盘价 3067 元/吨，下跌 0.37%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持多头头寸 1064 手，未明显变化。

(经研院 宋歆欣)

12 月 22 日周三 LME 六种基本金属价格继续全线上涨，高开高走高收，锌铝镍涨幅居前。三月期锌价

突破并企稳 3500 大关，最高 3550，收于 3531.5，上涨 3%。三月期铝价创近期新高，最高 2849，收于 2824.5，上涨 2.6%。三月期镍价收于 19951，上涨 1.71%。三月期铅价收于 2319.5，上涨 1.05%。三月期铜价最高 9641，收于 9607，上涨 0.8%。三月期锡价收于 38725，上涨 0.1%。

(五矿国际 张荣辉)

## 行业观点

### 2021 年度中国有色金属工业科学技术奖评审会召开

12 月中旬，2021 年度中国有色金属工业科学技术奖评审会在四川省成都市召开。全国政协常委，协会党委书记、会长葛红林出席开幕式并讲话，协会党委常委、副会长兼秘书长贾明星主持会议。该奖项自 2001 年设立以来，已经连续举办了 21 届，树立起良好的行业公信力和社会影响力。来自全国有色行业科研院所、高等院校和企业近 140 位行业专家参加本次评审会。

(经研院 周匀)

### 磷酸铁锂报价逼近 10 万元 年初至今涨幅 149%

近日，碳酸锂需求猛增，生产商和贸易商纷纷上调价格，市场呈现一货难求状态，受此影响，磷酸铁锂价格高涨。根据 SMM 数据分析，原料端碳酸锂价格快速上行，磷酸铁锂企业制造成本随锂盐大幅抬升，主流大厂报价逐渐逼近 10 万元大关。12 月 17 日报价显示，动力型磷酸铁锂日均价 9.7 万元/吨。而今年 1 月的现货均价为 3.9 万元/吨，磷酸铁锂价格年初至今涨幅已高达 149%。

SMM 分析，近期，国内磷酸铁锂行业新增产能仍持续爬坡，但当前碳酸锂供应依旧偏紧，采购较难；终端动力市场需求不减，订单维持高位，预计后市主流铁锂仍将大幅上行。随着上游材料价格不断上涨，或拉开新一轮电池涨价潮序幕。

(经研院 娄银霄)

### 力拓 8.25 亿美元收购阿根廷 Rincon 锂盐湖项目

2021 年 12 月 21 日，力拓 (Rio Tinto) 宣布，将以 8.25 亿美元收购 Rincon Mining Pty 公司及其持有的阿根廷 Rincon 盐湖锂矿项目，该公司为澳洲私有股权基金 Sentient Equity Partners 所有，该收购表明了力拓向电池矿物产业基金和加强其全球能源转型资产组合的承诺。由于标的资产由澳洲公司的阿根廷子公司持有，该交易需要得到澳大利亚外国投资者委员会 (FIRB) 的批准，交易预计于 2022 年上半年完成。收购完成后，力拓将继续推进资源量的核定并提交 JORC 标准报告。力拓还将进一步确定后续开发方案与时间表，完成已批准环境影响评价许可的更新，并与阿根廷政府、Salta 省政府和当地社区保持密切沟通。力拓已经拥有塞尔维亚的 Jadar 盐湖项目，本次收购将使力拓正式进入南美锂三角这个全球最热的锂盐湖投资领域。就在两天前，力拓宣布，即将卸任加拿大驻华大使的鲍达民 (Dominic Barton) 担任下一届董事长，将于明年 4 月出任董事，明年 5 月正式就任董事长。力拓的人事变动和此次收购，体现了如今矿业投资的两个驱动力：中国需求、电池能源市场发展。

(经研院 郑宏军)

### 必和必拓退出对镍矿商 Noront 的竞购

据媒体报道，近日，必和必拓将结束与澳大利亚矿业巨头 Andrew Forrest 旗下公司 Wyloo Metals 对加拿大镍矿商 Noront Resources 的争夺。必和必拓表示，公司不会继续对 Noront 进行收购报价。由于全球向低碳能源转型，矿业巨头正竞相控制更多的关键原材料

供应。另外，由于镍已成为电动汽车电池的关键组成部分，各大矿商正不断增加对镍的投资。Noront 一直在进行加拿大安大略省北部位于 Ring of Fire 的 Eagles Nest 高品位镍铜铂钯矿的开发计划，这使得该公司成为了矿业巨头的收购目标。在上个月与必和必拓的谈判破裂之后，Wyloo Metals 再次大幅提高了对收购 Noront Resources 的报价。Wyloo Metals 目前已经是 Noront Resources 的大股东，最新的报价是每股 1.10 加元(0.85 美元)，高于必和必拓 0.75 加元的报价，比 Wyloo Metals 去年 8 月提出的每股 0.70 加元的报价高出近 60%。必和必拓首席开发官在一份声明中称，虽然 Eagles Nest 矿是一项很有前途的资源，但公司认为必和必拓股东没有取得足够的长期价值来支持提高报价。

(经研院 徐天昊)

### 锡生产商 MSC 终止其不可抗力条款

近日，马来西亚冶炼集团(MSC)在发给国际锡业协会(ITA)的一份通知中称，从 2021 年 12 月 20 日午夜起，该公司将不再根据不可抗力条款行事。据了解，此次不可抗力条款触发于 2021 年 6 月 7 日，当时在马来西亚新冠肺炎病例迅速增加后，该国政府呼吁大部分行业关闭业务，迫使 MSC 停止熔炼。随着近期马来西亚国内封锁放松，该公司一直在缓慢扩大业务，但可能需要一段时间才能恢复到疫情前水平。

(经研院 李晓杰)

### 紫金矿业投资逾 12 亿元布局国际物流业务

国内矿业巨头紫金矿业将出资约 12.4 亿元入股跨境物流公司嘉友国际，布局国际物流业务。具体入股

方式为，紫金矿业全资子公司紫金国贸出资 8.5 亿元，以 18.9 元/股的对价受让嘉友国际 4505 万股，占公司总股本 14.21%。另外，紫金矿业还通过子公司参与嘉友国际非公开发行股票，出资 3.87 亿元认购 2097 万股。上述交易完成后，紫金矿业共持有嘉友国际 21.23% 股份，成为其第二大股东，并有权推荐一名董事。

紫金矿业表示，嘉友国际的业务布局与公司海外项目有较强的协同效应，此次入股有助于提升物流效率，降低运输成本。嘉友国际主业为跨境物流贸易，海外业务以蒙古、中亚和非洲市场为核心，通过投资运输工具、保税仓库及海关监管场所组建通关和物流服务网络。

嘉友国际曾在 2019 年与非洲刚果(金)政府签署了特许授权协议，承建当地卡松巴莱萨-萨卡尼亚道路与陆港的改造项目，总投资 2.3 亿美元，特许权期限 25 年。该通道是刚果(金)铜钴矿产区科卢韦齐、卢本巴希地区的进出口通道，该区域内有紫金矿业控股的科卢韦齐铜钴矿。长久以来，刚果(金)主要通过公路、铁路和海运相互联结的方式，出口丰富的矿产资源。但是，非洲各国境内和跨国道路的运力仍显不足，尤其是在卡松巴莱萨口岸，每天都有大量车辆滞留，拥堵路段最长达 70 公里，运输车辆最长可在该口岸滞留长达 7 至 10 天。此外，紫金矿业在刚果(金)还有另一巨型铜矿卡莫阿-卡库拉项目，其资源储量超过 4369 万吨，相当于中国境内铜资源保有储量的 37%。该项目一期已于 2021 年 5 月投产，二期扩建项目预计在 2022 年第二季度投产。

(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

