



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202402 第 142 期





目录

● 环球资讯.....	2
Kitco 黄金调查：大多数人认为本周黄金将上涨	2
美国启动对俄罗斯规模最大的制裁，未将基本金属列入其中.....	3
全球近半数镍矿无法盈利，镍市场迎来至暗时刻钒.....	4
如果出现这些迹象，说明黄金股票的大底已经形成.....	6
● 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站： www.shumx.com	8
阿巴嘎旗璦敏新能源有限公司璦敏煤矿采矿权转让(国资监测编号 GR2024NM1000211) 8	
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	10
2024 年 2 月挂牌项目汇总	10
● 联系方式.....	11
● 公司信息	12
关于我们	12
我们的业务	12
我们的功能	12
我们的优势	13
我们的服务对象.....	13

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

Kitco 黄金调查：大多数人认为本周黄金将上涨

最新的 Kitco 每周黄金调查显示，华尔街对黄金前景的看法与上周相比几乎完全转变。

本周，大多数分析师(8/11)预计本周金价将上涨，少数分析师(2/11)预计金价将在未来一周横盘整理，极少数分析师(1/11)预计金价将下跌。

与此同时，Kitco 的在线民意调查显示主流民众的基本观点分布与上周相同。89 名散户(占 43%)预计本周金价上涨。另有 52 名受访者(即 26%)预测价格会更低，而 63 名受访者(即 31%)对贵金属的近期前景持中立态度。

Kitco 高级分析师吉姆·威科夫表示：“本周金价仍停留在近期通道内。稳定并侧向。严格的技术支撑位位于市场下方。然而，并没有基本面的催化剂来激励多头更加积极地做多。”

Adrian Day 资产管理公司总裁艾德里安·戴表示：“预计金价本周将进一步上涨。此前有迹象表明美联储(Fed)将在乐观预期后推迟降息，导致市场下跌，但现在市场正在忽视这些问题。基本面是积极的，支撑着黄金。”

RJOFutures 高级商品经纪人鲍勃·哈伯科恩表示：“目前黄金面临的最大风险是，我们是否再次获得热门通胀数据，因为目前的很多举措都是安全买盘、避险资产，以及对迟早会降息的预期。最后公布的月度数据进一步推低了这些预期，仍然有关于 6 月的讨论，但也可能是 9 月。黄金 2,000 美元的支撑位不错，任何低于该水平的下跌都会很快被买盘。我认为个人消费支出(PCE)和美联储本周关于加息和降息的讲话将成为下一个主要驱动力。我预计金价将在美联储下一次宣布之前保持在这个区间。”

Bannockburn Global Forex 的首席市场策略师马克·钱德勒表示：“预计美



元将继续走低，因为利率调整即将结束。市场已趋于美联储点在 12 月份指出的三次降息。势头指标正在好转。我认为未来一周现货黄金还有上涨至 2050 美元的空间。”

Forex 高级市场策略师斯坦利表示：“我坚持认为下周上涨。上周消费者物价指数(CPI)报告公布后，美元多头敞开了大门，但考虑到人们对奥斯坦·古尔斯比(Austan Goolsbee)关于不要对单一通胀数据'大发雷霆'的评论的反应，这对我来说，美联储确实不想接受鹰派目前的政策选择。这并不是真正的单一通胀数据：过去五个月核心 CPI 一直在 4%左右波动，但美联储对此的淡化是有意义的。到目前为止，市场反应似乎也一致。另一方面，欧洲央行在降息问题上一直保持坚定立场，并且考虑到欧元在 DXY 报价中的大量配置，这同样可能在下周对美元构成压力，我预计这将是一个积极的因素对于黄金来说。”

但也有人持相反观点...

ForexLive 货币策略主管亚当·巴顿表示：“美联储可能对热门数据的反应持相反观点。如果我们获得更多令人意外的上行经济数据，美联储将开始失去鸽派偏见。如果是这样，我们可能会看到黄金大幅下跌。”

(来源：Bloomberg 日期：2024-2-27)

美国启动对俄罗斯规模最大的制裁，未将基本金属列入其中

俄乌冲突爆发两周年之际，美国总统拜登 23 日宣布对俄罗斯实施新一轮 500 多项制裁措施，以加大向莫斯科施压。欧盟和英国也加入新一轮对俄制裁的队伍中。

本周，铝和镍这两种基本金属因为美国即将对俄罗斯制裁的消息而上涨。不过，周五的制裁措施中暂时未涉及这两种基本金属。

周五收盘前，铝价下跌了 1.1%，镍价则收窄了此前录得的涨幅，仅上涨了 0.3%。

据彭博社 23 日报道，白宫当天发表声明称，美国总统拜登宣布对俄罗斯实施



500 多项新的制裁，制裁将针对与俄反对派人士纳瓦利内入狱有关的个人，以及俄罗斯金融部门、国防工业基地和采购网络等。此外，美国还将对近 100 个向俄罗斯提供支持的实体实施新的出口限制，并将采取行动进一步减少俄能源收入。

ING Groep NV 大宗商品策略师 Ewa Manthey 表示，由于没有制裁措施出台，铝市场焦点重新回到了市场基本面上。总体而言，全球经济的不确定性将继续拖累铝的前景。包括中国严峻的宏观背景、较高的借贷成本以及美联储宽松周期的不确定性。

相比之下，镍的表现更加坚挺。本周镍的涨幅仍将超过 6%，是自去年 7 月份以来的最大单周涨幅。盛宝银行大宗商品策略师 Ole Hansen 认为，镍的反弹可能是受对冲基金早些时候的空头回补推动。

不过，Manthey 指出，镍市场仍处于供应过剩中，直到去年 12 月，英国宣布了对俄罗斯金属的限制措施，相关金属才获得了一些喘息的机会。在英国政府公布的立法中，引入了新的限制措施，规定英国人“不得直接或间接获取源自俄罗斯或位于俄罗斯的金属”。该文件将铜、镍、铝、铅、锌、锡和钴列为限制对象。

俄罗斯是铝、铜和锌的主要生产国。在此前的政府制裁和贸易限制之后，伦敦金属交易所（LME）已经限制将俄罗斯金属运往其英国仓库。

（来源：NAI500 日期：2024-2-23）

全球近半数镍矿无法盈利，镍市场迎来至暗时刻钒

由于严重的供应过剩，加上全球经济增速放缓等因素，镍价去年下跌了 45%，目前在每吨 1.7 万美元左右徘徊。加上来自印尼的低价镍继续不断地涌入市场，导致全球大约一半的镍矿无利可图。多家矿业巨头的一把手近期发出预警，称其镍业务利润大幅缩水，或处于亏损状态，并且短期内复苏前景渺茫。

根据 USGS(美国地质调查局)的数据，2019 年全球镍的储量为 8900 万吨，且区



域分布较为集中，前三大国家印度尼西亚、澳大利亚、巴西合计约占全球镍储量的60%。其中，印尼和澳大利亚占比均超过20%，中国镍的储量较少，仅占全球储量的3%。

因此，在镍价不断下跌之下，受冲击最大的当属澳大利亚的镍矿商。就在上月，澳大利亚电池金属生产商IGO Ltd表示，由于价格低迷，将令西澳大利亚Cosmos镍项目停产检修，同时削减年度锂产量预估。

而加拿大矿业巨头第一量子公司（First Quantum Minerals）也已经宣布，由于2023年镍价大跌，该公司决定削减成本，暂停其在澳大利亚西澳州Ravensthorpe镍钴矿的运作，这一决定将导致被迫裁员30%。

麦格理集团的数据显示，在镍价每吨1.8万美元时，35%的镍生产无利可图，而当镍价跌至每吨1.5万美元时，这一比例将跃升至75%。

矿业巨头必和必拓首席执行官韩慕睿（Mike Henry）表示，该公司将不得不在未来几个月内决定是否关闭其在澳大利亚的旗舰镍矿业务。必和必拓已将这部分业务减记了25亿美元，并预计市场至少在2030年之前都会保持供应过剩。而就在一年半前，必和必拓宣布与特斯拉和丰田签订了镍供应协议，将镍认定为该公司业务增长的关键支柱。

当地时间2024年2月16日，澳大利亚联邦政府将镍列入了澳大利亚关键矿产清单，使陷入困境的矿业公司可以更容易地获得联邦政府40亿澳元的关键矿产基金。但尽管如此，对整个行业来说也是杯水车薪。

嘉能可首席执行官Gary Nagle预计，镍价将继续保持低迷。Nagle表示，“我们认为印尼的产量将继续保持增长，我们预计中短期内镍价不会大幅回升。”

据路透调查显示，镍市场2024年预计过剩24.1万吨，2025年预计过剩20.4万吨，今后两年将维持供应过剩局面。

（来源：NAI500 日期：2024-2-26）



如果出现这些迹象，说明黄金股票的大底已经形成

黄金价格继续坚挺并站稳在每盎司 2000 美元上方，但是黄金股票却迟迟没有动静，甚至在股市大涨的情况下走出了阴跌的行情。

黄金股票与黄金的价格差可能会让有些投资者感到困惑，但其实这属于非常正常的现象。很多投资者，甚至是黄金投资者都有这样一种逻辑谬误，认为黄金价格上涨，黄金股票的价格也该上涨，黄金股与黄金之间应该呈现线性正相关的关系，但事实并非如此。

黄金是一种实物资产，而黄金股票是金融资产，它们分属不同的金融市场，受不同的因素影响。影响黄金市场的因素包括实际的需求和供应，投资者的避险情绪，以及全球的货币政策和利率等。相比之下，黄金股票除了受这些因素的影响外，投资者情绪、公司业绩和增长前景等因素也会决定这些股票价格的涨跌。

现在的黄金股票，估值和投资者情绪都在下探多年低点。换句话说，过去几个季度黄金股票的疲软更多来自于投资者的行为和偏好，而不是基本面的变化。

不过，光这一点还不能判定黄金股票已经触及大型底部，大底的另一个特征是严重或极端超卖市场。如果按照黄金矿工指数 VanEck Gold Miners ETF (GDX)、52 周新低以及 GDX 股票当中价格运行在 200 天移动均线之上的百分比这 3 个指标来看的话，这个板块毫无疑问已经超卖，但尚未达到大底时的历史极值水平。

不过，确定无疑的是，黄金股票正在逼近这个极端超卖水平，另一个指标，黄金股票 (HUI 指数，又被称为 Amex Gold Bugs) 和黄金的比率正在趋向于历史极值。一般情况下，这一比率如果出现大幅飙升，这通常都是黄金股票大底形成以及大幅反弹的先兆。如果黄金股票未来数周或数月内进入极端超卖状态，大幅反弹的条件也就成熟了。

最后一个条件是黄金价格的大幅反弹，比如说黄金股票最大规模的反弹行情分别起始于 2008 年 10 月、2016 年 1 月，以及 2020 年 3 月的底部。



2008 年触底以来，黄金在 4 个月的时间内反弹了 42%，初级黄金开采公司 ETF VanEck Junior Gold Miners ETF (GDXJ) 3 个月内反弹了 124%，6 个月内上涨 212%。此外，在经历了 2015 年下半年持续多个月的磨底过程之后，GDXJ 在 7 个月内上涨了 202%。黄金反弹了 31%。最后，新冠疫情暴跌之后，GDXJ 飙升近 200%，而黄金在仅仅 5 个月的时间内反弹了 41%。

如果黄金股票的超卖程度进一步加深，黄金价格跌破 2000 美元，后续的反弹力度也会更加剧烈。这次金价从 1900 美元涨到 2400-2500 美元的过程中，GDXJ 会先跌后涨，反弹幅度可以达到 200%。

（来源：NAI500 日期：2024-2-26）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站: www.shumx.com

阿巴嘎旗璁敏新能源有限公司璁敏煤矿采矿权转让(国资监测编号GR2024NM1000211)

- 项目分类 采矿权
- 国家/地区 中国/内蒙古

项目信息

转让方名称: 阿巴嘎旗璁敏新能源有限公司

项目编号: N0109KQ240001

特别告知:

1、本次转让的采矿权许可证有效期为 2023 年 12 月 11 日至 2024 年 6 月 8 日, 位于阿巴嘎旗吉尔嘎郎图苏木, 面积 3.6308 平方公里。具体标的情况以现场勘验为准, 内蒙古产权交易中心及转让方对标的不承担任何瑕疵担保责任, 中心及转让方无论采用何种方式对标的所做的介绍和评价(包括但不限于相关资料、图片展示及口头介绍等), 仅供意向受让方参考, 不构成任何担保。

2、评估报告显示: 矿区面积 3.6308 平方千米, 煤类为长焰煤、不粘煤。截至储量核实基准日 2009 年 9 月 30 日备案的保有资源储量 852.00 万吨; 评估基准日参与评估的保有资源储量 464.36 万吨(井工开采 389.79 万吨露天开采 74.57 万吨)。开采方式为露天/地下开采, 采区回采率为井工开采 85%、露天开采 95%, 井工开采保护煤柱回收率 50%。本次评估计算的可采储量 299.10 万吨(井工开采 242.62 万吨、露天开采 56.48 万吨); 储量备用系数井工开采 1.3、露天开采 1.1; 生产规模 45 万吨/年; 矿井服务年限 5.29 年, 评估计算年限 5.29 年。评估报告特别事项说明显示: 该矿现采矿许可证开采方式为地下开采: 根据《开发利用方案》, 该井田内 6 号勘探线以北的煤层埋藏较浅, 至最下部 B4 煤层的剥采比小于 10 立方米/吨, 适合采用露天开采, 6 号勘探线以南的剥采比大于 10 立方米/吨, 适合采用井工开采, 设计首先进行井工开采, 再进行露天开采。本次评估参照《开发利用方案》, 确定开采方式为露天/地下开采。该矿《开发利用方案》设计的固定资产投资、成



本费用等包括井工和露天两部分未分开列示；本次参照《开发利用方案》设计值及近年物价指数变动调整后确定评估取值。根据《开发利用方案》，设计参与评估的井工开采保有资源储量为 405.00 万吨露天开采保有资源储量为 255.00 万吨。依据《开发利用方案》设计井工开采以及露天开采后仍有 192.00 万吨资源储量未利用，则本次评估设计未利用资源储量为 192.00 万吨。《评估报告》等文件在中心备查，备查资料仅供参考，意向受让方可在公告期间（法定节假日除外）到中心查阅评估报告等资料（资料仅限在指定场所查阅和记录，不得复制、拍照、录像、扫描等，涉及商业机密的资料签订保密承诺后，可查阅）。中心仅就转让方提供的资料负披露义务，不承担瑕疵担保责任。

3、在通过 e 交易平台参与项目过程中，出现《e 交易平台竞价交易规则》、《电子竞价风险告知及接受确认书》及任何 e 交易平台中公开披露的说明中列举的无法正常竞价情形的，内蒙古产权交易中心有限责任公司不承担任何责任。

4、本次标的转让涉及的所有税费，均由受让方全额承担。

5、请意向受让方自行或聘请专业机构完成对本项目的全部尽职调查，了解相关法律法规政策并判断项目风险及评估自身风险承受能力，意向受让方一旦交纳保证金即视为全部接受转让公告的内容并承担标的存在的一切相关交易风险。

6、受让方未按照公告约定时间签订相关受让法律文本或未按照约定及时付清全部交易价款或交易服务费的，经过中心催告仍未履行的，转让方有权单方解除交易、终结该项目，并另行处置标的。

7、本公告中披露的受让方服务费收费标准为最高标准，具体收费按照中心收费办法执行。

8、各意向受让方拟参与本项目报名时，需将保证金充值进系统分配的钱包账户中（预留银行账户名称须与会员注册名称一致，且银行卡号须为该名称对应卡号）。各意向受让方确定参与本项目报价（根据公告约定需要资格审核的，需要在资格审核通过后方可参与项目报价），需在保证金交纳截止时间前，在系统内通过钱包账户完成拟参与项目保证金支付。



- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 113,261,900 (元)人民币
- 委托期限 自 2024-02-06 至 2024-03-08

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。

2024年2月挂牌项目汇总

项目名称	
1	阿巴嘎旗璁敏新能源有限公司璁敏煤矿采矿权转让(国资监测编号 GR2024NM1000211)
2	阿克苏塔河矿业有限责任公司转让持有叶城县志鹏矿产开发有限责任公司 65%股权(国资监测编号 G32023XJ1000072)
3	师宗县金山煤矿有限责任公司 100%股权(国资监测编号 G32023YN1000063)
4	宁夏某石膏矿转让



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。