

# 1-2月规模以上采矿业增加值同比增长2.3%

国务院新闻办公室日前举行新闻发布会,介绍2024年1-2月份国民经济运行情况。据介绍,1-2月,规模以上采矿业增加值同比增长2.3%。其中,煤炭开采和洗选业同比增长1.4%,石油和天然气开采业同比增长3%。

国家统计局同日发布的数据显示,1-2月,规模以上工业原煤生产有所下

降,原油、天然气生产稳定增长。规模以上工业原煤产量7.1亿吨,同比下降4.2%,上年12月份为增长1.9%;规模以上工业原油产量3511万吨,同比增长2.9%,增速比上年12月份放缓1.7个百分点;规模以上工业天然气产量417亿立方米,同比增长5.9%,增速比上年12月份加快3个百分点。此外,十种有色金属

产量1277万吨,同比增长5.7%。增速比上年12月份放缓1.6个百分点。

数据显示,1-2月,采矿业固定资产投资同比增长14.4%。

受到春节假日因素影响,工业生产处于传统的淡季,2月份工业生产者出厂价格指数(PPI)环比下降0.2%,降幅与上月相同;同比下降2.7%,降幅扩大

了0.2个百分点。“总体来看,符合季节性规律,表现比较平稳,也有一些结构性变化。”国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长刘爱华表示,受国际原油价格输入性影响,国内石油相关行业价格上涨。另外,受冬春节假日期间部分投资项目停产等因素影响,部分原材料行业需求有所下行。中国矿业报

## 瑞银:铜价反弹刚开始

供应紧张局势正在不断加剧,这是导致铜价反弹的重要原因之一。由于不受长单合同约定的冶炼活动减少,铜供应进一步收紧,这使得市场上的铜精矿加工精炼费(TC/RCs)保持在较低水平。这一局面直观地反映了当前铜市的供需格局,也为投资者提供了清晰的信号。

分析师们进一步强调,中国作为全球最大的铜消费国,其冶炼产商的维护

状态对全球铜市供应具有重要影响。据预计,二季度中国冶炼产商处于维护状态的加工产能可能高达300万吨,这将进一步加剧市场的供应紧张状况。在这样的背景下,铜价的上涨趋势显得愈发明显。

基于以上分析,瑞银对铜价的未来走势持乐观态度。他们不仅上调了2025年3月的铜价预测,将其提高至10500美元/吨,比之前的预测高出500

美元/吨,还积极建议投资者把握机会,做多铜。分析师们认为,随着全球经济逐步复苏,对铜等大宗商品的需求将持续增长,而供应端的紧张局势将支撑铜价在未来一段时间内保持上涨态势。

瑞银分析师们坚信,尽管短期内铜价可能受到市场情绪、货币政策等多种因素的影响,出现波动,但从长期来看,铜价的上涨趋势是明确的。

长江有色金属网

## 中国2月锌矿砂进口量显著下滑

近日,海关总署公布的在线查询数据显示,中国2月份锌矿砂及其精矿的进口量出现了显著下滑。具体来看,2月份中国锌矿砂及其精矿进口量为251161.282吨,环比减少了36.56%,同比更是下降了46.5%。这一数据引发了市场的广泛关注,并可能对中国锌矿市场的供应和价格产生影响。

值得注意的是,澳大利亚作为中国锌矿砂及其精矿的主要供应国,当月从中国进口的锌矿砂及其精矿量也有所减少。具体数据显示,当月从澳大利亚进口的锌矿砂及其精矿量为67756.377吨,环比减少了31.63%,同比更是减少了50.82%。尽管澳大利亚仍然是中国锌矿砂进口的主要来源,但进口量的下滑无疑给两国之间的贸易关系带来了新的挑战。

对于进口的下滑现象,市场人士分析认为,这可能与全球锌矿市场的供应和需求变化有关。一方面,全球锌矿市

场的供应可能受到了一些因素的影响,如矿产资源的开采难度增加、环保政策的限制等。另一方面,中国国内对锌矿砂及其精矿的需求也可能出现了波动,或者相关政策进行了调整,从而影响了进口量。

此外,国际贸易形势的变化以及运输成本的波动也可能对进口量产生影响。在当前全球经济复苏的背景下,各国之间的贸易关系变得更为复杂和敏感。同时,运输成本的增加也可能导致一些进口商减少采购量,从而影响了整体的进口量。

尽管短期内锌矿砂及其精矿的进口量出现了下滑,但这并不意味着长期趋势会如此。未来,随着全球经济的进一步复苏和中国国内需求的恢复,锌矿砂及其精矿的进口量有望出现回升。同时,中国也将继续寻求多元化的进口渠道,以确保资源的稳定供应。

长江有色金属网

## 自由港首席执行官希望改善铜矿许可程序

外媒消息,铜业巨头自由港-麦克莫兰(Freemont-McMoRan)首席执行官在上周表示,如果美国希望增加国内关键矿产的供应,为清洁能源转型提供动力,就必须改进其采矿许可程序。

Richard Adkerson在休斯敦举行的CERAWeek能源会议间隙对路透社表示:“美国政府需要停止口头上的许可。”

“问题是,考虑到我们今天的政治制度及其功能失调,你如何从口头上接受一个项目,到采取行动?”

早些时候,美国能源部长詹妮弗·格兰霍姆在会议上表示,她支持美国国会改革该国采矿法的努力,其中一些法律在19世纪首次获得批准。

在上周的一次会议午餐会上,阿克森在格兰霍姆旁边,他说他与部长就批准改革进行了富有成效的交谈。

阿克森计划今年辞去担任CEO 20多年的职位。他说,他要求华盛顿对批准或拒绝许可的方式更加明确,而不是放松环境法规。

“我们不是在谈论降低标准,”他说。“我们在这里讨论的是过程。”

阿克森的长期副手、接替阿克森担任首席执行官的奎克(Kathleen Quirk)说,自由港的重点是赢得矿区

附近居民的支持,这是该公司提高铜行业社会经营许可证努力的一部分。

“我们谈了很多关于寻找共同点的问题。你得找到它。它会让你失去经济效益,但如果你没有一个可持续的解决方案,你就没有一个可行的商业计划,”现任公司总裁Quirk说。

阿克森和奎克都表示,在美国其他地方,自由港可能会扩大其位于亚利桑那州迈阿密的铜冶炼厂。但两位人士补充称,该公司近期的重点是扩大铜浸出业务。

在美国两家铜冶炼厂中,自由港经营一家,力拓经营另一家。

自由港一直在努力吸引美国国内的工人,阿克森表示,满足员工需求仍是一项“正在进行的工作”。

他说:“我们正在努力推进技术进步,尽可能减少对工人的需求,但这是我们美国的问题。”在秘鲁和印度尼西亚,该公司也开采铜矿。“我们所有的工作都有大量的求职者。”

阿克森将继续担任自由港董事长,他表示,他预计奎克向首席执行官的过渡不会给这家总部位于凤凰城的公司带来重大变化。

阿克森说:“这是一次无缝的管理变革。”

长江有色金属网

## 第一量子:铜矿扩张项目预计2025年中期完工

外媒消息,近日,全球矿业巨头第一量子公司(First Quantum)首席执行官Tristan Pascal表示,公司旗下位于赞比亚的Kansanshi铜矿S3扩张项目进展顺利,预计这一耗资12.5亿美元的产能扩张工程将于2025年中期完工。此举不仅将提升公司的产能和效益,更将进一步巩固其在全球铜矿市场的领先地位。

据了解,Kansanshi铜矿S3扩张项目涵盖了矿井扩建、新建选矿厂以及冶炼厂的扩建等多个方面。这一系列的举措旨在将Kansanshi铜矿的开采寿命延长至2040年,并将铜产量提升至每年200000吨以上。这不仅将极大地提升第一量子公司的生产效率和经济效益,同时也将为其在全球矿业市场的竞争提供有力支撑。

Tristan Pascal表示,完成Kansanshi铜矿的产能扩张是公司当前的

首要任务。他强调,公司对于项目的进展和管理充满信心,并有能力确保项目如期完工。这一表态无疑为投资者和市场传递了积极的信号,也进一步展现了第一量子公司在矿业领域的强大实力和深厚底蕴。

第一量子公司的这一扩张计划,无疑是对全球铜矿市场的一次重要布局。随着全球经济的复苏和新能源等领域的快速发展,铜等矿产资源的 demand 持续增长。而第一量子公司通过此次扩张,不仅将提升其自身的产能和市场份额,同时也将作为全球经济的稳定发展提供有力的资源保障。

此外,该项目的实施还将为赞比亚等地区的经济发展带来积极影响。通过扩大矿产资源的开发和利用,将为当地创造更多的就业机会和经济效益,推动区域经济持续发展。

长江有色金属网

## IMF总裁:中国将继续成为全球经济增长的关键贡献者

中国发展高层论坛2024年年会3月24日上午举行首场专题研讨会“中国持续发展的动能与前景”,国际货币基金组织(IMF)总裁克里斯塔利娜·格奥尔基耶娃在发言中说,中期看,中国将继续成为全球经济增长的关键贡献者。

“今年是对世界经济和中国具有重要意义的龙年”格奥尔基耶娃说。谈到世界经济,她表示,对大多数国家的财政当局来说,今年也将是充满挑战的一年,各国需要进行整合以减少债务并重建缓冲,同时为其经济的数字化和绿色转型提供资金。幸运的是,面对过去几年的冲击,全球经济体现出显著韧性,这归功于大多数发达和新兴市场经济体强劲的宏观经济基本面以及消费者和政府支出。

但展望中期,格奥尔基耶娃坦言,全球经济预计3%左右的增长率将是历史较低增速。生产率增长缓慢和债务水平高企将给所有人带来挑战,地缘政治紧张局势将影响贸易和资本流动。不过,数字化和绿色转型也提供了促进生产率增长和提高生活水平的机会。

“聚焦中国,我们看到高质量增长的新时代。中国经济2023年在疫情后强劲反弹,增长超过5%。中期来看,中国将继续成为全球经济增长的关键贡献者。”格奥尔基耶娃说,根据IMF的分析,通过一定的积极改革措施,中国的增长速度可能会比现状快得多,这

始于良好的宏观经济基本面。她指出,中国几十年来令人印象深刻的经济增长显著提高了生活水平,并为应对近期最紧迫的挑战提供了充足的政策缓冲。应对房地产行业和地方债务问题等挑战,对中国平稳过渡到高质量发展的新时代至关重要。

格奥尔基耶娃表示,高质量增长的一个关键特征是更依赖国内消费。这样做取决于提高个人和家庭的消费能力。中国的社会保障体系覆盖的人口比世界上任何其他国家都多,但还有进一步扩大影响范围和增加福利的空间。国内消费还取决于收入增长,而收入增长又取决于资本和劳动力的生产率。改善营商环境,确保公平竞争环境等改革有助于改善资本配置。对人力资本以及优质医疗保健的投资,也将带来更高的劳动生产率和更高的收入。

格奥尔基耶娃指出,中国在人工智能准备方面处于新兴经济体前列,发达的数字基础设施提供了先机。建立健全的人工智能监管框架并加强与其他创新国家的经济联系,将有助于中国的发展。

“中国在推进绿色经济方面也具有巨大潜力。中国已经成为部署可再生能源的全球领导者,并且在绿色出行方面取得了快速进展。”格奥尔基耶娃表示,中国的持续领导作用对解决全球气候危机至关重要。

中国新闻网

## 开年经济成绩单“出炉”,传递出哪些信号?

国家统计局日前发布的数据显示,今年前2个月,我国经济运行延续回升向好态势,起步平稳。消费、投资、出口、生产等经济数据表现亮眼。这些指标传递出哪些信号?来看看专家的解读。

### 工业生产“开门红”消费数据稳中有升

从生产端来看,2024年工业生产“开门红”。“1至2月份,全国规模以上工业增加值同比增长7.0%,较去年12月加快0.2个百分点,显示开年以来工业增长比较强劲。”中国民生银行首席研究员温彬表示。

从需求端来看,我国消费数据整体表现与结构表现均积极改善。今年1至2月份,社会消费品零售总额同比增长5.5%。对此,申万宏源证券研究所副所长、策略首席分析师王胜表示,数据“高于市场预期”。

今年前两个月,尤其是春节期间,外出就餐、走亲访友、旅游出行、文化娱乐等服务消费更加活跃,服务消费持续升温。各地积极创新消费场景,打造文旅旅游等新消费增长点。

“从结构上看,限额以下商品零售、限额以上可选品、餐饮收入均明显改善,居民消费向节假日集中,消费整体稳健修复。”王胜说。

### 投资增速超预期 新动能新优势不断培育

1至2月份,全国固定资产投资(不含农户)同比增长4.2%。“整体结构上呈现出制造业投资持续强劲,地产投资降幅收窄,基建投资继续发力,服务业



图为在山东港口日照港,货轮停泊集装箱码头装卸作业。

投资明显改善的格局。”上海金融与发展实验室主任曾刚表示。

当前,中国制造业正处在从数量扩张向质量提高的重要关口期。推动制造业加速向高端迈进,是实现高质量发展的战略选择。

2024年开年,我国高技术产业发展向好。1至2月份,规模以上高技术制造业增加值同比增长7.5%,比上年12月份加快1.1个百分点;我国高技术产业投资和制造业技术改造投资同比分别增长9.4%和15.1%,保持较快增速。

随着2023年四季度增发的万亿国债逐步形成实物工作量,加强民间投资项目融资支持和要素保障政策落实落地,以及重点领域投资力度加大,对投

资平稳增长将发挥支撑作用。“特别是民间投资信心和意愿有望进一步恢复,对我国全年稳增长目标的实现产生积极作用。”曾刚说。

### CPI转涨就业稳定 经济持续向好基础不断巩固

“物价、就业数据一直是市场关注的两大类指标。”上海交通大学上海高级金融学院党委书记朱启贵表示。去年以来,中国物价持续低位运行,引发了一些人对中国陷入通货紧缩的担忧。此次统计局公布的数据显示,当前中国物价保持温和上涨态势。今年1至2月份,全国居民消费价格(CPI)同比持平,其中1月份下降0.8%,2月份上涨0.7%;扣除食品和能源价格后的核

心CPI明显回升,同比上涨0.8%。

工业生产加快、服务业增势较好带动就业总体稳定。1至2月份,全国城镇调查失业率平均值为5.3%,低于2023年同期。

“总的来看,1至2月份,随着各项宏观政策发力显效,国民经济持续回升向好。但也要看到,外部环境复杂性、严峻性、不确定性上升,国内有效需求不足问题犹存,经济持续回升向好基础还需巩固。”国家统计局新闻发言人刘爱华表示,下阶段,要加大宏观调控力度,切实增强经济活力、防范化解风险、改善社会预期,不断巩固和增强经济回升向好态势,持续推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。

新华社

## 黄金价格屡创新高 黄金投资是否已“高不可攀”?

数百年来,黄金一直是备受追捧的大宗商品之一,在资产配置中持续占有一席之地。今年3月份,黄金价格屡创新高,上涨动能充沛,国际黄金现货价格一举突破2200美元/盎司关口,也引起了市场参与者和投资者的高度关注。

那么,黄金价格受哪些因素影响?“高不可攀”的黄金还适合投资吗?《证券日报》记者就上述问题采访了业内专家解读。

### 本轮金价涨幅已超30%

先从金价走势看,以黄金现货价格为例,Wind数据显示,3月21日,伦敦金现货盘中最高触及2222.91美元/盎司,创下历史新高。在冲高后金价有所回落,3月22日伦敦金现收报2165.04美元/盎司,但仍处于历史高位。

拉长时间从本轮金价涨势的起点看,从2022年11月1日至2024年3月22日,伦敦金现累计上涨32.55%,2023年全年涨幅达到13.16%,今年以来涨幅约达5%,上涨动力充足。

“金价受到影响因素众多,包括全球经济状况、货币政策、国际地缘政治风险、通胀预期以及市场供需等。”国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示。

期黄金价格快速上行的重要原因,但仍需考虑额外因素才可以解释如此高的上行速度,国际地缘局势的紧张是解释近期黄金快速抬升的最重要原因。

其中,从全球央行对黄金的需求看,世界黄金协会发布的报告显示,2023年全球央行购金需求为其有记录以来的第二高,仅略低于2022年创下的历史纪录。进入2024年后,这种势头仍在延续。今年1月份,全球官方黄金储备增加了39吨,是去年12月份17吨净购金量(经修订)的两倍以上,也是全球央行连续第8个月实现净购金。与此同时,自2022年11月份我国央行开启本轮黄金储备增持以来,也已实现连续16个月增加。

据世界黄金协会微信公众号3月22日发布的消息,世界黄金协会中国区CEO王立新近日在接受媒体采访时表示,对欧美央行货币政策转向的预判及其裹挟的金融波动、技术面加持、中印在实体黄金消费市场的强势表现,以及地缘政治紧张局势升温等五大因素共同推动金价创出历史新高。

他同时提到,世界黄金协会每两年对各国央行的储备管理者进行的调查显示,多数央行的储备管理者都认为储备多元化的趋势将继续,并将增加黄金储备,其中包括发展中经济体和发达经济体。

### 需关注全球央行购金动作

虽然当前黄金价格“涨势如虹”,市场认为的利多因素较多,但历史上金价

也并非只涨不跌。2011年,黄金价格亦曾达到彼时的历史高点,但在2011年到2015年期间,其经历了较大幅度的下跌。Wind数据显示,伦敦金现货价格在2011年9月1日至2015年12月31日期间下跌幅度达到41.88%,最大回撤达到45.53%,年化收益率亦为-11.95%。此轮暴跌持续时间较长,直到2020年,金价才完全收回失地。

那么,从当前时间点看,黄金还是值得配置的资产吗?

“从资产配置的角度来看,适当规模的黄金投资是非常有必要的。”朱克力分析称,黄金作为一种典型的避险资产,具有与其他资产类别低相关性的特点,这意味着在市场波动较大时,黄金往往能够提供稳定的回报,降低投资组合的整体风险。此外,黄金还具有对抗通胀的天然属性,长期来看能够保值增值。因此,将黄金纳入投资组合中,不仅可以提高组合的多元化程度,还能够增强组合的风险调整后收益。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对记者表示,从经济角度看,黄金价格上涨是在一定通胀且经济较强的背景下发生的,目前美国经济虽然短期似乎具有这种特征,但并不具有确定性,黄金价格难以保证单边上涨。但是,黄金作为大类资产配置的一个品种,始终都是投资组合中的配置资产,适当进行黄金投资是可以的,但是追涨的做法不值得提倡。

证券日报