

经研早报

中国金属矿业经济研究院 2021年12月27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	9568.00	-48.08	-0.50
LME铝3月场内盘	2837.00	-9.11	-0.32
LME铅3月场内盘	2278.00	6.81	0.30
LME锌3月场内盘	3519.00	-7.76	-0.22
LME镍3月场内盘	20045.00	24.03	0.12
LME锡3月场内盘	39260.00	361.75	0.93
SHFE铜	69750.00	-430.00	-0.61
SHFE铝	20185.00	-130.00	-0.64
SHFE铅	15480.00	-225.00	-1.43
SHFE锌	24320.00	-160.00	-0.65
SHFE镍	148710.00	-310.00	-0.21
SHFE锡	289200.00	2,080.00	0.72
DCE焦炭	3168.50	81.00	2.62
DCE焦煤	2327.00	77.00	3.42
SHFE螺纹钢	4519.00	40.00	0.89
DCE铁矿石	713.50	21.00	3.03
伦敦金现	1801.90	-6.60	-0.36
ICE布伦特原油	75.59	-1.05	-1.37
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)	254000		
电解钴(≥99.8%)	486500		

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	23,223.76	30.12	0.13
日经225	28,782.59	-15.78	-0.05
上证综指	3,618.05	-25.29	-0.69
深证成指	14,710.33	-153.60	-1.03
名称	最新数据	涨跌	涨跌幅%
澳元兑美元	0.7222	-0.00	-0.30
欧元兑美元	1.1318	-0.00	-0.09
英镑兑美元	1.3390	-0.00	-0.18
美元兑日元	114.3500	-0.06	-0.05
美元兑人民币	6.3700	-0.00	-0.00
美元指数	96.1327	0.07	0.08

宏观形势

国际方面：日本 11 月核心 CPI 经季节调整后为 100.1，比去年同期增长 0.5%，连续三个月同比上升。国际市场原油价格高企带动日本国内能源类商品涨价，是推升日本核心 CPI 的主要因素。日本 11 月新屋开工同比增长 3.7%，低于预期和前值。

国内方面：12 月 24 日，央行开展 100 亿元 7 天期和 100 亿元 14 天期逆回购操作，当天有 100 亿元逆

回购到期，因此单日净投放 100 亿元，当周累计净投放 500 亿元。财政部公布数据显示，1-11 月，国有企业营业总收入 673406.6 亿元，同比增长 21.4%；国有企业利润总额 41434.9 亿元，增长 40.2%，两年平均增长 13.8%。11 月末，国有企业资产负债率 64.3%，中央企业 67.0%，地方国有企业 62.7%，均与上年持平。

（经研院 李晓杰）

政策走向

国务院常务会议确定跨周期调节措施

日前，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定跨周期调节措施，推动外贸稳定发展；部署做好《区域全面经济伙伴关系协定》生效后实施工作。会议指出要按照中央经济工作会议要求，做好跨周期调节，促进外贸平稳发展。一是加强对进出口的政策支持。二是进一步鼓励跨境电商等外贸新业态发展。三是加强对企业的配套服务。四是缓解国际物流压力。五是支持地方结合实际建立健全制度助力稳定产业链和供应链。《区域全面经济伙伴关系协定》将于 2022 年 1 月 1 日正式生效实施，要支持企业抓住协定实施

的契机，增强参与国际市场竞争力，进一步提升贸易和投资发展水平，倒逼国内产业升级。一是鼓励企业用好成员国降税、区域原产地累积规则等，扩大优势产品出口和有竞争力的产品进口。二是对标国际先进规则优化营商环境，积极引进区域内资金、人才，加大参与国际标准制定和对接力度。三是建立自贸协定实施公共服务平台和专家队伍，通过政府购买服务方式进一步加强对中小微企业的培训，提升理解和应用协定规则能力。四是继续推动协定更多成员生效实施和协定机制化建设，共同打造地区经贸合作主平台。

（经研院 郑宏军）

市场动态

12 月 24 日商品期货评述

12 月 24 日，有色金属价格小幅下跌；黑色金属螺纹钢价格小幅上涨，铁矿石、焦炭价格大幅上涨；主力在各品种多空平衡。

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 24 日，cu2202 收盘价 69750 元/吨，下跌 0.61%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 6453 手，未明显变化。

沪锌期货盘面：目前，沪锌期货价格向上突破 21000-24000 元/吨区间上沿。12 月 24 日，zn2202 收盘价 24320 元/吨，下跌 0.65%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持多头头寸 8506 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 24 日，ni2202 收盘价 148710 元/吨，下跌 0.21%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 5389 手，增持多单。

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 24 日，rb2205 收盘价 4519 元/吨，上涨 0.89%。持仓方面，永安期货净持空头头寸 7 万手，未明显变化；持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 1.2 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 24 日，i2205 收盘价 713.5 元/吨，上涨 3.03%。持仓方面，永安期货净持空头头

寸 1.8 万手，未明显变化；持仓量 TOP20 期货公司净持空头头寸 2.2 万手，未明显变化。

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 24 日，j2205 收盘价 3168.5 元/吨，上涨 2.62%。持仓方面，持仓量 TOP20 期货公司净持多头头寸 1903 手，未明显变化。

(经研院 宋歆欣)

12 月 24 日周五 LME 六种基本金属价格涨跌互现，

铜铝锌小幅下跌，锡铅镍小幅上涨。三月期铜价领跌大盘，基本围绕 9500 附近窄幅拉锯后收于 9568，下跌 0.5%。三月期铝价收于 2837，下跌 0.32%。三月期锌价收于 3519，下跌 0.22%。三月期锡价领涨大盘，收于 39260，上涨 0.93%。三月期铅价收于 2278，上涨 0.3%。三月期镍价收于 20045，上涨 0.12%。

(五矿国际 张荣辉)

行业观点

筑牢经济“压舱石”，激发高质量发展内生动力

日前，工信部部长肖亚庆接受新华社记者采访时指出，工业是经济发展的“压舱石”，企业是动力源。我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，在工业领域表现比较突出，格外需要稳字当头、稳中求进，具体到工业领域，首先就是保持一定的增长速度。要把稳定工业增长，特别是明年一季度开好局起好步作为当前最重要的任务，为稳定宏观经济大盘发挥“压舱石”作用。工信部 2022 年将深入实施产业基础再造工程、加快建设制造业创新中心、推动制造业集群发展、大力改造提升传统产业、加大优质企业培育力度，引导广大中小企业走“专精特新”发展道路。2022 年将着重抓好扩大“5G+工业互联网”应用、激活数据潜能、提升企业数字技术应用能力三项工作。碳达峰碳中和目前已经形成了相关方案，将系统实施工业能效提升、水效提升、资源综合利用、环保装备等一揽子行动计划。此外，工信部还将着力完善绿色制造体系，完善工业绿色低碳标准体系，大力推行绿色设计，培育一批绿色工厂、绿色供应链、绿色工业园区。做好初级产品供给保障，建设一批高水平工业资源综合利用基地，切实降低单位产品能耗物耗，提高投入产出效率。

(经研院 郑宏军)

淡水河谷拟收购英美资源巴西 Minas-Rio 铁矿石项目

据媒体报道，近日，知情人士透露，淡水河谷正

在考虑收购英美资源集团在巴西的大型 Minas-Rio 项目的股份。知情人士表示，去年开始的初步谈判到目前为止还没有进展到足以提交给公司董事会，双方也可能无法达成交易，谈判目前是私下进行，没有公开。其中一位知情人士表示，淡水河谷正在考虑购买该项目 30%至 40%的股份，甚至是控股权。英美资源集团和淡水河谷拒绝置评。近年来，淡水河谷一直在剥离非核心资产，以加强对铁矿石和基本金属矿床的努力，据悉，这笔交易将有助于淡水河谷实现其将年产能提高至 4 亿吨的目标，使其能够稀释成本并恢复在 Brumadinho 大坝事故后世界第一大铁矿石生产商的地位。据了解，Minas-Rio 矿山拥有约 67%铁含量的高品位矿石，高于淡水河谷的平均水平。Minas-Rio 是一个完全一体化的铁矿石运营商，在米纳斯吉拉斯州拥有一座矿山、一座加工厂、一条矿浆管道，并在里约热内卢拥有一座港口。英美资源于 2008 年从 MMX Mineracao e Metalicos SA 手中收购，购买和建设耗资约 140 亿美元。由于近年来铁矿石价格飙升，Minas-Rio 已从负债累累成为英美资源集团的摇钱树。

(经研院 徐天昊)

重庆钢铁拟与宝钢资源组建合资公司

近日，重庆钢铁股份有限公司(简称“重庆钢铁”)发布公告称，根据业务发展需要，拟与宝钢资源控股(上海)有限公司(简称“宝钢资源”)共同出资组建合资公司，注册资本拟定为人民币 1.8 亿元。其中重庆钢铁持股比例 19%，宝钢资源持股比例 81%。出资组

建的合资公司定名为宝武精成（舟山）矿业科技有限公司（简称“合资公司”），合资公司成立后，将在马迹山开展铁矿石混匀加工业务，并提供专业的精混混匀矿加工服务，预计混配矿生产能力为 2,000 万吨/年，可降低环保压力，实现供料保障、物流优化、聚焦主业，符合公司对未来的发展规划要求。

（经研院 周匀）

川金诺拟 39 亿发力磷酸铁锂及配套项目 加速新材料产业转型

12 月 22 日，川金诺公告称，公司或下属子公司拟投资建设 15 万吨/年电池级磷酸铁锂正极材料前驱体材料磷酸铁及配套 60 万吨/年硫磺制酸项目，总投资 15 亿元；10 万吨/年电池级磷酸铁锂正极材料项目，预计总投资 24 亿元；将在广西防城港分期建设，预计建设周期为 12 个月至 48 个月。

受到新能源汽车与储能领域需求高速增长带动，正极材料磷酸铁锂前驱体磷酸铁的需求随之上升，云天化、芭田股份、川恒股份、兴发集团等多家磷化工上市公司已纷纷宣布投建磷酸铁锂相关项目入局新能

源赛道，加速产业转型。

（经研院 娄银霄）

Venture 矿业公司 Lindsay 锡钨项目取得新发现

Venture 矿业公司（Venture Minerals）表示，其位于塔斯马尼亚的 Mount Lindsay 锡钨项目的新钻探中，发现了一个 147 米的大型钻探断面，锡含量为 1%，钨含量为 0.2%。基于今年的良好业绩以及此次发现，该公司股价在盘中交易中飙升了 27% 以上。

（经研院 李晓杰）

国外矿业公司近期新闻汇总

Generation Mining Ltd. 达成协议，将其在安大略省未开发的马拉松铂族金属项目开采的黄金出售给惠顿贵金属公司（Wheaton Precious Metals Corp.），预付现金对价为 2.4 亿加元。

艾芬豪矿业有限公司（Ivanhoe Mines Ltd.）表示，卡莫阿-卡库拉铜矿一期的全年铜精矿产量超过 10 万吨，高于其 9.25 万吨至 10 万吨的产量指引。

（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

