

2024年增速将放缓至2.4%

——全球经济正经历疲弱的5年

世界银行在当地时间1月9日发布最新一期《全球经济展望》报告,预计2024年全球经济增速将连续第3年放缓,降至2.4%,低于2023年的2.6%,与2023年6月的预测持平;2025年升至2.7%,比此前预期下调0.3个百分点。世界银行预计,2020年至2024年全球经济将增长2.2%,为20世纪90年代初以来最疲弱的五年期增速。

近期增长仍将疲软

报告指出,尽管在过去4年中受到一系列冲击,全球经济却表现出了出人意料的韧性。主要经济体在40年来最快的利率上升中没有出现通常的失业率急剧上升或金融系统崩溃等迹象。全球通胀得到了控制,世界经济没有陷入衰退。然而,未来两年的前景并不乐观。2024年底将标志着发展10年期的中点,这个10年原本预期会发生转型——极端贫困将被消除,重大传染病将被根除,温室气体排放将减少近一半,但现实却不如人意。

主要国际机构对2024年的世界经济增速均持不乐观态度。联合国本月早些时候发布的《2024年世界经济形势与展望》预测,世界经济增速将从2023年的2.7%降至2024年的2.4%。世行报告指出,日益加剧的地缘政治紧张局势可能会给世界经济带来新的短期风险。与此同时,在大多数主要经济体增长放缓、全球贸易低迷以及数十年以来最为紧缩的金融条件下,许多发展中经济体的中期前景变得黯淡。2024年全球贸易增长预计仅为新冠疫情前10年平均水平的一半。而发展中经济体尤其是信用评级不佳的经济体的借贷成本很可能继续高企,因为经过通胀调整后的全球利率仍处于40年来高位。

具体来看,报告预计发达经济体经济增速将从2023年的1.5%放缓至今年的1.2%,预计发展中经济体今年仅增长3.9%,低收入国家今年预计增长6.5%,弱于此前预期。报告预计,到2024年底,大约25%的发展中国家和约40%的低收入国家人口仍将比新冠疫情暴发之前更加贫困。

报告预计,2024年中国经济增速将降至4.5%,2025年进一步降至4.3%。与2023年6月的预测相比,2024年、2025年的增速均下调了0.1个百分点,主要原因是内需有所减弱。在预测期内,债务增加、劳动人口老龄化和萎缩、生产率追赶增长空间缩小等结构性阻力预计将对经济活动造成压力。



世界银行集团首席经济学家、高级副行长英德米特·吉尔表示:“近期增长仍将疲软,导致许多发展中国家尤其是最贫困国家陷入困境,债务压力沉重如山,近三分之一的人口缺乏食物保障。这将阻碍许多全球优先事项取得进展。如不进行重大调整,本世纪20年代将成为错失机会的10年。”

需激发新一轮投资热潮

面对黯淡的增长前景,报告也给出了可能扭转局面的建议。报告认为,激发新一轮投资热潮是重要的举措之一,因为投资热潮有一种“魔力”,可以促进经济增长,减少贫困,对新兴市场和发展中经济体应对气候变化和实现其他关键发展目标而言不可或缺。

报告强调,在2030年前实现关键性全球发展目标,发展中经济体需要大幅增加投资,每年需要约2.4万亿美元。如不采取进一步的政策行动,新兴市场和发展中经济体在本世纪20年代剩余时间里的投资增长可能仍将缓慢,预计2023年至2024年,发展中经济体人均投资增长率仅为3.7%。

报告基于35个发达经济体、69个发展中经济体过去70年的经验,对产生持续投资热潮的条件进行了分析。报告发现,如果发展中经济体人均投资

增长率提高到4%,并持续6年或更长时间,将获得额外的经济收益;与发达经济体收入水平接轨的步伐加快,贫困率下降更迅速,生产率增长翻两番。投资热潮期间还能收获其他益处,包括通货膨胀率下降,财政及外部收支状况改善,人们接入互联网的机会迅速增加等。

世界银行副首席经济学家、预测局局长阿伊汗·高斯说:“投资热潮能够帮助发展中经济体加快能源转型,实现广泛的发展目标。要想引发投资热潮,发展中经济体需要出台全方位的健康、教育、改善财政和货币框架,扩大跨境贸易和资金流动,优化投资环境,完善机构体制。”

报告提出,如果本世纪前20年在投资热潮中取得成功的每个发展中经济体能够复制之前的成就,那么发展中经济体的发展前景将得到显著改善。如果所有发展中经济体能在改善健康、教育和劳动力参与方面重复其最佳的10年表现,它们将弥补缺大部分差距,也就是说,发展中经济体在21世纪20年代的潜在增长率将与此前10年相似。到目前为止,本世纪20年代是一个未能实现承诺的时期,但如果新兴市场和发展中经济体的政府现在采取行动,那

么就有足够的时间重新获得失去的一些优势。

报告还谈到三分之二的发展中国家,特别是大宗商品出口国可以采取哪些措施来避免繁荣与萧条的周期变化。报告发现,这些国家政府往往采取加剧繁荣和萧条的财政政策。例如,如果大宗商品价格上涨带来1个百分点的经济增长,政府增加支出的方式就会使经济增长再提高0.2个百分点。一般来说,经济形势好的时候,财政政策往往会使经济过热;而在不景气时,财政政策则有助于抑制经济低迷。与其他发展中经济体相比,出口大宗商品的发展中经济体这种“顺周期性”要高出30%,财政政策波动性要高40%。

财政政策更高的顺周期性和波动性带来的不稳定因素长期拖累了发展中经济体大宗商品出口国的增长前景。但这种拖累可以通过政策减轻,包括增加有助于抑制政府支出的财政框架,采用灵活的汇率制度,以及避免限制国际资本流动。平均而言,这些政策措施可以帮助大宗商品出口国每四五年将人均GDP增长率提高1个百分点。各国建立主权财富基金以及其他应急基金以备不时之需也是有益之举。

经济日报

2024年铜矿预期紧张 铜价构建周期底部

2024年铜矿供应存在很大不确定性,主要是巴拿马铜矿复产时间的问题,市场普遍预期明年年中巴拿马总统大选后,才会重启铜矿合同谈判。最悲观的预期下,明年铜矿增量只有47万吨/增速2.12%,而且2025年的铜矿产能扩张已经接近尾声,铜矿供应增速会进一步降低,未来铜矿紧张会影响铜矿供应。

消费方面,预计明年光伏和新能源汽车消费增速下滑,全球精铜消费增速回落至2.75%。

预计2024年铜价会处于宽幅震荡状态,构建大周期底部,伦铜在7300-9000美元/吨内运行,沪铜区间为63000-71000元/吨。 银期货

摩根大通:2024年美联储或将大幅降息250个基点

据报道,摩根大通资产管理公司全球固定收益主管Bob Michele日前表示,到2024年,美联储极有可能将利率降低多达250个基点。

如果通胀率下降,而联邦基金利率保持不变,那么实际利率将逐步趋紧,这意味着紧缩政策将逐渐成为更大的经济负担。

Michele表示:“我对美联储表示敬意。他们实现了温和的经济着陆。几乎实现了2%的通胀目标。失业率连续24个月保持在4%或更低水平。他们已经完成了双重目标,即实现充分就业和价格稳定。”他还称:“我只是认为,温和着陆难以维持,美联储确保我们继续温和着陆的最好方式是逐渐开始降低联邦基金利率,否则实际利率将成为巨大的阻碍。”

自2023年7月以来,基准利率一直保持在5.25%-5.5%之间。如果下调250个基点,基准利率将降至2.75%-3%区间。Michele表示,这与

美联储预测的2.5%中性利率相符,是一个恰当的调整。

Michele补充指出,尽管如此,美联储仍需谨慎考虑其政策转变,因为过早转向可能会在经济温和着陆的情况下重新加速通胀。他说:“从这些尾部风险来看,通胀上升对市场来说是更大的问题。企业和家庭刚刚适应了高利率环境,突然间,你会看到房屋销售和汽车销售回升,企业投资增加,这可能导致更高水平的通货膨胀。”

他是在日前发布12月就业报告之前发表这番言论的,报告显示劳动力市场远超预期。一些人认为,这将阻碍美联储今年采取的政策转变,甚至可能需要进一步加息。

瑞银也表示,美联储可能会将利率降至3%以下,但预计随着消费者逐渐失去动力,2024年中期可能出现温和衰退。

智通财经

全球首个 挪威将开放北极水域深海采矿活动

挪威预计将成为全球第一个开放深海采矿的国家,这一做法具有较大争议性。

挪威议会于近期进行投票,预计议员们将批准政府关于开放挪威水域进行商业规模深海采矿的提案。挪威政府的计划已于去年年底得到了跨党派的支持,预计此次投票将顺利通过。

深海采矿即挖掘深海矿产资源,深海通常指的是海平面200米以下的区域。深海约占地球表面积的65%,不仅物种多样性丰富,还有大量宝贵的矿产资源。

许多电子产品和能源存储设备都要这些矿产资源。例如,北太平洋Clarion-Clipperton区域(夏威夷和墨西哥之间)就富含大量钴、镍和锰等,这些是用于制造电池等关键材料。

然而,有关深海采矿的争议很大。支持者认为,从海底开采金属矿物对于全球能源转型是必要的,而且这种做法比陆地采矿对环境的破坏要小。批评

人士称,深海采矿是极具破坏性的。科学家则警告说,全面的环境影响很难预测。

挪威政府计划将位于北极地区的斯瓦尔巴群岛附近的国家水域开放给企业开采矿产,这块水域面积高达约28万平方公里,比英国领土还大。

需要说明的是,即使挪威议会批准了提案,政府也并不打算立即开放矿产开采。企业将需要提交申请许可证的提案,这些提案将在议会逐个表决。

去年11月,120名欧盟议员致信挪威议会,敦促其放弃批准深海采矿,理由是此类活动可能危害海洋生物多样性以及加剧气候变化。欧盟议员不客气地称,挪威的相关评估显示其缺乏科学认识。

日前发布的一份报告显示,清洁能源转型不需要深海采矿。报告预计,通过循环经济和新技术和回收利用结合,可在2022年至2050年间将累计矿产需求减少58%。 财联社

集团公司各单位、职工捐款统计表

序号	单位名称	单位捐款(元)	个人捐款(元)										合计(元)
			中层管理人员		高级技术(业务)主管		科干(主管、主办)		党员		其他人员		
			人数	金额	人数	金额	人数	金额	人数	金额	人数	金额	
1	中铁建铜冠	200000	6	3000	1	300	67	10100	17	880	5	700	214980
2	金冠铜业	200000	8	4000	4	1200	173	32040	239	11950	1108	11709	260899
3	金隆铜业	200000	8	4000	5	1500	116	18050	166	9406	164	5530	238486
4	铜冠池州	200000	6	3000	0	0	45	9000	87	5500	134	3075	220575
5	金通铜业	200000	5	2600	2	600	24	4800	92	4600	1130	26520	239120
6	冬瓜山铜矿	200000	8	4000	3	900	160	21800	303	16690	670	17200	260590
7	庐江矿业	200000	8	4000	4	1200	84	12000	80	4180	287	8222	229602
8	铜冠建安	200000	5	2500	4	1200	142	18050	92	5261	406	13604	240615
9	铜冠矿建	100000	8	4000	3	900	163	23050	136	7891	299	9568	145409
10	安庆铜矿	100000	8	4000	3	900	120	16240	110	5550	57	2650	129340
11	铜冠投资	100000	5	2500	2	600	49	6700	53	3000	168	2020	114820
12	金磊矿业	100000	5	2500	0	0	22	3400	19	1000	9	400	107300
13	天马山矿	100000	10	5000	7	1500	70	9550	99	5780	112	2230	124060
14	设计院(技术中心)	150000	16	8000	7	2100	115	16600	33	1700	116	2265	180665
15	金泰化工	100000	5	2500	0	0	23	2600	28	1400	29	1000	107500
16	金威铜业	100000	7	3500	3	900	57	8270	114	6360	96	2640	121670
17	月山矿业	50000	3	1500	4	1200	37	5900	55	2800	205	2855	64255
18	动力厂	50000	4	2000	4	1200	38	5800	48	2600	138	2450	64050
19	矿产资源中心	50000	7	3500	1	300	56	8570	44	2200	65	1065	65635
20	工程公司	50000	5	2500	2	600	53	7900	62	3410	144	3865	68275
21	铜冠铜箔	100000	7	4000	4	1200	51	7070	98	5300	1363	21907.88	139477.88
22	池州资源	10000	7	3500	1	300	47	7500	28	1535	81	2865	25700
23	铜冠电工		8	4500	1	320	74	10200	118	6060	164	4395	25475
24	铜冠冶化		8	4000	0	0	63	9571	91	5000	234	5075	23646
25	铜山铜矿		8	4000	3	900	62	8000	42	2130	26	1090	16120
26	质检中心		4	2100	1	300	15	2050	59	2950	35	1020	8420
27	张家港铜业	20000	6	3000	0	0	67	7400	41	2050	237	3826	36276
28	凤凰山矿		2	1000	0	0	30	4700	24	1200	4	100	7000
29	铜冠机械		4	1800	2	600	33	4800	46	2300	70	1000	10500
30	铜冠地产		4	2000	0	0	87	11400	65	3250	210	4170	20820
31	公司机关(挂靠单位)	1050000	100	66500	18	5400	406	59400	184	11130	386	14650	1207080
合计(元)		3830000	295	165000	89	26120	2549	372511	2673	145063	8152	179666.88	4718360.88

2024年元旦前后铜库存出现低库存、低增量

俗语云“一年之计在于春,一日之计在于晨”,这一俗语对铜市场同样适用。从2019-2024年的六年铜库存数据对比来看:今年元旦假期后统计的SMM铜库存仅增加了0.52万吨至7.16万吨,与往年相比,不管是增加的库存数量还是当前库存总量均为历史较低水平,尤其是目前7.16万吨的库存数据处于近14年的低位水平。为何铜库存会出现低库存和低增量?是供应的减少还是市场的需求好于往年?

库存:日前出现供需双增 预计近期库存可能会小幅减少

据SMM调研,截至1月2日,SMM全国主流地区铜库存环比上周五增加0.52万吨至7.16万吨。相比上周五库存的变化,全国各地多数地区的库存是上升。总库存较去年同期的10.93万吨低3.77万吨。具体来看,上海地区库存较上周五上升0.28万吨至5.22万吨,元旦期间进口铜到货量增加,且国产铜到货量也有所增加,这是导致华东地区库存增加的主要原因。广东地区库存上升0.17万吨至1.07万吨,近期广东下游消费转弱,这从广东日均出库量持续下降也能反映出来;另外,元旦期间冶炼厂发货量也在增加。

展望后市,据SMM了解节后进口铜到货量将继续增加,国产铜到货量预计变化不大,总供应量预计会上周增加。而下游方面,元旦过后企业资金不再紧张,采购量较上周增加。因此,SMM预计本周将呈现供应增加需求亦增加的局面,周度库存可能会小幅减少。

从2019-2024年元旦前后的铜库存数据来看,2024年元旦前后的铜库存增量为六年来最低的,且库存总量也处于六年来低点。据SMM历史数据显示,7.16万吨的SMM全国主流地区铜库存处于近14年的低位水平。

需求:SMM预计12月铜材开工率环比下降 同比上升

据SMM调研了解,节后首个交易日,现货升水高报低走。下游买兴平平,主要以前期库存及长单维持生产运转。至2日上午11时前,主流平水铜报升水240-250元/吨部分成交,铜价亦下调至升水250元/吨,湿法货稀报

盘较少。2日升水如期走高,下游大多提前备货以作应对,故现货市场交投情绪较低。而持货商因存在节内持货成本,早盘挺价情绪较强。

铜材开工率:SMM预计12月各铜材的开工率强弱情况会较11月有所改变,即:铜板带(79.43)>铜管(71.04)>电解铜杆(70.12)。铜材行业的整体开工率会继续走低,预计12月的铜材开工率为71.99%,环比下降2.1个百分点,但同比上升6.46个百分点。电解铜杆行业开工率大幅下降是令铜材行业下降的主要原因,因其他两个行业的开工率均出现小幅上升。虽然铜材行业的开工率环比出现了下降,但同比却出现了上升,这也意味着2023年的12月的铜材消费情况好于2022年12月。

供应:2023年12月电解铜产量增加 进口铜数量或减少

进入2023年12月,据SMM统计仅有1家冶炼厂有检修计划,再加上2023年11月检修的冶炼厂陆续复产,而且不少冶炼厂反映2023年12月粗铜供应情况较2023年11月好转,上述因素令2023年12月总产量较2023年11月上升。然而前期新点火的几家冶炼厂迟迟未能有电解铜产出,估计要到1月才能有产出,这使得2023年12月的产量要低于市场预期。SMM根据各家排产情况,预计2023年12月国内电解铜产量为100.45万吨,环比增加4.37万吨增幅为4.55%,同比上升15.5%。

此外,进口铜数据方面:据海关总署数据显示,中国2023年11月电解铜进口量为378791吨,环比增加13.48%,同比增加5.71%。据SMM调研,2023年12月进口铜的数量或将有所减少。

总之,从供需来看:2023年12月电解铜供应产量同环比均有望增加这或将给铜库存带来一定压力,但是进口铜数量的或将减少以及铜材开工率将同比上升,又会使得铜库存维持低位带来一定支撑。后市SMM将持续跟进影响铜库存的供需两端变化。

上海有色网