



每周行业要闻

第 630 期

(2023 年 1 月 9 日—2023 年 1 月 15 日)

中国五矿化工进出口商会 综合部 编辑

目 录

一. 财经要闻	1
✧ 全力推动经济运行整体好转——从地方两会看稳增长新举措	1
✧ 世界期盼在危机中看到曙光——世界经济论坛 2023 年年会前瞻	5
✧ 外盘头条：世行砍 2023 年经济预测并发衰退警告 美联储鲍曼称需进一步加息以遏制通胀 美公共养老金缺口破万亿	7
二. 石化	13
国内	13
✧ 中亚天然气管道 2022 年向中国输气 432 亿立方米	13
国际	14
✧ 阿根廷非常规石油产量大幅增长	14
✧ G7 油价上限令俄每天损失 1.7 亿美元 后续损失或进一步扩大	14
✧ 美国石油和天然气活跃钻机数降幅为 2021 年 9 月以来最大	16
三. 五金建材卫浴	16
✧ 12 月全国开工项目总投资超 2.7 万亿，同环比双降	16
✧ 彩涂板卷 2022 年市场回顾与 2023 年展望	21
✧ 韩国建筑商海外订单连续三年超 300 亿美元	29
四. 矿产有色钢材	29
国内	29
✧ 2022 年我国原煤产量过亿吨企业增至 7 家	29
✧ 2022 年 1-11 月全球氧化铝产量 1.276 亿吨 同比增长 0.64%	30
国际	30
✧ 2023 年锂市场展望	30
✧ 2023 年铜市展望	32
✧ 全球前 50 家矿企市值回升	33
✧ 沙特签署多项国际矿产资源合作协议	41

一. 财经要闻

◇ 全力推动经济运行整体好转——从地方两会看稳增长新举措

新华社北京 1 月 15 日电 新华社记者

近期，各地两会密集召开。2023 年经济增速目标怎么定，各地稳增长有哪些新举措，引发广泛关注。

中央经济工作会议提出，2023 年要坚持稳字当头、稳中求进。“推动经济运行整体好转”。记者在地方两会上采访发现，落实中央经济工作会议精神，各地着力促进经济平稳健康发展，在投资、消费、出口、创新驱动等方面提出了一系列新举措。会场内外，信心在传递，活力在涌动。

稳中求进 提振市场信心

作为全国经济中心城市，2023 年，上海 GDP 预期增长 5.5% 以上。上海市两会上，不少代表委员认为，这一个“跳一跳”才能实现的目标，有利于在发展中优化结构、化解风险。

2023 年，广东预期地区生产总值增长 5% 以上。在广东省政协委员、广东亚太创新经济研究院理事长李志坚看来，这既考虑到广东推进高质量发展的空间潜力，又考虑到了当前外部环境和诸多现实条件。

黑龙江省 2023 年地区生产总值预期增长 6% 左右。“新的一年，我们面临的挑战依然艰巨，在稳住市场主体、招商引资等一些关键领域仍有较大提升空间。”黑龙江省人大代表、哈尔滨市宾县县长赵洪臣说。

2023 年，重庆 GDP 预期增长 6% 以上、争取实现更好的结果。“有利于释放积极信号、提振市场信心。”重庆市人大代表、重庆华森制药股份有限公司董事长游洪涛说。

湖南省 2023 年目标为地区生产总值增长 6.5% 左右。2023 年，陕西省地区生产总值增长预期目标为 5.5% 左右。

陕西省人大代表、西安市发展和改革委员会主任李西宁感到，2023

年的发展预期目标任务既符合实际，又催人奋进。

稳中求进 内外需齐发力

站在新的起跑线上，各地牢牢把握中央经济工作会议精神，扩内需、促消费、抓项目、强外贸……力争迈好第一步，见到新气象。

国内市场消费潜力愈加显现。刚刚过去的元旦小长假期间，外滩、豫园、南京路等上海知名商圈再次出现“大排长龙”的现象，城市更新地标张园业态聚焦首发、首秀、首店，人气不断走高。

“上海市政府工作报告提出，**2023**年要把恢复和扩大消费摆在优先位置。春节期间，张园还将进一步营造节日商业游园氛围，激发消费新动能。”上海市人大代表、上海静安置业（集团）有限公司董事长时筠仑说。

广东省政协委员、广州市正佳科技服务集团有限公司董事长谢萌还建议，政企联动共同推动智慧商圈公共服务平台建设，打造多元智慧新场景，创新体验型购物新模式，为消费者提供便捷、舒适、多元化的服务。

湖南提出，**2023**年要力争实现进出口总额、实际利用外资、实际到位内资“三个**10%**”的增长目标。新年伊始，位于长沙市高新区的威胜集团有限公司厂房内已开足马力，生产一批批出口到欧洲和南美的智能电表。湖南省人大代表、威胜集团有限公司副总裁吕新伟说，**2023**年还将通过技术创新，以优质的产品不断扩大国内和国际市场份额。



2022 年 12 月，在威胜集团有限公司生产车间内，工人对智能电表进行校验。（受访者供图）

新的一年，各地都关注重大工程“挑大梁、担重任”。“扩大投资，抓好重大项目，是扩内需、稳增长的有效举措。”陕西省人大代表、陕西建工控股集团董事长张义光说。陕西省提出，2023 年安排省级重点项目 640 个，年度计划投资 4804 亿元，力争固定资产投资增长 8% 左右。

真抓实干 把“规划图”变成“施工图”

各地两会上，“提振信心”是共同的关键词，代表委员们表示，新的一年将继续狠抓落实，全力把“规划图”变成“施工图”。



广汽丰田新能源汽车产能扩建项目二期 2022 年 12 月 20 日在广州市南沙区正式投产。（受访者供图）

在各地的稳增长举措中，激发市场的内在活力是重要一环。上海提出，狠抓助企纾困政策落地见效，开展清费减负系列行动、中小企业质量提升帮扶行动等。

“以政策的确定性对冲外部环境的不确定性，实实在在的政策表明政府重振市场的决心，也给足了企业发展的信心。”上海市人大代表、上海艾能电力工程有限公司董事长朱柯丁说。

“民营企业乘势而上实现发展壮大，将成为黑龙江振兴发展的‘加分器’。”黑龙江省人大代表、北大仓集团有限公司总裁隋熙凤建议，应在培育“小巨人”企业上加大力度，建立“专精特新”种子企业库，鼓励中小企业加大研发和投入技改力度。

重庆提出，高水平建设西部（重庆）科学城等一系列创新高地，重庆市人大代表、西南大学校长张卫国从中看到了机遇和挑战。学校将着力推进有组织科研，争取在打造高能级创新平台、强化关键核心技术攻关上取得更大突破。

聚焦高质量发展，湖南省人大代表、株洲市市长陈恢清将目光投向城乡统筹领域。“2023 年，我们要大力推进长株潭都市圈建设，深化湘赣边区域合作，打造宜居智慧韧性城市，为高质量发展增添新动力。”

李西宁说，西安市将全力抓好重点项目建设、加强都市圈合作等方面的工作，

通过强力抓项目扩投资等措施，为陕西稳增长提供有力支撑。（记者郭敬丹、周颖、刘芳洲、杨思琪、周闻韬、许祖华）

◇ 世界期盼在危机中看到曙光——世界经济论坛 2023 年年会前瞻

新华社瑞士达沃斯 1 月 15 日电（国际观察）新华社记者陈俊侠 陈斌杰

世界经济论坛 2023 年年会即将于 1 月 16 日至 20 日在瑞士小镇达沃斯举办。作为全球最知名的经济论坛之一，世界经济论坛年会再次于冬季在达沃斯举办线下会议，一定程度上反映了世界期盼在危机中看到曙光，期待全球经济走出阴霾，恢复正常增长。

全球面临多重风险

本届年会主题为“在分裂的世界中加强合作”。当今世界正面临多重危机：新冠疫情、地缘政治冲突，以及能源、粮食价格上涨等。各国领导者亟需寻找解决方案。

世界经济论坛日前发布《2023 年全球风险报告》指出，冲突和地缘经济矛盾已经引发一系列深度关联的全球风险。未来两年，能源和粮食供应不足将继续困扰世界，生活成本和偿债成本将急剧上升。与此同时，这些短期风险将破坏国际社会为应对气候变化、保护生物多样性等长期挑战而开展的各项行动。

站在十字路口，世界向何处去？世界经济论坛创始人兼执行主席施瓦布反复强调“合作”的重要性。他日前在一次视频讲话中表示，当今世界确实面临很多危机，但更令人担心的是危机心态导致的短期决策行为，这或将导致世界面临破坏性后果。

世界经济论坛总裁博尔格·布伦德在接受新华社记者专访时表示，今年面临全球性衰退风险，风险源自战争、贸易保护主义、气候变化等，本届年会是在几十年来最复杂的地缘政治和经济冲突背景下召开的。

携手应对共同挑战

形势虽然严峻，但世界仍有望获得走出危机、再次蓬勃发展的动力。本届年会前夕，世界经济论坛多名管理人士都对此表达了乐观和期待。

布伦德说，本届年会除了吸引数十位国家元首和政府首脑前来参会外，还吸引了众多财政部长、央行行长和贸易部长与会，表明世界各国热切希望加强沟通，

共同解决当前面临的问题。

世界经济论坛管理委员会成员米雷克·杜谢克说，今年有来自 700 个组织的 1500 多名负责人注册参会。他表示，基础设施投资，包括清洁能源投资，将成为本届年会关注重点之一，这些将为全球增长增添新动能。

世界经济论坛自然和气候中心主任梁锦慧表示，本届年会还将关注世界面临的最迫切的环境问题，并将重点讨论如何重塑和奠定新的农业产业体系基础。

据悉，本届论坛将侧重五大议题：如何解决当前能源和粮食危机，如何应对当前的高通胀、高负债，如何应对工业不景气，如何解决当前社会脆弱性问题，如何应对当前地缘政治风险。

中国贡献受到瞩目

多位专家认为，面临分化的世界，中国一直发挥着“稳定器”的作用，是全球经济复苏的重要推动力量。

“各国应该再次尝试寻找合作领域，而非相互对抗，”布伦德说，“中国为团结关键利益攸关方发挥了重要作用，强调继续开展相互贸易的重要性，这一点我认为很重要。”

布伦德认为，中国优化调整疫情防控措施有助于全球经济复苏。“我认为中国在可持续发展方面提出的倡议至关重要……中国的‘一带一路’倡议对于推动其他新兴经济体发展很重要。”他说。

谈及应对气候问题和新能源投资带来的增长潜力，布伦德指出，中国是当今世界最大太阳能和风能生产国，可再生能源有利于环境和气候，而且会创造更多就业机会。

世界经济论坛执行董事萨迪娅·扎希迪在年会开幕前夕接受新华社记者专访时表示，中国优化调整疫情防控措施将极大地推动全球经济增长，并为全球中长期发展提振信心。

她认为，中国在应对气候变化和保护环境方面采取的措施，以及中国的技术和创新都将产生全球影响，中国对促进全球合作的作用至关重要。

✧ 外盘头条：世行砍 2023 年经济预测并发衰退警告 美联储鲍曼称需进一步加息以遏制通胀 美公共养老金缺口破万亿

2023 年 01 月 11 日 环球市场播报

全球财经媒体昨夜今晨共同关注的头条新闻主要有：

- 1、**世界银行大砍 2023 年经济预测 警告全球经济将衰退**
- 2、**美联储理事 Bowman：需要进一步加息以遏制高通胀**
- 3、**摩根大通掌门人称美联储加息至 6% 的概率高达一半**
- 4、**美国小企业乐观度降至近十年来倒数第二**
- 5、**美国公共养老金缺口 2022 年突破 1 万亿美元 平均回报率为负**
- 6、**摩根大通料美国 CPI 将低于预期 美股投资者可借机炒一波行情**



世界银行大砍 2023 年经济预测 警告全球经济将衰退

世界银行下调多数国家和地区的经济增长预测，并警告说新的负面冲击可能

会使全球经济陷入衰退。

世行周二表示，全球 GDP 今年可能只增长 1.7%，约为 6 月预测增速的一半。如果预测属实，这将是过去三十年来倒数第三低，仅次于 2009 年和 2020 年。

该行还下调了 2024 年经济增长预期，称持续通胀和利率上升是关键原因。报告还提到了俄乌冲突的影响以及投资下降。

世界银行行长马尔帕斯在该行半年度全球经济展望报告的前言中写道，“发展面临的危机正在加剧”，全球经济荣景可能继续受挫。到明年年底，新兴市场和发展中经济体的 GDP 将比疫情爆发前的预期水平低大约 6%。

美银行表示，美国和欧盟经济疲软的溢出效应加剧了较贫穷国家面临的其他不利因素。虽然通胀正在放缓，但有迹象表明，物价压力变得更加持久，央行不得不以快于预期的速度加息。



美联储理事 Bowman：需要进一步加息以遏制高通胀

美联储理事 Michelle Bowman 表示，美联储在遏制通胀方面还有更多工作要做，应该进一步加息，然后在一段时间内将利率保持在限制性区域。

Bowman 周二在为佛罗里达州银行家协会准备的书面讲话中表示，“近几个月来，我们看到一些通胀指标下降，但还有很多工作需要做，我预计美联储将继续提高利率以收紧货币政策，正如我们在 12 月会议后所说的那样”。

美联储官员们正在向市场传达紧缩政策还没结束的信号。联邦公开市场委员会 12 月全体赞成加息 50 个基点，将基准利率上调至 4.25%-4.5%。

Bowman 表示，未来利率调整的幅度和停止加息的时点将取决于通胀情况，她希望看到“令人信服的迹象表明通胀已经见顶”，并正在寻找表明通胀处于下行路径的“前后一致”的证据。



摩根大通掌门人称美联储加息至 6% 的概率高达一半

摩根大通首席执行官戴蒙认为，美联储可能需要加息至超出当前预期的水平，但他主张先停一停来观察去年加息的全部影响。

戴蒙周二接受采访时表示，美联储提高基准利率至 5% 左右的预测有 50% 的正确概率，另一半的可能是央行不得不加到 6%。

“我也认为这可能还不够，”戴蒙说，“我们之前的步伐有点慢。它迎头赶上。我不觉得等三或六个月有什么坏处。”

两位美联储官员周一表示，美联储可能需要加息到 5% 以上，然后维持这个水平一段时间。

虽然高盛和摩根士丹利等华尔街同行正在裁员，但戴蒙表示摩根大通“仍处在招聘模式”。他说，随着消费水平下降，薪资压力已略有减弱。



美国小企业乐观度降至近十年来倒数第二

随着经济和盈利预期恶化，美国小企业主的乐观度在 12 月下降到了近十年来倒数第二的水平。

全美独立企业联合会（NFIB）周二在一份报告中指出，上月整体乐观指数下降 2.1 点至 89.8。该指数 10 项成分指标中有 8 项下跌，且读数低于接受调查的所有经济学家的预期。

通胀仍然是影响小企业的最重要单一因素，其中劳动力和材料成本的上升被视为冲击盈利的首要原因。12 月称过去三个月利润下降的企业净比重为 30%，高于 11 月的 22%。

然而，有迹象表明价格压力正在缓解。当月和三个月前相比提高价格的企业主比重为约 43%，比例为 2021 年 5 月以来的最低。计划近期加价的净比重为 24%，创下两年来最低水平。

不过，对经济的看法正在恶化，51%的企业主预计今年上半年营商条件更惨淡。有 10%的企业主预计第一季销售下降。



美国公共养老金缺口 2022 年突破 1 万亿美元 平均回报率为负

总部位于纽约的非营利机构 Equable Institute 估计，美国州和地方养老金资金缺口去年升至 1.45 万亿美元。

Equable 在周二发布的报告中称，2021 年的缺口为 9,866 亿美元。报告称，去年，投资回报不佳拖累大型州和地方养老金平均资金比率（funded ratio）从 2021 年的 83.9% 降至 77.3%。养老金资产和对退休人员的负债之间的缺口扩大了近 5,000 亿美元。

公共养老金投资于股票、债券和其他金融工具，盈利用于支付所承诺的员工福利。去年，通胀飙升、利率上升以及对经济衰退的担忧加剧，冲击了股市和债市。

据 Equable 估计，州和地方养老金 2022 年初步投资回报率平均为负 6.14%。



摩根大通料美国 CPI 将低于预期 美股投资者可借机炒一波行情

摩根大通销售和交易部门认为，周四公布的美国通胀数据可能低于预期，将有助于推动美股从熊市反弹。

经济学家普遍预测 12 月 CPI 同比升幅降至 6.5%，而 Andrew Tyler 等摩根大通分析师预计，实际数据有三分之二的可能性会比预期值低 10 基点以内。鉴于投资者基本保持防御型的仓位部署，任何显示美联储抗通胀行动取得进展的迹象都会刺激市场削减看跌头寸，标普 500 指数当天有望上涨 1.5%-2%。

Tyler 周二在给客户的报告中写道，“通胀降温应该有助于熊市反弹，但只要美联储仍处于积极的紧缩周期，我们会保持谨慎，我们的情境分析偏向看涨股市，因为现有的仓位部署可能导致市场对空头回补反应过度”。

如果通胀跌破 6.4%（该团队认为概率为 20%），基准股指将上涨 3%至 3.5%。对于美债市场而已，除非实际数据明显低于预期，比如降至 6%或以下，否则债市应该反应平静。只有在 CPI 升幅跌破 4.5%-5%的情况下，投资者才会重新评估有关 3 月份会议上暂停升息的预期。

二. 石化

国内

◇ 中亚天然气管道 2022 年向中国输气 432 亿立方米

2023-01-09 新华网

从国家管网西部管道霍尔果斯压气首站获悉，2022 年中亚天然气管道向中国输气 432 亿立方米，为快速增长的国内天然气市场需求提供了有力保障。

霍尔果斯压气首站是中亚天然气进入中国的第一站，也是我国西气东输二线、三线的“龙头站”和全线运行的“心脏”和“动力舱”。该站承担着来自中亚的跨国天然气和伊犁煤制气的接收、计量和外输任务，站内拥有的 8 台天然气压缩机总功率超过 240 兆瓦，每秒可为超过 2000 方的天然气增添动能。站场运行人员坚持“3+1+特殊”巡检模式，每天记录各种数据参数，并及时整理上报，保障天然气管道平稳运行。国家管网集团西部管道公司霍尔果斯作业区党支部书记金耀辉说：“我们加强供需形势监测和需求峰值预测，通过霍尔果斯首站前端气质气量精准计量和压缩机等设备设施质量管理，提升管网平稳运行水平，全力做好天然气保供各项工作，确保每日 1 亿多方天然气安全平稳输送到全国各地。”

中亚天然气管道是我国首条从陆路引进的天然气跨国能源通道，西起土库曼斯坦和乌兹别克斯坦边境，穿越乌兹别克斯坦中部和哈萨克斯坦南部，经中国新疆霍尔果斯口岸入境，通过霍尔果斯压气站与国内西气东输二、三线管道相连，有力保障了下游管道沿线 27 个省区市和香港特别行政区 5 亿多居民的用气。霍尔果斯海关综合业务科副科长马磊说：“我们优先办理进口天然气通关手续，采用定期核查计量系统、‘现场+远程视频+检测报告’方式实施中哈海关联合监管，保障国家能源通道安全畅通。”

自 2009 年投产以来，霍尔果斯压气首站实现累计安全平稳运行 4768 天，单日最高输量超 1.63 亿立方米。截止到 2022 年 12 月 31 日，霍尔果斯压气首站累计输送进口天然气 4232 亿立方米。

国际

◇ 阿根廷非常规石油产量大幅增长

2023 年 1 月 10 日 自然资源部

据 BNAmericas 网站报道，阿根廷能源研究所的能源趋势报告显示，2022 年 11 月份，阿根廷石油产量环比下降 0.4%，但同比增长 10.5%，主要是因为息牛（Vaca Muerta）非常规石油增长了 35% 以上。同期，由于季节性需求下降，天然气产量下降了 1.1%。

过去 12 个月中，阿根廷石油累计产量同比增长 13.4%。

产量增长主要来自内乌肯（Neuquina）盆地，11 月份产量同比增长 20.3%，非常规石油产量增长 35%。

第二大产油区圣何塞湾（Golfo San Jorge）盆地产量同比增长 0.7%。奥斯特拉尔（Austral）盆地产量同比下降 15%，库亚纳（Cuyana）盆地产量同比下降 8.9%。

11 月份，占总产量 58.6% 的常规油产量环比下降 1.1%，同比下降 3.9%。

同期，占总产量 41.4% 的非常规原油产量环比增长 0.4%，同比增长 35.5%。

11 月份，阿根廷天然气产量环比下降 4.7%，同比下降 1.1%。

库亚纳和圣何塞湾盆地天然气产量环比增长 0.4%，同比增长 8.6%。奥斯特拉尔和东北（Norroeste）盆地产量环比下降 6.7%，同比下降 7.5%，而内乌肯盆地下降 0.1%。

11 月份，产量占总产量 45.5% 的常规天然气产量环比下降 1.9%，同比下降 4.6%。

同期，产量占总产量 54.5% 的非常规天然气产量环比下降 7%，同比增长 2.2%。

◇ G7 油价上限令俄每天损失 1.7 亿美元 后续损失或进一步扩大

2023 年 01 月 11 日 媒体滚动

财联社 1 月 11 日讯（编辑 刘蕊）一家芬兰研究机构称，在 G7 对俄罗斯石油实施价格上限措施后，俄罗斯每天的收入损失达到 1.72 亿美元。

该机构还预计，在 2 月 5 日价格上限措施覆盖范围扩展到精炼产品后，俄罗

斯的每日收入损失还将进一步扩大。

价格上限影响俄政府收入

为了对俄罗斯通过石油获得收入加以限制，G7、欧盟以及澳大利亚此前决定，从2022年12月5日起，俄罗斯海运石油的价格上限为每桶60美元。一并生效的还有欧盟对俄罗斯石油的禁令，欧盟于去年12月5日起正式禁止进口俄罗斯原油。

位于芬兰赫尔辛基的能源与清洁空气研究中心（CREA）表示，迄今为止，俄罗斯已经在价格上限范围内出口了价值超过33亿美元的原油，其中大部分由俄政府征税。价格上限使得俄罗斯政府收入平均每天减少了1.72亿美元。

CREA在报告中称，从今年2月5日起，一旦价格上限限制扩大到精炼产品，俄罗斯每天的收入损失将升至2.8亿美元。

CREA声称，这项研究进一步证明了七国集团（G7）施加的限制以及相关的欧盟制裁对俄罗斯的影响。俄罗斯旗舰原油乌拉尔原油目前的售价已经不到国际原油价格的一半。

CREA首席分析师劳里·柳利维尔塔（Lauri Myllyvirta）表示：“欧盟的石油禁令和油价上限终于开始生效，其影响与预期一样重大。”

G7可能进一步限制俄收入

CREA表示，欧盟应该寻求进一步收紧对俄罗斯的压力。该机构称，如果G7将油价上限从每桶60美元进一步下调至每桶25至35美元，将仍高于俄罗斯的生产与运输成本，但将使该国每天的石油出口收入至少再减少1亿欧元。

米利维尔塔表示：“有必要将价格上限降低到一个水平，使克里姆林宫无法获得石油利润，并限制外界从俄罗斯进口剩余的石油和天然气。”

CREA还表示，如果G7在限制价格上限的同时，再采取其他措施，比如加强对不合规行为的处罚，以及对油轮销售的额外制裁，可能会使俄罗斯化石燃料收入每天再减少2亿欧元。

不过，CREA的提议可能实际上很难落地。尽管G7有可能进一步加大对俄限制力度，但俄罗斯也可以通过削减能源供应来推高国际油价——而俄罗斯政府此前已经多次威胁可能采取这一举措了。

一旦俄罗斯采取这一应对方法，欧美国家将被迫面临更加高昂的能源成本，

并进一步推高其本已高企的通胀。

俄罗斯总统普京近日曾表示，G7 的价格上限措施是“非法的”，俄罗斯正在寻找办法来打破这一限制。

✧ 美国石油和天然气活跃钻机数降幅为 2021 年 9 月以来最大

2023-01-09 外媒网

外电 1 月 6 日消息，能源服务公司贝克休斯(Baker Hughes Co.)周五在报告中称，美国能源企业的石油和天然气钻机数本周减少七座，降幅为 2021 年 9 月以来最大。

截至 1 月 6 日当周，作为未来产量的先行指标，美国石油和天然气钻机数较前周减少 7 座至 772 座。

本周美国石油钻机数下滑 3 座至 618 座，为去年 11 月以来低点；天然气钻机数减少 4 座，至 152 座，为去年 6 月以来低点。

美国页岩油市场为令人失望的一年关上了大门，同时受成本上升、储量减少和支出受限的影响，2023 年的产量增长将放缓。

美国政府最新预估显示，去年美国石油日产量平均增加 62 万桶，较年初预估的约 100 万桶减少三分之一。这一缺口削弱页岩油对全球市场的影响力，并帮助油价连续第二年上涨。

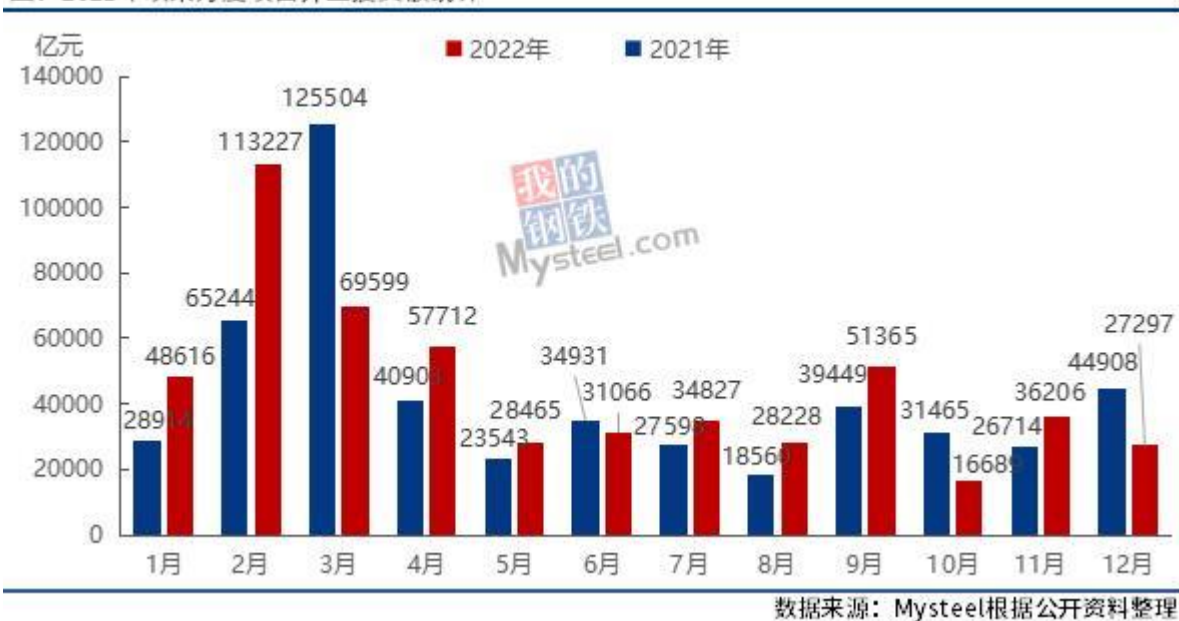
三. 五金建材卫浴

✧ 12 月全国开工项目总投资超 2.7 万亿，同环比双降

2023-01-10 10:34 来源：我的钢铁网

据 Mysteel 不完全统计，**2022 年 12 月，全国各地共开工 4019 个项目，环比下降 19.8%；总投资额约 27296.8 亿元，环比下降 24.6%，同比下降 39.2%。**

图：2021年以来月度项目开工投资额统计



资料显示，12月共有广东、浙江、重庆、河南等4个省份投资超千亿元，投资额分别为10613亿元、3354亿元、1721亿元、1710亿元。当月广东省投资超万亿元，远超其他省份，排名位居第一。

其中，深圳市247个项目集中开工，总投资约3775.3亿元，2022年度计划投资约222.4亿元；广州市454个重大项目开工、竣工、签约，总投资超7700亿元。

12月28日，央行货币政策委员会召开2022年第四季度例会指出，要用好政策性开发性金融工具，重点发力支持和带动基础设施建设。光大证券表示，基建投资仍将是2023年“稳增长”的重要抓手。

表：22省（市、区）12月开工项目投资额情况

（单位：亿元）

排名	省（市、区）	12月开工项目投资额
1	广东	10613.41
2	浙江	3354.22
3	重庆	1720.97
4	河南	1710.11
5	湖北	964.88
6	广西	959.37
7	上海	956.42
8	内蒙古	927.13
9	四川	827.94
10	安徽	781.75
11	陕西	717.2
12	江苏	636.7
13	湖南	594.26
14	河北	569.41
15	山东	504.38
16	海南	470.27
17	福建	315.86
18	江西	288.09
19	云南	195.5
20	山西	112.13
21	辽宁	48.41
22	黑龙江	28.36

数据来源：Mysteel根据公开资料整理

表：各地12月项目开工情况

(单位：亿元)

地区		开工项目	投资金额	开工日期
华北地区				
河北	承德围场满族蒙古族自治县	丹锡高速公路克什克腾至承德联络线承德段项目开工	150.46	12月5日
	承德滦平县	滦平抽水蓄能电站项目开工	59.20	12月8日
	石家庄灵寿县	灵寿抽水蓄能电站项目开工	100.05	12月19日
	石家庄市	衡水-昔阳高速公路赵县至赞皇（冀晋界）段开工	175.00	12月26日
	邢台信都区	邢台抽水蓄能电站项目开工	84.70	12月27日
山西	长治上党区	国道208长治南段改扩建工程开工	14.13	12月8日
	忻州市	繁峙至五台高速公路开工	98.00	12月21日
内蒙古	锡林浩特市	太锡铁路内蒙古段全面开工	127.13	12月8日
	鄂尔多斯市	库布其沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目开工	800.00	12月28日
东北地区				
黑龙江	佳木斯市	华润电力桦南一期300MW、桦川一期150MW风电项目开工建设	28.36	12月9日
辽宁	大连市	华能大连普兰店陆上风电Ⅰ项目正式开工	20.79	12月10日
	大连市	庄河海上风电场址V项目开工	27.62	12月29日
华东地区				
上海	浦东区	85个项目集中开工，聚焦绿化市容、供排水、水利三大板块	204.18	12月8日
	—	上海市轨道交通12号线西延伸工程开工建设	160.24	12月16日
	浦东新区	26个项目集中开工，涉及商办住宅、产业、基础设施配套等重点领域	242.00	12月20日
	浦东新区	23个项目开工，其中核心区12个、扩区范围11个	350.00	12月27日
		8个项目集中开工，涉及工业经济、古镇建设、民		

华中地区				
河南	郑州市	140个重大项目集中开工，涵盖了先进制造业、战略性新兴产业、数字经济、社会民生等多个领域	1038.80	12月1日
	鹤壁市	60个项目集中开工，涵盖防洪、水系、供水、灌溉、生态、智慧水利等方面	28.51	12月1日
	新乡高新区	10个项目集中开工，包括高新区生物医药冷链物流产业园项目、新投信息物联网制造项目等	42.80	12月14日
	平顶山市	61个项目集中开工，涉及产业转型、基础设施、生态环保、社会事业、创新驱动等多个领域	600.00	12月28日
湖南	湘潭雨湖区	24个项目开工，包括湘潭动力电池材料产业园暨循环经济产业园等项目	122.99	12月2日
	娄底市	41个重大项目集中开工，主要集中在重点产业、重大基础设施、社会民生和生态环保等领域	220.82	12月2日
	湘江新区	湘江航道虞公港项目一期工程正式开工	12.95	12月9日
	吉首市	20个重大项目集中开工，涵盖电子科技制造、基础设施建设、农特产业等	44.50	12月16日
	郴州桂阳县	桂东至新田(宁远)高速公路桂阳至新田段开工动员	93.90	12月18日
湖北	祁阳市	21个项目集中签约、开竣工，涵盖了新能源新材料、智能制造、电子信息等优势产业	99.10	12月18日
	鄂州鄂城区	G106鄂州碧石至黄石铁山段新建工程项目开工	9.26	12月3日
	襄阳市	12个项目集中开工，包括湖北航天化学技术研究所航天特种材料项目等	31.51	12月8日
	黄石阳新县	10个项目开工，涵盖产业发展、基础设施、社会民生等多个领域	24.50	12月9日
	黄石市	10个水利项目集中开工，针对富水和大冶湖两大重点流域	60.66	12月13日
	襄阳市	襄阳铁路物流基地项目开工	25.00	12月16日
	十堰市	239个开工项目，涵盖产业项目、基础设施项目、生态环保项目、社会民生项目等	493.00	12月24日
	宜昌市	五大公建项目集中开工，包括，宜昌大剧院、档案馆、美术馆、科技馆、会展中心等	60.00	12月27日
	武汉市	武汉轨道交通3号线二期、6号线三期、11号线四期开工	260.95	12月30日
华南地区				

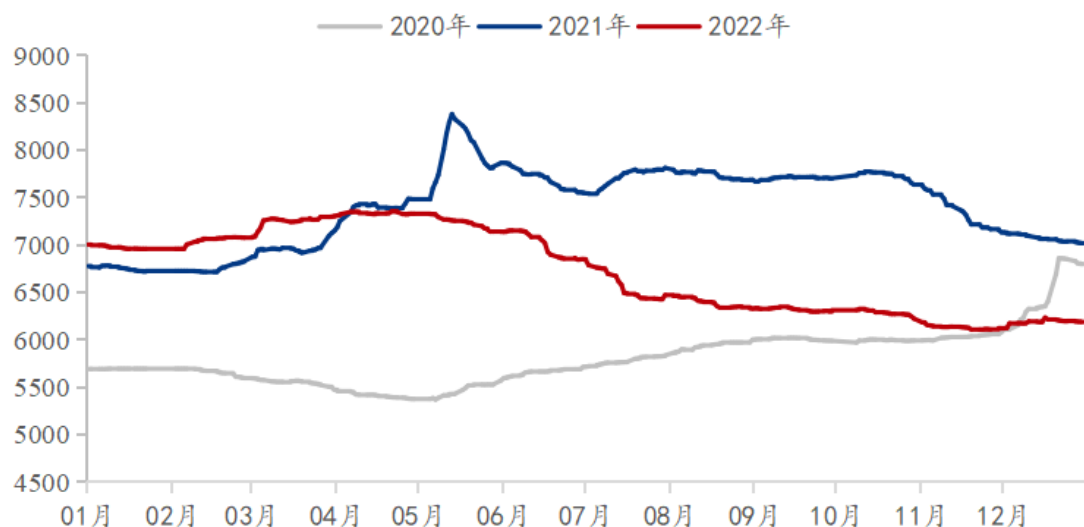
◇ 彩涂板卷 2022 年市场回顾与 2023 年展望

2023-01-10 来源：我的钢铁网

概述：2022 年是非常不寻常的一年，这一年，疫情多时段多地区爆发，生产物流运输多次受阻；这一年，黑色系价格重心整体下移。彩涂板卷作为黑色系末端品种，也深受疫情及整体钢铁大环境影响，价格重心下移，彩涂钢厂生产企业盈利明显下滑。二十条及新十条疫情防控政策优化后，市场预期开始转强，多数市场参与者看好年后的市场行情。2022 年，彩涂板卷总产能继续呈现增加态势，钢厂间的竞争愈演愈烈。接下来笔者将结合彩涂板卷基本面情况对 2022 年进行简单回顾，同时在现有环境下，对 2023 年做简单展望。

一、彩涂板卷价格重心整体下移

全国0.476mm彩涂板卷价格（单位：元/吨）



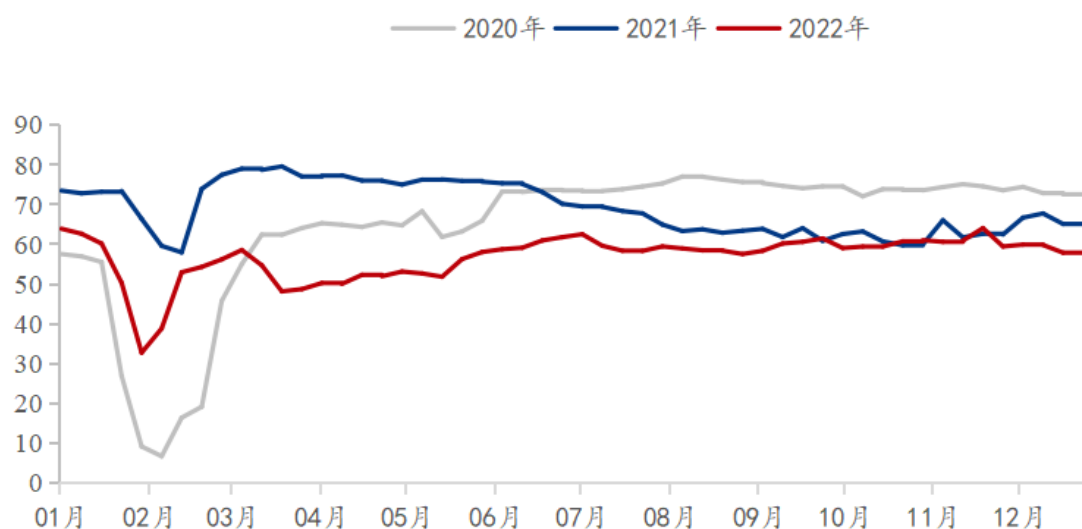
数据来源：钢联数据

截止到 12 月 30 日，全国 0.476mm 彩涂板卷均价 6194 元/吨，2022 年全年均价为 6723 元/吨，较 2021 全年均价 7407 元/吨下跌 684 元/吨，降幅 9.23%。2022 年全年彩涂板卷价格整体走势呈现前高后低的特点，主要跟随原料的价格而波动。其中上半年彩涂板卷最高点出现在 4 月份，为 7354 元/吨，最低点出现在 6 月份，为 6846 元/吨，上半年高低价差为 508 元/吨，是冷系板材品种中波动幅度最小的一个品种。反观下半年彩涂板卷最高点出现在 7 月初，为 6837 元/吨，

最低点出现在 11 月中下旬，为 6136 元/吨，下半年高低差为 701 元/吨。整体来看，1-4 月份彩涂板卷价格整体上涨，从年初低点 6959 元/吨上涨至 7354 元/吨，累计上涨 395 元/吨；而四月中旬开始，彩涂板卷价格步入下跌通道，且趋势一直延续到 11 月中下旬，历经 7 个月之久，且当前价格处于 2021-2022 的最低点，同时处于 2018-2020 的最高点位。

二、产能利用率长期处于三年来低位水平

全国彩涂板卷产能利用率 (%)



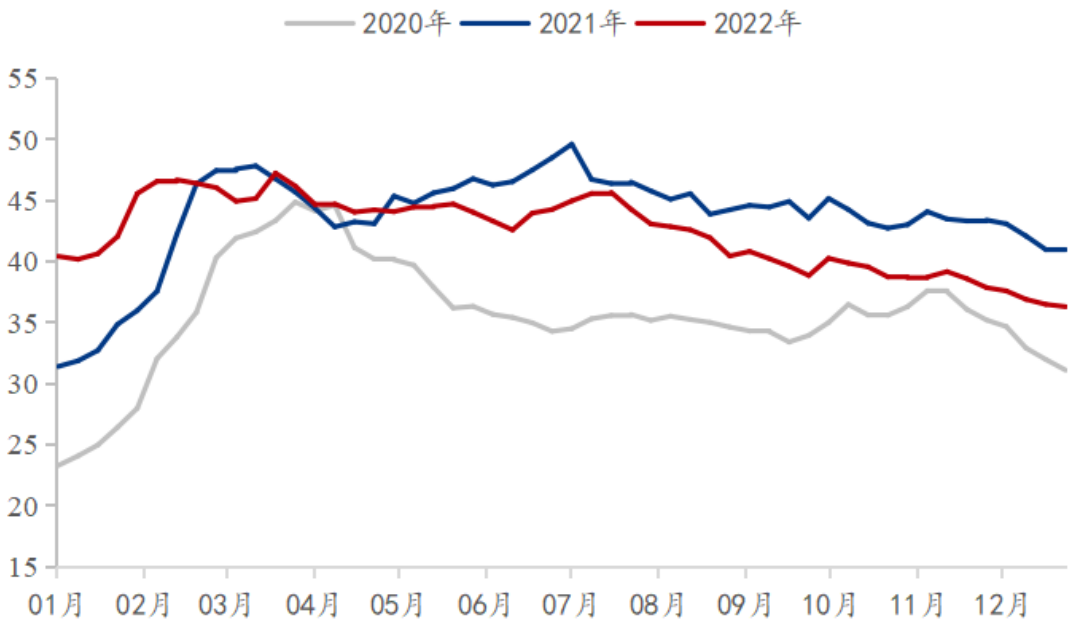
数据来源：钢联数据

2020 年价格重心大幅上移，同时在利润的驱使下，彩涂板卷产能利用率整体呈现上升态势。从具体数据上看，2020 年 3 月份以后，彩涂板卷产能利用率开始不断攀升，3 月以后一直在 60%以上水平，并且 6-12 月份长达 7 个月的时间，彩涂板卷产能利用率一直在 70%以上水平。进入 2021 年，即使是春节期间，彩涂板卷产能利用率也一直维持在高位水平，可见需求明显良好且利润相对可观。2021 年全年彩涂板卷平均产能利用率 69%，1-6 月份仅个别星期外，其余产能利用率均在 70%以上水平。7 月份以后，产能利用率开始逐渐下降，一来是出口开始不断下滑；二来价格重心开始不断下移，从而导致钢厂生产积极性有所减弱。在 2022 年这非常寻常的一年，部分钢厂因疫情原因停产时间长达 2 个月，同时原料运输也遭受阻力。2022 年彩涂板卷平均产能利用率在 56.74%，产能利用率长时间在 60%左右徘徊。马上进入春节假期，因各地均需经历一波感染高峰，部分彩涂钢厂相

较往年放假时间或有所提前，时间也会相对延长。预计在 1 月 10 日左右迎来放假高潮，产能利用率也将持续下降，元宵以后产能利用率或出现一定回升。对于 2023 年市场行情，笔者认为在房地产政策持续生效的基础上，全年产能利用率较 2022 年或有所回升，但也难达到 2021 年的水平，预计全年产能利用率在 63-65%。

三、彩涂板卷库存继续下降

彩涂板卷总库存情况（单位：万吨）

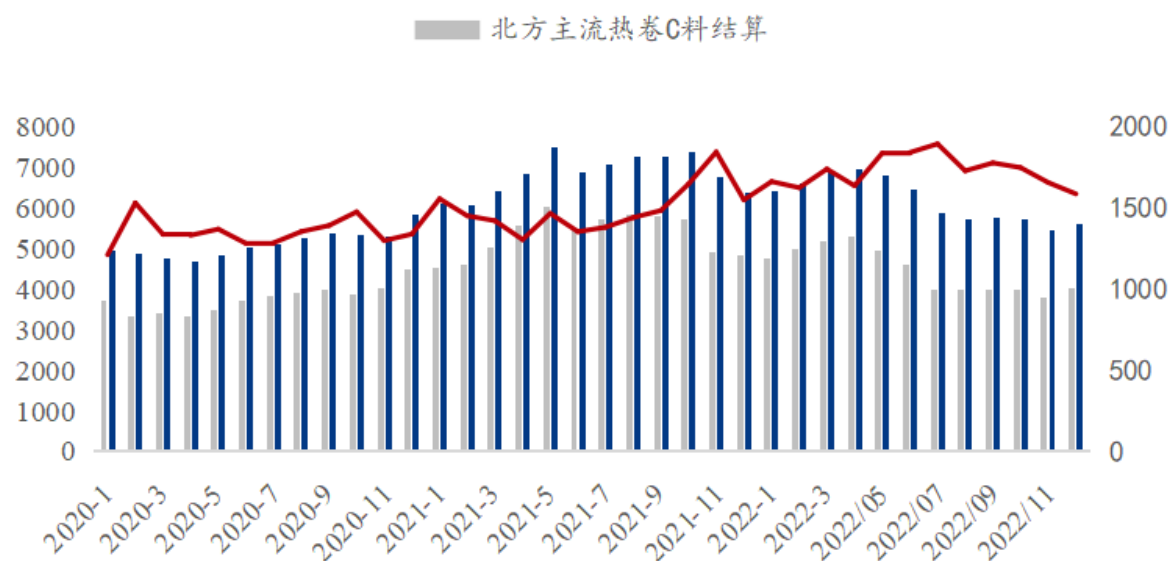


数据来源：钢联数据

近 2 年，彩涂板卷总库存走势基本表现一致，即为 1-3 月份回升，7 月份以后总库存开始呈现下降态势，不同点便在于 2022 年受疫情、地缘政治冲突、房地产低迷等影响，彩涂板卷贸易商备货积极性差，因此彩涂板卷社会库存一直维持在 14-16 万吨低位水平。尽管 2022 年彩涂板卷总库存同比一直维持在低位水平，但对比近 3 年来整体库存水平，2022 年彩涂板卷总库存整体处于中位。鉴于今年春节部分钢厂可能存在提前放假情况，后续彩涂板卷库存或呈现增加态势，但节后峰值或有所提前，在总量上或低于往年同期水平。

四、彩涂板卷生产企业利润微薄

北方地区彩涂板卷生产成本及利润跟踪（单位：元/吨）



2020 年是各大品种价格大幅上调的一年，这一年北方地区主流热卷 C 料结算价格也有一个新的跨越，上下相差 1280 元/吨，而两者价差也在这一年有明显的提升，价差基本在 1200-1530 元/吨之间，而在这一年，钢厂利润也相对可观。2021 年在 2020 年的基础上，价格又站上了一个新的台阶。2021 年，北方地区卷 C 料结算价格高低价差为 1500 元/吨，最高为 5 月份 6030 元/吨，最低为 4530 元/吨。而在这一年，却是北方地区彩涂生产企业较为艰难的一年。2021 年是一个特殊年份，即是国家“十四五”规划的开局之年，也是碳达峰、碳中和“双碳目标”实施的元年。对于环保产业而言，进入 2021 年，一方面，国家低碳节能、绿色发展、环境保护，顶层污染治理大方向不变，我国环保产业基本面向好；另一方面，经过 2018 年的产业寒冬，2019 年的国资混改潮，2020 年的疫情冲击，产业间“国资主导民企配套”分化格局已显。2021 年在能耗双控及各项政策影响下，彩涂生产企业生产成本不断提升。首先从原料来看，作为彩涂基板镀层的原材料锌、铝的价格也大幅上涨，热镀锌和镀铝锌基板镀层的重量对彩涂成本的影响很大，同样规格的彩涂板，由于镀层重量减薄，每吨成本可相差成百上千元。另外在限电政策影响下，煤价电价的上涨也在无形当中增加了彩涂生产企业的生产成本。因此在多种背景下，即使 2021 年彩涂板卷均价与热卷 C 料结算的价差在 1400 元/吨，甚至在部分月份超过了 1500 元/吨，但是北方地区彩涂钢厂的利润并不及往年。

2022 年，也是疫情的第 3 年，也是在今年，钢铁行业面临巨大困难。各大钢

厂企业纷纷呼吁共克时艰，度过困难期。也是在今年，很多钢铁生产企业的目标为生存，而非盈利，也能看到当前钢铁生产企业的艰难处境。从具体数据来看，从3月份开始，冷轧基料价格大幅下跌，7月份下跌最为明显，从6月4600元/吨的结算价格下跌至3990元/吨，全国彩涂板卷均价也从6440元/吨下跌至5883元/吨。1-12月份，彩涂板卷全国均价与北方地区邯邢热卷结算价差在1585-1893元/吨波动，虽然从数据上看相比往年价差有所扩大，但是多数钢厂反馈因为今年疫情影响，钢厂盈利情况较去年大幅下降，一方面来源于疫情影响导致的运费等上涨，另一方面原因在于今年彩涂板卷生产企业产量较去年大幅减少。

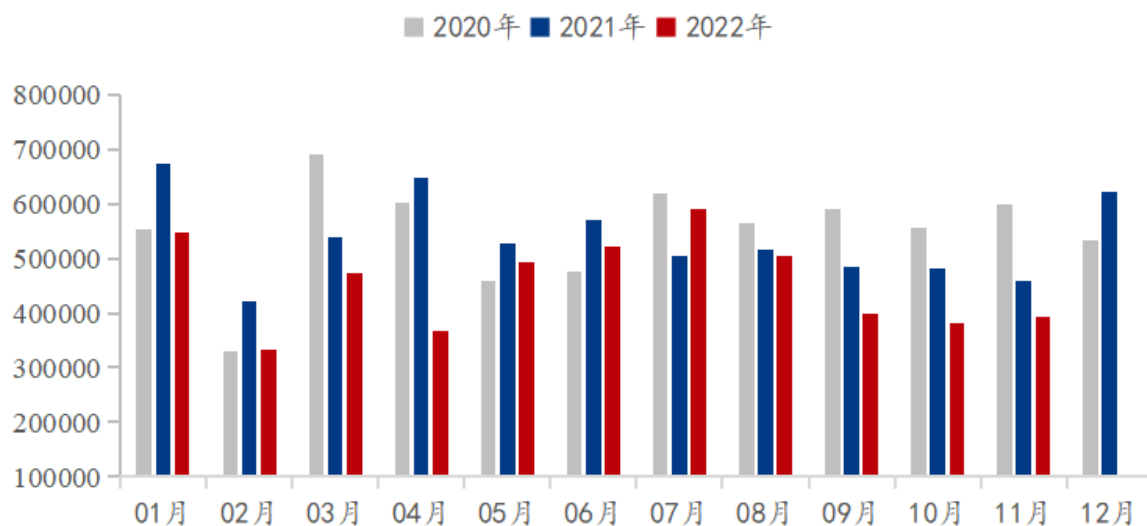
五、彩涂板卷产能分布情况

2022年中国彩涂板卷产能情况				
区域	产能	占比	产线数量	占比
东北	259	4.94%	16	4.22%
华北	752	14.35%	47	12.40%
华东	3638	69.44%	277	73.09%
华南	206	3.93%	16	4.22%
华中	243	4.64%	14	3.69%
西北	26	0.50%	2	0.53%
西南	115	2.20%	7	1.85%
总计	5239		379	100%

近几年，中国彩涂板卷产能不断新增，特别是向上面所说，越来越多的拥有热卷生产能力的厂家向下延伸产品线，布局彩涂品种，从而不同区域占比也发生了一些细微的变化，但是总体大的产能分布情况依旧没有改变。从区域产能分布来看，占比最大的依旧是华东区域，产线277条，占比73.09%，产能3638万吨，占比69.44%。而在华东区域中，值得一提的两个省份则是山东和浙江。山东产能2293万吨，占华东产能63.03%，占比全国43.76%。其次是华北地区，产能占比14.35%，产线占比12.4%。其余区域的占比都在5%以下，其中西北地区占比最小，仅有26万吨。

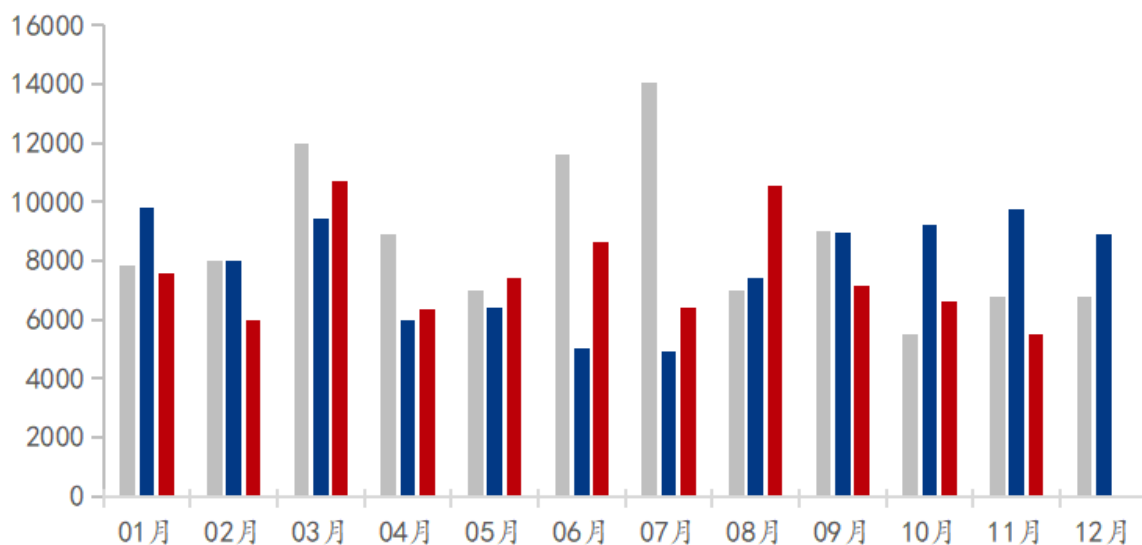
六、1-11月份涂层板带出口降幅超14%

涂层板（带）：出口数量合计：中国（月）（单位：吨）



海关总署数据显示：2022 年 11 月我国涂层板（带）出口总量共计 39.42 万吨，月环比上升 3.22%，年同比下降 14.23%。2022 年 1-11 月我国涂层板（带）出口总量共计 500.49 万吨，年同比下降 14.15%。1-11 月份，仅有 7 月份涂层板带出口实现了同比正增长。

涂层板（带）：进口数量合计：中国（月）（单位：吨）



2022 年 11 月我国涂层板（带）进口总量共计 5484 吨，月环比下降 16.89%，年同比下降 43.87%。2022 年 1-11 月我国涂层板（带）进口总量共计 8.28 万吨，

年同比下降 2.48%。

七、2023 年展望

1、新增产能产线情况

2023年新增产能产线分布情况			
区域	产能	产线数量	占比
东北	70	2	25.93%
华北	80	3	29.63%
华南	50	2	18.52%
华中	20	1	7.41%
西南	50	2	18.52%
总计	270	10	100%

2020-2023 年，彩涂在建项目居多，并且特点主要表现为两个：一是长流程生产企业产品不断向下延伸，布局冷系类产品居多，一来壮大自身的产品结构，优化转型；二来利用自身的原料趋势。二是，新增产线可谓是遍地开发。西北有山西晋钢、山西建龙；西南有海翼、神龙；华北有东海特钢、唐山港陆等等。除了遍地开发这个特点以外，还有另外一个特点，那便是规模趋向更大。2020 年新增彩涂产线 8 条，总产能 159 万吨，单条产能在 15-30 万吨/年之间。2021 年，新增产线 5 条，产能 80 万吨，以调坯轧钢厂新增为主。2022 年新建产线 11 条，产能 230 万吨，省份遍布涉及天津、辽宁、福建、广东、河北、福建，且高炉钢厂新增产能占比高达 42.5%。2023 年彩涂产能继续新增，涉及的省份主要有辽宁、河北、天津、湖北等，新增产线预计在 10 条，产能合计 270 万吨。随着我国彩涂板卷产能新增越来越多，各区域间的彩涂分布结构也在不断优化，后期彩涂板卷消费或更多的以本地及周边市场消化为主，外围消化为辅的状态。并且后期那些不具规模、且并没有自身优势的企业，在不断的产能迭代、产品竞争中或面临淘汰，未来彩涂板卷生产企业间的竞争也会越来越激烈，求新、求变、高精专的企业，方能在这场变革中求得生存甚至脱颖而出。

2、彩涂板卷供应预测

纵观近几年彩涂产量趋势情况，我们不难得出结论：虽然彩涂产能新增不断

增多，但是彩涂板卷产量大幅增长的时代已经过去，未来的时间内，彩涂产量或逐渐趋于稳增长或者是小幅下降。2021 年我国彩涂板卷产能 5106 万吨，产量 2867 万吨；而在 2022 年产能新增至 5319 万吨，而产量却因为疫情、国内外经济发展情况不太乐观等大环境影响，产量出现一定程度下降，2022 年我国彩涂板卷产量总计 2571 万吨，较 2021 年下降 10.32%。而对于 2023 年，彩涂产能继续新增，预计 2023 年彩涂板卷产能或达到 5589 万吨，彩涂的主要终端来自于建筑。11 月地产“三支箭”齐发，一定程度上刺激房地产，对于 2023 年的彩涂板卷行业也形成一定利好。而在产品特点上，建筑用彩涂仍是主流趋势，但是高质量、新品种成为大家关注的重点对象，并且家电彩涂板、新能源汽车彩涂板等可能会出现一定幅度的增长。从供应方面看，笔者预计 2023 年彩涂板卷年产量或在 2600-2650 万吨之间波动为主，主要是考虑到当前出口形势的不乐观以及房地产的不景气情况，2023 年产量虽较 2022 年有一定增长，但仍难达到 2021 年及之前水平。

生产方面，2022 年彩涂板卷产能利用率延续 2021 年下半年以来的低位水平，叠加今年国内外大环境的不乐观，2022 年全国彩涂板卷产能利用率基本都在 60% 以下。2023 年情况预计，产能利用率或继续维持低位水平，特别是上半年，下半年产能利用率有望突破 65%，预计 2023 年全年产量在 2650 万吨左右。

3、进出口预测

2018-2022 年彩涂板卷的出口量均维持在 600 万吨以上，占比彩涂总量在 20% 左右，可见出口对于彩涂的重要性。且从往年出口数据可以看出，彩涂板卷的出口量与彩涂的进出口政策密切相关。当前彩涂板卷出口退税已取消，在无特殊政策的影响下，2023 年彩涂板卷的出口量或将维持在 600-630 万吨之间波动。反观彩涂板卷进口，可以看到近 5 年都相对平稳，且每年彩涂板卷进口量都在 10 万吨左右，占比彩涂产量比重极小，几乎可以忽略。

4、价格预测

最后关注价格方面，2022 年全年均价较 2021 年下移，但是彩涂板卷作为末端品种，下跌幅度在板材体系当中跌幅较小。明年的大环境依旧不容乐观，预计 2023 年全国均价或继续下移，下移幅度预计在 5-8% 左右。

◇ 韩国建筑商海外订单连续三年超 300 亿美元

2023 年 01 月 10 日 环球市场播报

周二公布的数据显示，随着全球经济从新冠疫情的影响中缓慢恢复，韩国建筑商在 2022 年的海外建设订单连续第三年超过 300 亿美元。

韩国国土交通部和韩国国际承包商协会汇编的数据显示，韩国建筑商去年共获得了价值 310 亿美元的海外订单，略高于 2021 年的 306 亿美元。2020 年的数字是 350 亿美元。

韩国国土交通部称，去年海外订单的增加是由于油价上涨和经济刺激措施提振了建筑需求。

其中，亚洲订单占 39%，其次来是中东地区，占 29%，北美和太平洋地区占 15%。

从国家来看，来自印尼的订单最多，价值 36.7 亿美元，其次是沙特（34.8 亿美元）和美国（34.6 亿美元）。

四. 矿产有色钢材

国内

◇ 2022 年我国原煤产量过亿吨企业增至 7 家

2023-01-10 09:19 来源：中国煤炭工业协会

据中国煤炭工业协会统计与信息部初步统计，2022 年，全国原煤产量超 5000 万吨企业 15 家，与去年持平。产量合计约为 25.9 亿吨，较去年增加约 1.3 亿吨，增长约 4.5%，占全国原煤产量的 58%左右。

2022 年，全国年产原煤超亿吨企业达到 7 家，分别是国家能源集团、晋能控股集团、山东能源集团、中煤集团、陕煤集团、山西焦煤集团、潞安化工集团。其中，国家能源集团原煤产量超过 6 亿吨；潞安化工集团原煤产量首次超过亿吨，成为我国第七家年产量超亿吨企业。七大集团产量合计约为 20.5 亿吨，较去年增加约 1.1 亿吨，增长约 7%，占全国原煤产量的 46%左右。2022 年，全国原煤产量

超 5000 万吨（不含亿吨以上）企业为 8 家，产量合计约为 5.4 亿吨，较去年增加约 2000 万吨。其中，华能集团原煤产量接近亿吨，国家电投集团、淮河能源集团超过 7000 万吨，河南能源集团超过 6000 万吨，伊泰集团、华电煤业集团、冀中能源集团、辽宁能源集团超过 5000 万吨。

◇ 2022 年 1-11 月全球氧化铝产量 1.276 亿吨 同比增长 0.64%

2023-01-05 国际铝业协会

据国际铝业协会数据显示，2022 年 1-11 月，全球氧化铝产量累计达到 1.276 亿吨，同比增长 0.64%，前一年同期为 1.268 亿吨。

其中，2022 年 11 月全球氧化铝产量达到 1158.5 万吨，环比下滑 3.13%，同比增长 3.10%。

中国方面，2022 年 11 月，中国氧化铝产量达到 670 万吨，环比增长 3.32%，同比增长 10.11%。

2022 年前十一个月，中国氧化铝产量累计达到 7230 万吨，同比增长 5%。前一年同期为 6885.4 万吨。

2022 年 11 月，全球氧化铝日均产量 579,300 吨，环比增长 0.26%，同比增长 3.10%。

国际

◇ 2023 年锂市场展望

2023-01-12 自然资源部

澳大利亚矿业资讯网近日推出了系列文章，对 2023 年主要金属市场进行展望。本文是对锂市场的展望。

锂价在 2021 年上涨 400%后，去年又上涨了 100%，那么 2023 年锂价会最终调整吗？

最近，锂价有些回落，但锂前景依然看好。

去年 12 月中旬，花旗将 2023 年碳酸锂价格预期上调 2 万美元至 6 万美元/吨，

将锂辉石价格上调 73%至 6263 美元/吨。

花旗发现，电动汽车需求，特别是在中国，支撑了 2022 年锂价。

“我们依然看好电动汽车整体发展，预计 2023 年电动汽车销售量将达到 1340 万辆（较 2022 年增长 30%）”，花旗称。“锂价虽然调整但价格仍高于生产成本，2017-2021 年均价为 13000 美元/吨”。

虽然花旗认为向下调整幅度有限，但在熊市情况下，到 2023 年第四季度，锂价会降至 30000 美元/吨。

如果是牛市，那么在第三季度会涨至 85000 美元/吨。

与此同时，摩根大通略微下调了 2023 年锂价预期。

该公司将锂辉石和碳酸锂价格分别下调 8%至 6000 美元/吨和 71000 美元/吨，将氢氧化锂价格下调 12%至 67500 美元/吨。

专家们认为，2023 年价格趋势是合同和现货趋同。

锂专家乔·洛瑞（Joe Lowry）认为，虽然锂现货价格达到 80 美元/公斤，但长期合同价依然是 10 美元/公斤。他相信 2023 年锂价依然会走高，尽管最近回落。“我不认为上涨已经结束”。

今年及以后的价格很大程度上将取决于供应。

基准矿物情报（BMI, Benchmark Mineral Intelligence）分析师安迪·米勒（Andy Miller）估计，2022 年锂供应量为 62 万吨，而需求量超过 70 万吨。“这表明供需缺口已经很大”，他说。“锂行业的确在加速追赶”。

摩根大通发现 2030 年之前有 60 个新的锂矿山投入开发建设，但在供应形成之前还有三年以上的缺口。

“为满足 2030 年需求，锂行业需要新建 60 多个新项目”，他说。“现在价格信号已出现，但是通常每种商品都存在项目批复、建设、地缘政治和筹资困难”。

“尽管我们采用了最保守的估计，但我们看到最晚从 2027 年开始锂市场将从短缺转为过剩，这可能使价格走低”。

加通贝祥（Canaccord Genuity）也同样看好锂市场需求，主要是考虑到供应到位很慢。

“为实现 2030 年市场平衡，我们预计需要投资 450-500 亿美元来建设锂项目”，该公司称。“投资不足和滞后或者项目执行不当都会导致短缺持续”。

“即使市场能够获得额外供应，但我们对巨型工厂能力研究表明，这些增量也很容易被消纳”。

与摩根大通一样，加通贝祥预测从现在到 2028 年为紧平衡，随后将出现持续短缺。

该公司发现，锂项目建设成本越来越高昂，要获得 15% 的内部收益率，碳酸锂价格需要涨至 16000 美元/吨，如果要达到 20% 的收益率，锂价需要涨至 18500 美元/吨。

◇ 2023 年铜市展望

2023-01-11 自然资源部

澳大利亚矿业资讯网（MiningNews）近日推出系列文章，对 2023 年主要金属市场进行展望。本文为 2023 年铜市展望。

新年伊始，铜价上涨，但未来趋势如何？

周五（1 月 6 日），铜价收于 8569.90 美元/吨，上涨 2.5%，为去年 6 月以来的最高水平。

自从中国宣布优化疫情防控政策以来，投资者对铜市场的信心回升。

高盛认为，2022 年缺口高于预期，原先预计的 2023 年过剩已不复存在，表明今年矿山供应预期已下调。

11 月底，高盛将 2023 年铜价从原先预计的 8325 美元/吨上调为 9720 美元/吨。同时，将 2024 年铜价从 10750 美元/吨上调为 12000 美元/吨。

高盛称，中国放开政策使得铜需求预期上升。

“如果中国将铜库存恢复到 2020 年前的水平，这将增加 50 万吨的实际需求量”，高盛预计。

加通贝祥（Canaccord Genuity）则认为，近期铜市场前景不明，但从中长期看可能缺口较大。

该机构预计 2026 年铜传统需求量将增长 8% 至 2670 万吨，若考虑新能源技术需求，那么到 2030 年铜需求量将增长 41% 至 3800 万吨。

“我们想强调的是新增铜供应可能面临几个方面的挑战，包括开采品位下降

（自 1990 年以来全球铜矿品位已经下降 28%），勘查开发投资缺乏（以及发现率下降），投资强度上升（2000 年-2022 年，投资成本从 5000 美元/吨上升到 16000 美元/吨，投产时间长（绿地开发需要 5-20 年）”，加通贝祥称。

“我们认为，2025 年代以后将出现市场缺口”。

加通贝祥预计今年铜均价为 3.94 美元/磅。

花旗对 2023 年的铜价预期则比较中性，认为今年上半年可能面临下行风险。预计一季度铜价将跌至 7800 美元/吨或 2.8 美元/磅。

“一季度终端消费疲弱会打压铜价，季节性疲软将继续减少近期库存需求，不会造成紧缺局面”。

“矿山供应增长高于预期以及一些中型冶炼厂供应增长也会给铜价带来压力”。

“不过，我们预计中国优化疫情防控措施以及美联储放缓加息将使得 2023 年底铜价回升至 8500 美元/吨，2024 年达到 9000 美元/吨，2025 年 9500 美元/吨。”乐观情景下为 9000 美元/吨，悲观情景为 7000 美元/吨。

惠誉预计今年铜价为 8000 美元/吨。

“我们预计 2023 年全球原生铜消费量小幅增长 2%，与 2022 年持平”，惠誉称。

“2023 年矿山供应将增长大约 4%，尽管中断可能影响供应”

“市场紧平衡以及全球铜库存低于两周消费量水平将使得 2023 年铜价持续上涨。从长期看，能源转型将推动铜需求上升”。

✧ 全球前 50 家矿企市值回升

2023-01-10 自然资源部

据 Mining.com 网站报道，2022 年是全球矿业市场极具动荡的一年。疫情反复、通胀居高不下以及地缘局势紧张使得金属和采矿业震荡更是达到了前所未有的程度。主要表现为：铜价在 3 月份创下历史最高水平以后持续走低，到年底已跌去 20%。金价上下震荡超过 400 美元，锂价持续上涨，锡价崩溃，煤炭价格创新高，钾价创 14 年来新高，铀市场表现为福岛核事故以来最佳，“妖镍”重现。

Mining.com 网站按市值列出了全球前 50 家最大矿业企业，这些公司年底市场

表现强劲。

MINING
[DOT]**COM**

**最大50家
矿业企业**

表现最佳

	公司名称	市值同比增幅 (%) ▼
1.	沙特矿业 Ma'aden	74.7%
2.	智利化工 SQM	58.3%
3.	陕西煤业 Shaanxi Coal	40.5%
4.	印度煤业 Coal India	38.1%
5.	兖州煤业 Yanzhou Coal	33.3%
6.	嘉能可 Glencore	27.9%
7.	米纳拉尔资源公司 Mineral Resources	27.7%
8.	泰克资源公司 Teck Resources	25.5%
9.	北星资源公司 Northern Star Resources	13.1%
10.	淡水河谷 Vale	10.6%

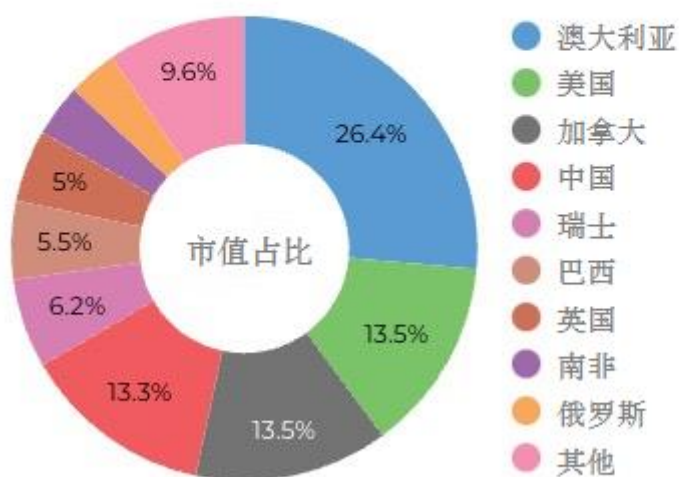
表现最差		
	公司名称	市值同比增幅 (%)▲
1.	北方稀土 China Northern Rare Earth	-49.7%
2.	赣锋锂业 Ganfeng Lithium	-40.3%
3.	华友钴业 Huayou Cobalt	-36.1%
4.	天齐锂业 Tianqi Lithium	-31.3%
5.	极地黄金 Polyus	-31.1%
6.	诺里尔斯克镍业公司 Norilsk Nickel	-30.1%
7.	江西铜业 Jiangxi Copper	-28.2%
8.	英美铂业 Anglo American Platinum	-27.7%
9.	以色列化工 ICL Group	-25.5%
10.	纽蒙特 Newmont	-24.4%

2022 年第四季度，这 50 家企业市值增加了 1650 亿美元，已弥补了三月份创新高以来的市值损失。

目前，世界最大矿业企业的总市值大约为 1.39 亿美元，略低于 2021 年底。而同期，道琼斯工业指数下跌了 9%，标普 500 跌幅近 20%。

但是，与 52 周高点相比，这 50 家矿企总市值已经缩水了 1 万亿美元，虽然这个幅度不小，但与其他行业特别是大型科技企业相比，其损失已经在年底前大部分弥补。

所在国家



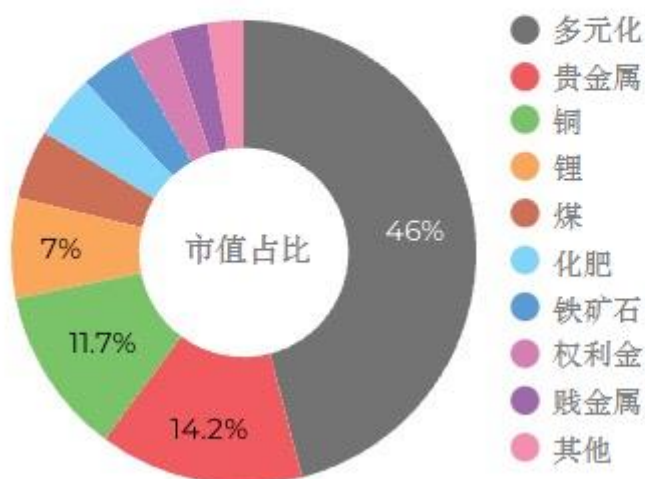
美元搅局

美元对其他所有主要货币汇率飙升加剧伦敦证交所（LSE）、澳交所（ASX）、多伦多证券交易所（TSX）和其他地方上市矿企市值缩水。

例如，必和必拓在去年 4 月份时市值曾一度达到 2000 亿美元，并短暂替代石油巨头壳牌公司，成为富时指数（FTSE）最有价值股票。而现在以美元计价的市值已经缩水了 500 亿美元。

但在悉尼，这家世界最大矿业企业的股价在 2022 年却上涨了 23%，因为澳大利亚投资者寻求货币对冲。

经营范围



煤、石油企业火爆

2021 年落在前 10 位最大矿业企业行列之后，嘉能可（Glencore）市值排名已经上升至第三位。目前，该公司市值约 860 亿美元，在 LSE 涨幅高达 68%，按美元计价涨幅 28%。

尽管面临压力，但这家瑞士矿业巨头并没有像对手一样将煤炭业务剥离，正是因为能源价格上涨使得该公司市值飙升。

来自温哥华的泰克资源公司也得益于涉足加拿大油砂和煤炭资源。中国陕西煤业市值上升 40%，兖州煤业升幅 1/3。

世界最大产煤商印度煤业公司 2022 年涨幅超过 38%。

锂飙升

2022 年全球锂均价上涨 150%，锂辉石价格创历史纪录，使得进入前 50 位的 5 家锂公司总市值近 1000 亿美元，但澳大利亚皮尔巴拉矿产公司（Pilbara Minerals）没有进入前 50 名。

进入前 50 位的锂企数量有望继续增加。虽然没有进入前 50 位，但皮尔巴拉矿铲公司、IGO 公司和阿尔肯（Allkem）与第 50 名相差不大。

由于澳大利亚地域广阔，锂行业整合时机也已成熟，未来几年需求将持续上升，对锂企是重要机遇。

智利化学化工公司（SQM）在 2022 年上升了 10 位，市值增加了 60%。这家来自圣地亚哥的公司表现仅次于沙特阿拉伯国家矿业公司（Ma'aden）。沙特矿业快速增长主要得益于该国为实现经济多元化而采取的一系列举措。

序号	公司	所在国家	总部所在地	类型	市值 (亿美元)	环比变化 (%)
1	必和必拓(BHP Group)	澳大利亚	墨尔本	多元化	1548	1.8%
2	力拓(Rio Tinto)	澳大利亚	墨尔本	多元化	1263	7.6%
3	嘉能可(Glencore)	瑞士	巴尔	多元化	864	27.9%
4	淡水河谷(Vale)	巴西	里约热内卢	多元化	757	10.6%
5	自由港麦克莫兰(Freeport-McMoRan)	美国	凤凰城	铜	543	-11.4%
6	英美集团(Anglo American)	英国	伦敦	多元化	516	-7.1%
7	南方铜业(Southern Copper)	美国	凤凰城	铜	467	-2.1%
8	沙特矿业公司(Ma'aden)	沙特阿拉伯	利雅得	多元化	427	74.7%
9	福蒂斯金属公司(Portescue Metals)	澳大利亚	珀斯	铁矿石	423	-1.4%
10	紫金矿业(Zijin Mining)	中国	厦门	多元化	381	-5.1%
11	农特恩(Nutrien)	加拿大	萨斯喀通	化肥	377	-11.9%
12	纽蒙特黄金集团(Newmont Goldcorp)	美国	丹佛	贵金属	374	-24.4%
13	诺里尔斯克镍业公司(Norilsk Nickel)	俄罗斯	莫斯科	多元化	323	-30.1%
14	巴里克黄金公司(Barrick Gold)	加拿大	多伦多	贵金属	300	-11.1%
15	陕西煤业(Shaanxi Coal)	中国	西安	煤	260	40.5%
16	弗兰克-内华达(Franco-Nevada)	加拿大	多伦多	权利金	259	-1.7%
17	雅宝(Albemarle)	美国	夏洛特	锂	254	-7.1%
18	兖州煤业(Yanzhou Coal)	中国	邹城	煤	241	33.3%
19	阿格尼克伊戈尔(Agnico Eagle)	加拿大	多伦多	贵金属	235	-2.2%
20	智利化学化工公司(SQM)	智利	圣地亚哥	锂	228	58.3%
21	英美铂业(Anglo American Platinum)	南非	约翰内斯堡	贵金属	222	-27.7%
22	赣锋锂业(Ganfeng Lithium)	中国	江西	锂	218	-40.3%
23	泰克资源公司(Tech Resources)	加拿大	温哥华	多元化	192	25.5%
24	安托法加斯塔(Antofagasta)	智利	伦敦	铜	182	1.9%
25	惠顿贵金属公司(Wheaton Precious Metals)	加拿大	温哥华	权利金	175	-9.1%
26	天齐锂业(Tianqi Lithium)	中国	成都	锂	170	-31.3%
27	印度煤业(Coal India)	印度	加尔各答	煤	167	38.1%
28	美盛(Mosaic)	美国	普里茅斯	化肥	149	0.2%
29	极地黄金(Polyus)	俄罗斯	莫斯科	贵金属	148	-31.1%
30	第一量子矿产公司(First Quantum Minerals)	加拿大	温哥华	铜	144	-12.9%
31	韦丹塔(Vedanta)	印度	帕纳吉	贱金属	141	-16.8%
32	北方稀土(China Northern Rare Earth)	中国	包头	稀土	132	-49.7%
33	华友钴业(Huayou Cobalt)	中国	桐乡	钴	129	-36.1%
34	山东黄金(Shandong Gold Mining)	中国	济南	贵金属	124	-6.3%
35	南32(South 32)	澳大利亚	珀斯	贱金属	123	-8.9%
36	新峰矿业公司(Newcrest Mining)	澳大利亚	墨尔本	贵金属	123	-14.6%
37	羚羊铂业(Impala Platinum)	南非	约翰内斯堡	贵金属	107	-10.1%
38	博利登(Boliden)	瑞典	斯德哥尔摩	多元化	104	-1.5%
39	洛阳钼业(China Molybdenum)	中国	洛阳	钼	100	-12.6%
40	住友金属(Sumitomo Metal Mining)	日本	东京	贱金属	98	-5.2%
41	米纳拉尔资源公司(Mineral Resources)	澳大利亚	珀斯	锂	98	27.7%
42	艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines)	加拿大	温哥华	铜	95	-3.2%
43	以色列化工集团(ICL Group)	以色列	特拉维夫	化肥	93	-25.5%
44	金田公司(Gold Fields)	南非	约翰内斯堡	贵金属	92	-5.4%
45	卡梅科(Cameco)	加拿大	萨斯喀通	铀	90	3.6%
46	江西铜业(Jiangxi)	中国	贵溪	铜	87	-28.2%
47	北星资源公司(Northern Star Resources)	澳大利亚	珀斯	贵金属	85	13.1%
48	克利夫兰-克利夫斯(Clelland-Cliffs)	美国	克利夫兰	铁矿石	83	-23.7%
49	盎格鲁阿散蒂黄金公司(AngloGold Ashanti)	南非	约翰内斯堡	贵金属	81	-6.5%
50	弗雷斯尼约(Fresnillo)	墨西哥	墨西哥城	贵金属	79	-10.9%

✧ 沙特签署多项国际矿产资源合作协议

2023-01-12 自然资源部

据 Mining.com 网站报道，矿业大亨罗伯特·弗里德兰（Robert Friedland）帐下的艾芬豪电气（Ivanhoe Electric）公司与沙特矿业（Ma'aden）合作勘探对于世界能源转型至关重要的金属矿产。

双方各占 50% 股份，企业将运营 5 年，而且可能延长至 10 年。

作为勘查协议的一部分，沙特矿业将投资 1.264 亿美元购买艾芬豪电器股份，届时将持有后者 9.9% 的股份。艾芬豪电气在美国亚利桑那州、犹他州和蒙大拿州都有矿权，而且有电池储能业务。

沙特矿业还将提供面积为 4.85 万平方公里的土地用于勘探，艾芬豪电气则提供前者“台风”（Typhoon）技术独家使用权。

这家矿产勘探开发企业上个月将总部从加拿大迁至美国，将向合资企业出资 6600 万美元，其中 1300 万美元将用来购买三台新一代 Typhoon 机器。

艾芬豪的脉冲供电地球物理发射机技术可以探测埋藏在 1500 米以下的金属矿产。这在沙特阿拉伯的许多地方都可以使用，因为其基岩埋藏在 1000 米厚的沙砾土下面。

双方还将勘探电池金属，比如铜、镍和锂，但也会勘探金、银和铁矿石。

弗里德兰 1990 年代掘的第一桶金来自加拿大沃伊塞湾（Voisey's Bay）镍矿。此后，他还参与了其他几个大的发现，比如蒙古的奥尤陶勒盖铜矿以及民主刚果的卡莫阿-卡库拉（Kamoa-Kakula）铜矿。

福布斯估计本月弗里德兰持有资产价值 29 亿美元。

另外，沙特矿业还同加拿大的巴里克黄金公司（Barrick Gold）签署协议成立新公司在贾巴尔赛义德南（Jabal Sayid South）和乌姆·阿德·达马尔（Umm Ad Damar）两个许可范围内勘探贱金属。

该协议扩大了巴里克在沙特的勘探范围，也为将来同附近的贾巴尔赛义德矿山协同创造了条件，后者是巴里克与沙特矿业的合资企业，双方各占一半股权。

贾巴尔赛义德位于吉达东北 350 公里，2015 年 12 月首次产出铜精矿。

周三，国际铜价站上 9000 美元/吨，创 2022 年 6 月以来新高。

另据路透社报道，英国政府周三宣布，将同沙特阿拉伯在关键矿产来源多元

化方面开展密切合作。英国商业、能源和工业战略部表示，双方合作有助于沙特投资英国制造业和矿业融资，也为英国矿业企业在沙特经营提供了新的机遇。英国政府表示，“保障英国关键矿产供应链安全而不依赖于任何国家”非常重要。

- 编辑：HCB 审核：ZXL
- 如有意见或建议，请联系综合部。
- 电话：010-85692770，传真：010-65884109，Email: huangcb@cccmc.org.cn