



上海联合矿权交易所

SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE

NEWSLETTER

NO.202502 第 154 期





目录

● 环球资讯.....	2
俄乌和谈在即，美联储不急于降息，金价还能继续创新高吗？.....	2
花旗看空，对冲基金看涨，铜价究竟怎么走？.....	3
1953 年以来首次：马斯克这次将审计目标瞄准了美国黄金储备.....	4
特朗普之意不在关税，在加拿大关键矿产？.....	5
● 项目推荐 更多项目资讯见交易所网站： www.shumx.com	8
西藏坤豪矿业有限公司 98%股权转让.....	8
吉林大黑山钼业股份有限公司 5606476.24 股股份（占总股本的 1.08%）.....	10
各地煤炭产能置换指标供需征集.....	11
2025 年 2 月挂牌项目汇总.....	11
精选项目速递.....	12
● 联系方式.....	13
● 公司信息.....	13
关于我们.....	13
我们的业务.....	13
我们的功能.....	14
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

俄乌和谈在即，美联储不急于降息，金价还能继续创新高吗？

正值俄罗斯和乌克兰冲突三周年之际，美国和俄罗斯代表团在沙特阿拉伯首都利雅得开始举行会谈，同时成立解决乌克兰冲突谈判小组。特朗普的计划是在复活节 4 月 20 日这一天俄乌双方能在乌克兰实现停火。

与此同时，根据美联储周三（2 月 19 日）发布的 1 月份货币政策会议纪要，由于通胀率居高不下，而特朗普尚未敲定重要的经济政策，美联储在 1 月份宣布维持当前利率水平不变后，今年可能不会再次降息。决策者认为，央行需要观察通胀率是否会降至 2% 的目标，还是会重燃升势。现货黄金价格今日收盘前报每盎司 2927.08 美元，下跌 0.28%。

近日美俄会谈的消息传出后，连续上涨 7 周并创下历史新高的金价首次“跳水”。摩根士丹利分析师预计，到今年年底金价将回落至每盎司 2700 美元，如果俄乌达成潜在的和平协议，金价甚至可能跌至每盎司 2400 美元，即 12 个月前的价格水平。

而世界黄金协会上周公布的最新数据显示，全球央行去年第四季度的购买量强于预期，达到 333 吨（同比增长 54%），2024 年为连续第三年购买量超过 1000 吨，约为俄乌冲突爆发前平均购买速度的两倍。

世界黄金协会指出，中国黄金市场 1 月份出现的几个积极信号提振了黄金多头的信心，包括珠宝零售商、银行和其他市场参与者在春节假期（中国传统的黄金消费旺季）前的季节性库存补充；中国央行的黄金持有量连续第三个月上升；1 月底至 2 月初的新年假期显示出消费复苏的迹象以及对黄金的情绪创出记录新高。

世界黄金协会（WGC）中国区研究主管 Ray Jia 表示，这些积极的趋势可能会持续下去。加上中国最近宣布的允许十家中国保险公司购买不超过总资产 1% 的实



物黄金作为试点的政策变化，应能为本地投资黄金需求提供长期支持。

（来源：NAI500 日期：2025-2-19）

花旗看空，对冲基金看涨，铜价究竟怎么走？

由于担心美国可能对铜征收关税，基金经理对铜的看涨押注升至去年 10 月以来最高水平。美国商品期货交易委员会（CFTC）数据显示，截至 2 月 11 日当周，对冲基金和其他大型投机客持有的净多头头寸增加 26%至 21,673 手，为 16 周以来最高水平。

最近几周，因为交易商加大了对特朗普将对金属征收巨额进口关税的押注，美国铜价和包括黄金在内的其他金属价格飙升。特朗普已宣布对进口钢铁和铝征收 25%的关税，并提及对铜征收关税，但尚未宣布关税税率或何时开始征收。商品市场分析师认为，特朗普继续对铜和其他金属征收关税的可能性不大。铜价的强势表现与实体市场需求的韧性密不可分。然而，未来走势仍受多重因素影响，特别是贸易担忧情绪导致的市场波动。如果关税政策对需求的影响超出预期，铜价可能难以维持当前涨势。

受益于现货市场的韧性，今年年初迄今，铜价累计上涨近 8%。伦敦金属交易所（LME）六大主要合约的 LMEX 指数周二收于三个月高位，显示市场仍保持一定强势。然而，花旗集团的分析报告指出，铜价短期内可能维持在每吨 9400 美元附近，直到 4 月初。随后，如果美国政府实施新的关税政策，铜价可能在三个月内下跌至 8500 美元。

包括 Tom Mulqueen 在内的花旗集团分析师在一份研究报告中称，随着关税的实施，Comex 铜与 LME 铜的价差可能进一步扩大，从当前的 800 美元/吨增加到 1400 美元/吨。

花旗集团曾在去年 11 月的一份报告中表示，中国政府迟迟没有采取直接拉动



内需的刺激措施，这对铜市场的需求形成利空。花旗当时将未来三个月的铜价预测从之前的每吨 9500 美元下调至 8500 美元。现在看来，铜市场似乎比分析师预期的更加强劲。

LME 铜价周三（2 月 19 日）收盘波动不大，报每吨 9465.50 美元，LME 铝价上涨 0.4%，锌价下跌 0.3%。

（来源： NAI500 日期： 2025-2-19）

1953 年以来首次：马斯克这次将审计目标瞄准了美国黄金储备

美国“政府效率部”（DOGE）负责人埃隆·马斯克近日在社交平台 X 上暗示，他可能将对肯塔基州诺克斯堡（Fort Knox）的黄金储备进行全面审计。诺克斯堡以存放美国最多的金条而闻名，官方数据显示，该基地约有 1.47 亿金衡盎司黄金，占美国财政部黄金储备的将近一半，价值约为 4260 亿美元。

上周六（2 月 15 日），有用户在 X 平台上表示，如果马斯克能够亲自确认诺克斯堡的 4580 吨黄金真的存在，那就再好不过了。马斯克随后回应称：“想必每年至少都要审查一次吧？”这一提问引发了肯塔基州共和党参议员兰德·保罗的附和，他多次推动提升诺克斯堡黄金储备的透明度，并在跟帖中表示：“没有。让我们来做吧。”

另一名曾多次要求探访诺克斯堡的参议员迈克·李也对此持相同立场。

马斯克还进一步发文，质疑“谁能确认诺克斯堡的黄金没有被盗？也许在那里，也许根本不存在。美国人民拥有这些黄金，我们想知道它现在还在不在”，并暗示可能会由“政府效率部”推动这次审计。

事实上，诺克斯堡上一次确认由官方允许进入并查看黄金储备的时间可追溯到 1974 年，但那仅仅是部分参观，最近一次被广泛认可的全面审计还要追溯到 1953 年。几十年来，该基地一直处于高度戒备的安保状态，不对外界公开。



在此期间，美国始终保持着全球最大黄金储备国的地位，合计超过 8100 吨黄金（世界黄金协会数据）。不过，随着近来国际市场焦点重新回到黄金的真实挖掘量、存储安全和储备真实性上，针对诺克斯堡进行第三方独立审计的呼声进一步高涨。分析人士认为，如果最终发现该金库实际储备与报告数字存在差异，全球黄金市场都有可能经历剧烈动荡。

目前尚不清楚马斯克及其领导的“政府效率部”是否能如愿进行这项审计，但外界对这座“20 世纪 50 年代以来从未被彻底公开检查”的金库的关注度越来越高。一些金融专家指出，无论此次审计能否成功，都将引发新一轮有关美国黄金储备透明化进程的讨论，也将进一步检验黄金在当今金融体系中的地位。

（来源：NAI500 日期：2025-2-19）

特朗普之意不在关税，在加拿大关键矿产？

最近一段时间以来，加拿大与美国之间的贸易争端不断升温。特朗普不断发出关税威胁甚至直接宣布针对能源和铀等关键矿产加征关税，并且他曾经表示，加拿大若要避免关税，可考虑成为美国的“第 51 个州”。上周，加拿大总理向一些企业高管透露称，特朗普“吞并加拿大”并非玩笑，认为此举与关键矿产资源息息相关。

专家指出，这些关键矿产广泛应用于电动车电池、医疗设备、智能手机、太阳能电池、半导体、防务与再生能源技术等方方面面，被称为“现代科技基石”。可以说，现代经济运行离不开关键矿产，因此这些资源对加拿大国家安全也至关重要。

■ 何谓加拿大关键矿产？

加拿大自然资源部下属的 Critical Minerals Centre of Excellence（加拿大关键矿产卓越中心）指出，判断某种矿产是否“关键”，取决于它的供应链是否受到威胁，以及是否有“合理机会”在加拿大进行生产。此外，该矿产还需满足以下条件之一：对加拿大国家或经济安全至关重要，低碳和数字经济转型所需，或奠



定加拿大在全球供应链中作为可持续战略伙伴的地位。

以下是该中心认定的 34 种加拿大关键矿产名单（2024 年最新更新）。

铝 铍 铋 铯 铬 钴 铜

萤石 镓 锗 石墨 氦 高纯铁矿 铟

锂 镁 锰 钼 镍 铌 磷

铂族金属 钾盐 稀土元素 钨 硅金属 钽 碲

锡 钛 钨 铀 钒 锌

■ 关键矿产的价值

据国际能源署（IEA）估算，全球能源转型所需关键矿产的市场价值约 3250 亿美元，并且随着清洁技术的普及，关键矿产的需求还会增长。若各国切实履行能源和气候承诺，每年清洁能源所需关键矿产的需求到 2030 年将翻一倍多，到 2040 年将增至三倍的近 3500 万吨。

TD Economics 6 月发布的研究报告也指出，加拿大拥有可观的关键矿产资源储备。报告估算，仅联邦和各省份战略重点关注的六种关键矿产，潜在总价值最低就达 \$3000 亿加元，矿山生命周期内将贡献超过 \$5000 亿的国内生产总值（GDP）。

■ 加拿大关键矿产开发

加拿大自然资源部表示，34 种关键矿产中，有六种最能“激发加拿大经济增长潜力”，分别是锂、石墨、镍、钴、铜以及稀土元素。

以下是加拿大各省和地区的关键矿产矿山、冶炼厂、精炼厂和开发项目：

阿尔伯塔省：锂、镍、钴和钛。

不列颠哥伦比亚省：钼、铌、铝、铜、锌、铋、铟和锗。

曼尼托巴省：镍、铜和钴。

新不伦瑞克省：钨和钼。

纽芬兰与拉布拉多省：稀土元素、镍、钴、铍和萤石。



西北地区：稀土元素、钴、铋和铜。

新斯科舍省：锡、铜和锌。

努纳武特地区：铜、镍、钴和铂族金属。

安大略省：铬、石墨、镍、钴和铂族金属。

魁北克省：锂、镁、稀土元素、石墨、镍、钴、铂族金属、钒、钼、铌、钽和铝。

萨斯喀彻温省：铀、钾盐和氦气。

育空地区：锌、铜和钨。

■ 美方诉求是什么？

Auspice Capital Advisors 的创始人 Tim Pickering 接受采访时表示，加拿大与美国在关键矿产供应链上高度互赖，美国希望在军事及工业供应中优先采用本土或盟国资源，以取代从俄罗斯和中国等国的进口。美国现在“已经能充分、便捷地获得加拿大资源”，形成了稳定且具有成本竞争力的供应链，偏偏关税问题却让这一供应链遭遇不确定性。

关税“战火”短期内或将扰乱现有供应网络，并抑制加美两国早期在关键矿产开采及加工领域的投资。若局势再度升级，加拿大供应商可能转向北美以外市场，推高“几乎所有行业”的成本。特朗普此前对原材料的关税威胁有所松动，说明美国也意识到它对加拿大资源的依赖。

最终，若要真正维护北美经济与国家安全利益，加强合作、平衡竞争与供应链稳定，或许才是更可行的战略方向。

（来源：NAI500 日期：2025-2-20）



项目推荐

更多项目资讯见交易所网站: www.shumx.com

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

转让方名称: 冀中能源股份有限公司

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

项目情况:

1、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。

工作区由 18 个拐点圈闭而成,面积 35.13km²;地理坐标:东经 91° 50' 59" ~ 91° 58' 29" , 北纬 33° 31' 15" ~33° 35' 00" 。

工作区南部距青藏公、铁路约 10km,北距那曲市安多县雁石坪镇 15km,南到老温泉兵站 10km,安多县 160km,距格尔木市 500km,距拉萨市 635km,交通方便。

2、地形地貌

工作区地形整体较平缓,山地地貌,平均海拔 5000m 以上,最低海拔 4736m,最高山峰碾廷将日,海拔 5337.60m。地形相对较缓、残积层发育、基本无植被,在沟谷地带、局部山坡的地段发育高山草甸。

3、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。

4、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。

5、投资回报高

该矿区总共五个点，目前已探明一个点，储量为 15 万吨且品质优良，按总储量 70 万吨计算，扣除开采运输，冶炼，税收及各种开支，每吨利润率较为可观。

吉林大黑山钼业股份有限公司 5606476.24 股股份(占总股本的 1.08%)

- 项目分类 矿业公司股权
- 国家/地区 中国/吉林

项目信息

转让方名称：中国银行股份有限公司吉林市分行

标的企业名称：吉林大黑山钼业股份有限公司

统一社会信用代码或组织机构代码：91220201768965424E

注册资本：52000 万元人民币

经营范围 一般项目：许可项目：钼矿露天开采；钼精矿、硫铁矿、铜精矿采选；钼化合物、钼合金制品生产加工；钼及钼化合物废料、钼制品及钼合金废料销售；石材加工；矿产品（除煤炭及制品、石油及制品、天然气及制品）生产加工销售。（以上各项均不含危险化学品，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）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

重要信息披露：

无



- 交易/合作方式 保证金 969 万元
- 项目挂牌报价 3231.586818 万元人民币
- 委托期限 2025-01-21 至 2025-02-21

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。

2025 年 2 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	湖北楚新矿业有限公司 11%股权
3	吉林大黑山铝业股份有限公司 5606476.24 股股份（占总股本的 1.08%）
4	青铜峡市矿产资源开发有限公司 80%股权
5	中航国际矿产资源有限公司 80%股权



精选项目速递

1. 贵州上市公司大型煤矿转让
2. 津巴布韦锂矿（未开发、已上市）合作/转让

如有意向请联系刘老师：185016412



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。



上海联合矿权交易所
SHANGHAI INTERNATIONAL MINING EXCHANGE