



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202404 第 144 期





目录

- 全球资讯..... 2
 - 铜价大涨，第二次长期牛市正在站稳..... 2
 - 铜价逼近每吨 10000 美元，铜供应缺口严重..... 3
 - 随着地缘风险溢价扣除和美国通胀指标可能再次推高实际利率，金价连续两个交易日大幅下跌..... 4
 - 涨势消退之际，几位大咖指出，黄金这轮诡异涨势的主要推动者是中国散户投机者.. 5
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com..... 6
 - 内蒙古太西煤集团兰山煤业有限责任公司 20%股权转让 6
 - 西藏坤豪矿业有限公司 98%股权转让 7
 - 各地煤炭产能置换指标供需征集..... 9
 - 2024 年 4 月挂牌项目汇总 9
- 联系方式..... 10
- 公司信息..... 11
 - 关于我们 11
 - 我们的业务 11
 - 我们的功能 11
 - 我们的优势 12
 - 我们的服务对象..... 12

上海联合矿权交易所微信公众号





环球资讯

铜价大涨，第二次长期牛市正在站稳

随着一年一度的铜业盛会 CESCO 周在本周落下帷幕，铜这种风向标金属的价格也在不断刷新两年来的新高。在周五的美国交易中，5 月份交割的铜价创下了每磅 4.51 美元或每吨 9942 美元的日内高点，2024 年迄今为止的涨幅超过了 16%（其中大部分是在 4 月份），是自 2022 年 6 月初以来的最高点。

在过去几周里，随着所谓的管理资金建立多头头寸（即押注未来价格上涨），伦敦金属交易所的多头头寸超过了 200 万吨，创下了新的纪录。同样，芝加哥商品交易所（CME）铜期货合约的多头头寸也达到了 2018 年 1 月的水平。

金融服务公司 BMO Capital Markets 周五（当地时间 4 月 19 日）在一份关于圣地亚哥西斯科周（CESCO）铜业会议的研究报告中将会议气氛概括为“活跃但不看涨铜价”。

与会人士普遍认为，虽然大多数市场参与者对过去一个月铜价走高感到高兴，但近期铜价的上涨略微超越了基本面。

BMO 表示：“我们认为，这反映了铜和大宗商品作为一种资产类别的大量流入，许多生产商渴望更多地了解这一动态。有一些人相信需求会进一步改善，以支撑当前的价格水平，但如果这种情况不能很快出现，近期的涨势可能会被证明是脆弱的”。

与之相反的是，几位拥有数十年经验的资深交易员近期表示，半加工铜矿石（即精矿）的市场从未像现在这样吃紧。这刺激了看涨的投资者，并推动价格升至近年来的最高水平。

CRU Group 分析师表示：“铜价像弹簧一样盘绕起来，我对铜价上涨非常有信心。这是原材料短缺影响的直接后续。”



花旗集团大宗商品研究主管 Max Layton 近期在给客户的一份报告中表示：“我们相信，本世纪铜的第二次长期牛市正在站稳。”他预计 2024 年最后三个月铜价平均将达到每吨 1 万美元，2026 年将达到每吨 1.2 万美元。

（来源：NAI500 日期：2024-4-20）

铜价逼近每吨 10000 美元，铜供应缺口严重

铜价接近每吨 10000 美元，创下两年新高，投资者继续押注矿工将难以满足铜需求激增的情况下，继续出现投资资金涌入的情况。

近几周，基本金属普遍上涨，铜在周一（当地时间 4 月 22 日）开盘即出现了新的涨势，价格接近每吨 9988 美元。从美国到中国制造业活动改善的迹象支撑了金属价格，但地缘政治风险和货币政策的不确定性重新引发关注。

铜价的上涨最初得到了一系列主要矿山生产中断的推动，这使得冶炼厂赶紧寻找替代供应。中国的需求一直处于季节性低谷，但人们越来越希望全球制造业活动的暂时复苏将有助于支撑需求。

花旗集团分析师在一份电子邮件中写道：“未来的道路将取决于数据，并由个体金属基本面主导。在未来三个月内，铜市场前景看涨，市场预期将更加收紧以及空头回补，而其他金属的实际基本面较差”。

就在投资者应对美联储加息路径明显改变的情况下，美联储主席杰罗姆·鲍威尔上周表示，确保通货膨胀得到控制将需要比预期的时间更长。

周一，铜价最高上涨了 1.1% 至每吨 9988 美元，之后在当地时间下午 3:53 下跌了 0.2%，跌至每吨 9861 美元。其他金属止跌回升，其中锌下跌了 0.7%，锡下跌了 2.4%。

花旗集团分析师表示，未来三个月铜的价格可能达到每吨 1.05 万美元，预计第二季和第三季平均价格每吨 1 万美元。



此前，高盛策略师 Nicholas Snowden 也表示，史无前例的矿石短缺影响到精炼铜市场，预计铜价在明年第一季将飙升至每吨 1.2 万美元左右，并且预计精炼铜供应将出现非常严重的缺口。

(来源：NAI500 日期：2024-4-23)

随着地缘风险溢价扣除和美国通胀指标可能再次推高实际利率，金价连续两个交易日大幅下跌

在录得 14 个月以来最大单日跌幅后，金价延续跌势，因为部分投资者在中东局势(Tensions in the Middle East)趋于缓和，美联储(Fed)降息进一步推迟的情况下出脱多头头寸以锁定利润。

截至发稿时，COMEX 黄金 06 合约下跌 1.31%，至 2315.5 美元；仅两个交易日，跌幅累积高达 87.5 美元或 3.64%以上。

伊朗(IRN)方面继续淡化以色列(ISR)对其本土袭击的影响，并称后者已经收到“现阶段的必要回应”。重要的是，本周将公布美联储使用的通胀指标，由于此前一系列通胀和主要经济指标多数强于预期，一些投资者担心个人消费支出价格指数(PCE)数据可能进一步挤压今年降息幅度的预期。看多看空油价走势的比例，彭博原油走势调查，Bloomberg 原油调查，原油走势调查，原油多空分析，原油周策略，原油周报，国际油价下周怎么走，看多看空国际油价

ITC Markets 的高级货币分析师兼国际经济学家理查德·格瑞斯表示：“中东紧张局势的缓解带来了一些获利回吐，鉴于最近金价飙升，很可能出现了一些战术性卖空。”

ABC Bullion 的机构市场全球主管尼古拉斯·弗拉佩尔表示：“伊朗淡化了以色列的回应，并表示没有进行报复计划，这一事实使黄金市场失去了一些风险溢价。同时，石油价格暴跌强化了这一点。”

尽管如此，金价仍受到强劲央行买盘的支撑。



根据世界黄金协会(WGC)的数据, 尽管金价处于多年高位, 印度(IDN)在3月购买了19吨黄金, 比去年同期高出3吨或18%以上。

而机构继续上调对金价前景的预测。

花旗集团(CitiGroup)表示, 该行将2024年的黄金平均价格上调至2350美元, 并将2025年均价的预测“大幅上调40%”至2875美元。此前, 高盛集团(Goldman Sachs)表示, 黄金正处于“不可动摇的牛市”, 将年底价格预测上调至2700美元。

(来源: 彭博社 日期: 2024-4-23)

涨势消退之际, 几位大咖指出, 黄金这轮诡异涨势的主要推动者是中国散户投机者

黄金今年创纪录的涨势令市场观察人士感到困惑, 现在, 随着市场展开调整, 更多的证据浮出水面, 一些知名炒家指出, 这一轮涨势的真正推动者是上海期货交易所(SHFE)的大批散户。

这一轮上涨启动到现在, 利率前景并不支持, 市场对美联储(Fed)今年降息幅度的预期从3次削减至1.5次, 美国(USA)国债收益率飙升, 中国(CHN)以外的黄金ETF资金持续流出; 然而, SHFE的交易量激增, 4月日均交易量几乎前前12个月平均水平的两倍, 4月15日交易量创下了1200吨的4年多新高。

瑞士信贷(Credit Suisse)和Rothschilds&Sons的前交易员罗斯·诺曼表示: “唯一能推动这种类似比特币过山车走势的, 是大规模的投机行为。而鉴于利率上升和美元走强, 这不太可能来自美国的热钱, 因此最有可能的买家将是高杠杆的中国投资者。”他现在是Metals Daily的负责人。世界黄金协会(WGC)的首席市场策略师约翰·里德表示: “这是新兴市场, 尤其是中国交易员, 从西方市场夺走定价权的又一个迹象。我们从其他大宗商品市场了解到, 上海市场的交易员有时会成为最具主导地位的参与者。黄金市场从未出现过这种情况, 但我认为现在这种情况可能已经改变了。而本周的下跌, 可能就是投机盘的获利回吐推动的。”



麦格理集团 (Macquarie Group) 大宗商品策略主管马库斯·加维表示：“暴涨暴跌——这是中国国内期货市场的特点之一，尽管这是一个相对极端的例子。”

不过，一些机构认为，是广泛的买家推动了这一轮涨势。

CPM Group 的董事总经理杰夫·克里斯提娜表示：“这不仅仅是散户，也不仅仅是中国。这真的是一件基础广泛的事情。现在大型机构的交易行为与散户没有太大区别。美联储利率长期处于异常高的水平可能导致经济衰退，而他们确信，这种情况下对其他资产的负面影响远大于黄金。”

还有机构指出，推动这一轮涨势的，是对冲人民币贬值的大机构——数据显示，在美国发布经济数据的时段，SHFE 的成交量激增，因为这些数据多数都导致美元走高，以及人民币贬值压力加剧。

道明证券 (TD Securities) 的高级大宗商品策略师丹尼尔·加利表示：“这轮涨势的主导力量是包括中央银行和主权财富基金在内的机构，其购买活动与人民币贬值密切相关。这可能与货币压力有关。这不仅仅是央行的问题，也是那些看到自己的货币正在贬值并想对冲的日常参与者的问题。”

(来源：彭博社 日期：2024-4-24)

项目推荐

更多项目资讯见交易所网站：www.shumx.com

内蒙古太西煤集团兰山煤业有限责任公司 20%股权转让

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/内蒙古

项目信息

转让方名称：包钢矿业有限责任公司

标的企业名称：内蒙古太西煤集团兰山煤业有限责任公司

注册资本 5000 万元人民币



经营范围 安全生产管理；矿井技术改造；矿井防灭火工程；加工、销售无烟煤及制品。

- 交易/合作方式 一次性支付
- 项目挂牌报价 2481 万元人民币
- 委托期限 自 2024-03-29 至 2024-04-28

西藏坤豪矿业有限公司 98%股权转让

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/西藏

项目信息

标的企业名称：西藏坤豪矿业有限公司

注册资本 500 万元人民币

经营范围 矿产品加工、销售

财务状况 既无债权，也无债务

项目情况：

位置交通 工作区地理管辖属青海省海西蒙古族藏族自治州格尔木市，行政区划隶属那曲市安多县管辖。

矿权资质：

首次获得 2004 年 7 月 25 日由西藏金泰地质矿业开发有限公司首次获得，勘查阶段为预查。

矿权变更 2006 年，探矿权人变更为西藏坤豪矿业有限公司，勘查阶段升级为普查。

现有矿权基本情况如下：

探矿证号 T5400002008083010013386；



勘查面积 35.13km²;

有效期限 至 2027 年 3 月 24 日;

勘查矿种 铜矿

项目优势:

1. 交通便利、露天开采: 该矿的南端距青藏公路和青藏铁路均只有 10 公里, 距安多火车站 160 公里, 矿区到青藏公路现有简易公路。开采时不必出资修专用公路, 既省资金, 又省时间。青藏公路路面宽阔, 完全可以满足采矿运输的需要, 安多火车站通往全国各地, 货运专列运输方便。目前所发现的矿藏都是露天开采。露天开采成本低, 运力有保障, 可在短期内获得高额回报。

2. 矿石质量高: 工业铜的要求是 0.4。根据四川西冶检测科技有限公司出具的检测报告: 该铜矿的品位远远超过 0.4, 最高达到了 27.39。西藏地质博物馆把该矿矿石作为铜矿样本陈列在馆内, 足见其品质优良, 并有储量丰富的伴生银和黄金。

3. 矿区扩展、储量增加的可能性极高; 目前获批 35.13 平方公里。由于矿区坐落在无人区, 如因开采需要, 扩展到 70 平方公里或 100 平方公里都能轻松获批。根据安多县某金属矿的经验, 探明露天开采量 90 多万吨, 现已初步探明可地下开采的储量在 300 万吨以上。这两个矿的地质结构相同, 所以该铜矿尚未探明的地下开产储藏量可能是丰富的。

矿石供不应求: 目前青海、四川的几个冶炼大厂及一批中、小型冶炼厂, 均常驻那曲和安多等地, 均常联系购买铬矿石、铜矿石及其它金属矿石, 并寻求长期供应合作, 矿石资源供不应求。投资回报高: 该矿区总共五个点, 目前已探明一个点, 储量为十五万吨且品质优良, 按总储量 70 万吨计算, 开采运输, 冶炼, 税收及各种开支为每吨 1.8 万元计, 每吨纯利润为 5 万元上下。

- 交易/合作方式 一次性支付



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4月挂牌项目汇总

项目名称	
1	西藏坤豪矿业有限公司 98%股权转让
2	内蒙古太西煤集团兰山煤业有限责任公司 20%股权转让
3	新疆准东能源投资(集团)有限公司转让持有国能新疆矿业红沙泉二矿有限公司 25%股权
4	彬县水帘洞煤炭有限责任公司 85%国有股权及 12880.366685 万元债权
5	重庆巫峡矿业股份有限公司 8300 万股股份（占总股本的 83%）



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。