



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202307 第 135 期





目录

● 环球资讯.....	2
黄金策略：重要报告前多头已撤退，但鹰派文本或引发过度走势，这将构成买入机会2	
电池金属供应链分析师：锂价的波动将成为长期趋势.....	5
1.4 亿盎司的供应缺口能否推动白银在 2023 年下半年跑赢黄金？	6
美联储紧缩周期面临结束，现在还有理由看空黄金吗？	7
● 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站： www.shumx.com	9
普定县补郎乡江城煤矿采矿权转让.....	9
河北金牛邢北煤业有限公司 100%股权及相关债权	10
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	11
2023 年 7 月挂牌项目汇总	11
● 联系方式.....	12
● 公司信息	13
关于我们	13
我们的业务	13
我们的功能	13
我们的优势	14
我们的服务对象.....	14

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

黄金策略：重要报告前多头已撤退，但鹰派文本或引发过度走势，这将构成买入机会

国际金价反弹，回补部分隔夜跌势。尽管美联储 6 月会议纪要暗示，利率可能在更长时间内保持较高水平，但投资者等待新的可能影响美联储政策轨迹的经济数据。

截至发稿时，COMEX 黄金 08 合约下跌 0.16%，报 1924 美元；COMEX 白银报 23.365 美元。

核心主题

一、美联储观察

美联储公布了美国联邦公开市场委员会(FOMC)6月会议的会议纪要，基本可分类为以下内容：① 去除能源和食品的核心通胀变化很小，没看到向 2%发展的决定性趋势；② 除了对利率最敏感的商业房地产等降温明显，其他行业“滞后效应”的程度、何时才算起作用，没有共识；③ 劳动力市场需求依然非常强劲，工薪增长幅度的减缓相当慢。④ 判断信贷紧缩状况的影响，还为时过早；⑤ 对经济和就业的预测，不必关注一年之外的数字，太不准，不确定因素太多。

就利率路径来说，目前利率决策是在协调速度与程度；程度方面，绝大多数美联储官员认为加息还不能停，但速度可以放缓，六月跳过一次是恰当的，七月则需要更多数据；降息至少要等两年以后。总的来说，能感受到美联储的挫败感与无奈。

纪要公布后，芝商所集团(CME)的美联储利率观察工具(FedWatch)显示，7月美联储加息 25 个基点的概率是 88.7%，略高于前一个交易日的 86.8%

BMO Capital Markets 首席投资策略师布莱恩·贝尔斯基表示：“FOMC 会议纪要加大了美联储在 7 月 26 日再次加息的可能性。会议纪要故意给投资者留下这样



的印象：6 月份的暂停加息是一次侥幸，7 月份的加息是基本情况。”

凯投宏观(Capital Economics)北美首席经济学家保罗·阿什沃斯表示：“美联储会议纪要表明，就暂时暂停加息周期的决定而言，与会者基本上持相同看法。尽管在 7 月底 FOMC 会议之前还有另一轮月度 CPI 和劳动力市场数据，除非出现意外崩溃，否则本月再次加息 25 个基点的可能性非常大。尽管官员们可能也会考虑在 9 月份进行最终加息，但我们怀疑，核心通胀和实体经济放缓的更明显迹象最终将说服美联储维持利率不变，利率峰值将在 5.25%至 5.50%之间。”

二、风险因素

非农数据

投资者关注美国劳工部即将在周五公布的美国 6 月非农就业数据。若数据走弱，尤其是薪资上涨压力减小，可能限制美联储鹰派论调，进而利好黄金。

25 家大型投行预测显示，5 月非农大幅好于预期后，6 月非农增速将回落，但投行之间的增幅预期差距较大。具体而言，美国 6 月季调后非农就业人口增幅料介于 17.5 万-27.5 万(前值 33.9 万)，失业率料介于 3.6%-3.7%(前值 3.7%)，平均时薪年率增幅料介于 4.2%-4.3%(前值 4.3%)。

道明证券(TD Securities)的大宗商品策略全球主管巴特·梅莱克表示：“数据趋势可能会充分软化，使美联储不再进一步推行其对抗通胀的路线，特别是由于增长数据中更多的周期性成分已经在快速恶化了。黄金的反应函数可能会不对称地偏向于上升。”

IG Group 的分析师叶俊荣表示：“与今年年初相比，降息时间表的推迟正在推动金价此前的看涨行情有所减退，因此一系列劳动力市场数据将受到关注，但很大程度上仍将围绕薪资压力持续放缓展开。”

纽约独立金属交易商黄表示：“在美联储会议记录显示 6 月份的‘暂停’只是异议最少的途径，几乎整个委员会都预计最终会提高利率后，金价降至日低。即将



发布的 JOLTS 报告和非农就业数据将产生更大的影响，特别是如果它们比预期的要弱。”

LPL Financial 首席经济学家杰弗里·罗奇表示：“在 6 月的鹰派暂停之后，如果没有任何意外，美联储可能会在 7 月加息。周五的就业报告将被细致分析，寻找任何劳动力市场正在减弱的迹象。”

美债收益率

美国国债收益率周三大多攀升，此前美国工厂订单数据低于预期。

10 年期国债收益率周三上升 7.9 个基点至 3.938%，周四亚市延续涨势，一度创 3 月 10 日以来新高至 3.957%。

Bryn Mawr Trust 的固定收益主管巴尼斯表示：“较长期国债收益率大多只是在追赶我们在短债收益率看到的升势，但投资者仍在努力消化美联储的下一步行动。美联储似乎都站在同一战线上，认为今年还会再加息两次，因此市场有点相信这一点。”

金价预测

汇丰银行(HSBC)的分析师表示，他们将 2024 年黄金的平均价格预测上调了 30 美元，至 1,850 美元。他们在一份报告中写道：“尽管上调了金价预测，但我们预计实际利率将令金价承压。同时，我们预计今年剩余时间内，黄金将在 1,850 美元至 1,970 美元范围内交易，因为美联储延长紧缩周期将打压金价，而提前结束紧缩则可能令金价企稳，因此，我们维持对今年平均金价 1,905 美元的预测不变。”

交易策略

市场矩阵(MarketMatrix.net)的高级贵金属分析师王川表示：日内超级事件就是 FOMC 会议纪要，鉴于上次会议及随后一系列官员讲话中发出的信息，同时纪要显示比市场预期更加鹰派。现在的市场反应也正是基于这种预期。这可能会引发金价短线下挫。但跌入 1925 美元以下则可能是反应过激，构成买入机会。因为利率



已经跑赢通胀，总体通胀加速放缓，市场已经定价了再加息 1 次，美联储进一步大幅加息的风险几乎不存在。

（来源：Bloomberg 日期：2023-07-21）

电池金属供应链分析师：锂价的波动将成为长期趋势

其他电动车电池原材料一样，锂继续在吸引投资者的关注。而在谈及锂市的现状时，House Mountain Partners 的总裁，电池金属供应链独立分析师 Chris Berry 表示，锂的下行空间非常有限，6000 美元甚至 1 万美元的锂价已成久远的历史。

Berry 表示，打造一个更加区域化的供应链结构需要花费大量的资本，智力以及时间，越来越多的人开始认识到并着手解决这一系列的挑战。至于锂价的走势，Berry 表示，不只是锂，其他很多电池原材料的价格波动今后十年都将是一种常态。

而且显而易见的是，这种影响根据你在供应链当中位置的不同——比如说你是矿商还是正极材料制造商或者是 OEM 厂商——而有不同。在他看来，市场将最终确定可持续的价格水平，而锂的下行空间非常有限，6000 美元甚至 1 万美元每吨的锂价已成久远的历史。

此外，Berry 还就美国《通胀削减法案（IRA）》的影响分享了他的想法。

他说，无论是美国的回收或者是正极或负极还是电池制造，IRA 都是一部极具经济效益的法律，有助于电池基础设施的建设。如果说该法案还有什么问题或者是局限性，就是它没有真正解决许可问题。

如果没有矿业开采，能源转型就不可能实现，但行业如何做得更好才能吸引到投资呢？Berry 表示，无论是在哪个国家和地区，无论是什么金属，也无论所有这些不同的因素，采矿公司必须在预算之内按时交付，而实现这一目标的手段之一是技术。

（来源：NAI500 日期：2023-07-6）



1. 4 亿盎司的供应缺口能否推动白银在 2023 年下半年跑赢黄金？

与姐妹金属黄金相比，白银市场的波动性通常更大，但是当白银价格开始反弹时，其表现也经常超过黄金。2023 年迄今为止，尽管面临利率不断上升的利空，但是强劲的工业需求帮助支撑了白银价格。如果下周美联储释放出加息周期结束的消息，市场普遍认为黄金价格会受到提振，而白银价格相应地也会跟随黄金。如果下半年美国和其他主要经济体能够避免进入衰退，实现经济软着陆，那么对于有着巨大工业需求的白银来说，也是一个大的利好。

白银第二季度的表现如何？

白银协会执行董事兼秘书 Michael DiRienzo 告诉 INN，2023 年上半年，投资者看到白银价格剧烈波动，这背后反映了投资者对美国货币政策预期的巨大变化。包括白银价格在今年 3 月份曾一度跌破每盎司 20 美元，这是今年迄今为止的最低点。但此后贵金属价格开始回升，在 4 月和 5 月突破了每盎司 26 美元。

进入夏季，新的抛售压力又迫使白银价格跌破 23 美元，尽管到 7 月中旬时银价已经接近每盎司 25 美元。DiRienzo 告诉 Investing News Network，美国联邦储备委员会今年做出的决定与投资者的利益相悖，这导致了白银价格的敏感性。

6 月份，虽然美联储在议息会议上宣布暂停加息，但美联储主席鲍威尔强调，2023 年可能会有更多的加息。许多市场人士预计，美联储还将再有两次 25 个基点的加息。DiRienzo 解释道，这加剧了包括贵金属在内的所有金融市场的波动。

预计 2023 年白银缺口为 1.421 亿盎司

DiRienzo 进一步展望了白银市场的动态，他指出，2023 年将成为白银工业需求创纪录的一年。太阳能电池板技术的普及、对可再生能源的投资、电动汽车的持续兴起以及全球正在进行的 5G 蜂窝服务升级，都使白银受益匪浅。其中，最受瞩目的是太阳能产业的白银需求。

DiRienzo 告诉投资者，如果回到 2014 年，仅在光伏领域，当时大约使用了 4800



万盎司白银。而现在我们预计 2023 年将使用 1.61 亿盎司，增幅超过 230%。他补充道，白银在风能和核能等其他主要能源领域也发挥着关键作用。

总体而言，白银协会预计，2023 年白银的供应缺口为 1.421 亿盎司。

给投资者的启发

虽然银价在今年上半年的波动超出往常，但是行业专家对其未来仍持乐观态度。GoldStockData.com 的 Don Durrett 在 5 月份接受 INN 采访时表示，他认为 30 美元是白银价格突破的关键点。

众所周知，黄金价格的走势往往先于白银，这意味着白银可能不会在黄金出现更多上涨动能之前起飞。尽管黄金价格仍处于历史高位，但已从今年早些时候的高点回落。而当白银最终出现反弹时，其表现往往优于姐妹金属黄金。

TheGoldAdvisor.com 的 Jeff Clark 指出，如果下半年黄金价格上涨，白银也会跟着上涨。而如果经济衰退的情况好于预期，白银的表现大概率会超过黄金。

（来源：NAI500 日期：2023-07-22）

美联储紧缩周期面临结束，现在还有理由看空黄金吗？

由于对美联储在下周的货币政策会议后将结束紧缩周期的预期升温，黄金价格在测试上方另一个重要阻力位的同时，出现了新的上涨动力。纽约商品交易所的 8 月黄金期货合约周二（7 月 18 日）盘中报每盎司 1979.90 美元，上涨 1.2%，创近 7 周以来新高。

一些市场分析师认为，这可能是贵金属新一轮冲击每盎司 2000 美元的开始。Cordovatrades.com 创始人 Julia Cordova 表示，黄金价格走势正在形成技术上的旗形形态，周线收盘价若能突破 1973 美元，将是突破性走势。她补充道，下一个需要关注的阻力位在 2017 美元至 2020 美元之间，最早可能在下周得到测试。

StoneX 的市场策略师 James Stanley 表示，黄金多头完全控制了市场，投资者接下来密切关注 2000 美元的阻力和突破力度，可能再有一两天就能到这个位



置，因为势头和情绪都在做多这一边。

据分析师称，由于市场预计下周将是美联储在本轮紧缩周期中的最后一次加息，因此黄金正受到追捧。市场基本上完全在为下周三 25 个基点的加息计价。Stanley 补充道，周二弱于预期的美国零售销售数据增加了市场预期。美国商务部的最新数据显示，6 月份美国零售销售增长 0.2%，5 月份修正后为增长 0.5%。经济学家预计上月零售增长 0.4%。

Capital Economics 北美首席经济学家 Paul Ashworth 表示，他预计这将是消费者消费长期下滑趋势的开始，这将对经济活动造成压力。随着多余的储蓄几乎全部被消耗，利率上升和信贷紧缩的影响逐渐显现，今年下半年的消费增长将继续乏力。

Zaye Capital Markets 首席投资官 Naeem Aslam 表示，他预计下周的加息将是美联储最后一次加息，这将继续支撑金价。“我们认为，市场参与者都清楚地认识到，下周美联储将射出最后一颗加息子弹，此后，对话将只涉及持续的暂停和可能的降息。我们相信所有这些都将对金价产生极大的积极影响。”

（来源：NAI500 日期：2023-07-18）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站: www.shumx.com

普定县补郎乡江城煤矿采矿权转让

- 项目分类 采矿权

- 项目信息

项目概况:

江城煤矿位于贵州省安顺市普定县北西角补郎乡泉发村境内,距补郎乡 9.6km,为贵州中耀矿业有限公司下属分公司,是 45 万吨/年兼并重组保留矿井,负责人刘罗保。

煤矿统一社会信用代码: 91520000722195655G

注册资本: 为 1500 万人民币

经营范围: 煤炭的开采及销售

矿井采矿许可证证号: C5200002013121120132402,有效期至 2041 年 1 月。

开采技术条件:

1. 井田地质构造属中等,水文地质条件中等,工程地质条件中等。
2. 矿井按煤与瓦斯突出矿井设计,各可采煤层均为 II 类自燃煤层,均无煤尘爆炸危险性,无地温和冲击地压。
3. 矿区面积大,资源保有量充足,可长远规划。

外部条件:

1. 矿井为 45 万吨技改矿井,地面工广各生产系统、办公及住宿楼、大型设备等均具有良好利用价值。
2. 矿井到普定县城约 23km,到安顺市区约 32km,距安顺电厂约 34km。周边交通及公路网发达,煤炭外销、各类材料采购等极为便利。
3. 普定县县域经济发展缓慢,对煤矿投资扶持力度大,外围监管环境好。

- 交易/合作方式 一次性付清



- 项目挂牌报价 面洽

河北金牛邢北煤业有限公司 100%股权及相关债权

- 项目分类 矿业公司股权

- 国家/地区 中国/河北

转让方名称 冀中能源股份有限公司

标的企业名称 河北金牛邢北煤业有限公司

注册资本 3,022.22 万元

统一社会信用代码或组织机构代码 91130502746898435P

经营范围 煤炭开采；专用设备租赁；自有商业房屋租赁服务；机电设备维修；机动车维修；通用仓储服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

- 交易/合作方式 一次性付清
- 项目挂牌报价 6,780 万元
- 委托期限 自 2023 年 7 月 12 日至 2023 年 7 月 26 日止



各地煤炭产能置换指标供需征集

为培育和发展先进产能，促进煤炭产业结构调整 and 转型升级，国家出台了《关于进一步完善煤炭产能置换政策加快优质产能释放促进落后产能有序退出的通知》（发改办能源〔2018〕151号）等煤炭产能置换的相关文件。

近来国内煤炭产能置换指标交易日趋活跃。上海联合矿权交易所作为国有权益类交易所，为客户提供跨省和不跨省的煤炭产能置换服务，为需要购买煤炭产能指标和卖出煤炭产能指标提供信息咨询及交易撮合服务，欢迎来电咨询，联系电话：021-80179283。

2023年7月挂牌项目汇总

项目名称	
1	普定县补郎乡江城煤矿采矿权转让
2	河北金牛邢北煤业有限公司 100%股权及相关债权
3	池州中建材新材料有限公司 5%股权
4	宁夏兴昊永胜盐业科技有限公司 27.4511184%股权
5	广西华锡集团股份有限公司 1175 万股股份（占总股本的 0.74%）



联系方式

上海联合矿权交易所

地址：上海市杨浦区贵阳路 398 号文通国际广场 28 楼

邮编：200433

电话：021-80179199

网址：www.shumx.com 邮件：shumx_info@shumx.com

**欢迎广大客户来电来函咨询项目、提供项目，
我们将竭诚为您服务！**



公司信息

关于我们

上海联合矿权交易所是上海市政府批准设立的服务全国、面向世界的国际化的市场交易平台。我们的目标是构建集矿权市场交易、电子商务、信息传递、金融服务、综合咨询为一体的全球市场服务平台，搭建国内外资本流动与矿产资源市场连接的桥梁。

我们的业务

我们主要从事国际采矿权、探矿权交易，国际、国内矿业企业产权交易、矿产品交易、探矿、采矿技术交易，以及矿业领域其他权益交易。同时，为矿业企业提供交易信息服务、交易结算服务、交易咨询服务、项目评估服务和投融资服务等。

我们的功能

权益交易——保障交易的公开、公平、公正，规范交易行为，降低交易风险，实现安全交易。

信息聚集——面向全球聚集最广泛的信息、资源、服务。

价格发现——准确、及时的信息发布，配合多种交易方式、竞价方式，发现交易项目合理价格。

资本对接——依托平台集聚交易双方、金融、法律服务、技术咨询、矿权评估、矿权投资、投资咨询机构等多方市场参与，营造资源、资本对接平台。

政策研究——专业的研究团队，对中国及有关国家矿业投资领域的政策进行研究和跟踪。

综合培训——与加拿大 NAI500 公司共同办培训班，致力于对国内矿业界 CEO 共享进行矿业投资、融资、并购等方面的实战经验，使更多的企业参与应对复杂的矿业开发市场。



我们的优势

资源雄厚——位于各类资源聚集的上海，汇聚全球信息资源；挂牌项目类型丰富；与国内外各级政府部门保持良好关系。

交易公平——具备完善的交易规则和先进的交易系统，保证交易的公平、价格的合理。

资金安全——通过保证金机制及交易所结算平台，为交易资金安全提供保证，有效维护交易双方利益。

多平台合作——交易所与上海联合产权交易所、上海环境能源交易所、南南全球技术产权交易所密切合作、与多省矿交所建立了合作关系，共享各平台资源，可为客户提供跨平台服务。

机制灵活，反映快速——作为国内首家以国有控股为主导，多经济成分参与的矿权交易所，提供高效、快捷、规范的市场化服务。

我们的服务对象

矿业行业相关企业：矿业企业、矿业技术类企业、矿产设备类企业、大宗商品贸易商。

投资人：有意愿投资矿业行业的企业。

专业机构：为交易提供专业服务的机构，包括律师事务所、会计师事务所、财务顾问公司、矿业经纪公司、矿权评估机构、资产评估公司、勘探公司等。