



每周行业要闻

第 642 期

(2023 年 4 月 17 日—2023 年 4 月 23 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
◇ 央行：去年货物贸易中的跨境人民币结算规模同比增长 37%	1
◇ 国家统计局：一季度经济运行开局良好	1
◇ 一季度“成绩单”出炉，中国经济运行开局良好	5
◇ 全球增长看中国！IMF：中国将是未来五年全球最大增长引擎	9
◇ 中国连续第 7 个月减持美国国债 规模维持在近 13 年最低	10
◇ 孟加拉国与俄罗斯两国同意：用人民币支付建核电站的钱！	10
◇ 乌拉圭央行意外降息 25 个基点，在拉美国家中率先降息	11
二. 石化	11
国内	11
◇ 【中肥网】氯化钾反弹继续 硫酸钾维持高开	11
◇ 2023 年 1-3 月中国肥料及相关货物进出口量明细	13
◇ 国内化肥生产量超过 2400 万吨，能够满足春耕生产需要	17
国际	18
◇ 2023 年钾肥供应缺口约为 700-1100 万吨	18
◇ 多头信心显著回升！油价要走强？	19
三. 五金建材卫浴	24
◇ 多家水泥企业 2022 年利润腰斩，产能过剩时代海螺水泥为何逆势增产	24
四. 矿产有色钢材	29
国内	29
◇ 铁矿石期货首单协议交收顺利完成	29
◇ 超 56 亿！“包工头”进军磷酸铁锂电池！	31
◇ 统计局：一季度中国钢筋产量 5716 万吨，同比增 1.6%	33
◇ 2023 年 3 月全国钢铁产量	34
国际	34
◇ Apple 停止从俄罗斯采购稀土矿物	34
◇ 力拓一季度铁矿石出货量增长 16%，创历史新高	35
◇ 世界黄金协会：今年全球宏观环境等利于黄金表现	36

◇花旗：铁矿石价格将进入季节性疲软期 下调淡水河谷评级至“中性”	37
◇2005年来最低库存！铜金属拉响警报 全球目光聚焦这一国	37
◇镍危机一年后，LME成交量依然低迷.....	39
◇欧盟的东布罗夫斯基认为，与美国在钢铁、电池矿产方面的谈判取得了一些进展	42
◇MMG在秘鲁开足马力开采铜，并在抗议活动后削减库存	43
◇英国开始测定本国稀土潜力，前景如何？	44

一. 财经要闻

◇ 央行：去年货物贸易中的跨境人民币结算规模同比增长 37%

2023 年 04 月 23 日 澎湃新闻

4 月 23 日，在国务院新闻办举行的推动外贸稳规模优结构有关情况国务院政策例行吹风会上，有媒体提问：外贸稳定发展离不开金融的有力支持。请问，在金融支持外贸稳发展方面开展了哪些工作？

对此，中国人民银行国际司司长金中夏表示，人民银行认真贯彻党中央、国务院决策部署，采取了很多措施做好金融支持稳外贸工作。

首先，采取的措施是降低实体经济融资成本。2022 年，我国企业贷款加权平均利率同比下降了 34 个基点，仅 4.17%，这在历史上是比较低的水平。

第二，引导金融机构加大对小微和民营外贸企业的支持力度。截至 2022 年末，普惠小微贷款余额同比增长 24%，达到了 24 万亿人民币。

第三，指导金融机构为外贸企业提供汇率风险管理服务，减免了银行服务中小微企业相关外汇交易手续费。去年全年，企业套保比率较上一年提升了 2.4 个百分点，达到了 24%，中小微企业规避汇率波动风险的能力进一步提高。

第四，持续优化了跨境贸易人民币结算环境，提高跨境贸易便利化水平。去年全年，货物贸易中的跨境人民币结算规模同比增长 37%，占比提高到 19%，比 2021 年提高了 2.2 个百分点。

◇ 国家统计局：一季度经济运行开局良好

2023/04/18 来源：国家统计局

一季度，面对严峻复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳字当头、稳中求进，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，更好统筹国内国际两个大局，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹发展和安全，突出做好稳增长稳就业稳物价工作，疫情防控较快平稳转段，生产需求企稳回升，就业物价总体平稳，居

民收入持续增加，市场预期明显改善，经济运行开局良好。

初步核算，一季度国内生产总值 284997 亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，比上年四季度环比增长 2.2%。分产业看，第一产业增加值 11575 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 107947 亿元，增长 3.3%；第三产业增加值 165475 亿元，增长 5.4%。

一、农业生产形势稳定，畜牧业平稳增长

一季度，农业（种植业）增加值同比增长 3.6%。冬小麦长势总体正常，春耕备耕有序推进。据全年种植意向调查显示，全国小麦、稻谷、玉米意向播种面积基本稳定。一季度，猪牛羊禽肉产量 2456 万吨，同比增长 2.5%，其中猪肉、牛肉、羊肉、禽肉产量分别增长 1.9%、5.1%、5.0%、3.2%；牛奶产量增长 8.5%，禽蛋产量增长 2.8%。一季度末，生猪存栏 43094 万头，同比增长 2.0%；一季度，生猪出栏 19899 万头，增长 1.7%。

二、工业生产逐步恢复，企业预期总体改善

一季度，全国规模以上工业增加值同比增长 3.0%，比上年四季度加快 0.3 个百分点。分三大门类看，采矿业增加值增长 3.2%，制造业增长 2.9%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 3.3%。装备制造业增加值增长 4.3%，比 1-2 月份加快 2.5 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值增长 3.3%；股份制企业增长 4.3%，外商及港澳台商投资企业下降 2.7%；私营企业增长 2.0%。分产品看，太阳能电池、新能源汽车产量分别增长 53.2%、22.5%。3 月份，规模以上工业增加值同比增长 3.9%，比 1-2 月份加快 1.5 个百分点；环比增长 0.12%。3 月份，制造业采购经理指数为 51.9%，企业生产经营活动预期指数为 55.5%。1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 8872 亿元，同比下降 22.9%。

三、服务业明显回升，接触型服务业增长较快

一季度，服务业增加值同比增长 5.4%，比上年四季度加快 3.1 个百分点。其中，住宿和餐饮业，信息传输、软件和信息技术服务业，金融业，租赁和商务服

务业，批发和零售业增加值分别增长 13.6%、11.2%、6.9%、6.0%、5.5%。3 月份，全国服务业生产指数同比增长 9.2%，比 1-2 月份加快 3.7 个百分点。其中，住宿和餐饮业，信息传输、软件和信息技术服务业，交通运输、仓储和邮政业生产指数分别增长 29.9%、12.0%、11.9%，比 1-2 月份分别加快 18.3、2.7、7.7 个百分点。1-2 月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长 3.4%。3 月份，服务业商务活动指数为 56.9%，业务活动预期指数为 63.2%。其中，零售、铁路运输、道路运输、航空运输、租赁及商务服务等行业商务活动指数高于 60.0%。

四、市场销售较快恢复，升级类商品大幅增长

一季度，社会消费品零售总额 114922 亿元，同比增长 5.8%，上年四季度为下降 2.7%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 99664 亿元，增长 5.7%；乡村消费品零售额 15258 亿元，增长 6.2%。按消费类型分，商品零售 102786 亿元，增长 4.9%；餐饮收入 12136 亿元，增长 13.9%。基本生活类商品销售良好，限额以上单位服装鞋帽针纺织品类、粮油食品类商品零售额分别增长 9.0%、7.5%。升级类商品销售大幅增长，限额以上单位金银珠宝类、书报杂志类商品零售额分别增长 13.6%、13.4%。全国网上零售额 32863 亿元，增长 8.6%。其中，实物商品网上零售额 27835 亿元，增长 7.3%，占社会消费品零售总额的比重为 24.2%。3 月份，社会消费品零售总额同比增长 10.6%，比 1-2 月份加快 7.1 个百分点；环比增长 0.15%。

五、固定资产投资平稳增长，高技术产业投资增长较快

一季度，全国固定资产投资（不含农户）107282 亿元，同比增长 5.1%，与上年全年持平。分领域看，基础设施投资增长 8.8%，制造业投资增长 7.0%，房地产开发投资下降 5.8%。全国商品房销售面积 29946 万平方米，下降 1.8%；商品房销售额 30545 亿元，增长 4.1%。分产业看，第一产业投资增长 0.5%，第二产业投资增长 8.7%，第三产业投资增长 3.6%。民间投资增长 0.6%。高技术产业投资增长 16.0%，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 15.2%、17.8%。高技术制造业中，电子及通信设备制造业、医疗仪器设备及仪器仪表制造业投资分别增长 20.7%、19.9%；高技术服务业中，电子商务服务业、科技成果转化服务业投资分

别增长 51.5%、51.3%。社会领域投资增长 8.3%，其中卫生、教育投资分别增长 21.6%、6.2%。3 月份，固定资产投资（不含农户）环比下降 0.25%。

六、货物进出口保持增长，贸易结构继续优化

一季度，货物进出口总额 98877 亿元，同比增长 4.8%。其中，出口 56484 亿元，增长 8.4%；进口 42393 亿元，增长 0.2%。进出口相抵，贸易顺差 14090 亿元。一般贸易进出口增长 7.9%，占进出口总额的比重为 65.3%，比上年同期提高 1.9 个百分点。民营企业进出口增长 14.4%，占进出口总额的比重为 52.4%。3 月份，进出口总额 37094 亿元，同比增长 15.5%。其中，出口 21552 亿元，增长 23.4%；进口 15542 亿元，增长 6.1%。

七、居民消费价格温和上涨，工业生产者价格同比下降

一季度，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 1.3%。分类别看，食品烟酒价格上涨 2.9%，衣着价格上涨 0.7%，居住价格下降 0.2%，生活用品及服务价格上涨 1.2%，交通通信价格上涨 0.1%，教育文化娱乐价格上涨 1.7%，医疗保健价格上涨 0.9%，其他用品及服务价格上涨 2.7%。在食品烟酒价格中，鲜果价格上涨 11.0%，猪肉价格上涨 8.5%，粮食价格上涨 2.5%，鲜菜价格下降 2.9%。扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.8%。3 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.7%，环比下降 0.3%。

一季度，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.6%。其中，3 月份同比下降 2.5%，环比持平。一季度，工业生产者购进价格同比下降 0.8%。其中，3 月份同比下降 1.8%，环比持平。

八、就业形势总体稳定，城镇调查失业率下降

一季度，全国城镇调查失业率平均值为 5.5%，比上年四季度下降 0.1 个百分点。3 月份，全国城镇调查失业率为 5.3%，比上月下降 0.3 个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为 5.1%；外来户籍劳动力调查失业率为 5.6%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为 5.3%。16-24 岁、25-59 岁劳动力调查失业率分别为 19.6%、

4.3%。25-59岁劳动力中，初中及以下学历、高中学历、大专学历、本科及以上学历劳动力调查失业率分别为4.8%、4.8%、4.0%、3.1%。31个大城市城镇调查失业率为5.5%，比上月下降0.2个百分点。全国企业就业人员周平均工作时间为48.7小时。一季度末，外出务工农村劳动力总量18195万人。

九、居民收入平稳增长，农村居民收入增长快于城镇居民

一季度，全国居民人均可支配收入10870元，同比名义增长5.1%，比上年全年加快0.1个百分点；扣除价格因素实际增长3.8%。按常住地分，城镇居民人均可支配收入14388元，同比名义增长4.0%，实际增长2.7%；农村居民人均可支配收入6131元，同比名义增长6.1%，实际增长4.8%。从收入来源看，全国居民人均工资性收入、经营净收入、财产净收入、转移净收入分别名义增长5.0%、5.8%、4.1%、5.1%。全国居民人均可支配收入中位数8895元，同比名义增长4.6%。

总的来看，一季度随着疫情防控较快平稳转段，各项稳增长稳就业稳物价政策举措靠前发力，积极因素累积增多，国民经济企稳回升，开局良好。但也要看到，国际环境仍然复杂多变，国内需求不足制约明显，经济回升基础尚不牢固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届一中、二中全会精神，认真落实中央经济工作会议和全国“两会”安排部署，坚持稳字当头、稳中求进，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，科学精准实施宏观政策，综合施策释放内需潜力，大力深化改革，扩大高水平对外开放，推动经济运行持续整体好转，实现质的有效提升和量的合理增长，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

◇ 一季度“成绩单”出炉，中国经济运行开局良好

2023年04月18日 中国新闻网

中新网北京4月18日电（中新财经记者 左宇坤）开局之春，各地“拼经济”势头强劲，高质量发展的齿轮加速转动。作为“开年之季”，一季度的中国经济交

出了一份怎样的成绩单？

4月18日，国家统计局发布一季度中国经济数据：一季度生产需求企稳回升，就业物价总体平稳，居民收入持续增加，市场预期明显改善，经济运行开局良好。



开局良好

——生产需求企稳回升

从生产端看，一季度，工业生产逐步恢复，全国规模以上工业增加值同比增长3.0%，比上年四季度加快0.3个百分点；服务业也出现明显回升，服务业增加值同比增长5.4%，比上年四季度加快3.1个百分点。

从需求端看，一季度市场销售较快恢复，社会消费品零售总额114922亿元，同比增长5.8%，上年四季度为下降2.7%。其中，商品零售增长4.9%，餐饮收入增长13.9%，限额以上单位金银珠宝类、书报杂志类商品零售额分别增长13.6%、13.4%。

——就业物价总体平稳，不会出现通缩

作为民生之本的就业，一季度就业形势保持了总体稳定，城镇调查失业率下降。全国城镇调查失业率平均值为5.5%，比上年四季度下降0.1个百分点。

再看与生活密切关联的物价，全国居民消费价格（CPI）则同比上涨1.3%，市

场商品和服务供给总体充足，保持在温和上涨水平。

针对最近对于中国经济是否会走入通缩的讨论，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，总的来看，当前中国经济没有出现通缩，下一阶段也不会出现通缩。

他指出，国际上通货紧缩的定义是物价总水平持续下降，往往还伴随着货币供应量的减少和经济衰退。但一季度我国居民消费价格同比上涨 1.3%，3 月末广义货币 M2 增长 12.7%，一季度中国经济同比增长 4.5%，整体上都不存在通货紧缩的情况。

“从下阶段来看，物价会稳步恢复，价格带动会逐步增强，不会出现所谓的通货紧缩情况。”付凌晖表示。

——居民收入持续增加

一季度的居民收入平稳增长，全国居民人均可支配收入 10870 元，同比名义增长 5.1%，比上年全年加快 0.1 个百分点；扣除价格因素实际增长 3.8%。

其中，城镇居民人均可支配收入 14388 元，同比名义增长 4.0%，实际增长 2.7%；农村居民人均可支配收入 6131 元，同比名义增长 6.1%，实际增长 4.8%。

——市场预期明显改善

数据的向好带来了信心的日增。从先行指标来看，企业预期总体向好，3 月份，制造业采购经理指数为 51.9%，连续三个月位于景气区间；非制造业商务活动指数 58.2%，比上个月上升 1.9 个百分点，为近年来较高水平，其中服务业商务活动指数上升至 56.9%。



全年经济增长有望逐步回升

今年以来，我国进出口在去年高基数的基础上保持持续增长，一季度货物进出口总额同比增长 4.8%，其中出口增长 8.4%，保持了较快增长。

付凌晖指出，下阶段我国进出口增长面临一定压力，一是世界经济增长乏力，二是外部不确定性比较大。“尽管面临压力和挑战，但是我国外贸韧性强、活力足的特点明显，在各项稳外贸政策作用下，全年有望实现促稳提质的目标。”

他还指出，今年以来消费整体呈现恢复向好态势，一季度最终消费对经济增长的贡献率达到 66.6%，比去年全年明显回升，是三大需求中拉动经济增长最主要因素。但也要看到，居民消费意愿有待进一步提升。

“下阶段要千方百计增加居民收入，积极增加优质供给，把扩大消费和供给侧结构性改革有效结合起来，不断释放消费潜力，促进经济发展，改善民生福祉。”付凌晖说。

对于二季度的经济前景，付凌晖指出，今年以来，中国经济整体呈现恢复向好的态势，主要指标企稳回升，经营主体活力增强，市场预期明显改善，为实现全年的发展预期目标奠定了较好基础。

他表示，从下阶段看，我国经济增长的内生动力在逐步增强，宏观政策显效发力，经济运行有望整体好转。考虑到上年二季度受疫情影响基数比较低，今年二季度经济增速可能比一季度明显加快；三、四季度随着基数的升高，增速会比二季度有所回落。

“如果不考虑基数影响，总的来看全年经济增长有望呈现逐步回升态势。”付凌晖说。（完）

◇ 全球增长看中国！IMF：中国将是未来五年全球最大增长引擎

2023 年 04 月 18 日 媒体滚动

财联社 4 月 18 日讯（编辑 刘蕊）据国际货币基金组织（IMF）的预期数据显示，未来 5 年，中国将成为全球增长的最大推动力，其增长贡献率将是美国的两倍。

在 IMF 上周发布了《世界经济展望》报告后，据外媒根据这份报告数据计算，IMF 预计全球未来五年 75% 的经济增长将集中来自 20 个国家，**超过 50% 的全球经济增量将来自四个国家：中国、印度、美国和印度尼西亚。**

其中，**中国在全球未来五年 GDP 增量中的份额将达到 22.6%，远超其他国家；**印度在全球经济增长中的份额排名第二，将达到 12.9%；美国排名第三，将达到 11.3%；印度尼西亚的贡献率为约 3.6%，排名第四。此外紧随其后的还有德国、土耳其和日本，但各自的增长贡献率将更低。

IMF 还预计，四个金砖国家（巴西、俄罗斯、印度和中国）将在未来五年经济强劲增长，对全球经济增长的贡献将超过七国集团（G7）。到 2028 年，这四个金砖国家预计将为全球经济增长贡献近 40% 的份额。

不过，同属于金砖国家的南非预计未来五年经济增长乏力，对全球经济总量贡献份额预计为约 0.5%。

总体而言，IMF 预计未来五年在高利率环境下，全球经济增长将增长 3% 左右，这是 30 多年来最疲弱的前景。

今年 3 月，硅谷银行和 Signature 银行相继倒闭，Silvergate 关门，瑞士信贷也被快速并购。IMF 的报告强调，最近的银行动荡和高通胀加剧了全球衰退风险。

IMF 表示：“经济前景面临的风险明显偏向下行。随着全球经济经历了 2020-22 年的冲击和最近的金融业动荡，许多不确定性给中短期前景蒙上了阴影。对经济衰退的担忧日益突出，而对顽固高通胀的担忧依然存在。”

◇ 中国连续第 7 个月减持美国国债 规模维持在近 13 年最低

2023 年 04 月 18 日 新浪财经 APP

财联社 4 月 18 日电,中国持有的美国国债规模在 2 月录得连续第七个月下降。美国财政部周三公布的最新数据显示,中国持仓当月下降 106 亿美元至 8488 亿美元,为 2010 年 6 月以来最低水平。中国依然为仅次于日本的第二大持有国。最大的海外持有者日本 2 月持仓减少 226 亿美元,至 1.082 万亿美元。

◇ 孟加拉国与俄罗斯两国同意：用人民币支付建核电站的钱！

2023 年 04 月 18 日 中国新闻网

据路透社当地时间 17 日消息,孟加拉国与俄罗斯同意使用人民币来支付俄在孟建设的核电站项目款项。

据报道,孟加拉国正在与俄罗斯原子能公司(Rosatom)合作建设计划中两座核电站的第一座,该项目价值约为 126.5 亿美元,其 90%的建设资金是由孟加拉国向俄罗斯贷款而来,贷款期限 28 年,宽限期为 10 年。

据俄新社介绍,这座在建的核电站距离孟加拉国首都 160 公里。该站将由两个发电机组组成,可用周期为 60 年,并可能延长 20 年。路透社称,该核电站项目将有助于缓解孟加拉国频繁停电的现象。

最近一段时间,“去美元化”浪潮涌动,包括发达国家和新兴市场国家在内的主要经济体纷纷通过创新跨境支付结算机制、签署双边货币协议、促进外汇储备多元化等办法推行“去美元化”政策。

在南亚,印度和马来西亚已同意用印度卢比进行贸易结算。在拉丁美洲,巴西与阿根廷宣布将就创建属于拉美地区的共同货币进行准备工作,并将邀请拉美地区其他国家加入,以促进区域贸易、降低对美元的依赖。俄罗斯、伊朗、土耳其等多国也在持续推动本币贸易结算。

面对这一进程,美国《商业内幕》写道,“美元在全球贸易中的霸主地位面临巨大挑战”。美国《国际银行家》杂志则分析,考虑到全球约 1/4 的人口都受到美国金融制裁的直接影响,世界各地的“去美元化”势头或许不那么令人感到意外。英国《金融时报》更是断言,一个多极的货币世界,可能会比想象的来得更快。

原标题：《建核电站的钱，这两国同意用人民币付!》

◇ 乌拉圭央行意外降息 25 个基点，在拉美国家中率先降息

2023 年 04 月 20 日 环球市场播报

当地时间周三，乌拉圭央行出人意料地宣布降息 25 个基点，至 11.25%。在 2022 年下半年进入技术性衰退后，乌拉圭成为拉美第一个开始降低借贷成本的国家。

这是乌拉圭央行自 2020 年 9 月重新将基准利率作为主要政策工具以来的首次降息。在 2021 年 8 月至 2022 年 12 月期间，乌拉圭央行将其关键利率提高了 700 个基点，达到 11.5%，该国去年的通胀率达到近 10%。

乌拉圭央行在一份声明中表示，“这一决定符合紧缩货币政策的连续性，以及继续努力将通胀和通胀预期控制在 3%-6% 的目标范围内的目标。”

经纪公司 Puente 的经济学家阿尔贝托·兰德拉（Alberto Landeira）分析称，农业部门是乌拉圭最大的出口部门之一，在干旱打击农业部门后，该国的经济增长正在放缓，迫使央行放松政策以刺激经济。

他说：“乌拉圭央行先于其他国家开始降息的主要原因是我们的产出缺口为负。干旱对经济产生了重大影响。”

尽管去年几个拉美国家的通胀率达到两位数后正逐渐回落，但拉美主要央行仍将利率维持在多年来的高位。政策制定者担心，过早的放松政策可能会与通胀的飙升相冲突，从而损害他们的信誉。在乌拉圭的邻国巴西，高利率对经济的影响促使总统卢拉公开谴责央行扼杀经济增长。

二. 石化

国内

◇ 【中肥网】氯化钾反弹继续 硫酸钾维持高开

2023-04-20 来源：中肥网

今春钾肥市场旺季未旺，淡季又会如何呢？尽管对钾肥长期走势仍不太看好，但是氯化钾价格的确出现了局部的小幅反弹，而且这种反弹有一定的继续的可能；硫酸钾行情不是很理想，但相对而言其盈利状况和开工率较前期还是有所好转的。总体来看，钾肥价格或已从持续性回落转为阶段性回落。

目前氯化钾反弹最明显的是在边贸。前不久东北市场出现了肥料整体砸价的现象，恰集中到货的边贸氯化钾无奈加大了促销力度，62%白钾口岸车板价最低跌至 2700 元/吨，远低于 3000 元/吨左右的表观成本。但很快就又传出集中到货后再到新货的时间不确定，进口可能面临中断的消息，所以东北、河北等地部分厂商抓住机会狠狠薅了一把羊毛。于是，销售压力很快消失，货源迅速紧张，白粉没了，白晶报价反弹到 2850 元/吨。据了解，本周初边贸 62%白晶报价涨至 2900 元/吨，成交略可谈，而目前此报价已经找不到货了。

另外在部分地区中欧班列现货货源减少，对港口的冲击有所减弱，本来进口商们就一直在努力挺价，而根据印度新签大合同价格推算下来的假设性的我国可能签订的大合同价格的高端与当前市场价格水平也较为一致，所以总体来看，虽然不至于像边贸那样明显的反弹，但整体氯化钾价格的回落速度的确是明显放慢了，近日在个别港口一些低端的价格略有反弹，回归了主流价格的队伍。

硫酸钾直到目前仍在回落之中，但是其速度较氯化钾略有滞后且幅度也稍小，且同期其它成本方面该涨的涨、该落的落，总体利好厂家，所以曼海姆行业的盈利状况反而是随着价格的回落而有所好转的，因此行业开工率也缓慢回升到了 55% 的水平。这个数字比前五年 57% 的平均周开工率还是略低，但比去年同期已经好太多了。5 月中旬以后罗钾又要进入一年一度的夏季检修期了，届时硫酸钾货源有所减少，或许曼海姆厂家有望多维持维持眼下稍有好转的局面。

毕竟长期大落之下，钾肥上游的确是需求一个缓冲。而且大合同持续延期的情况下，临时性进口减弱是有可能的，行情有着阶段性变化的可能。鉴于本文主要是想帮助上游缓口气，所以一些该提防的因素咱们只简单提一提，大家先自己斟酌：边贸反弹了，但是到站价一旦高于港口和中欧班列货源，则需求骤止；眼下下游行情不佳，后面就是漫长的淡季，而现货货源不少，国产钾产量不小；进口钾会不会减、又能减多少，这个谁又能说的清楚呢？

不管您是看好还是不看好，中肥网建议关注钾肥走势的朋友们主要关注两点：

一是国际价格走势，这个影响未来大合同的价格预期；二是实际进口量，这个影响我们通过什么样的路到达那个预期。（中肥网 作者阿杜/审稿车艳红）

◇ 2023年1-3月中国肥料及相关货物进出口量明细

2023-04-21 来源：金农网金农号自媒体中心

出口量（超级配齐版）

据统计，2023年1-3月，中国累计出口各种肥料（含HS第28章氯化铵、硝酸钾和HS第31章所有肥料）558万吨，同比增幅为34.4%。硫酸铵是累计出口量最多的肥料品种，1-3月累计出口101.5万吨。

另外，中国2023年度1-3月累计出口了12.6万吨氨，与同期累计10.5万吨的进口量相抵后，净出口量为1.9万吨。

中国肥料出口量月度明细（超级配齐版）

单位，万吨

（华昌市场部整理）

商品名称	2023年3月	年度累计(降序)
硫酸铵	101.52	279.93
磷酸二铵	26.33	63.35
磷酸一铵	18.77	53.41
尿素	11.97	52.70
P205含量在35%以下的过磷酸钙	8.36	18.66
重过磷酸钙	4.88	17.42
氮磷二元复合肥	7.00	17.10
氮磷钾三元复合肥	4.07	13.87
氨	2.36	12.64
肥料用氯化铵	3.75	10.68
硝酸钙和硝酸铵的复盐及混合物	3.19	7.01
HS编码为31059090的其他肥料	2.93	5.51
制成片状等或每包毛重≤10kg肥料	2.69	5.26
氯化钾	0.69	4.34
硫酸钾	0.84	2.05
硝酸铵，不论是否水溶液	0.68	1.17
硝酸钠	0.36	0.86
经化学处理的动植物肥料	0.41	0.84
有机-无机复混肥料	0.52	0.78
其他矿物氮肥及化学氮肥	0.20	0.78
光卤石、钾盐及其他天然粗钾盐	-	0.66
其他矿物磷肥及化学磷肥	0.08	0.51
磷钾二元复合肥	0.09	0.37
其他矿物钾肥及化学钾肥	-	0.34
未经化学处理的动植物肥料	0.17	0.31
硫酸铵和硝酸铵的复盐及混合物	0.02	0.13
尿素-硝酸铵溶液	0.02	0.07
硝酸（铵）磷肥	0.05	0.05
氰氨化钙	0.01	0.05
除重钙外P205≥35%的过磷酸钙	0.01	0.03
纯氯化钾	0.01	0.02
肥料用硝酸钾	0.01	0.01

2023年3月当月，中国出口量排在前5位的肥料品种：①硫酸铵 101.52万吨，②尿素 11.97万吨，③磷酸一铵 18.77万吨，④磷酸二铵 26.33万吨，⑤氮磷钾三元复合肥 4.07万吨。

进口量（超级配齐版）

2023年1-3月，中国进口量排在前5位的肥料及原料品种：①除纯氯化钾外其他氯化钾 257.27万吨，②硫磺 218.38万吨，③氮磷钾三元复合肥 20.77万吨，④氨 10.53万吨，⑤纯氯化钾 1.70万吨。

2023年3月当月，中国进口硫磺 63.35万吨、氯化钾（含纯氯化钾）95.60万吨、氮磷钾三元复合肥 7.35万吨、氮磷二元复合肥 1.33万吨。

中国肥料及原料进口量月度明细（超级配齐版）

单位，万吨
（华昌市场部整理）

商品名称	2023年3月	年度累计(降序)
氯化钾	95.60	257.27
硫磺	63.35	218.38
氮磷钾三元复合肥	7.35	20.77
氨	4.96	10.53
纯氯化钾	0.00	1.70
氮磷二元复合肥	1.33	1.51
其他矿物钾肥及化学钾肥	1.32	1.33
硫酸钾	0.31	0.64
HS编码为31059090的其他肥料	0.21	0.63
有机-无机复混肥料	0.08	0.28
硝酸钙和硝酸铵的复盐及混合物	0.18	0.22
尿素	0.01	0.21
其他矿物氮肥及化学氮肥	0.09	0.16
经化学处理的动植物肥料	0.09	0.14
光卤石、钾盐及其他天然粗钾盐	0.09	0.14
硫酸铵和硝酸铵的复盐及混合物	0.14	0.14
磷酸一铵	0.10	0.10
制成片状等或每包毛重≤10kg肥料	0.04	0.08
磷钾二元复合肥	0.01	0.05
磷酸二铵	0.02	0.02
硫酸铵	0.00	0.01
其他矿物磷肥及化学磷肥	0.00	0.01

中国肥料出口流向

2023年1-3月，中国肥料（含无水氨）共出口570.9万吨，出口目的地覆盖133个国家和地区。按出口量排序，前10个目的国为：巴西、印度、缅甸、越南、马来西亚、土耳其、澳大利亚、印度尼西亚、日本和菲律宾；出口至这10个国家的量占中国同期肥料出口量的约70%。

◇ 国内化肥生产量超过 2400 万吨，能够满足春耕生产需要

2023-04-20 来源：国务院新闻办公室

4月20日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2023年一季度农业农村经济运行情况。农业农村部市场与信息化司负责人刘涵表示，当前正值春耕用肥高峰，综合各方面情况看，化肥供应总量是充足的，价格运行是基本平稳的。

从供需情况看，据有关行业协会预测，今年春耕期间化肥需求量折纯约2265万吨，与往年基本持平，国内化肥生产量超过2400万吨，能够满足春耕生产需要。从基层铺货速度看，随着春耕陆续展开，各地化肥到位率稳步提升，据农业农村部调度，截至4月12日，也就是一周前，省、市、县三级春耕化肥下摆到位率分别为94%、93.7%、83.7%，分别比去年同期快4.1、6.9和3.2个百分点。从市场价格看，去年下半年以来，随着无烟煤、硫磺等原材料成本下跌，化肥价格高位回落。3月份，尿素、磷酸二铵、氯化钾、复合肥出厂价较去年6月份分别跌17.1%、24.4%、39.4%和27.6%。此外，当前农药和柴油价格也较去年有所下降。种子价格有涨有跌，总体正常。

为切实确保春耕用肥，农业农村部配合发改、财政、工信等部门，重点开展了四方面工作。

一是持续做好农资保供稳价。密切配合有关部门，保障化肥生产企业原料供应，稳定提高企业开工率；引导流通企业加大对化肥重点消费地区铺货力度，确保农资及时到村到店到户。

二是推进农资打假专项治理。聚焦春耕备耕等关键农时，紧盯城乡结合部、农资经营集散地等重点区域，组织开展农资产品质量监督检查和拉网式排查，严厉打击农资领域侵权假冒违法行为。

三是强化监测预警。成立农资保供专班，密切关注各地化肥下摆到位率、化肥消费终端价格走势等，及时反映区域性价格大幅波动等问题，推动做好化肥产销衔接。

四是加强科学施肥技术指导。加大测土配方施肥、水肥一体化等科学施肥技术推广力度，减少不合理的肥料投入，提高肥料利用率。

接下来，农业农村部将继续会同有关部门和单位，密切关注农资市场走势，积极推动企业提高产能利用率，畅通化肥运输渠道，指导农民科学选肥用肥，切实服务好春耕生产，夯实全年粮食丰收基础。

国际

◇ 2023 年钾肥供应缺口约为 700-1100 万吨

2023-04-17 来源：中国无机盐工业协会

俄罗斯钾肥生产同比下降 35.6%

俄罗斯钾肥生产根据俄罗斯统计局 Rosstat 的数据，2023 年 2 月份俄罗斯生产商的矿物肥料产量为 190 万吨。与去年 2 月相比，下降了 9.6%。今年前两个月共生产肥料 400 万吨，比 2022 年同期减少 10.2%，其中钾肥生产 110 万吨，与 2022 年同期相比，下降了 35.6%。俄罗斯化肥生产商协会（RAPU）的代表解释说，俄罗斯农业对矿物肥料的需求低，制裁导致出口减少。

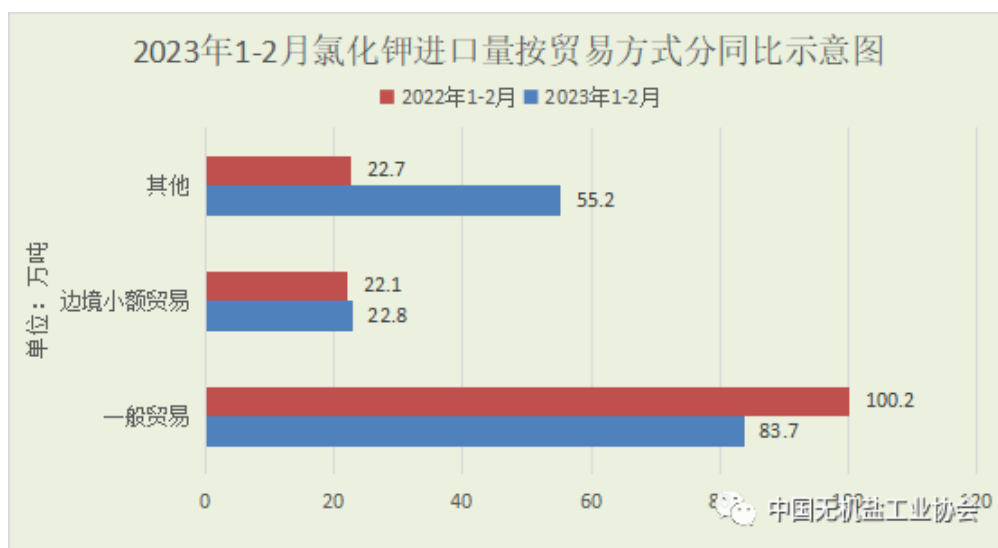
2023 年钾肥供应缺口约为 700-1100 万吨

地缘政治格局对钾肥供应具有长期影响。2 月欧盟宣布将对白俄罗斯制裁延长一年至 2024 年 2 月。俄罗斯钾肥产量甚至较 2022 年进一步下降，俄乌冲突影响尤在，即使冲突结束后，预计俄罗斯也将面临长期的国际制裁，也很难改变其受美元结算、金融保险、物流运输等制裁影响。因此，加拿大钾肥公司 Nutrien 预测，与 2021 年相比，2023 年白俄罗斯钾肥出货量预计将下降 40%至 60%，俄罗斯钾肥出货量将下降 15%至 30%。钾肥供应缺口约为 700-1100 万吨。同时，由于长期减产、阶段性停产，未来即使在冲突、制裁影响消除的情况下，白俄钾和俄钾如想恢复俄乌冲突前满产产能及出口量，还需一定周期进行保养修缮采掘及生产设备、补充人工、修缮运输设施等问题，需一定周期的恢复。

我国 1-2 月进口氯化钾 162 万吨

据海关数据统计，2023 年 2 月氯化钾进口量为 69 万吨，按经销商注册地来看，主要进口省份有：北京 23.4 万吨、辽宁 18.6 万吨、山东 9 万吨。1-2 月进口量 162 万吨，同比上升 10.8%，其中：北京 52.5 万吨，同比下降 22.7%；辽宁 34.9 万吨，同比上升 145.8%；山东 19.4 万吨，同比上升 288%。2023 年 2 月按贸易方

式来看，一般贸易为 42.8 万吨、边境小额贸易 7.5 万吨。1-2 月氯化钾进口主要贸易方式同比示意图如下：



◇ 多头信心显著回升！油价要走强？

2023 年 04 月 20 日 来源：期货日报

步入二季度，国际原油市场主导因素由空转多。一方面，欧美银行业危机被欧美央行扼杀在初始阶段，强力政策干预掐灭了金融风险的“导火索”。宏观系统性风险阶段性消退，油市多头信心“东山再起”；另一方面，OPEC+产油国实施“预防性”减产措施，逆转了全球原油市场供应过剩的不利处境，提振了油价做多信心。受此影响，国内外原油期货价格出现“V”型反转，纷纷大幅走强。

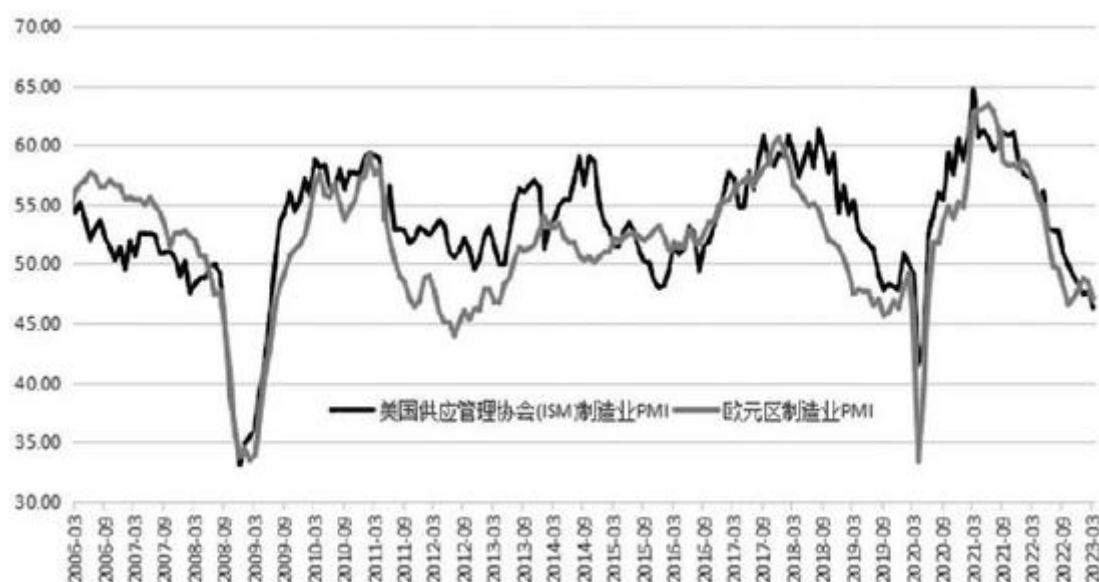
美联储加息节奏将逐渐放缓

过去一年，美联储激进的加息政策对美国金融体系产生重大负面影响，虽然美国通胀回落，但还是引发了欧美金融系统的巨大风险。因为大多数美国银行都在美联储大幅加息前重资购入了按照固定利率发行的固定期限长期美国国债，这暴露出美国由于高流动性敞口和市场风险导致其银行体系面临潜在信用风险。

目前欧美经济衰退风险与欧美央行加息预期博弈加剧。一方面，欧美制造业活动显著放缓，步入衰退区域。数据显示，3月美国制造业 PMI 录得 46.3%，为 2020 年 5 月以来的最低值，且连续第 5 个月在荣枯线下方。3 月，欧洲制造业 PMI 为

48.1%，环比下降 0.8 个百分点，连续 8 个月在 50% 以下。与此同时，国际货币基金组织（IMF）下调了 2023 年全球经济增速预期至 2.8%，相比 1 月的预测下调了 0.1 个百分点。而一旦出现金融部门要承受更大压力的情况，IMF 预计 2023 年全球增长将再下降 0.3 个百分点至 2.5%。另一方面，欧美央行仍在加息周期中。上周美国公布的 3 月通胀数据继续回落，同比涨幅下滑至 5%，不过核心 CPI 回升至 5.6%，表明美国通胀压力虽在持续下行的趋势中，但离通胀目标仍有不小的差距。基于此考虑，市场预计 5 月美联储加息 25 个基点的概率上升至 60% 左右。

整体来看，美联储加息幅度和节奏将逐渐放缓，宏观面系统性风险阶段性弱化，有助于原油等大宗商品价格摆脱宏观因素，重新回归以供需基本面主导的行情中。



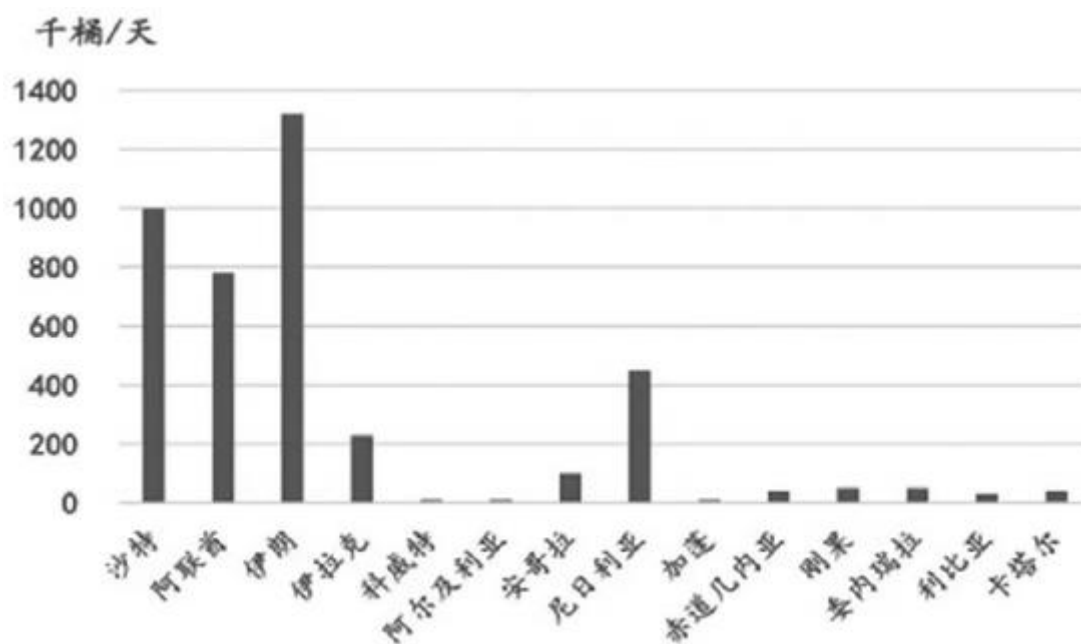
OPEC+ 实施“预防性”减产措施

虽说当前背景下 OPEC 主导原油市场的时代已经过去，对国际油价的影响力在逐步削弱，但 OPEC 仍是全球原油主要的供应来源，其产量的增减对油价走势仍然有着不可忽视的作用。

4 月初，为了逆转全球原油市场供应过剩的不利处境，OPEC+ 产油国实施“预防性”减产措施。新一轮产能削减将从 5 月开始，其中沙特决定减产 50 万桶/日，伊拉克减产 21.1 万桶/日，阿联酋减产 14.4 万桶/日，科威特减产 12.8 万桶/日，阿曼减产 4 万桶/日，阿尔及利亚减产 4.8 万桶/日，哈萨克斯坦减产 7.8 万桶/日。俄罗斯也表示将把 50 万桶/日的自愿减产从 7 月延长至年底。上述产油国合计减

产总量达到 165 万桶/日，而目前 OPEC+ 的产油量为 2920 万桶/日，减产规模相当于当前产量的 5.6%。这在边际上是一个足够对价格产生较大冲击的变化。此外，这也是 OPEC+ 产油国继去年 10 月推出 200 万桶/日的减产计划之后，掀起的额外减产潮。此次产油国的决定无疑是对银行业危机溢出效应以及潜在经济衰退担忧的防范，采取先发制人的措施，以防危机可能引发的需求减少。

从历史可以发现，以往 OPEC 减产往往发生在实际需求迅速走弱、原油面临过剩的阶段，并且经常出现产油国组织一边减产、油价一边继续暴跌的情况（意味着减产短期还未能改变需求快速下滑的事实）。而本次减产不一样，本次是在全球经济并未陷入明显衰退、金融市场恐慌情绪暂时缓和、油价大幅反弹的背景下，OPEC “预防性” 减产以实现对未来油价走向的预期干预，中东产油国采取了跨周期调控油价的措施。虽然这非常符合产油国利益最大化的策略，但并不符合欧美国家的利益。



三大能源机构下调原油需求预期

受欧美经济疲弱以及季节性气温回暖影响，一季度经合组织原油需求同比下降 39 万桶/日。在需求减弱的背景下，全球石油库存显著上升。鉴于全球经济放缓对原油需求的影响日趋凸显，OPEC+ 产油国主动削减产能，试图平衡供应过剩预期。

从三大能源机构最新公布的展望报告来看，三者均下调今年原油需求预期。

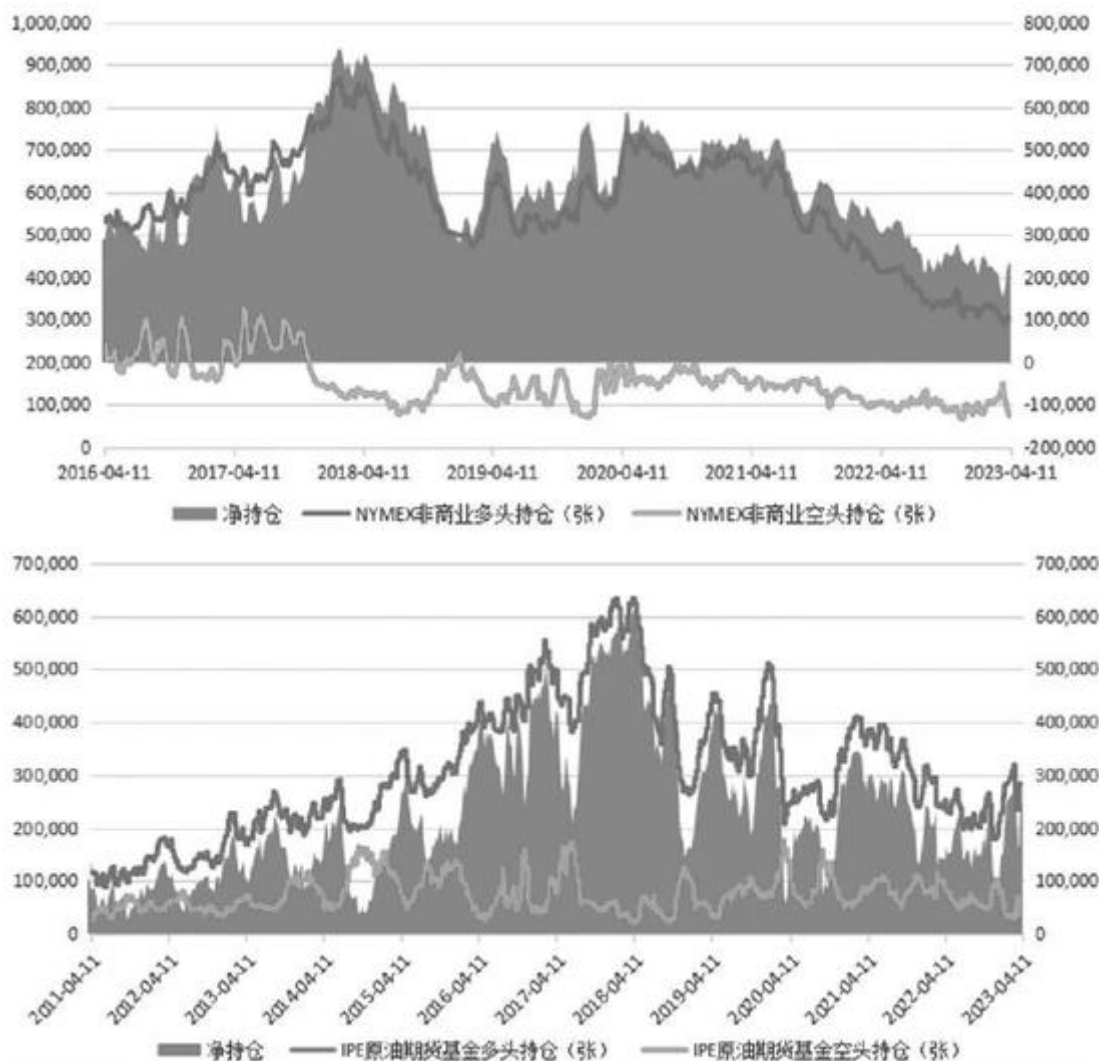
其中美国能源署（EIA）认为，在原油需求偏弱的背景下，OPEC 减产行动前，预判 2023 年全年原油过剩 10 万桶/日，OPEC 减产行动后，油市平衡表转为供需偏紧。而 OPEC 认为，高通胀、货币紧缩、金融市场稳定以及主权国家、企业和私人债务水平居于高位等因素，可能会影响未来几个月的原油需求。基于上述考虑，OPEC 下调了二季度至四季度的原油需求 30 万桶/日，全年需求增长预测维持在约 230 万桶/日不变。国际能源署（IEA）认为，2023 年下半年的原油供应短缺，到 2023 年年底，OPEC+的额外减产将使全球原油供应减少 40 万桶/日，2023 年原油供应缺口上调至 80 万桶/日。

总体来看，三大能源机构认为，在欧美经济疲弱的拖累下，今年全球原油需求预期被削弱，尽管当前以中国和印度为主的亚太地区保持了原油较高的需求期望值，不过高油价将给经济带来压力，并抑制需求的恢复。

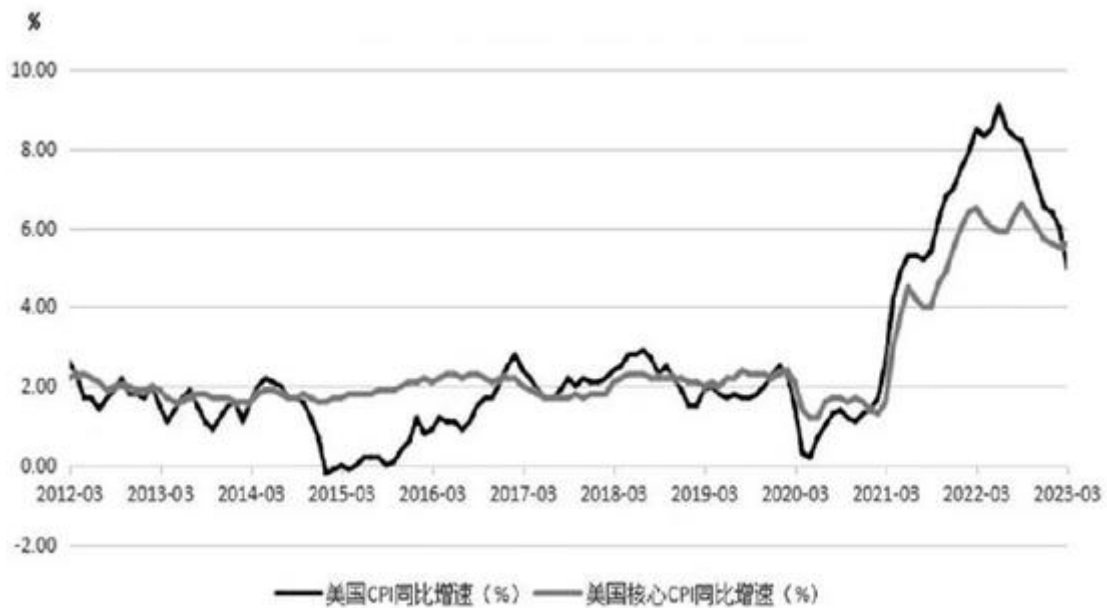
市场看多油价信心显著回升

虽然三大机构不同程度下调了对今年全球原油需求的判断，但油市供应趋紧的预期却是一致的。OPEC+产油国减产行动对原油市场产生了巨大影响，一举扭转了投资者对原油供需的预期。受此影响，欧美原油期货均出现了投机者净多头寸大幅增长的现象。可以看到，步入二季度以来，国际原油期货价格企稳走强，市场做多力量显著回升。美国商品期货交易委员会（CFTC）的数据显示，截至 4 月 11 日当周，WTI 原油非商业净多持仓量维持在 23.56 万张，较 3 月底回升 54563 张，表明投机市场看多油价的信心显著回升。从季度净多持仓量水平来看，一季度 WTI 原油非商业净多持仓量均值维持在 21.31 万张，二季度 WTI 原油非商业净多持仓量均值维持在 23.09 万张，季度环比增加 1.78 万张，增幅达 8.35%。

与此同时，截至 4 月 11 日当周，布伦特原油期货净多持仓量维持在 24.38 万张，较 3 月底回升 79578 张，表明投机市场看多油价的信心显著回升。从季度净多持仓量水平来看，一季度 WTI 原油非商业净多持仓量均值维持在 21.64 万张，二季度 WTI 原油非商业净多持仓量均值维持在 24.51 万张，季度环比增加 2.87 万张，增幅达 13.26%。



总体来看，宏观面系统性风险暂时消退，有助于原油等大宗商品期货摆脱宏观因素，重新回归以供需基本面主导的行情中。在 OPEC+产油国实施“预防性”减产措施以后，此前因全球经济疲弱而引发的原油需求下滑利空得以对冲，原油供需平衡表重新转向供需偏紧预期。在偏多氛围提振下，投机资金大举做多油市，净多空头显著增加强化了油市偏强格局。预计后市国内外原油期货价格维持偏强姿态运行，二季度美国 WTI 原油维持 75—95 美元/桶区间振荡，布伦特原油维持 80—100 美元/桶区间振荡，国内原油期货主力合约料维持 550—700 元/桶区间运行。



(作者单位：宝城期货)

三. 五金建材卫浴

◇ 多家水泥企业 2022 年利润腰斩，产能过剩时代海螺水泥为何逆势增产

2023 年 04 月 18 日 市场资讯

华夏时报 记者 李凯旋 李贝贝 北京报道

随着财报季逐渐谢幕，水泥企业的经营困境开始展露在投资者面前。3 月 22 日，隶属于中国建材的天山股份(9.180, 0.01, 0.11%) (000877.SZ) 率先披露了公司业绩。数据显示，2022 年，天山股份的营业收入为 1325.81 亿元，同比下降 22.30%；归属于上市公司股东的扣非净利润为 27.05 亿元，同比下降 45.34%。

几乎常年稳坐行业产能和营收头把交椅的天山股份经营业绩尚且如此，其余水泥上市公司的整体业绩如何呢？《华夏时报》记者在对比了 4 家水泥公司的年报后发现，行业整体营收和净利润下行是市场端和成本端共同“围剿”的结果。当前，我国水泥产能仍然过剩是不争的事实，能源成本高企也同样是企业无法立刻解决的难题。那么，在此背景之下，水泥行业将驶向何方？

水泥企业纷纷陷净利润困境

3月28日，被称为“水泥茅”的海螺水泥（600585.SH）披露了2022年度报告。数据显示，2022年，海螺水泥的营业收入为1320.22亿元，同比下跌21.40%。《华夏时报》记者发现，近三年，海螺水泥的营业收入呈现连降的态势，其2020年的营业收入为1762.97亿元，2021年则为1679.60亿元。

利润方面，数据显示，2022年，海螺水泥归属于上市公司股东的扣非净利润为150.36亿元，同比下降52.08%。2020年和2021年，海螺水泥归属于上市公司股东的扣非净利润则分别为331.70亿元和313.75亿元。

华新水泥（600801.SH）的营业收入和净利润也是同比处于下跌状态。数据显示，2022年，华新水泥的营业收入为304.70亿元，同比下降6.14%。与海螺水泥营业收入连续3年下降不同，华新水泥2021年的业绩为324.64亿元，高于2020年的293.57亿元。利润方面，2022年，华新水泥归属于上市公司股东扣非净利润为25.79亿元，同比下降51.39%，这一跌幅与营业收入的跌幅相比差距较大。

与华新水泥类似，冀东水泥（000401.SZ）营业收入变幅和归属于上市公司股东的扣非净利润变幅之间的差距同样较大。数据显示，2022年，冀东水泥的营业收入为345.44亿元，同比下降4.94%；归属于上市公司股东的扣非净利润为11.20亿元，同比下降53.70%。

不过，尽管包括天山股份在内的这4家水泥企业均在2022年“钱袋子不算鼓”，但4家企业仍然坚持分红，且海螺水泥还加大了分红比例。其中，天山股份以86.63亿股股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利2.7元（含税）。冀东水泥则是向全体股东每10股派发现金红利1.5元（含税），合计派发现金红利总额为3.95亿元。华新水泥则是合计分红达到6.94亿元，每10股派发现金红利5.1元（含税），这也是华新水泥持续分红的第23年。此外，在2022年经营下行的情况下，海螺水泥分红率提升至27.95%，拟每10股派发红利14.8元，分红比例大幅提升，合计派发现金红利人民币59.20亿元。

难躲的“高成本”子弹

整体来看，上述水泥企业净利润跌幅都远高于营业收入，这在一定程度上表明，企业在过去的一年成本支出有所增加。值得关注的是，包括天山股份在内的4家水泥企业均在年报中直言“能源成本大幅增长”。

《华夏时报》记者了解到，水泥在生产的过程中需要煤炭和电力的支持。根据多家水泥企业披露的财务数据，能源成本占产品成本 50%以上。以海螺水泥为例，燃料及动力成本为 144.54 元/吨，是原材料的 3 倍有余。

海螺水泥方面对《华夏时报》记者表示：“煤炭价格受多种因素的影响，这个是水泥企业自身无法掌控的。”

《2022 年煤炭行业发展年度报告》显示，煤炭年内价格峰谷差达到 900 元/吨左右，动力煤中长期合同均价为 722 元/吨，同比每吨上涨 73 元。当前，水泥企业对冲这一成本风险的主要操作则是加大燃料替代、进行能耗技改、提高长协煤采购量等措施。

在控制煤炭成本方面，水泥企业仍是主要通过深化与大型煤企战略合作来“压下成本价格”。至于在电力方面，《华夏时报》记者发现，水泥企业开始布局光伏，采用“自发自用”的策略。

以海螺水泥为例，截至 2022 年底，海螺水泥运行光储发电装机容量 475 兆瓦，全年光储发电 2.72 亿千瓦时。海螺水泥方面表示，2023 年，公司将加快新能源产业发展，稳步推动源网荷储一体化，减少化石能源消耗，降低产品生产成本。

冀东水泥方面同样表示，公司加快推进智能化转型，积极推进低碳项目，发展新能源、风能、光伏等项目。冀东水泥方面对《华夏时报》记者表示，公司加大了对环保的投入，且可替代能源也有利于降低产品成本。

此外，冀东水泥也在布局光伏业务。“目前，公司有 7 家子公司的光伏业务（装机容量共计 74MW），已经完成政府备案，正在做前期工作。”冀东水泥方面对《华夏时报》记者说。

值得关注的是，依靠光伏目前不能满足水泥企业的动力需求。海螺水泥方面对《华夏时报》记者说：“公司铺设光伏板从而产生的电力能源目前尽管比例较少，但产量绝对值比较可观。去年，公司光伏发电是 1.46 亿度，公司规模较大，一年用电量是 220 亿度电，约 80 亿度电可以通过热量回收技术实现，剩余的 130 度电是需要外部购买，架设光伏板发电也是为了减少外部电量使用。”

事实上，除了能源成本升高之外，环保问题也是悬在水泥行业头上的一把剑。

《华夏时报》记者了解到，水泥行业是工业能源消耗和碳排放的重点领域，是中国碳减排任务最重的行业之一。在 2022 年，国家先后两次对水泥行业发布针

对性减碳降耗政策。2022年2月份，国家发改委表示，要求到2025年，水泥行业能效标杆水平以上的熟料产能比例达到30%，能效基准水平以下熟料产能基本清零。

2022年11月份，工信部等四部门联合印发《建材行业碳达峰实施方案》，要求在“十四五”期间，水泥熟料单位产品综合能耗水平降低3%以上。

如此压力之下，各家水泥企业也开始加大研发费用，力图研发低能耗的水泥产品。2022年，海螺水泥研发费用同比上升51.54%。对此，海螺水泥方面表示，研发费用的增加主要由于下属子公司用于超低排放及节能提效技术研发项目费用同比增加所致。

根据冀东水泥的年度报告，2022年，公司的研发费用为1.13亿元，同比增长13.29%。冀东水泥在增加能效以及提升环保性能方面加大了投入。例如，包括水泥窑规模化处置挥发性污染土壤及飞灰技术研发与应用项目等纷纷进入研究或开发阶段。

产能过剩下，为何增产？

水泥作为建材的一种，其主要应用于房地产、基建等项目。2022年，全国房地产开发投资整体处于下跌状态，水泥的市场需求有所收缩。市场端的转冷叠加成本高企，水泥“卖不上价”。

中国水泥协会发布的数据显示，2022年，全国水泥产量为21.3亿吨，同比下降10.5%。此外，受到需求下滑、竞争加剧的影响，全年水泥市场价格走势颓势尽显，加之原燃材料价格“飙升”，企业生产成本大幅上涨，全年水泥行业利润仅为680亿元左右，同比下降约60%。

同时，多家水泥企业几乎已经达成共识，当前，我国的水泥行业处于产能过剩的状态，且销售数据也能表现出水泥行业的“内卷”。

数据显示，2022年，海螺水泥的水泥和熟料合计净销量为3.10亿吨，同比下降24.12%。由此带来的主营业务收入为1036.87亿元，同比下降30.05%。冀东水泥的销量同样出现下滑，数据显示，2022年，冀东水泥销售水泥和熟料为8688万吨，同比下降12.88%。

在下行行情中，华新水泥率先转向。华新水泥方面表示，2022年，公司水泥和熟料销售总量为6040.03万吨，较上年下滑19.76%。但是，商品混凝土销量在

报告期内达到了 1638.90 万方，同比增长 81.20%，非水泥业务有所提升。

在是否增加产能这点上，各家水泥行业战略布局不一样。

2022 年，海螺水泥进行了多个项目建设和并购。例如，池州海螺产能置换项目、乌兹别克斯坦卡尔希项目 2 条熟料生产线顺利投产；铜陵海螺新型建材有限公司、分宜海螺建筑材料有限责任公司等多个骨料项目建成投产。

在不断的建设和并购之下，海螺水泥的产能大量增加。数据显示，2022 年，海螺水泥新增水泥产能 385 万吨，骨料产能 4480 万吨，商品混凝土产能 1080 万平方米。截至 2022 年底，海螺水泥熟料产能达到 2.69 亿吨，水泥产能为 3.88 亿吨，骨料产能为 1.08 亿吨，商品混凝土产能为 2550 万立方米。

2023 年，海螺水泥仍致力于增加产能，预计全年新增熟料产能（海外）180 万吨、水泥产能 1020 万吨、骨料产能 4020 万吨、商品混凝土产能 780 万立方米。

华新水泥对于产能的目标设置相当保守。华新水泥方面表示，2023 年公司计划销售水泥及熟料约 5700 万吨，低于 2022 年的销售量，预计销售骨料约 1.3 亿吨，混凝土 250 万方，环保业务总处置量 450 万吨，总收入预计达到 350 亿元。

华新水泥对于未来国内水泥行业发展趋势的态度不算乐观。华新水泥方面认为，从中期看，随着我国经济结构不断优化，水泥需求呈现下滑趋势或将常态化。在水泥行业产能严重过剩的局面未有明显改观的情况下，需求下滑将加剧市场竞争，水泥价格持续承压则会对企业经营业绩造成不利影响。

华新水泥方面认为，在需求快速下滑及预期转弱的局势下，仅仅“去产能”已经不能保障行业中长期的健康发展，加大去产能力度和提高行业集中度水平成为水泥行业当务之急。

冀东水泥则没有公布 2023 年具体的销售目标，其对《华夏时报》记者表示，预计 2023 年实现财务口径营业收入 360 亿元。冀东水泥发布的数据显示，截至 2022 年底，公司熟料产能为 1.10 亿吨，产能发挥率约为 69.95%；水泥产能为 1.76 亿吨，产能发挥率约为 48.94%；骨料产能为 6200 万吨，产能发挥率约为 54.71%。

《华夏时报》记者了解到，增加产能的海螺水泥有些“醉翁之意不在酒”。“公司新建产能相比较公司原产能而言还是较低，2023 年公司新增产能主要是在海外有产线分布。国内产能增加不会是新产生的，大概率是因为有收并购的动作。”海螺水泥对《华夏时报》记者说。

海螺水泥方面认为，产能增加也在一定程度上表明这是企业进行收并购的较好时机，行业提升集中度是一个明确发展方向，但是节奏不会太快。“我们是按照‘两完善一谨慎’的原则开展收并购的，完善指的是完善市场和产能布局，谨慎则是谨慎推进新建项目。2023年，公司通过收购致使产能增加的可能性是有的。”海螺水泥方面对《华夏时报》记者说。

谈及收购的原因，海螺水泥方面对《华夏时报》记者表示，当前，水泥行业集中度不高，部分地区存在价格战或恶性竞争的情况。通过提升集中度或者淘汰落后产能，水泥的价格稳定性是可以得到有效提升的。

“我们这个行业供需矛盾还是比较大的，供给过剩达到30%至40%。恶性竞争的情况下，市场完全供大于求，对行业是严重打击，大家都不赚钱，都亏钱。通过提升一定行业集中度，行业控制产能的能力可以得到一定提升，也可以在一定程度上避免恶性竞争。”海螺水泥方面对《华夏时报》记者说。

四. 矿产有色钢材

国内

◇ 铁矿石期货首单协议交收顺利完成

2023年04月18日 转自：期货日报

4月的日照港，装载机轮流作业，到处是忙碌而充满活力的景象。记者了解到，厦门建发矿业资源有限公司（简称厦门建发）的一批铁矿石商品即将从日照港发运。就在几天前，厦门建发与杭州热联集团有限公司（简称杭州热联）通过期货交割的方式完成这100手（1万吨）铁矿石期货交割品的交收。

虽然目前实体企业通过期货交割的渠道提前采购或销售远期货物并不稀奇与以往不同的是，这次双方在交收货之前进行了自愿协商，对提货地点进行了协议调整。这种“协议交收”的方式在铁矿石期货交割历史上尚属首次，为日后更多企业参与铁矿石期货交割探索了新路。

据了解，在标准化交割业务中，交割品数量、质量以及交付时间、地点、货款等均须符合交易所的明确规定。交割配对后，双方须按照交易所制度规定，在

指定的时间、地点完成指定交割品和货款的交收。为满足企业个性化需求，2022年12月，大商所发布了铁矿石期货协议交收有关事项，在铁矿石品种大力推广协议交收业务。相较于一次性交割、滚动交割等标准化交割业务，协议交收具有灵活、个性化特点，是标准化交割的重要补充。在协议交收中，企业在进入交割提货环节后，可以与交割厂库协商，自行确定交收商品的质量、数量、品牌、地点、时间、货款、价差等，以满足自身的差异化需求。

结合此次交割看，厦门建发、杭州热联分别是交割买方和卖方。按标准化交割制度规定，双方应在青岛港完成实物交收。由于厦门建发在接到仓单的同时已有下游订货需求，希望在日照港完成交割接货后就地发运给下游企业，减少运输和时间成本。与此同时，作为铁矿石厂库的杭州热联是全国大型贸易企业，在多个港口均有现货库存，具有异地交收能力。经协商一致，企业决定按照《大连商品交易所交割管理办法》等规定，以协议交收的方式在日照港完成交收。

通过参与这次交割，企业切身感受到协议交收的便利性、灵活性。交割卖方、杭州热联原料事业部副总经理丁国平表示，协议交收在期货合约标准化要求和参与客户个性化需求间做到了很好的平衡，对铁矿石这类品位分散、品牌众多的品种来说是很有意义的探索尝试。杭州热联在全国多个港口备有铁矿石现货库存，可以通过协议交收的方式，贴合买方需要提供更更换货物或交收地点的服务，提升厂库的客户服务能力。

“在协议交收机制下，非交割区域范围内的货物也可以进入交割，这有助于扩大期货服务覆盖面，更好地满足企业对货物品质、地点等差异化需求，提高交割资源配置效率和企业参与交割的便利性。”交割买方、厦门建发总经理助理王淞说。

相关专家表示，协议交收虽然具有灵活性等特点，但开展协议交收的企业仍需注意有关规定，具体分两种情况：如果双方协议在现有交割区域交收符合期货交割标准的商品，后续商品交收、争议处理等仍按照交易所有关规定和要求执行。如果协议交收的商品不符合期货交割标准，或交收地点不在现有交割区域，双方可按照协议自行办理商品交收、争议处理等事宜。

据记者了解，铁矿石期货协议交收是大商所服务面向实体经济、常态化推进“我为群众办实事”和服务钢铁产业避险增效的一项重要举措。此次铁矿石协议

交收业务顺利完成，标志着协议交收制度和流程得到市场验证，在保障交割安全的基础上满足了企业个性化需求，为拓展铁矿石期货交割渠道和方式、优化交割服务积累了经验，未来将在便利钢铁企业参与期市避险、满足差异化交割需求、助力提升产业链供应链韧性等方面发挥更积极作用。

◇ 超 56 亿！“包工头”进军磷酸铁锂电池！

2023-04-17 来源：OFweek 锂电网

据外媒报道，4月9日，富士康宣布计划未来三年投资 250 亿新台币（折合约 56.45 亿元），在中国台湾南部城市高雄新建制造设施，以进一步支撑其电动汽车目标。富士康表示，公司在高雄的投资将包括生产电动巴士和动力电池的工厂。

富士康董事长刘扬伟表示，高雄将成为富士康布局全球电动车的重要基地。为此，富士康将持续投资软件、电动车、电池与电芯三大产业领域。

具体来看，高雄是富士康电动巴士平台研发中心。富士康今年开始动工建设桥头科学园区的电动巴士工厂，预计 2025 年量产，初期规划年产量 500 辆，预计 2028 年将视情况扩产到 1,000 辆。

在电池方面，富士康计划在高雄和发产业园区主攻磷酸铁锂车用电池，预计 2024 年第三季度量产 1.2 GWh；桥头科学园区预计 2024 年动工，2025 年底量产规模可达 3.0 GWh。

富士康的“造车梦”

富士康以为苹果代工而著称，随着智能手机市场的萎缩，2016 年以后，苹果手机业绩呈现下滑趋势，富士康的日子也越来越不好过，营收增速开始明显放缓。

为寻找新的出路，培育新的增长点，富士康计划造车。

在对外合作方面，2020 年，富士康与菲亚特·克莱斯勒（FCA）、裕隆汽车分别成立了合资公司，2021 年又与吉利控股共同投资建设代工厂。

2022 年以来，富士康加快了布局：5 月，其以 2.3 亿美元收购美国轻型电动卡车厂商 Lordstown Motors（洛兹敦）的工厂，并达成了投资、代工及联合研发协议；10 月，富士康宣布，将分别在中国台湾省，以及泰国和美国生产电动车。

截至目前，富士康收购、投资、合作 10 余起电动车项目，布局范围从中国扩

至印尼、中东，投资领域从整车到电池材料、再到智能驾驶舱，并且富士康还通过购买通用汽车的旧厂，拥有了首座汽车工厂。

在人才引进方面，今年1月30日，富士康任命前日本电产株式会社社长、东风汽车前总裁关润（Jun Seki）为其电动汽车子公司的首席战略官。Seki 的任命已于2月1日生效，他将向富士康首席执行官兼董事长刘扬伟汇报工作。

在车型规划方面，2020年10月18日，富士康母公司鸿海集团举办科技日，发布了两厢车 Model B 和电动皮卡 Model V 两款新车，以及 Model C 量产版。2021年在第二届科技日上发布了豪华轿车 Model E、电动大巴车 Model T。

总体来看，富士康电动车的产品线里已有5款车型，涉及SUV、轿车、巴士和皮卡多个类别。不过，富士康曾表示，这些车型均非面向C端消费者市场，而是作为样车给品牌客户参考。

富士康的电池积累

动力电池作为电动汽车的核心器件，富士康一直很重视。

在2020年的首届科技日上，鸿海集团公开表示，电动车几大成本构成中前三大占比项分别是动力电池（30%-35%）、电驱动系统（20%-25%）、车用电子（15%-20%）。

相对来说，电驱动系统和车用电子是最有利于鸿海利用自身优势资源进行攻坚的部分，而动力电池则是鸿海最想突破的口子。

2011年，鸿海集团涉足动力电池领域，其旗下的台湾锂科科技公司与上海电气集团签约，并共同开发过车用动力锂电池。

2014年，富士康与北汽集团共同投资开发和生产制造动力电池及其系统；同年，台湾锂科科技公司在安徽投资20亿元建立锂电池生产线，之后在锂电池领域的投资又扩展到多个省市。

2017年，鸿海旗下的富泰华工业公司投资10亿元入股宁德时代，双方合作重点推动了固态电池领域的研究进程；同年，投资固态电池开发商麻省固能公司（SES）。

也就是说，鸿海的电池布局是锂电池和固态电池“两条腿走路”的方针。

维科网锂电注意到，鸿海的固态电池战略并不保守。在首届科技日上，鸿海官方宣布2024年将推出首款商业化固态电池。

时间来到2023年，富士康的电池布局开始慢慢落地。

除上述提及的富士康将在台湾高雄建设磷酸铁锂电池工厂外，3月，富士康首席执行官兼董事长刘扬伟宣布，富士康将在美国威斯康星州生产用于能源存储系统的电池和电池组，在俄亥俄州生产用于整车的电池组。

刘扬伟还表示，美国《通胀削减法案》相关的补贴政策，是富士康决定在当地生产动力电池的关键因素。

磷酸铁锂电池地位稳固

富士康首个电池工厂选择的路线是磷酸铁锂，背后的逻辑是磷酸铁锂电池市场地位稳固，且多家车企已宣布未来将加大配套磷酸铁锂电池。

中国汽车动力电池产业创新联盟发布的最新数据显示，1-3月，磷酸铁锂电池再次取得全面胜利，在产量、销量、装车量三个方面继续全面超越三元电池，且各部分占比均超过50%，其中占总装车量的比例已经非常接近70%，占比高达68.2%。

产量方面，1-3月，我国动力电池累计产量130.0GWh，累计同比增长26.3%。其中三元电池累计产量45.7GWh，占总产量35.1%，累计同比增长15.1%；磷酸铁锂电池累计产量84.1GWh，占总产量64.7%，累计同比增长33.4%。

销量方面，1-3月，我国动力电池累计销量达108.5GWh，累计同比增长66.8%。其中三元电池累计销量44.7GWh，占总销量41.3%，累计同比增长62.5%；磷酸铁锂电池累计销量63.6GWh，占总销量58.6%，累计同比增长70.2%。

装车量方面，1-3月，我国动力电池累计装车量65.9GWh，累计同比增长28.4%。其中三元电池累计装车量20.9GWh，占总装车量31.7%，累计同比下降2.2%；磷酸铁锂电池累计装车量44.9GWh，占总装车量68.2%，累计同比增长50.5%。

◇ 统计局：一季度中国钢筋产量5716万吨，同比增1.6%

2023-04-21 国家统计局网站

国家统计局最新数据显示，2023年3月份，中国钢筋产量为2328.4万吨，同比增长12.1%；1-3月累计产量为5716.0万吨，同比增长1.6%。

3月份，中国中厚宽钢带产量为1735.5万吨，同比增长6.5%；1-3月累计产量为4914.4万吨，同比增长9.7%。

3月份，中国线材(盘条)产量为1353.3万吨，同比增长9.7%；1-3月累计产

量为 3520.7 吨，同比增长 7.9%。

3 月份，中国铁矿石原矿产量为 8640.3 万吨，同比下降 4.8%；1-3 月累计产量为 24326.7 万吨，同比增长 0.7%。

◇ 2023 年 3 月全国钢铁产量

2023-04-21 来源：信息统计部

2023 年 3 月，全国生产粗钢 9573.0 万吨、同比增长 6.90%，日产 308.81 万吨/日；产生生铁 7807.0 万吨、同比增长 7.30%，日产 251.84 万吨/日；生产钢材 12725.0 万吨、同比增长 8.10%，日产 410.48 万吨/日；1-3 月，全国累计生产粗钢 2.62 亿吨，同比增长 6.10%，累计日产 290.62 万吨；产生生铁 2.20 亿吨、同比增长 7.60%，累计日产 244.26 万吨；生产钢材 3.33 亿吨、同比增长 5.80%，累计日产 369.54 万吨。

2023 年 3 月，重点统计钢铁企业共生产粗钢 7393.69 万吨、同比增长 7.03%，日产 238.51 万吨、按同口径相比增长 1.97%（本月统计样本新增三家企业）；产生生铁 6451.65 万吨、同比增长 7.80%，日产 208.12 万吨、按同口径相比增长 0.28%；生产钢材 7274.99 万吨、同比增长 7.48%，日产 234.68 万吨、按同口径相比增长 2.32%。1-3 月，重点统计钢铁企业累计生产粗钢 2.05 亿吨、累计同比增长 6.98%，粗钢累计日产 227.83 万吨；累计产生生铁 1.82 亿吨、累计同比增长 9.14%，生铁累计日产 203.09 万吨；累计生产钢材 1.99 亿吨、累计同比增长 7.09%，钢材累计日产 222.11 万吨。

国际

◇ Apple 停止从俄罗斯采购稀土矿物

2023-04-17 来源：稀世知真

俄罗斯商业新闻媒体生意人报 4 月 13 日援引苹果公司第一季度报告称，美国科技巨头苹果公司已正式停止直接从俄罗斯进口钨、钽和黄金。

生意人报指出，该公司是应美国政府的要求做出这一转变的。与此同时，Apple

仍收到来自莫斯科州 Moliren 工厂的钨产品。

该报援引与俄罗斯彼尔姆边疆区索利卡姆斯克镁厂关系密切的消息来源称，该公司从未与苹果公司直接互动过。

“SMZ 在钽方面的主要合作伙伴，我们正在谈论它的氧化物，即粉末形式的物质，是哈萨克斯坦的乌尔巴冶金厂，”消息人士告诉生意人报。

报告称，2021 年从俄罗斯到美国的钨精矿出货量约为 300 万美元，占美国市场的 3.5%。

专家表示，苹果可以改为从中国进口稀土金属。反过来，后者可以将俄罗斯精矿用于其国内金属生产。

俄罗斯公司过去每年向美国供应约 200 吨钨和不到 10 吨黄金。现在，这些产量可以由中国和印度生产商补偿。

俄罗斯金属的主要买家现在是中国公司，这些公司后来将这些原材料转售给各个工厂。

◇ 力拓一季度铁矿石出货量增长 16%，创历史新高

2023 年 04 月 20 日 环球市场播报

力拓公司周四公布，第一季度其澳大利亚采矿业务的铁矿石出货量创历史新高，但下调了全年铜产量预期，原因是其位于美国犹他州的 Kennecott 铜矿输送带出现故障。

这家全球市值第二大的矿业公司表示，今年第一季度，该公司从澳大利亚皮尔巴拉地区（Pilbara）的矿山发运了 8250 万吨铁矿石，较上年同期增长 16%。

该公司表示，第一季度铜产量为 14.5 万吨，与去年同期持平。该公司将 2023 年的铜产量预期从此前的 65 万-71 万吨下调至 59 万-64 万吨。

由于 3 月份连接该矿和选矿厂的传送带出现问题，再加上创纪录的降雪，该公司 Kennecott 铜矿的产量第一季度同比下降了 36%。

◇ 世界黄金协会：今年全球宏观环境等利于黄金表现

2023年04月19日 来源：经济参考报

世界黄金协会日前发布最新研究报告指出，全球多国央行 2022 年购金量达 1136 吨，创历史新高，且 2023 年该趋势仍在延续。报告聚焦中国投资者群体，分析了 2023 年黄金投资的潜在机会与价值。报告指出，2022 年，人民币计价黄金的收益率达到 10%，跑赢了大多数资产；2023 年，全球宏观环境，包含潜在的经济衰退和滞胀风险以及美联储加息周期即将见顶的可能性，利于黄金表现。

伴随着金价起伏，黄金投资近期也成为市场热门话题。回顾 2023 年一季度，黄金上涨 9.2%至 1980 美元/盎司，但金价也因债券市场波动而出现起伏。3 月份，黄金大举流入 ETF 和纽约商品交易所期货净多仓位，月度流入量出现自 2019 年以来的最高位。

针对黄金对国内投资者的战略价值，报告指出，首先，配置黄金能够帮助投资者防御国内股市波动风险，当国内股市上涨时，黄金与之正相关，在股市下跌之际，黄金与其负相关；其次，作为一项不可多得的非人民币资产，配置人民币计价的黄金也有助于对冲人民币走弱风险。

“在市场较好的环境下，投资者更多地追求回报，而在市场进入动荡期，投资者则可能会采取避险策略，黄金作为一种储蓄性投资，恰恰能够提供一种避险保值的安全性作用，这是很多金融产品无法提供的。”世界黄金协会中国区 CEO 王立新在接受《经济参考报》记者采访时表示。王立新说，从过去 30 年的平均年回报率来看，以美元计价的黄金年回报率大概在 6%至 8%左右，因此投资者可以考虑长期持有。在他看来，投资者在配置家庭资产时，应考虑黄金占资产的比例在 5%至 12%之间。

王立新还表示，就黄金投资而言，投资者应重点关注两个因素，一是美联储利率政策，理论上而言，美元实际利率较高，持有黄金成本增加，黄金回报率可能降低，黄金压力增加，反之亦然。二是美元的强弱情况，当美元较为疲软时，黄金价格上涨可能性较大，而当美元表现强势时，黄金价格可能走低。“对于投资者而言，应该重点关注美联储利率政策与美元强弱情况。此外，还应关注一点，即上面提到的多币种间汇率关系变化所引起的所在国本币金价的变化，以助其更

好进行投资决策。”

在国内市场，投资黄金的主要方式包括购买实物金条金币、积存金（黄金积存）、黄金 ETF、“黄金+”基金等。王立新特别提醒投资者，黄金产品属于防御性投资产品，购买黄金时应保有稳健的“保值、增值”的期望，追求短期内金价上涨的赌博式投资不可取。

◇ 花旗：铁矿石价格将进入季节性疲软期 下调淡水河谷评级至“中性”

2023 年 04 月 18 日 智通财经 APP

花旗发布研报，将淡水河谷（VALE.US）的评级从“买入”降至“中性”，目标价从 20 美元降至 16 美元。

分析师 Alexander Hacking 表示，中国钢铁需求似乎“疲软”，铁矿石即将进入由中国钢厂备货周期推动的季节性疲软期，该公司补充说，淡水河谷的股价仍然与铁矿石“密切相关”。该公司还对淡水河谷股票开启了“90 天下行催化剂观察”。

◇ 2005 年来最低库存！铜金属拉响警报 全球目光聚焦这一国

来源：财联社

当地时间周一（4 月 17 日），业内顶级盛会“Cesco 铜业周”（Cesco Week）在智利首都圣地亚哥正式召开。

上周，伦铜库存大幅下降至 51,550 吨，创下 2005 年以来的最低水平。近 18 年来的最低库存，导致众多企业高管、银行家和交易员涌入会议现场，以密切关注智利政府对采矿行业的最新表态。

据了解，智利是全球最大的铜生产国，但近些年由于矿品位下降等因素，产量出现了停滞的迹象。不仅如此，智利政府去年禁止在冰川、保护区和对保护水系至关重要的地区采矿，导致该国约五分之一的铜产量面临风险。

由于全球电动汽车以及可再生能源的融合发展，铜的需求可能会不断增长。

全球主要铜生产商自由港麦克莫兰的首席执行官 Richard Adkerson 告诉媒体，“以近期的前景来看，我可以这样说，对铜的需求将持续强劲。”

去年 10 月以来，伦敦金属交易所的铜期货价格连月走高，并在年初一度升破每吨 9400 美元关口。展会主办方咨询公司 CRU Group 预测，铜价将从目前的每吨 9,000 美元附近升至 10,000 美元以上。



但这一价格并没有显著推动生产商加快采矿，因为新矿床变得更加昂贵且难以开发。CRU 管理顾问 Robert Edwards 表示，由于矿工不愿在目前的基础上投入大型新建项目，到 2026 年和 2027 年，市场将开始进入赤字——需求大于供应的区域。

不过好消息是，智利政府周二有条件地批准了英美资源集团 Los Bronces 综合项目的扩张计划，推翻了环境监管机构去年禁止采矿的决定。

英美资源集团在声明中对智利政府部门的决定表示欢迎，并表示此举将支持公司对这一项目的持续投资，确保这个世界级大型铜矿的长期产出。

智利矿业部长上周五表示，预计当地铜业目前“产量下滑”的状况将在未来几年出现回升。他还补充称，与行业的对话有助于缓解对税制改革和新宪法计划的担忧。

◇ 镍危机一年后，LME 成交量依然低迷

2023-04-17 来源： 长江有色金属网

镍危机已过去一年，伦敦金属交易所(LME)仍在努力恢复交易势头。

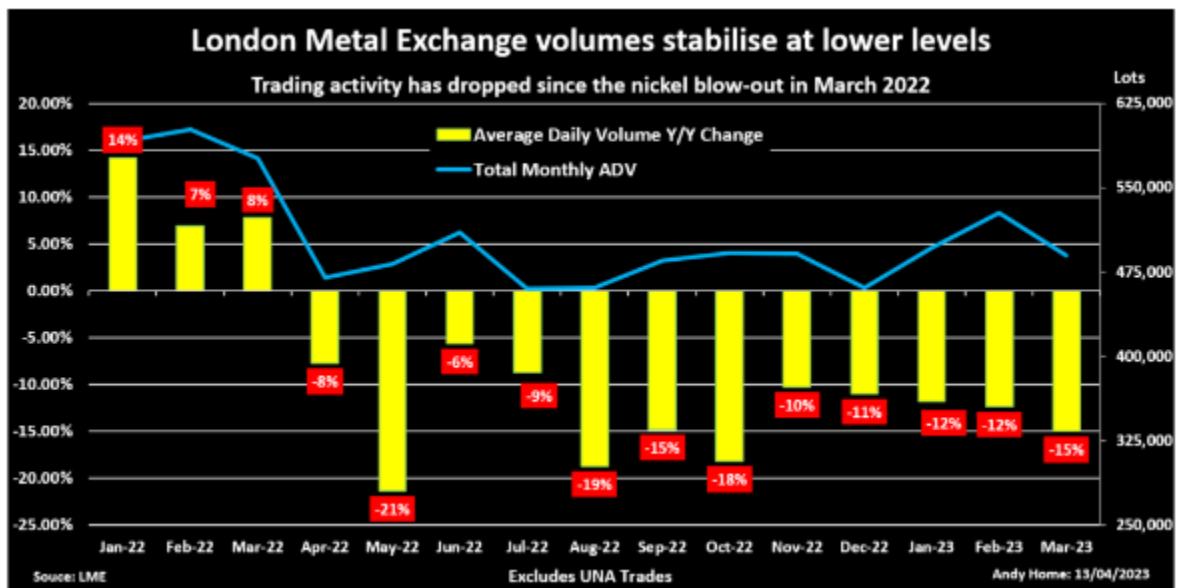
在有争议的暂停镍交易和取消交易的决定后，镍交易量大幅下降。近几个月来，它们已经企稳，但低于 2022 年 3 月市场崩盘之前的水平。

LME 希望，在亚洲时间恢复镍交易将有助于重振其陷入困境的合约，并正在推进一项更广泛的改革方案，以恢复人们对这个拥有 146 年历史的工业金属市场的信心。

在当前的宏观经济环境下，投资者对贱金属普遍缺乏热情，这无助于铜交易活动的下降。

上海期货交易所(ShFE)今年第一季度大部分贱金属的交易活动也出现下滑，抑制了从伦敦套利的机会。

在这种低迷的金属交易环境中，目前有两种不太可能成为明星的东西：伦敦铅和上海锡。



失去了动力

伦敦金属交易所(LME)由香港交易所(Hong Kong Exchanges and Clearing)所

有，该交易所 3 月份的日均交易量同比下降 15%，今年前三个月同比下降 14%。

这与镍价格暴涨以及随后许多投资者逃离市场之前的最后几个月的交易情况进行了比较。

未来几个月，头条新闻将对 LME 有利得多，因为基准将是镍交易暂停 6 天后交易活动较低的环境。

然而，自那以后的一年里，日均交易量一直比截至 2022 年 3 月的 12 个月低 13% 左右。

毫不奇怪，在 LME 的核心基本金属组合中，镍本身仍表现不佳。

第一季度期货和期权的直接交易量比去年同期下降了 53%，尽管 3 月份有小幅上升，这可能反映了月底亚洲时间交易的重启。

但 LME 的锌和铝交易量在 1 - 3 月份也分别大幅下降 19% 和 17%。3 月份铜的交易量上升了 10%，但与去年同期持平。

上证疲软，CME 扩张

今年伊始，人们对中国在去年的滚动封锁后全面重新开放将提振需求寄予厚望。

迄今为止，看多金属的人对现实并不感冒，尤其是在中国，贱金属似乎已不受投机玩家的青睐。

上海镍合约在 LME 危机中受到了重大抵押品打击，交易量依然低迷，第一季度同比下降了一半。

但与 LME 一样，上海的锌和铝交易量也分别大幅收缩了 29% 和 43%，而铜的交易量在 2022 年第一季度下降了 5%。

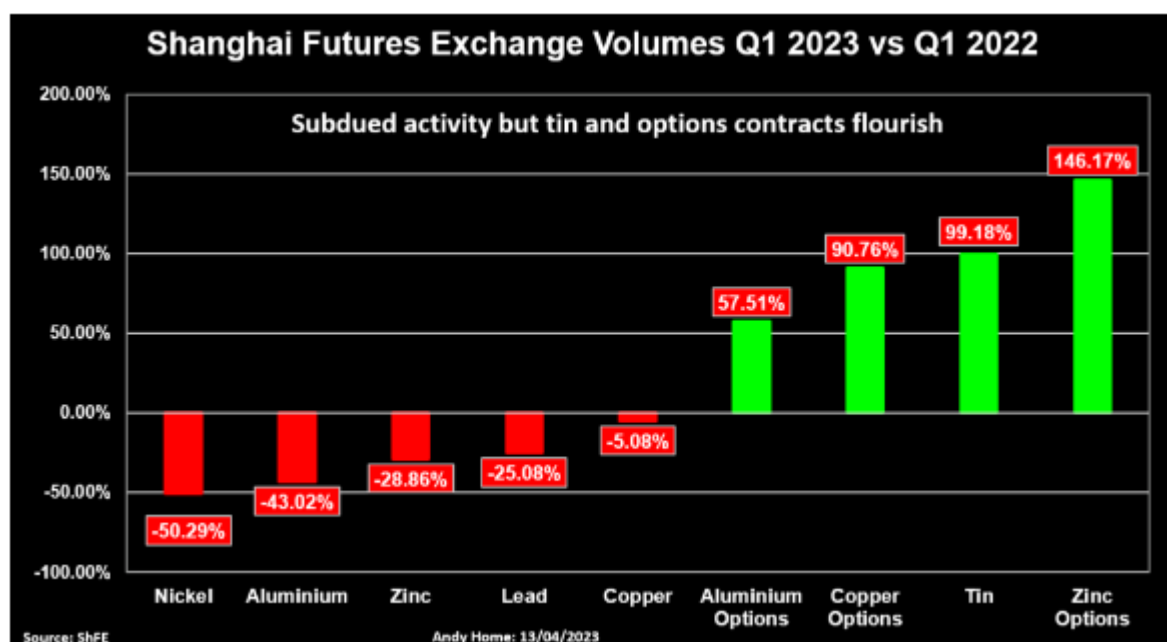
上海期货交易所期权合约逆势走软，铝、铜和锌的期权合约均录得同比强劲增长。

芝加哥商品交易所铜合约的期权交易也在蓬勃发展，第一季度普通合约的交易量飙升了 156%，更新的周期权和事件期权合约也在增长。

芝加哥商品交易所的铝合约出现了惊人的增长，成交量从去年同期的 3.3 万份跃升至今年第一季度的 19.8 万份。流动性得益于 cme 注册仓库库存的增加，注册库存比年初增加了 50%，达到 28,842 吨。

与 LME 530,350 吨的库存相比，这仍较低，而 CME 合约与伦敦同行相比仍微不足道，后者第一季成交量为 1,280 万手。

但芝加哥商品交易所的增长轨迹及其现货优质产品表明，铝交易格局正在发生结构性转变。



铅可提高人体指数

就第一季度交易活动而言，伦敦金属交易所 (LME) 的铅和上海商交所 (ShFE) 的锡是两种表现突出的金属。

伦敦领先期货和期权交易量同比增长 21%，1 月和 3 月的交易量自 2020 年初以来首次超过 100 万手水平。

随着铅从 1 月份开始被纳入彭博商品指数 (Bloomberg Commodity Index, BCOM)，这种电池金属坚定地进入了更广泛的投资领域。

交通银行和它的多个类似基金都是被动投资工具，要求按指数权重比例做多基础大宗商品。

铅的这一利率仅为 0.936%，低于其他任何工业金属，但仍足以提振铅这种通常不会吸引太多投资者兴趣的合约的交易活动。

上海锡业繁荣

锡的金属市场规模太小，无法被纳入彭博(Bloomberg)或任何其他大宗商品指数。

但它似乎获得了中国玩家的大量关注。今年前三个月，上海期货交易所锡合约交易量翻了一番，与其他贱金属的低迷表现形成鲜明对比。

3月份总成交量为534万手，是该合约自2015年推出以来的最高单月成交量。上海的一个批次代表1吨金属，上月的产量是去年38万吨全球产量的14倍。

诚然，上海期货交易所的锡库存在第一季度几乎翻了一番，但截至3月底的8639吨，任何相关的期货头寸仍只是今年交易量的一小部分。

事实上，近期未平仓头寸在价格下跌后不断上升的格局表明，在上海锡市，空头占了上风。

LME的锡合约一直是受益者，第一季度的交易量增长了5%。

这可能是一个迹象，表明LME希望恢复失去的势头，至少在一定程度上取决于中国投机者大军的回归。

◇ 欧盟的东布罗夫斯基斯认为，与美国在钢铁、电池矿产方面的谈判取得了一些进展

2023-04-17 来源： 长江有色金属网

欧盟委员会执行副主席瓦尔迪斯·东布罗夫斯基斯(Valdis Dombrovskis)周五表示，欧盟希望迅速与美国就电动汽车电池矿物达成贸易协议，并对10月前与华盛顿达成绿色钢铁和铝协议持乐观态度。

欧盟(EU)最高贸易官员东布罗夫斯基斯(Dombrovskis)告诉记者，在华盛顿和东京于3月底迅速达成协议后，他无法就美欧达成协议的时间安排提供任何细节。

预计美国财政部将于周二公布，根据来自美国或自由贸易伙伴的电池矿物和组件的含量价值，哪些汽车将减少美国最高7500美元的税收抵免。

“我们正在取得一些进展，但我们也看到，这些讨论并不容易，”东布罗夫斯基斯在谈到矿产谈判时表示，并补充称，欧盟也在寻求对清洁能源技术提供竞争性补贴。

东布罗夫斯基斯在国际货币基金组织(imf)和世界银行(World Bank)在华盛顿举行的会议上表示：“我们认为这项美日协议是进行讨论的良好基础，是做出决定的良好基础，基本上我们不认为我们有理由受到比日本更差的待遇。”

东布罗夫斯基斯周四会见了美国贸易代表凯瑟琳·泰(Katherine Tai)，她表示，在与美国就减少碳排放的钢铁和铝生产达成的贸易协议方面取得了进展。

东布罗夫斯基斯表示，他对 10 月前达成协议持“适度乐观”态度，这是 2021 年 10 月设定的最后期限，当时双方结束了因美国前总统唐纳德·特朗普对进口钢铁和铝征收“232 条款”国家安全关税而引发的贸易战。

该协议包括美国对特定数量的欧盟钢铁实施新的免税进口配额，并启动了一项打击“脏”金属生产的全球安排的谈判，旨在排除中国产能。

然而，东布罗夫斯基斯表示，欧盟方面的关键参数是，该协议必须导致美国“完全撤销”对欧盟金属的关税以及配额安排。他补充说，创建绿色金属俱乐部还需要符合世界贸易组织(wto)的规定。

他说：“这是密集和建设性的接触，因此我们能够向前迈进。”

美国官员提出了一种想法，即将第 232 条关税转化为一种新的关税安排，其税率基于一国钢铝安排的碳排放量。

◇ MMG 在秘鲁开足马力开采铜，并在抗议活动后削减库存

2023-04-17 来源： 长江有色金属网

外媒 4 月 14 日消息：据悉，MMG Ltd. 在秘鲁的大型铜矿正在开足马力生产，该公司正在消耗社区抗议期间积累的铜库存。

这家由国有的中国五矿集团(China Minmetals)控制的公司在一封电子邮件中回应称，该矿场的半成品铜库存正在“逐步减少”。

秘鲁最大的铜矿之一正在从今年早些时候被迫关闭的一连串道路封锁中恢复。Las Bambas 自 2016 年在秘鲁安第斯山脉的偏远地区开始运营以来，一直遭受了 500 多天的道路封锁，引起了周围土著社区的愤怒。

MMG 高管上月在与分析师的电话会议上表示，他们希望在第四季度之前运出库存材料。截至去年年底，该公司已在现场积累了 8.5 万吨铜精矿。

◇ 英国开始测定本国稀土潜力，前景如何？

2023 年 04 月 17 日 第一财经

■ 欧洲希望确保自身原材料供应安全，英国也是这么想的。

根据英国关键矿产情报中心的最新报告，从苏格兰高地到英格兰西南部，英国确定了 8 个有合适地质条件的区域，或将可以产生钴和锂等 18 种金属和矿产。

英国地质调查局认为，这是实现英国加强原材料供应安全计划的第一步。该局称，英国关键矿产情报中心所做的研究是英国第一次全面绘制本土的稀土地图，但即使有任何发现，都仍需要后续勘探，其后还需要 10 到 15 年才能产生工业规模的金属。且该研究只考虑了地质因素，即使进一步勘探发现了可观的矿藏，许多经济、环境或社会因素都可能会扼杀资源的开发。

今年 3 月，欧盟则公布了《关键原材料法案》提案，是其《绿色新政工业计划》的一部分，旨在利用单一市场的力量，确保欧盟拥有多样化且可靠的关键材料供应。

不过，海通证券科技行业资深分析师李轩对第一财经记者表示，欧盟的《绿色新政工业计划》更多是个框架目标，而不是实际目标，“我认为更多是欧盟用来对冲美国《通胀削减法案》而出台的一个草案，实际上很多细节还没有落实。上述路径是否能实现取决于欧盟对产业/企业的补贴扶持力度，这将会决定企业会在美国建厂还是欧洲建厂。”



能否成功

目前，英国几乎完全依赖进口来满足其关键矿物的需求。

据英国地质局 2020 年 5 月的一份报告，英国发现过含稀土元素的矿物，但多数情况下，这些矿点只出现在有限的区域内、且只包含低量的稀有稀土富集。到那时为止，英国没有含稀土矿物的矿山生产，也没有报告过有稀土储量或资源的矿床。

但英国地质调查局矿物资源地质学家迪迪（Eimear Deady）称：“英国拥有关键矿物的地质潜力，但它一直没有得到充分勘探。很多历史上的勘探都是针对主要大宗商品，如铜、铅、锌和金，而关键矿物没有被考虑。”

在英国油气产量减少的情况下，这次绘制被认为给该国提供了获得新矿产的机会。据报告称，北爱尔兰和威尔士部分地区显示出钴、镍和锰的勘探前景，英格兰境内的三个区域坎布里亚、北奔宁和西南部，可能含有锂、石墨和铈。

英国地质调查局表示，这 8 个地区在历史上都被开采过，或者正在勘探中。虽然英国几乎所有的金属开采都在上世纪 60 年代结束，但富时 100 集团英美公司正在北约克郡开发一个价值数十亿英镑的化肥矿，这是几十年来最大的此类项目。

去年 7 月，英国发布了其首个关键矿产战略，以加强该国关键金属和材料的供应，如锂、石墨和硅，并在 2023 年 3 月进行了更新。

例如，英国希望通过采矿、精炼、制造和回收，最大限度地提高自身在关键矿产价值链上的产量，并在勘探、采矿、提炼和制造方面进行尖端研究和创新。

同期，英国政府在英格兰北部投资了一个 1.5 亿英镑的稀土加工厂。该计划旨在从安哥拉加工进口稀土氧化物，但后在英国的工厂分离成金属。最终目标是

到 2024 年生产 1.25 万吨分离稀土，并占据全球磁铁金属产量的 5%。

英媒引述业内专家的话称，认为英国的目标过于宏大，安哥拉的矿产也仅处于起步阶段。再加上英国国内缺乏矿物加工和制造行业，如果不解决供应链的问题，英国利用地质矿藏的任何尝试都有失败的风险。

欧洲内外发力

欧盟在关键矿物上的自给自足能力也很差。尽管今年 1 月，瑞典卢基矿业公司（LKAB）宣布在该国北部的基律纳发现了超过 100 万吨的稀土氧化物。但专家们说，这一发现的规模仍然需要核实。同时，欧盟工业专员布莱顿（Thierry Breton）称，欧洲只有大约 30% 的关键原材料需求可在其境内获得。

今年 3 月，欧盟委员会公布了《关键原材料法案》的提案，以确保在 2030 年前实现欧盟供应的多样化。例如，到 2030 年，至少 10% 的关键原材料在欧盟内部提取；至少 40% 的关键原材料在欧盟加工；回收至少 15% 的原材料；以及在任何相关加工阶段，来自单个第三方国家每种战略原材料的年消耗量不超过欧盟年消耗量的 65%。

但与此同时，欧盟仍在努力通过更广泛的国际供应链确保欧洲的安全。

去年 12 月，欧盟贸易谈判代表与智利达成了一项新协议，后者拥有大量锂金属。其后，德国总理朔尔茨在南美之行中提出“德国要与智利在采矿、原材料和循环经济方面重新建立伙伴关系”。

欧盟也已在与美国就组建一个“关键原材料俱乐部”进行谈判。据欧媒报道，欧盟委员会正在定期与美国、日本和加拿大就这一问题进行交谈。据德媒近日报道，美国和欧盟委员会已谈判达成了一项关键矿产协议，允许使用在欧盟开采或加工的关键矿物的电动汽车获得美国绿色补贴。

- 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