

经研早报

中国金属矿业经济研究院 2021年12月24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	9612.00	4.80	0.05
LME铝3月场内盘	2846.00	22.59	0.80
LME铅3月场内盘	2272.50	-46.38	-2.00
LME锌3月场内盘	3527.00	-4.94	-0.14
LME镍3月场内盘	20021.00	79.76	0.40
LME锡3月场内盘	38899.00	174.26	0.45
SHFE铜	70180.00	490.00	0.70
SHFE铝	20315.00	270.00	1.35
SHFE铅	15705.00	190.00	1.22
SHFE锌	24480.00	580.00	2.43
SHFE镍	149020.00	3,200.00	2.19
SHFE锡	287120.00	620.00	0.22
DCE焦炭	3087.50	20.50	0.67
DCE焦煤	2250.00	31.00	1.40
SHFE螺纹钢	4479.00	41.00	0.92
DCE铁矿石	692.50	-1.00	-0.14
伦敦金现	1808.50	5.22	0.29
ICE布伦特原油	76.51	1.22	1.63
普氏铁矿石62%	123.75	1.15	0.94
白钨精矿65%	109000		
APT	168000		
碳酸锂(电池级)	250000		
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	35,950.56	196.67	0.55
标普500	4,725.79	29.23	0.62
纳斯达克指数	15,653.37	131.48	0.85
恒生指数	23,193.64	91.31	0.40
日经225	28,798.37	236.16	0.83
上证综指	3,643.34	20.72	0.57
深证成指	14,863.93	72.60	0.49
名称	最新数据	涨跌	涨跌幅%
澳元兑美元	0.7216	0.01	0.87
欧元兑美元	1.1327	0.00	0.36
英镑兑美元	1.3353	0.01	0.63
美元兑日元	114.1200	0.04	0.03
美元兑人民币	6.3702	-0.00	-0.03
美元指数	96.4557	0.00	0.00

宏观形势

国际方面：德国 11 月份进口物价指数同比上升 24.7%，高于预期和前值。据韩媒报道，应美国此前释放原油储备要求，韩国政府 23 日表示，将从 2022 年 1 月起，依次释放 317 万桶储备油。报道称，近期美国曾要求韩国、日本等主要石油消费国释放原油储备，抑制国际油价持续上涨。11 月 23 日，韩国政府决定参与美国提议的共同释放石油储备计划，经与韩国国内石油公司协商，并考虑到政府石油储备计划，作出最终决定。

国内方面：12 月 23 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。商务部的最新数据显示，1-11 月，我国对外非金融类直接投资 6403.8 亿元人民币，同比下降 2.9%（折合 991.3 亿美元，同比增长 4.3%）；对外承包工程完成营业额 8564.7 亿元人民币，同比增长 2.6%（折合 1325.8 亿美元，同比增长 10.1%）。

（经研院 李晓杰）

政策走向

发改委：落实遏制“两高”项目盲目发展、推进实现碳达峰碳中和目标要求

日前，国家发改委发布落实遏制“两高”项目盲目发展、推进实现碳达峰碳中和目标要求。要求立足统筹指导，坚持规范审批与优化服务并重，着力明确政策界限，着力完善制度机制，着力增进改革协同，不断提升投资项目在线审批监管平台（以下简称投资在线平台）创新应用水平，规范有序深化投资项目审批制度改革，为充分激发社会投资活力和动力，继续

发挥投资对稳定经济增长的关键作用提供有力支撑。要立足我国国情，并体现投资高质量发展要求，研究借鉴将“环境、社会和治理”（ESG）等国际先进理念融入可行性研究框架体系，从源头上提高投资项目前期工作质量。做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目协调服务。对基础设施 REITs 回收资金拟投入的新项目，加强跟踪服务，协调加快前期工作和开工建设进度，推动尽快形成实物工作量。

（经研院 郑宏军）

市场动态

12 月 24 日商品期货评述

12 月 23 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、焦炭价格小幅上涨，铁矿石价格小幅下跌；主力在铁矿石持仓偏空。

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 23 日，cu2202 收盘价 70180 元/吨，上涨 0.7%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 8111 手，未明显变化。

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 23 日，zn2202 收盘价 24480 元/吨，上涨 1.89%。持仓方面，

持仓量 TOP20 期货公司净持多头头寸 7625 手，增持多单。

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 23 日，ni2202 收盘价 149020 元/吨，上涨 2.19%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 7158 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 23 日，rb2205 收盘价 4479 元/吨，上涨 0.92%。持仓方面，永安期货净持空头头寸 7.3 万手，未明显变化；持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 1.1 万手，大幅增持多单。

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23日，i2205收盘价692.5元/吨，下跌0.14%。持仓方面，永安期货净持空头头寸1.6万手，未明显变化；持仓量TOP20期货公司净持空头头寸3万手，增持空单。

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23日，j2205收盘价3087.5元/吨，上涨0.67%。持仓方面，持仓量TOP20期货公司净持多头头寸1778手，未明显变化。

(经研院 宋歆欣)

12月23日周四LME六种基本金属价格涨多跌少，铅锌下跌，其它金属小幅上涨。三月期铅价领跌大盘，高开大幅低走低收，收于2272.5，下跌2%。三月期锌价高位强势徘徊后收于3527，下跌0.14%。三月期铝价企稳在2800之上窄幅拉锯后收于2846，上涨0.8%。三月期镍价收于20021，上涨0.4%。三月期锡价收于38899，上涨0.45%。三月期铜价围绕9600上下窄幅拉锯后收于9612，上涨0.05%。

(五矿国际 张荣辉)

行业观点

近期国内稀土市场价格指数暂稳

根据最新的数据，近期国内轻稀土市场部分价格上涨，在价格高位的采购情况一般，国内重稀土市场镨系价格暂稳，铽系价格维持，下游按需采购为主，受缅甸方面禁止出口的影响，预计后期国内稀土市场价格稳定为主。

(经研院 李晓杰)

英国商品研究所推出碳排放分析工具

近日，金属和化肥领域的大宗商品研究全球领导者英国商品研究所(CRU Group)宣布，推出全球碳排放分析工具，为大宗商品领域提供基于准确数据分析的全价值链碳排放数据，支持企业准确应对行业内外的碳排放监控需求，并最终实现碳减排和可持续发展的目标。目前，英美资源集团、美国铝业、奥钢联集团公司、澳大利亚氧化铝有限公司等包括中国企业在内的全球逾12家大型钢铝企业已成为该研究所碳排放分析工具的客户。

(经研院 周匀)

必和必拓 未来10年内原生镍需求预计将增长130万吨

12月14日，必和必拓在《2021节能与新能源汽车发展报告》发布会上指出。在接下来十年，汽车电动化必将是大势所趋。预计2030年全球电动车将占到全球轻型车销量的1/4之多，对于电动化领先的像中

国和欧洲市场，渗透率还会更高。目前三元锂电池是主流技术，镍对于提高电池的能量密度，提高电动车的续航能力至关重要，一般在三元正极材料当中，镍的比重也是占最大比例。未来电池技术将呈现两大趋势：一是三元电池行业将是长期的主流，二是含镍电池含镍量也在持续的增加。随着镍含量的增加，三元电池的能量密度的提升，单位能量的成本就会下降，然后在成本上变得更加具有竞争力，同时能量密度的提升，电池性能的提升可以缓解消费者的里程焦虑，帮助提升电动车的性能。预计未来十年电池用镍的需求将会呈指数级的增长。在未来十年，镍的总需求会以5%的复合增长率增加，但是电池的镍的需求，会以超过20%的速度来增加。市场对于原生镍的需求大概会增加130万吨。其中电池行业可以贡献一半以上的增量即70万吨左右。到2030年我们觉得电池行业的原生镍将占到全球原生镍总需求量的20%以上。

(经研院 郑宏军)

华友钴业拟以4.22亿美元收购津巴布韦前景锂矿

华友钴业拟通过子公司华友国际矿业以3.78亿美元收购前景公司全资子公司新加坡PMPL持有的津巴布韦前景锂矿公司87%的股权、以及《公司间贷款协议》项下的前景公司对前景锂矿公司的关联债权；与此同时，公司或通过华友国际矿业以4424.5万美元收购Kajese持有的前景锂矿公司6%股权和Tamari家族

信托持有的前景锂矿公司 7% 股权。

截至 2021 年 10 月，前景公司公布的 Arcadia 项目 JORC (2012) 标准资源量为 7,270 万吨，氧化锂金属量 77 万吨（碳酸锂当量 190 万吨），五氧化二钽金属量 8,800 吨。根据前景锂矿公司于 2021 年 12 月发布的优化可行性研究报告，项目建成可年产 146797 吨锂辉石精矿，以及 0.3 吨钽精矿。本次收购尚有待两政府相关部门审批以及前景公司股东大会的批准。

(经研院 娄银霄)

国外矿业公司近期新闻汇总

淡水河谷公司(Vale SA)签署了一项具有约束力的协议，以 2.7 亿美元的价格将莫桑比克的莫阿蒂泽(Moatize)煤矿和纳卡拉物流走廊(Nacala Logistics Corridor)出售给 Vulcan Minerals Inc.。

必和必拓集团(BHP Group)和中国宝武利用区块链技术完成了价值 1100 万美元的铁矿石跨境贸易结算。

Blackstone Minerals Ltd.估计，其越南 Ta Khoa 镍项目的矿产资源将增长 73%，至 485,000 吨镍，为 1.3 亿吨镍矿品位 0.37%。

(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 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

