



# 上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

## NEWSLETTER

### NO.202112 第117期





# 目 录

- 环球资讯.....2
  - 两大机构明年的黄金目标价预测：上半年或升至 1,900 美元.....2
  - 即便是美联储在 2022 年加息，金价也会逆势走高.....3
  - 拉尼娜现象可能导致巴西的铁矿石运输在明年上半年出现中断.....5
  - Las Bambas 铜矿将于 12 月中旬停产.....6
- 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站：[www.shumx.com](http://www.shumx.com).....9
  - 云南云铜马关有色金属有限责任公司 42.07%股权及相关债权.....9
  - 贵州文家坝矿业有限公司 9.67%股权.....10
  - 各地煤炭产能置换指标供需征集.....11
  - 2021 年 12 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

### 两大机构明年的黄金目标价预测：上半年或升至 1,900 美元

黄金价格自 2020 年 8 月创下历史新高之后，实际上一直处于下跌趋势，对于 2022 年的走势前景，多数机构预计尽管可能展开反弹，但不太可能再创新高。

以下为两大机构最新的金价预测。

>> 道明证券(TD Securities)的全球大宗商品市场策略主管巴特·米莱克表示：

即将到来的美国中期选举相关的政治风险、美国财政悬崖、央行相当坚定的黄金购买以及美国 and 全球复苏步伐明显放缓，这些都是投资者可能重新点燃对黄金兴趣的积极因素。我们预测，这些因素应有助于在 2022 年上半年将金价推高至 1,900 美元区域。

由通胀发展、美联储政策信号和名义利率推动的实际利率趋势造成了这些金价波动。在 2021 年的大部分时间里，黄金 ETF，商品基金和衍生品头寸非常偏向于收缩敞口。

市场目前低估的一个积极的黄金驱动因素是美联储不愿在明年年中加息。

考虑到这一框架以及市场最早在明年夏天定价联邦基金加息的事实，目前投资者对短期敞口的偏见最近已推动价格跌至 1,755 美元。但 2022 年夏天，美联储可能认为加息还为时过早，因为美国非农就业人数仍比疫情前的水平低约 400 万至 500 万。

明年的重点将放在经济数据上，这将决定美联储加息的步伐。未来几个月经济数据疲软，以及联邦公开市场委员会对严格通胀目标的宽松态度，是可能阻止美国央行在市场预测的早期触发加息的因素。这种情况将使实际利率保持在低位，并鼓励投资者明年购买黄金。



由此产生的更高潜在增长的希望，失业率和通胀率的放缓，都可能使美国央行愿意让经济在更长时间保持热度。这将是一个对黄金有利的利率环境。黄金的最佳情况是高通胀，但通胀正在减速。

我们预计，明年第一季度黄金平均价格为 1,875 美元，第二季度为 1,824 美元，第三季度为 1,800 美元，第四季度为 1,750 美元。全年均价为 1,812 美元。

>> 法国兴业银行(Societe Generale)的大宗商品分析师表示：

预计到 2022 年第二季度黄金价格将在 1,900 美元左右。第一季度可能是全年金价的高点，预计为 1,945 美元。

尽管鲍威尔重获提名，立场强硬，但利率策略师预计在明年第二季度前不会加息，表明实际利率为负，这是黄金价格的重要支撑。

金价上涨的关键因素仍然是黄金 ETF 的资金流量。

展望 2022 年上半年，由于通胀可能已见顶，且美联储开始加息，黄金价格面临越来越大的阻力。央行购买黄金将有助于支撑明年的金价。随着经济世界变得更加多极，央行持有美元的重要性降低。如果全球经济上行，则金价看跌，反之则看涨金价。

此前，澳新银行(ANZ)公布的价格预测更为悲观，该行预计金价明年将以 1,600 美元收盘。

(来源：彭博社 日期：2021-12-10)

## 即便是美联储在 2022 年加息，金价也会逆势走高

对于大多数黄金投资者来说，应该是很乐于看到 2021 年即将翻篇的，原因很简单，因为这种贵金属实际上在今年大部分时间里都一直落后于火热的大宗商品市场。

尽管当前实际利率为负值的价格环境对黄金价格有利，但由于投资者关注美联





储收紧利率，从 11 月开始减少每月的债券购买量，黄金市场受到了需求不振的影响。

现在，越来越多的投资者预计美联储将加快其缩减进程，并在明年下半年之前提高利率。目前，市场对 6 月份的加息进行了定价，并认为明年可能会有四次加息。

虽然这种情绪在 2021 年的大部分时间里对黄金构成了压力，但一些分析师表示，由于美国的货币政策过于激进，在新的一年里风向可能开始转变。

Invesco 的首席投资官 Kristina Hooper 表示，她预计，一旦美联储开始加息，焦点将转向实际利率能达到多高。“10 年期收益率明年可能会上升，但我们应该不会看到急剧的上升。最终的利率仍将是相当低的。”

Hooper 表示，她预计明年的黄金市场将保持相对平稳，价格将继续在每盎司 1800 美元左右徘徊。由于全球仍在面临日益增长的地缘政治不确定性，黄金仍然是有吸引力的通胀对冲和避险资产。

盛宝银行大宗商品策略主管 Ole Hansen 也表示，他对 2022 年的黄金比较乐观。“由于足够的确定性，黄金应该在 2022 年的某个时候筑成一个新的顶部。”

尽管许多投资者对黄金今年的表现感到失望，但 Hansen 表示，市场保持得相对不错。目前金价正在测试 1800 美元/盎司下档的支撑，但目前的走势似乎更像是对 2020 年出现的近 25% 的涨幅进行的一些整固。

他补充道，推动金价的最重要因素是日益严重的通货膨胀威胁。虽然美联储加息将推动债券收益率上升，但实际利率仍将为负，这对金价是利好的

而大多数经济学家预计，无论美联储明年加息多少次，都不可能走到通胀曲线的前面。

不全是因为通货膨胀

利率和实际债券收益率将是推动明年贵金属价格的关键因素，但这并不是市场分析师唯一关注的。



富国银行实际资产策略主管 John LaForge 表示，他认为整个大宗商品行业仍处于长期牛市之中。而且大多数价格的反弹是因为严重的供需不平衡。他解释道，采矿行业长期面临投资不足，造成供应不足，但同时需求却在不断上升。

LaForge 在富国银行的 2022 年度展望报告中指出，“大宗商品的涨势归根结底是供应增长不足，而这个问题并不容易解决。不管明年的利率会走到哪里，不断增长的供应赤字将推动商品价格上涨。”他表示明年很看好黄金，认为金价会追上其他大宗商品同行。

目前，富国银行认为金价在 2022 年将回到每盎司 2000 美元。

(来源: Nai500 日期: 2021-12-13)

## **CRU Group: 拉尼娜现象可能导致巴西的铁矿石运输在明年上半年出现中断**

从商人到农民，每个人都在试图弄清楚拉尼娜现象对全球粮食生产意味着什么。同时，分析师表示，这对工业金属也有潜在的重大影响。

之前的拉尼娜现象抑制了澳大利亚(AUS)煤炭和巴西(BRA)铁矿石的交付，推高了炼钢原料的价格。

可以肯定的是，这次没有任何关于重大供应中断的报道。但澳大利亚的降雨量更大，并提前到达巴西北部，突显了市场供应侧的风险。

CRU Group 的钢铁分析师蒂亚戈·维斯波利在接受彭博社(Bloomberg)采访时表示：“拉尼娜现象往往会在第一季度产生更大的影响，因此值得关注。”

这种现象通常会导致北半球气温低于正常水平，澳大利亚和巴西北部降雨增多，南美国家东南部出现干旱。在 2010-2012 年的严重拉尼娜现象中，澳大利亚昆士兰州遭遇风暴袭击后，煤炭生产商宣布不可抗力。

澳大利亚气象局认为拉尼娜现象至少会持续到 1 月底，而美国气候预测中心认为它有 95% 的可能性会持续到 2 月。



在巴西，拉尼娜时期第一季度的降雨量比其他年份高 45%，据维斯波利称，该机构认为“来自巴西北部的铁矿石运输很有可能在 2022 年上半年中断”。

(来源：彭博社 日期：2021-12-14)

## Las Bambas 铜矿将于 12 月中旬停产

秘鲁政府周二未能主持中国五矿旗下的 MMG 所持有的 Las Bambas 铜矿与当地社区之间的计划会议，该社区一直在封锁该公司用于运输其金属的道路长达 25 天，导致 MMG 宣布将在 12 月中旬停产。

周二的会议是政府提议的，作为最后一刻的提议，以避免 Las Bambas 的关闭，该公司一直在逐步减少生产，因为它无法将供应进入矿山或将铜运到海港。

但 Chumbivilcas 当地社区的一位领导人周一告诉路透社，与其他社区收到的 700,000 索尔相比，公司最新的提议，其中包括每个社区每年支付 100,000 索尔 (24,700 美元)，这简直是一个“笑话”。他此前警告说，如果要求得不到满足，社区将抵制周二的会议。但实际上，会议并未如期举行。

由于 Las Bambas 能否恢复正常运行或面临停产的不确定性，MMG 股价周一下跌近 10%。该公司曾表示，如果找不到解除封锁的解决方案，它将不得不在本周完全暂停运营。

秘鲁是世界第二大铜生产国，Las Bambas 是其最大的铜矿之一，占全球铜供应量的 2%。Las Bambas 穿过 Chumbivilcas 省的运输线路自 2016 年该矿投产以来成为与周边社区争论的导火索，居民称卡车扬起的灰尘污染了他们的庄稼，他们没有从该矿获得足够的经济补偿。

自 11 月 20 日以来，Chumbivilcas 省一直在封锁道路，要求 Las Bambas 提供工作和更高的经济贡献。

长期争议



12月初，中国五矿集团旗下的MMG宣布将在12月中旬结束其位于秘鲁的Las Bambas铜矿生产，此前长达数月的道路封锁导致基本供应无法到达该矿。

该公司表示，尽管与Chumbivilcas社区的居民举行了会议，但由于“过度商业需求”，未能与他们达成协议。

双方争议的问题是Las Bambas用来将铜从其矿山运输到海港的土路。沿线社区要求更多的物流运输合同，对用于建设采矿道路的土地进行经济补偿，并采取行动减少每天大量卡车上路对他们庄稼造成的损害。

他们还想用矿山年利润的8%设立一个基金，用于资助生产和社会发展项目，而公司则为个人社会项目提供融资。

MMG认为铺设这条路线是政府的责任，但长期的解决方案是建立一条单独的货运列车线路。据秘鲁交通和通讯部称，这条铁路的建设将耗时五年多，耗资92亿美元。

#### 五年停运近400天

据公司透露，Las Bambas的运营自2016年以来已中断近400天。Las Bambas是秘鲁第四大、世界第九大铜矿，自2015-16年开始运营以来，一直在努力应对断断续续的抗议和道路封锁。

2019年，该矿的运营中断了100多天，2020年底举行的为期三周的路障抗议阻止了MMG从该矿出口189,000吨铜精矿，价值5.3亿美元。今年9月的中断迫使该公司停止运营数日。

该矿年产能为400,000吨铜，约占全球初级产量的2%，2020年为MMG带来了约69%的收入。

#### 关于Las Bambas

Las Bambas是国信国际投资有限公司(22.5%)的全资子公司MMG(62.5%)与中信金属有限公司(15.0%)的合资项目。





预计矿山寿命为 18 年以上，该业务生产铜精矿，副产品金和银，以及通过常规加工方法的钼精矿。

Las Bambas 的税收和特许权使用费贡献超过 1.93 亿美元。创造了 6,000 多个直接和间接就业机会，使阿普里马克地区 25%的居民受益。Las Bambas 的运营将使秘鲁成为全球最大的铜生产国之一，并为社会投资和区域就业做出重要贡献。

（来源：生意社 日期：2021-12-20）



## 项目推荐

更多项目资讯见交易所网站：[www.shumx.com](http://www.shumx.com)

### 云南云铜马关有色金属有限责任公司 42.07%股权及相关债权

- 项目分类 矿业公司产股权
- 国家/地区 中国/云南
- 项目信息

标的企业：

名称：云南云铜马关有色金属有限责任公司

注册资金：2,600 万(元)

统一社会信用代码：91532625775523368F

经营范围：铅、锌、锡矿开采、加工、销售；矿产品（不含贵金属）收购、加工、销售；矿山开采技术咨询服务；矿山机械设备、机电产品零售；农副产品购销。（以上经营范围中，涉及国家专项审批的，按审批的时限和范围开展经营活动。）

云南云铜马关有色金属有限责任公司成立于 2005 年 6 月 28 日，注册及经营地：文山州马关县南捞乡八梅村，距离马关县城约 16.5 公里。目前股东共四家，即云铜科技公司（国有）持有 42.07%，云南中泰创业投资公司（民企）持有 30.77%，云南建恒经贸有限公司（民企）。

云铜科技公司拟转让所持 42.07%股权及相关债权，目前，正在进行资产评估。

标的公司概况：云南云铜马关有色金属有限责任公司为采选联合生产企业，拥有采矿权两个（面积 7.4384 平方公里），探矿权两个（面积 11.72 平方公里），矿区总面积 12.97 平方公里。拥有日处理 600t 原矿选厂一座，库容为 95.5 万方尾矿库一座（扩容后库容可达 220 万方）。2020 年营业收入：6197 万元，营业利润：1311 万元，净利润：1305 万元；总资产：6858 万元，总负债：6901 万元。生产经营状态：正常。

其他：以正式披露时为准。



## 贵州文家坝矿业有限公司 9.67%股权

- 项目分类 矿业公司产股权
- 国家/地区 中国/贵州
- 项目信息:

转让方名称：五凌电力有限公司

标的企业

名称：贵州文家坝矿业有限公司

注册资本：77,264.970000 万元

统一社会信用代码或组织机构代码 915200006707289061

经营范围 煤炭开采及洗选加工，煤炭的运输及销售；普通货物运输；煤层气开发、利用及销售

其他事项：

1. 纳入评估范围内的部分房屋建设物未办理房产证；
2. 文家坝一矿、二矿的采矿权尚未过户至标的公司；
3. 具体情况详见《资产评估报告》、《审计报告》等文件。



## 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。

## 2021年12月挂牌项目汇总

项目名称	
1	贵州文家坝矿业有限公司 9.67%股权
2	陕西五洲矿业股份有限公司 2460 万股股份（占总股本的 9.84%）
3	禹州神火双耀矿业有限公司 51%股权
4	禹州神火福地矿业有限公司 70%股权
5	禹州神火旗山矿业有限公司 51%股权
6	云南云铜马关有色金属有限责任公司 42.07%股权及相关债权



## 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](http://www.shumx.com)

邮件：[shumx\\_info@shumx.com](mailto: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。