

20240228 大宗商品资讯

OPEC+将考虑延长自愿石油减产

OPEC+将考虑将自愿石油减产延长至第二季度，为市场提供额外支持，并可能将其维持到年底。

去年 11 月，石油输出国组织和以俄罗斯为首的盟国同意今年第一季度自愿减产总计约 220 万桶/日，其中沙特阿拉伯则延长了自愿减产。

今年，由于与伊朗结盟的胡塞组织对红海航运的袭击，地缘政治紧张局势加剧，油价得到了支撑，尽管对经济增长和高利率的担忧造成了压力。周二布伦特原油交易价格接近每桶 83 美元。

一位不愿透露姓名的 OPEC+ 消息人士表示，“有可能”将减产措施延长至第二季度。其中两人表示，有可能将期限延长至年底。

根据目前的协议，该集团的总减产量将从 4 月初开始减少 366 万桶/日。

OPEC+事实上的领导人沙特阿拉伯表示，如果需要的话，减产可能会持续到第一季度之后。两位消息人士称，该问题尚未由 OPEC+ 正式讨论。消息人士称，延长减产的决定预计将在三月第一周做出，个别国家预计将宣布其决定。

自 2022 年底以来，OPEC+ 实施了一系列减产措施以支撑市场，原因是美国和其他非成员国生产国产量不断增加，以及主要经济体努力应对旨在抑制粘性通胀的高利率，对需求的担忧。

OPEC+正面临美国产量激增的问题。在俄罗斯制裁和红海袭击导致中东供应中断之后，美国已成为欧洲最大的石油和液化天然气供应国。

今年的石油需求前景不确定。欧佩克预计，在亚洲的带动下，又一年需求将增长相对强劲，达到 225 万桶/日，而国际能源署预计增长速度要慢得多，为 122 万桶/日。

俄罗斯自 3 月 1 日起禁止汽油出口 6 个月

俄罗斯周二下令从 3 月 1 日起禁止汽油出口六个月，以在消费者和农民需求不断增长的情况下保持价格稳定，并允许维护世界第二大石油出口国的炼油厂。

该禁令最先由俄罗斯皇家银行报道，并得到俄罗斯总统普京负责俄罗斯庞大能源部门的副总理亚历山大·诺瓦克发言人的证实。

加拿大皇家银行援引一位未透露姓名的消息人士的话称，在诺瓦克在 2 月 21 日的一封信中提出这项禁令后，总理米哈伊尔·米舒斯京已经批准了这项禁令。

加拿大皇家银行援引诺瓦克的提议称：“为了抵消对石油产品的过度需求，有必要采取措施帮助稳定国内市场价格。”

在 3 月 15 日至 17 日总统选举之前，国内汽油价格对于全球最大小麦出口国的驾车者和农民来说非常敏感，而近几个月来，一些俄罗斯炼油厂受到乌克兰无人机袭击的打击。

俄罗斯和乌克兰都以对方的能源基础设施为目标，试图扰乱供应线和后勤并打击对手的士气，因为两国都在这场持续了近两年且没有结束迹象的冲突中寻求优势。

石油、石油产品和天然气出口是俄罗斯迄今为止最大的出口产品，是俄罗斯 1.9 万亿美元经济的外汇收入的主要来源，并确保莫斯科在全球能源政治中占有一席之地。

克里姆林宫一直与全球最大的石油出口国沙特阿拉伯合作，作为包括石油输出国组织和主要盟友在内的更广泛的欧佩克+组织的一部分，维持高油价。

作为 OPEC+ 支撑价格努力的一部分，俄罗斯第一季度已自愿削减每天 50 万桶石油和燃料出口。

2023 年俄罗斯最大的汽油生产商是 Gazprom Neft 的鄂木斯克炼油厂、卢克石油公司位于下诺夫哥罗德的 NORSI 炼油厂和 Rosneft 的梁赞炼油厂。

2023 年，俄罗斯生产了 4390 万吨汽油，出口了约 576 万吨，约占其产量的 13%。俄罗斯汽油的最大进口国主要是非洲国家，包括尼日利亚、利比亚、突尼斯和阿拉伯联合酋长国。

俄罗斯上个月减少了对非独联体国家的汽油出口，以弥补炼油厂因火灾和无人机袭击其能源基础设施而进行的计划外维修。

停电包括俄罗斯第四大炼油厂 NORSI 的一个装置停止运行，该炼油厂位于莫斯科以东约 430 公里（270 英里）的下诺夫哥罗德市附近，据信是发生技术事故。

去年，俄罗斯禁止 9 月至 11 月期间汽油出口，以解决国内价格高企和短缺问题。

这次，该禁令将不会扩大到欧亚经济联盟成员国、蒙古、乌兹别克斯坦以及俄罗斯支持的格鲁吉亚两个分裂地区——南奥塞梯和阿布哈兹。

自今年年初以来，俄罗斯的批发燃油价格有所上涨。据圣彼得堡国际商品交易所（SPIMEX）2 月 26 日价格显示，自 1 月 1 日以来，92 号汽油上涨了 22%，而 95 号汽油则上涨了 32%。

自出口禁令公布以来，92 已下跌 3.3%。

俄罗斯 95 号汽油的价格约为每升 62 美分，而西欧则超过 2.05 美元。

中国资金仍在追逐加拿大的重要矿业交易

加拿大收紧关键矿产行业的外国投资规则一年后，中国资金继续涌入多伦多上市的矿业公司。

流入的资金让一些初级矿商燃起了希望，认为能更容易地找到中国的资金。

加拿大迫使三名中国投资者于 2022 年出售其在加拿大重要矿产公司的股份。其中一些公司在加拿大没有矿山。

2022 年 10 月，政府对关键矿产的入境交易增加了一层额外的审查。

这些变化没有具体说明哪个国家的投资将受到审查，但政府表示希望确保关键矿产行业的安全，该行业对加拿大的国家安全具有战略意义。

尽管如此，阿尔伯塔大学 The University of Alberta 汇编的数据显示，2023 年，加拿大的关键矿商从中国和香港的新投资者和现有投资者那里获得了至少十几笔投资，价值 22 亿加元，比 2022 年的 6,200 万加元大幅增加。中国研究院显示。

TMX Group Ltd X.TO 矿业主管迪恩·麦克弗森表示：“你所看到的就是现实，中国在加拿大的投资并没有受到封锁……这是一个认知问题。”

麦克弗森补充道：“中国投资者并不羞于冒险，他们愿意坚持下去并渡过难关（在加拿大）。”

中国研究院研究员丹尼尔·林肯表示，尽管《加拿大投资法》中有规定，但加拿大可能会发现很难监管所有中国矿业收购，特别是当买家和卖家都热衷于交易时。

在对加拿大新规则的最新测试中，中国国有企业紫金矿业集团上个月提出以 1.3 亿加元收购 Solaris Resources Inc 15% 的股份。

两位熟悉该交易的消息人士告诉路透社，虽然加拿大将铜列为重要矿物，但该交易很可能获得批准，因为这笔资金将用于开发 Solaris 在厄瓜多尔的铜金项目。

创新、科学和工业部发言人拒绝就紫金交易发表评论，但表示政府必须根据每项投资的优点进行审查，以确保加拿大对必要的外国直接投资保持开放。

中国研究院的数据显示，中国投资者一直是加拿大采矿业最活跃的投资者之一，1993 年至 2023 年间投资了 210 亿加元。

去年，铜企业是中国投资者最关注的目标。数据显示，中国五矿集团旗下的 MMG Africa Ventures 以 17 亿加元从总部位于温哥华的 Cuprous Capital Ltd 手中购买了一座铜矿，总部位于香港的 Greenwater 向 Gowest Gold 投资了 1300 万加元。

监管文件显示，江西铜业股份有限公司将其在第一量子矿业有限公司的持股比例从 18.3% 增至 18.5%，去年这家中国公司还购买了这家加拿大公司价值 2000 万美元的优先票据。

一些规模较小的矿工和勘探商一直在游说加拿大政府允许更多的中国投资，理由是融资困难。

周日，中国矿业公司银泰黄金同意以 3.68 亿加元收购温哥华奥西诺资源公司。

智利锂业公司是加拿大下令驱逐中国投资者的三家公司之一，其首席运营官米歇尔·德切科表示，渥太华的立场并未软化，因为该公司正在寻找其他方式来获得中国资金。。

在 SRG Mining Inc 收到由中国企业家岳敏支持的 1690 万加元的投资提案后不久，这家总部位于蒙特利尔的石墨矿工宣布了改变其注册地的计划。周一，该公司表示将在阿布扎比全球市场合并，同时保留其在加拿大股市的上市地位。

德切科说：“不幸的是，他们的公司经常被带出加拿大，远离五眼联盟。”他指的是由美国、英国、加拿大、澳大利亚和新西兰组成的情报共享网络。

越南从印度进口糙米用于再出口

越南数十年来首次从印度进口糙米用于加工谷物并出口精制白米，河内试图从强劲的全球需求中获利。主食。

消息人士称，全球第三大大米出口国越南在 12 月至 2 月期间从印度进口了至少 20 万吨糙米。

全球最大出口国印度于 2023 年实施白米出口禁令后，越南收到了大量大米出口订单。

2023 年，越南大米出口量激增至创纪录的 830 万吨。

印度东部城市加尔各答的一位出口商表示，出口激增导致越南库存减少，但越南仍渴望满足全球不断增长的需求。

他说，由于越南没有稻米可供碾磨，一些贸易商从印度进口稻米，通过加工和出口谷物获得了丰厚的利润。

该出口商表示，很快其他贸易商也纷纷效仿。

消息人士称，印度去壳糙米在东海岸的离岸价 (FOB) 约为每吨 500 美元，而越南经销商的精加工谷物售价则超过 600 美元。

他们表示，越南最近才开始从印度购买去壳糙米，目前越南的去壳糙米出口量约占印度去壳糙米出口总量的 95%。

一位政府官员表示，河内目前每月从印度进口约 7 万吨糙米。由于无权接受媒体采访，该官员拒绝透露姓名。

这家位于加尔各答的出口商表示，尽管越南新季的供应已经开始陆续抵达，但印度大米仍然更便宜。

在印度实施大米出口禁令之前，越南进口 100% 碎白米用于生产动物饲料和啤酒。

菲律宾、印度尼西亚、尼日利亚、塞内加尔、科特迪瓦和马来西亚是主要的大米进口国，它们依赖印度、泰国、越南、巴基斯坦和缅甸的出口。

印度目前只允许出口蒸谷米和优质印度香米品种。

2024 年中国铝消费量预计增长 1.7%

安泰科周二表示，中国今年的铝消费增长速度将放缓，在房地产市场陷入困境的情况下，建筑业带动的需求将出现萎缩。

安泰科在一篇发表的文章中表示，全球最大的铝消费国今年的消费量预计将增长 1.7%，达到 4867 万吨。

与去年相比增长 7.6%，总消费量达到 4786 万吨，创历史新高。

2023 年的增长归因于建筑主导的消费和快速增长的可再生能源行业的反弹，抵消了出口主导需求的疲软。

根据国家统计局的数据，2023 年中国房屋竣工量将增长 17%。

建筑业占铝需求的最大份额。

安泰科表示，然而，今年房屋竣工量将下降，因此该行业的铝需求将下降 2.5% 至 1520 万吨。

可再生能源行业（主要是能源汽车、太阳能和锂电池）的需求仍将是轻金属的主要增长动力。

安泰科预计今年铝消费量将增长 26%，达到 734 万吨。

印尼 2024 年棕榈油产量预计同比增长 5%

印尼棕榈油协会(GAPKI)表示，随着更多新成熟作物开花结果，今年印尼棕榈油产量预计将同比增长 5%，达到 5760 万吨。

2023 年，尽管厄尔尼诺现象温和干旱，但棕榈油产量仍比上年增长 7%，达到 5484 万吨，其中毛棕榈油（CPO）5007 万吨。

GAPKI 主席 Eddy Martono 告诉记者：“2023 年还有 300,000 公顷（741,316 英亩）的成熟区域开始收获，因此 2023 年的产量有所增加。”

由于印尼将强制生物柴油混合比例从去年的 30% 提高到 35%，国内需求增加，2023 年印尼棕榈油产品出口量同比下降 2.7%，从 2022 年的 3310 万吨降至 3220 万吨。

GAPKI 此前表示，2022 年棕榈油出口量为 3025 万吨，最新数据是根据统计局数据修正的。

GAPKI 预计 2024 年出口量将停滞在 32-3300 万吨左右，因为国内需求预计将继续增长。

“如果产量不能提高，而消费继续增长，粮食和能源之间就会出现竞争。最终，出口将受到损害，”他说。

印度尼西亚于 2016 年推出小农重新种植计划，以期在不开辟新种植区的情况下提高产量，并于 2018 年暂停了棕榈油种植。

然而，由于土地合法性问题以及农民担心重新种植后三年内失去收入来源的不愿意，该计划的实施进展缓慢。

首席经济部长周二表示，政府目前正在考虑将棕榈油重新种植补贴从目前的每公顷 3000 万卢比增加一倍至 6000 万卢比（3,837.54 美元），以提高农民参与该计划。

截至去年底，印尼棕榈油库存为 314 万吨，同比下降 14.79%。

20240227 大宗商品资讯

由于炼油产量大幅下降，美国对欧洲的柴油出口下降

美国炼油活动的下滑和全球贸易的中断导致近几周柴油供应紧张，抑制了本月美国对欧洲的历史高位柴油出口。

确保美国柴油的困难使欧洲现有的供应紧缩变得更加复杂，此前欧洲依赖俄罗斯燃料出口。

本月，美国柴油裂解价短暂飙升至每桶 48 美元以上的四个月高点，抑制了将燃料运往欧洲的套利机会。

由于胡塞武装在红海袭击船只，许多欧洲在中东和亚洲的其他供应商被迫绕过好望角，这增加了长时间的延误，也使贸易利润减少。

船舶追踪公司 **Kpler** 的分析显示，本月欧洲对美国柴油的进口量下降了近一半，至 665 万桶，低于 1 月份的 1,144 万桶，创下 2017 年 8 月以来的最高水平。

麦格理分析师在本月的一份报告中表示，“由于路线调整、供应可用性和套利扭曲，欧洲柴油似乎是主要的风险产品。”

贸易量下降之际，美国主要柴油生产商 **BP** 位于印第安纳州的 **Whiting** 炼油厂于 2 月初因停电而被迫关闭。

这次停电恰逢 1 月中旬寒潮导致多家工厂出现运营问题，例如 **TotalEnergies** 位于德克萨斯州亚瑟港的炼油厂，日产 238,000 桶。其他工厂，包括 **Motiva Enterprises** 位于亚瑟港的 626,000 桶/日工厂，正在按计划进行检修。

政府数据显示，美国炼油厂利用率已从年初的近 93% 降至本月的 80.6%，为 2022 年 12 月以来的最低水平。

因此，截至 2 月 9 日当周，美国炼油商的馏分油产量降至 400 万桶/日，也是 2022 年 12 月以来的最低水平。美国馏分油库存连续五周下降，目前比前五周下降 10%。数据显示，这是一年中的季节性平均值。

整个 2 月份西北欧的柴油价格稳步上涨，平均价格超过每桶 118 美元，而去年 2 月份为每桶 109 美元。

Kpler 分析师马特·史密斯表示，随着欧洲炼油厂将在 3 月和 4 月进行检修，欧洲柴油价格有望进一步上涨，这可能有助于重振美国制造的柴油流向欧洲。

与此同时，对美国炼油厂即将重启的预期已使该国柴油裂解价从近期高点回落近 30% 至每桶 34 美元。

研究公司 **IIR Energy** 周五表示，截至 2 月 23 日当周，美国炼油商预计将可用炼油产能增加 431,000 桶/日，将离线产能削减至 180 万桶/日。

Sparta 表示，美国柴油价格的下跌以及随后以 **HOGO** 掉期为代表的欧洲柴油价格的上涨，已经重新开启了 3 月和 4 月抵达的美国柴油从墨西哥湾沿岸运往欧洲的套利机会大宗商品分析师詹姆斯·诺埃尔-贝西克。

诺埃尔-贝西克指出，未来几个月美国大西洋海岸的套利似乎也开放。

根据斯巴达和克普勒航运数据，至少三艘从美国大西洋海岸运载超过 85 万桶柴油的船只下个月将在欧洲各个港口卸货。

Kpler 数据显示，两批总计超过 100 万桶的货物已从美国墨西哥湾沿岸固定，将于 4 月份交付。

旺季到来前 螺纹钢期价或延续区间震荡走势

春节长假之后，螺纹钢期货盘面价格连续两个交易日大幅下跌，之后两天虽有所反弹，但总体以弱势为主。截至 2 月 23 日当周，螺纹钢主力合约收盘价为 3790 元/吨，相较春节前最后一个交易日下跌 64 元/吨，跌幅为 1.66%。未来 2 周~3 周，螺纹钢价格走势将如何呈现?本文将从宏观和产业的角度进行简要分析。

春节长假结束之后，2 月下旬到 3 月上旬为旺季需求到来前的真空期，加上 3 月初要召开全国两会，所以这一阶段政策预期对价格的影响依然存在。从长假前最后一周开始，国家已经出台了一系列稳定股市的政策，包括针对融券业务的监管政策收紧、汇金增持 ETF(交易型开放式指数基金)以及强调要提升上市公司投资价值等，市场恐慌情绪明显缓解。春节后上证指数持续反弹，并在上周末重回 3000 点。春节后首周，中央财经委员会第四次会议又强调了要推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，且近期对于房地产的

支持政策也在持续出台。另外，春节长假期间公布的金融数据也呈现出一些利好的迹象，一方面，反映资金供需相对强弱指标的社融、M2(广义货币)增速差在1月份首度转正，为0.8%；另一方面，1月份M1(狭义货币)增速同比增长了5.9%，增速较2023年12月份回升了4.6个百分点，尽管有春节错位因素影响，但剔除这一因素后M1增速依然是改善的。M1、M2增速差也持续回升。从历史数据上看，疫情之前社融、M2增速差与M1、M2增速差两个指标与国内大宗商品价格指数走势均有较强的相关性。

利好的政策和金融数据，叠加春节后市场对于全国两会政策的期待，所以未来1周~2周国内宏观环境对于黑色系期货的影响是偏利多。

卡塔尔计划增加新的天然气产量

尽管近期全球价格大幅下跌，卡塔尔仍将提高天然气产量，以长期押注欧洲和亚洲对污染较少的燃料的需求不断增长。

卡塔尔能源公司首席执行官萨阿德·卡比周日表示，其液化天然气(LNG)产量的新扩建将使其扩建计划每年增加1600万吨，使总产能达到每年1.42亿吨。

卡塔尔宣布这一消息之际，亚洲液化天然气价格最近跌至近三年来的低点，原因是北半球冬季气温高于平常，导致需求大幅下降。液化天然气是一种过冷成液体的气体，可减少其体积以便通过船舶运输。

在俄罗斯入侵乌克兰并随后切断俄罗斯对欧洲的天然气供应后，亚洲和欧洲的天然气价格在2022年飙升至创纪录水平。

在价格飙升的情况下，美国天然气供应商填补了供应真空，到2023年超越卡塔尔，成为全球最大的液化天然气出口国，不过卡塔尔的供应也有助于弥补供应量。

卡塔尔宣布这一消息之前，美国总统拜登还决定暂停批准新液化天然气出口终端的环境审查申请，这促使天然气进口商发出警告，称此举将损害全球未来的能源安全。

卡比在公告中表示，亚洲天然气市场将继续增长，欧洲在可预见的未来仍需要更多天然气。他在多哈举行的新闻发布会上表示：“我们仍然认为，天然气至少在未来50年拥有广阔的前景，只要我们在技术上能够做得更多，我们就会做得更多。”

“我们看到欧洲将在很长一段时间内需要天然气。但亚洲的增长肯定会比欧洲的增长更大，这基本上是由人口增长推动的。”

凭借这一额外的推动，到2030年，卡塔尔北部油田的液化天然气产量将从目前的7700万吨/年增至1.42亿吨/年，产量增长85%。

即使价格下跌，美国、澳大利亚和俄罗斯等主要天然气生产国仍在寻求增加产量，押注需求进一步增长，并从天然气供应中获利，因为担心如果能源转型，几十年后可能不再需要天然气供应。使绿色能源更便宜。

卡比表示，卡塔尔的最新扩建可能不会是最后一次，因为卡比表示，将继续对其气藏进行评估，如果市场有需求，将进一步扩大产量。

高盛分析师周日在一份报告中表示，卡塔尔的扩张将延长他们认为本十年下半年液化天然气市场的“看跌周期”。

他们表示，预计到本十年末，全球新增产能将相当于2023年全球液化天然气供应量的一半。

“我们认为，供应过剩将导致风险增加，特别是从2026年开始，届时我们预计卡塔尔的扩张将开始上线，全球天然气价格下跌以弥补现金成本，可能导致美国液化天然气出口的取消，就像2020年，”他们说。

但是，他们表示，卡塔尔受益于扩张公告，因为它是低成本液化天然气供应商，这增强了卡塔尔作为可靠供应商的形象，特别是在美国宣布暂停之后。

国有的卡塔尔能源公司已经与欧洲和亚洲合作伙伴就北油田扩建项目签署了一些供应协议，预计到 2027 年，该项目的年产量将达到 1.26 亿吨，而目前的年产量为 7700 万吨。

北油田西部的勘探活动促使该公司决定进一步扩张。

卡比没有透露该项目的成本，但表示将达到数十亿美元。

“我们将开始该项目的初步工程研究，然后在项目落定后，在适当的时候我们将宣布成本是多少。”

除了之前的扩建已经在进行的六列液化天然气列车外，最新的扩建还需要建造两列液化天然气列车。

关于新列车的合作伙伴关系，卡比表示，卡塔尔能源公司将自行开始该项目的工程阶段，而不寻求合作伙伴，然后再就合作伙伴关系做出决定。

北气田是卡塔尔与伊朗共有的世界上最大气田的一部分，伊朗称其份额为南帕尔斯气田。

丹麦结束对“故意”北溪管道爆炸的调查

丹麦已放弃对 2022 年向德国输送俄罗斯天然气的北溪管道爆炸事件进行调查，成为继瑞典结束调查后第二个这样做的国家。

2022 年 9 月，在波罗的海下输送天然气的耗资数十亿美元的北溪 1 号和 2 号管道因瑞典和丹麦经济区的一系列爆炸而破裂，向空气中释放了大量甲烷。

爆炸发生在俄罗斯全面入侵乌克兰七个月后，引发了西方对莫斯科的广泛经济和金融制裁。哥本哈根警方的一份声明称：“调查导致当局得出结论，天然气管道遭到蓄意破坏。但评估结果是，没有足够的理由在丹麦提起刑事诉讼。”

瑞典本月早些时候放弃了对爆炸的调查，称其对此案缺乏管辖权，但已将发现的证据移交德国调查人员，但德国调查人员尚未公布任何调查结果。

德国政府发言人周一在柏林表示，德国政府仍然“非常有兴趣”查明导致北溪管道破裂的爆炸事件的真相。

去年，德国告诉联合国安理会，它在一艘可能被用来运输爆炸物的帆船上发现了海底爆炸物的痕迹，并且训练有素的潜水员可能将爆炸物附着在管道上。

俄罗斯和西方国家因莫斯科 2022 年 2 月入侵乌克兰而发生争执，并就管道爆炸事件相互指责。每个人都否认参与其中，也没有人承担责任。

克里姆林宫周一表示，有关调查的情况“近乎荒谬”。

克里姆林宫发言人德米特里·佩斯科夫表示：“一方面，承认存在蓄意破坏行为，另一方面，没有取得进一步进展。”他补充说，丹麦拒绝提供有关调查信息的请求。

丹麦警方表示，他们一直在与相关外国伙伴合作，他们进行的调查“既复杂又全面”。

当要求警方发言人详细说明为什么没有充分理由继续调查以及他们与哪些当局分享了调查结果时，警方发言人拒绝发表评论。

丹麦警方此前曾表示，管道遭到强烈爆炸袭击，瑞典调查人员证实，现场发现的爆炸物痕迹确实表明发生了破坏活动。

俄罗斯将爆炸事件归咎于美国、英国和乌克兰，这在很大程度上切断了俄罗斯天然气与利润丰厚的欧洲市场的联系。这些国家否认参与其中。

一些西方官员表示，爆炸发生时俄罗斯海军舰艇正在该地区。其他人表示，没有确凿的证据表明莫斯科受到牵连，莫斯科称有关其幕后黑手的说法“荒谬”。

AgRural 再次下调巴西 2023/24 年度大豆产量预测

农业企业咨询公司 **AgRural** 周一表示，巴西 2023/24 年度大豆产量预计将达到 1.477 亿吨，由于恶劣天气导致主要产区减产，下调了 1 月份预测 1.501 亿吨。

全球最大的大豆生产国和出口国的农民本季节一直在努力应对干燥和炎热的天气，这导致政府机构和私人咨询机构下调了产量预测。

自去年底以来，**AgRural** 已多次下调预期。11 月份，在巴西中西部和东南部出现热浪前几天气温高于平均水平的前提下，该咨询公司预测产量为 1.646 亿吨。

AgRural 在一份声明中表示，最新的减产与巴拉那州和南马托格罗索州由于一月和二月降雨不规律和炎热天气造成的产量损失有关。

新的估计值发布之际，巴西大豆收成取得进展，据 **AgRural** 称，截至上周四，巴西大豆收成已达到种植面积的 40%，比前一周增加 8 个百分点，高于去年同期的 33%。

该咨询公司还表示，截至上周早些时候，巴西中南部地区第二季玉米作物已播种完毕，而前一周为 59%，去年为 56%。

AgRural 补充道：“到目前为止，情况基本上是有利的。”巴西的第二次玉米是在同一块土地收获大豆后播种的，约占当年全国玉米产量的 75%。

印度考虑对低品位铁矿石征收出口税

两名直接参与此事的消息人士称，在小型钢铁生产商敦促政府限制其海外销售后，印度正在考虑对低品位铁矿石征收出口税。

中国通常占印度铁矿石总出口量的 90% 以上，而印度是世界第四大炼钢原料生产国。

全球第二大粗钢生产国印度的钢铁需求增加了该国的铁矿石消费量，本月早些时候，小型钢铁生产商请愿钢铁部采取措施限制出口，以帮助确保以可承受的价格提供充足的本地供应消息人士称。

是否征收出口税的决定将取决于钢铁部的建议，该部周一没有回应路透社的置评请求。

印度于 2022 年 5 月将低品位铁矿石块矿和铁粉（含铁量低于 58%）的出口税从零提高到 50%，并将球团矿关税从零提高到 45%，以应对日益增长的铁矿石需求。当地需求。

但当出口逐渐停止时，政府于 2022 年 11 月取消了这些税收，目前允许低品位铁矿石或铁含量低于 58% 的矿石免税出口。印度主要出口低品位铁矿石。

路透社查阅的政府数据显示，在 2023 年 4 月开始的本财年的前 9 个月，印度铁矿石出口量从一年前的 950 万吨增至 3220 万吨，价值 27 亿美元。

由于政府预计下一财年经济增长将超过全球经济，印度的钢铁需求可能会保持强劲。

2023 年，随着中国需求激增和钢铁出口回升，中国铁矿石进口量创下约 11.8 亿吨的历史新高，大量成品钢材进入印度。

矿业公司行业机构印度矿业联合会（**FIMI**）已致函联邦钢铁部长，要求政府不要限制铁矿石出口。

信函称：“我们请求不要考虑任何禁止/限制铁矿石和球团矿出口的提案，并维持这些产品零出口关税的现状。”

FIMI 还表示，印度仅出口低品位铁矿石，这些铁矿石在该国国内消费并不广泛，此类品位的海外运输不应受到限制。

与大型钢厂不同，小型钢铁生产商坚称他们使用的是低品位铁矿石，而合理价格的稳定供应对于他们相对较小的利润率至关重要。

据行业估计，随着更多矿山投入运营，印度预计在 2024 年 4 月开始的财年生产 3.3 亿吨铁矿石，比今年预计的 2.8 亿吨增加 18%。

印度尼西亚矿业部正在努力批准更多的镍、锡配额

一位官员周一表示，印度尼西亚矿业部已批准 1.45 亿吨镍矿石和 1400 万吨铝土矿的采矿配额，正在努力解决审批过程中的延误问题。

官员补充说，该部正在努力批准更多的 RKAB，因为配额已知，目前重点是批准镍和锡开采。

矿工们一直对审批的拖延感到担忧，如果没有批准，他们就无法进行采矿活动。

1 月份，印尼锡产品出口因延期而下降 99%。

20240224 大宗商品资讯

欧洲、非洲石油市场收紧，为期货提供支持

红海航运延误和欧佩克+减产正在收紧欧洲和非洲的实物石油市场以及布伦特原油市场结构，为石油期货价格提供进一步支撑。

原油价格的持续上涨将提高能源、运输和制造成本，并有可能在一定程度上缓解近期全球通胀的下降，而与此同时，预计主要央行将开始降息。

周四，基准布伦特原油期货市场价格创下 10 月份以来最看涨的水平。第一个月合约相对于六个月合约的溢价达到每桶 4.34 美元。这种结构称为现货溢价，表明人们对即时供应紧张的看法。

FGE 分析师詹姆斯·戴维斯表示：“看来（油轮）改道有所增加，这使得原油平衡更加紧张。”他补充说，尽管炼油厂正在进行维护，但由于炼油利润强劲，原油需求仍然很高。美国原油也处于现货溢价状态，在年初预测供应将超过需求后，布伦特原油和 WTI 的走强令交易界感到意外。

市场走强对于石油输出国组织及其盟友（即欧佩克+）来说是一个红利。该组织过去两年一直在削减供应，但常常难以将价格维持在每桶 80 美元以上——这是大多数生产商平衡预算所需的最低价格。

OPEC+ 领导人表示，现货溢价是一种积极的市场趋势，因为它会阻止交易员持有库存以便稍后以溢价转售，而低库存也创造了看涨的市场情绪。

摩根大通在一份报告中表示，全球陆上原油库存为 44 亿桶，这是自 2017 年初情报公司 Kpler 开始跟踪数据以来的最低水平。

Black Gold Investors 首席执行官加里·罗斯使用低硫原油术语表示：“现货低硫原油市场非常紧张。”他说，利比亚停电、美国寒流导致产量减少以及俄罗斯部分供应品的支付问题都是原因之一。

OPEC+ 消息人士称，该组织将在 3 月初决定是将石油减产延长至今年第二季度，还是开始向市场恢复供应。

“市场已经找到了更坚实的基础，布伦特原油价格暂时高于 80 美元，这得益于看起来好于预期的需求前景以及……油轮改道使数百万桶石油在海上停留的时间更长，”他表示。Ole Hansen，盛宝银行大宗商品策略主管。

“我相信 OPEC+ 会非常高兴。”

在北海原油市场，四十年代原油与基准日期布伦特的价差已达到 11 月底以来的最高水平，而被视为中东原油本地替代品的其他一些等级的价格也大幅上涨。

Kpler 数据显示，10 月份约有 107 万桶/日的中东原油运往欧洲，但由于红海袭击，接下来几个月的产量有所下降，预计 2 月份平均约为 60.6 万桶/日。

一位欧洲原油贸易商表示，“苏伊士以东的发货延迟……使得离本土较近的原油更具吸引力。”“西非和北海原油的报价反映了这一点。”

“欧洲安哥拉原油的炼油利润非常有利，尼日利亚的货物销售速度比几个月来更快。”

尼日利亚 **Forcados** 原油本周布伦特原油报价每桶加 6.00 美元，这是自 10 月份以来的最高水平。尼日利亚等级 **Qua Iboe** 和 **Bonny Light** 迄今为止已分别上涨 3.80 美元和 3.00 美元。

在亚洲，中东现货原油价差逐月保持相当稳定，表明欧洲和非洲原油走强。

美国原油涨跌互现。从好的方面来看，由于上个月的寒流袭击了二叠纪盆地的产量，出现了一些供应紧张的情况，而在经历了一月和二月的疲软之后，三月份亚洲的装载量将有所增加。

英国石油公司惠廷炼油厂意外停电，导致部分加拿大重质原油进入库欣储存中心，因此目前供应紧张的情况不大。

美国对俄罗斯领先油轮集团 **Sovcomflot** 实施制裁

美国已对俄罗斯领先的油轮集团 **Sovcomflot** 实施制裁，因为华盛顿寻求减少俄罗斯用于支持入侵乌克兰的石油销售收入。

俄罗斯是世界最大的石油出口国之一，此次制裁是西方国家为增加其原油和石油产品运输成本，同时保持石油流向全球市场而采取的最新举措。

财政部外国资产控制办公室还将 14 艘原油油轮指定为 **Sovcomflot** 拥有权益的财产。

OFAC 颁发了通用许可证，允许在 45 天内从这 14 艘船舶卸载原油或其他货物，并允许与所有其他 **Sovcomflot** 油轮进行交易。

一位财政部高级官员在电话中对记者表示：“作为一个整体，作为一家母公司，**Sovcomflot** 除了欺骗活动之外，还涉嫌违反价格上限。”

制裁冻结了目标对象的所有美国资产，并普遍禁止美国人与其进行交易。

七国集团、欧盟和澳大利亚于 2022 年底对俄罗斯石油实行每桶 60 美元的价格上限。它禁止使用西方海运服务，例如运输、保险和融资等运输价格等于或高于上限的石油。

这位财政部官员表示：“今天的指定基本上是为了将他们的一些工具排除在外，这将迫使他们加大支出投资，创造新的途径来开采石油。”

西方的制裁和上限迫使俄罗斯的部分石油销售依赖于所谓的老化油轮影子船队，这些油轮将印度和中国等消费者运送到比欧洲传统消费者更远的地方。财政部官员表示，这些开支减少了莫斯科可用于战争的收入。

这位高级官员表示，美国不会透露俄罗斯联邦商船队被指控的具体违规行为。

不过，该官员补充说，用于这些制裁的权力与在俄罗斯海事部门的运营有关，反映出该公司在价格上限联盟之外的工作。

周五早些时候，华盛顿对俄罗斯实施了广泛的制裁，针对超过 500 名个人和实体，以纪念莫斯科入侵乌克兰两周年，并对俄罗斯反对派领导人阿列克谢·纳瓦尔尼之死进行报复。

财政部于 10 月份开始实施价格上限，周五之前已对 27 艘违反价格上限的油轮实施了制裁。航运数据显示，自受到制裁以来，许多油轮已停泊在港口外。

美国财政部表示，近几个月制裁力度加大，迫使俄罗斯以比国际基准布伦特原油更大的折扣出售石油，从而限制了俄罗斯的收入。该公司表示，过去一个月折扣已扩大至每桶约 19 美元，而 10 月份为每桶 12 至 13 美元。

卡塔尔能源公司将于周日发布“重大”公告

卡塔尔能源公司将于周日发布一项公告，这将对行业产生“重大”影响。

消息人士称：“该公告将产生重大影响，对整个行业非常重要。”

卡塔尔能源公司已经是全球最大的液化天然气 (LNG) 出口商之一，该公司已与欧洲和亚洲合作伙伴签署了一系列天然气供应协议，该协议将在其北部气田扩建过程中生产。

这些计划要求建造 6 条液化天然气列车，到 2027 年，卡塔尔的液化能力将从每年 7700 万吨增加到 1.26 亿吨，但进一步扩张是可能的。

首席执行官萨阿德·卡比去年 12 月表示，该公司正在钻探油井以评估进一步的机会，如果更多产能在技术上可行，则将进行进一步扩张。

卡塔尔能源公司周四发出的新闻邀请仅表示，将在多哈的一次活动中宣布“一项非常重要的公告”。

卡塔尔北部油田是卡塔尔与伊朗共有的世界上最大天然气田的一部分。

壳牌 2023 年最后一个季度的液化天然气贸易收入为 24 亿美元

三位消息人士称，壳牌在 2023 年第四季度中有近三分之一来自液化天然气 (LNG) 贸易收入，该公司在冬季之前抓住了强劲的需求，从而获得了 24 亿美元的利润该公司告诉路透社。

壳牌在 2 月 1 日公布第四季度净利润为 72 亿美元时，并未透露其在液化天然气贸易上赚了多少钱。这家英国公司很少提供除一般性描述之外的交易业绩细节。液化天然气带来的利润凸显了天然气在其投资组合中的重要性。

两名消息人士称，液化天然气交易的季度利润是壳牌历史上最高的。

壳牌是全球最大的石油和天然气贸易商，在全球范围内拥有液化天然气业务，使其能够从区域需求和定价的变化中受益。

首席执行官 Wael Sawan 于 2 月 1 日表示，强劲的表现是由于北半球冬季来临，东西方市场之间开放的交易机会（即套利）的结果。

他补充说，自今年年初以来，由于供应充足和温和的冬季条件导致天然气价格下跌，套利机会已经缩小。

公司数据显示，2023 年，壳牌占全球液化天然气贸易量 4.04 亿吨的近 17%。

壳牌的天然气交易并不总能获得回报。

路透社 2022 年 11 月报道称，由于俄罗斯停止供应，欧洲天然气价格大幅上涨，导致交易员陷入困境，壳牌贸易部门今年第三季度亏损近 10 亿美元。

壳牌此前曾表示，交易业务预计将使公司的平均资本回报率提高 2% 至 4%，到 2023 年将达到 18.8%。

壳牌预计石油、天然气和电力交易将在能源转型谈判中发挥关键作用。交易可以帮助提高石油和天然气的回报，并保护公司免受大宗商品价格波动的影响。

从长远来看，壳牌在液化天然气市场的主导地位将尤为重要，

摩根大通能源战略全球主管克里斯蒂安·马利克表示：“壳牌已经形成规模，能够通过天然气量和大型油轮船队主导液化天然气交易。”“即使在天然气价格下跌的情况下，这种规模也将使壳牌能够主导液化天然气交易。”

马利克表示，壳牌可能会继续在液化天然气市场保持主导地位，使其能够在数十年中从市场混乱中受益。

WorldSteel 称 1 月份全球钢铁产量同比下降 1.6%

世界钢铁协会周五公布的数据显示，1 月份全球粗钢产量同比下降 1.6% 至 1.481 亿吨。

数据显示，全球最大的金属生产国和消费国中国 1 月份粗钢产量下降 6.9% 至 7720 万吨。

紫金矿业西藏铜矿扩建项目获批

中国矿业公司紫金矿业集团周五在向上海证券交易所提交的文件中表示，其位于西藏聚龙铜矿项目的二期扩建已获得当地政府批准。

此次扩建将使该矿的产能每天增加 20 万吨，达到约 35 万吨。该公司表示，年产量将突破亿吨，成为中国最大的单体铜矿。

其补充称，扩建工程将需要投资约 175 亿元人民币（24.3 亿美元），并于 2025 年投入运营。

该公司表示，该公司正在计划第三期扩建，如果获得政府批准，年产量可能会提高到约 2 亿吨，使其成为世界上最大的单一铜矿。

聚龙项目是紫金矿业集团与深圳上市公司藏格矿业的合资企业。

20240223 大宗商品资讯

印度 1 月份原油进口量创 21 个月新高

印度 1 月份原油进口量跃升至 21 个月高位，因为全球第三大石油进口国和消费国进口了更多燃料，以满足强劲工业活动带动的不断增长的需求。

石油规划与分析小组（PPAC）周四公布的数据显示，1 月份原油进口量环比增长 9.5%，至 2139 万吨，同比增长 5.7%。

本月早些时候政府数据显示，印度上个月燃料消耗量同比增长 8.2%。

瑞银分析师乔瓦尼·斯塔诺沃表示：“在经济稳健增长的支持下，未来几年石油需求增长和进口可能会进一步增加。”

然而，斯塔诺沃指出，由于维护和季风驱动的需求，炼油厂运行的一些季节性可能会降低未来几个月的进口水平。

PPAC 数据显示，1 月份原油产品进口量同比增长 5% 至 397 万吨，产品出口量增长 7.5% 至 484 万吨。

按月计算，1 月份产品进口增长 2.1%，出口下降 17.1%。

国际能源署表示，预计印度将在 2023 年至 2030 年间成为全球石油需求增长的最大推动力，以微弱优势领先于最大进口国中国。

1 月份，最大石油出口国沙特阿拉伯将其向亚洲客户提供的旗舰产品阿拉伯轻质原油 2 月份价格下调至 27 个月以来的最低水平。

随着中东压力加大，油价走高

石油期货周四收高，因红海敌对行动仍在继续，与伊朗结盟的胡塞武装加大了也门附近的袭击力度，但美国原油库存大幅增加打压了涨势。

以色列陆军电台周四报道称，随着中东压力加大，总理内塔尼亚胡的战时内阁已批准派遣谈判代表前往加沙，参加在巴黎举行的停战谈判。

与此同时，也门与伊朗结盟的胡塞武装将升级对红海和其他水域船只的袭击，并引进“潜艇武器”，该组织领导人周四表示，该组织继续对航运进行袭击，以表示对加沙巴勒斯坦人的支持战争。

总部位于纽约的 Again Capital 合伙人约翰·基尔达夫表示：“红海局势继续发酵，市场开始更多地意识到这是一个不会消失的问题。”

他补充说：“欧洲在供应方面首当其冲，但欧洲的供应问题会成为美国的供应问题，因为这将对美国汽油和柴油造成压力。”

周四，近月 WTI 原油期货相对第二个月的溢价高达每桶 75 美分。该价差在最近几个交易日有所扩大，周二在 3 月份合约到期前触及每桶 1.95 美元。

瑞银(UBS)分析师乔瓦尼·斯塔诺沃在一份报告中表示，市场参与者可能会在不久的将来定价，因为近月合约的溢价较第二个月合约的溢价扩大，这“表明市场趋紧”。

尽管如此，由于炼油厂维护和停电导致美国石油库存增加，周四原油涨幅受到限制。

美国能源情报署周四表示，截至 2 月 16 日当周，美国原油库存增加 350 万桶，至 4.429 亿桶，而路透调查中分析师的预期为增加 390 万桶。

由于大型炼油厂停产，利用率处于两年来的最低水平，美国原油库存有所攀升，不过这些炼油厂很快就会恢复生产。

根据周四的 EIA 数据，炼油厂利用率上周保持不变，为 80.6%，而调查显示，分析师预期该利用率将上升至 81.5%。

据熟悉工厂运营的人士透露，英国石油公司 (BP) 位于印第安纳州的日产 435,000 桶怀廷炼油厂是美国中西部最大的炼油厂，自 2 月 1 日起停电后，该炼油厂将于 3 月恢复全面生产。

TotalEnergies 位于德克萨斯州亚瑟港的日产 238,000 桶的炼油厂也在努力完成重启，尽管在因天气原因停电后该炼油厂仍处于最低限度的运行状态。

停电减少了包括柴油和取暖油在内的馏分油库存。EIA 数据显示，本周库存减少 400 万桶至 1.217 亿桶，而预期为减少 170 万桶。

日本新日铁中国资产因美国钢铁交易而受到审查

知情人士消息称，拜登政府正在审查新日铁与中国的联系，该公司计划收购美国竞争对手美国钢铁。

报告称，美国政府将保护美国工业视为首要任务，并对新日铁对中国的风险敞口感到担忧。报道称，目前尚不清楚新日铁的中国资产是否会明确成为美国外国投资委员会 (CFIUS) 审查的一部分。

这家全球第四大钢铁制造商斥资 149 亿美元收购美国钢铁公司的交易引起了一些民主党和共和党议员以及强大的钢铁工人联合会的批评。

鉴于该公司在美国钢铁生产中的作用，白宫还承诺对该交易进行“严格审查”，政府认为这对国家安全至关重要。

新日铁在接受采访时表示，其在中国的业务非常有限，仅占该公司全球产能的不到 5%。

“我们的目标是提高美国钢铁公司在全球钢铁市场的竞争力，并解决该行业的生产过剩和产能过剩问题——主要是由中国造成的，”它补充道。

梅洛尼表示，新投资者将重振意大利钢铁厂

意大利总理乔治亚·梅洛尼周四表示，政府本周接管安赛乐米塔尔在意大利的工厂后，可能会出现新的投资者来帮助重振意大利钢铁业。

政府正在为意大利钢铁公司 Acciaierie d'Italia (ADI) 寻找新的工业合作伙伴。

ADI 的前身为 Ilva，其位于南部城市塔兰托的主工厂是欧洲最大的工厂之一，也是意大利欠发达南部地区的主要雇主。

“我不想将 Ilva 国有化，”梅洛尼在接受采访时说道。

“我认为找到真正有兴趣让它发挥作用的私人投资者是有多余地的。有几个人挺身而出，”她补充道。

受能源价格上涨和轧钢卷价格下跌的拖累，ADI 已经耗尽现金，并积累了包括能源巨头埃尼和电网运营商等供应商的巨额债务。

“欧洲有优质钢材市场，保证生产质量、保证工人和供应商安全以及尊重环境符合我们的利益，”梅洛尼补充道。

乌克兰 Metinvest 首席执行官上个月表示，该公司可能是有兴趣投资 ADI 的公司之一。

阿根廷二月降雨继续促进农作物生长

布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，由于最近的降雨，阿根廷玉米和大豆产量持续改善，预计未来几天降雨量将增加，此前潮湿的天气有助于遏制一月下旬造成的损失。

该交易所表示，由于降雨，该国约 **52%** 的大豆作物受益于“正常/良好”的状况，而且这一数字每周都在增加。它补充说，对于玉米来说，**57%** 的作物都具备这些条件。

阿根廷是世界上最大的豆粕出口国之一和第三大玉米供应国，其农民将于 4 月开始收获 **2023/24** 年度作物。

该交易所预计本季大豆产量约为 **5,250** 万吨，玉米产量约为 **5,650** 万吨。

阿根廷国家气象机构周三预计，周四阿根廷农业边境南部地区将有约 **10 至 40** 毫米的降雨，周五腹地也将出现类似降雨量。

与此同时，预计阿根廷东北部周日至周二将有降雨。

美国炼油商将运行率降至两年来最低水平

根据预测，本季度美国炼油厂出现大范围停电，这将使工厂整体利用率降至过去两年来的最低水平。

自 **2022** 年以来，该行业几乎一直在全速运转。高开工率和相对稳定的油价为行业利润带来了福音。

但一系列意外事故和大规模维护阻碍了今年的吞吐量，并导致燃料库存减少。据政府估计，今年前六周，全国产能利用率已下滑至 **1830** 万桶/日 (bpd) 的 **86%** 左右。

美国顶级独立炼油商 **Marathon Petroleum** 计划以其 **290** 万桶/日产能的 **83%** 左右运行其 **13** 家炼油厂。这比去年最后一个季度的 **91%** 有所下降。

其他工厂运营商，包括大型中西部 **BP PLC** 工厂和 **TotalEnergies** 美国墨西哥湾沿岸炼油厂，也因电力或天气状况而遭受计划外停电。**Motiva Enterprises** 最近完成了其位于德克萨斯州亚瑟港的全美最大工厂为期一个月的检修。

金融公司 **Tudor Pickering Holt & Co.** 的炼油分析师马修·布莱尔表示，第一季度“对美国炼油商来说将是一个极其艰难的周转期，这应该会减少产品库存并支撑利润率”。

达拉斯炼油商 **HF Sinclair** 首席执行官蒂莫西·戈周三表示，对汽车燃料的持续强劲的年度需求已将利用率水平提高到行业合理水平之上。

在与华尔街分析师举行的电话会议上表示，“我们认为总体需求比 **2019** 年的水平高出 **5% 至 6%**”，而新冠疫情导致经济低迷。“为了弥补额外需求，利用率要求略高于该行业过去所表现出的水平。”

根据对 **EIA** 数据的分析，过去两年炼油厂利用率在 **80%** 的高水平到 **90%** 的低水平之间变化，其中 **2022** 年第一季度和 **2023** 年第四季度的产量最低。

2020 年和 **2021** 年大流行期间，美国炼油能力每天下降 **100** 万桶。此后工厂的扩建已将赤字减少至约 **666,000** 桶/日。

虽然运行率本季度触底，但第二季度可能会出现反弹。

精炼燃料分析公司董事总经理约翰·奥尔斯表示：“本季度我们已接近谷底。”“第二季度，我们的业绩应该在 **90** 多左右。”

20240223 大宗商品资讯

印度 1 月份原油进口量创 21 个月新高

印度 1 月份原油进口量跃升至 21 个月高位，因为全球第三大石油进口国和消费国进口了更多燃料，以满足强劲工业活动带动的不断增长的需求。

石油规划与分析小组 (PPAC) 周四公布的数据显示，1 月份原油进口量环比增长 **9.5%**，至 **2139** 万吨，同比增长 **5.7%**。

本月早些时候政府数据显示，印度上个月燃料消耗量同比增长 **8.2%**。

瑞银分析师乔瓦尼·斯塔诺沃表示：“在经济稳健增长的支持下，未来几年石油需求增长和进口可能会进一步增加。”

然而，斯塔诺沃指出，由于维护和季风驱动的需求，炼油厂运行的一些季节性可能会降低未来几个月的进口水平。

PPAC 数据显示，1 月份原油产品进口量同比增长 5%至 397 万吨，产品出口量增长 7.5%至 484 万吨。

按月计算，1 月份产品进口增长 2.1%，出口下降 17.1%。

国际能源署表示，预计印度将在 2023 年至 2030 年间成为全球石油需求增长的最大推动力，以微弱优势领先于最大进口国中国。

1 月份，最大石油出口国沙特阿拉伯将其向亚洲客户提供的旗舰产品阿拉伯轻质原油 2 月份价格下调至 27 个月以来的最低水平。

随着中东压力加大，油价走高

石油期货周四收高，因红海敌对行动仍在继续，与伊朗结盟的胡塞武装加大了也门附近的袭击力度，但美国原油库存大幅增加打压了涨势。

以色列陆军电台周四报道称，随着中东压力加大，总理内塔尼亚胡的战时内阁已批准派遣谈判代表前往加沙，参加在巴黎举行的停战谈判。

与此同时，也门与伊朗结盟的胡塞武装将升级对红海和其他水域船只的袭击，并引进“潜艇武器”，该组织领导人周四表示，该组织继续对航运进行袭击，以表示对加沙巴勒斯坦人的支持战争。

总部位于纽约的 Again Capital 合伙人约翰·基尔达夫表示：“红海局势继续发酵，市场开始更多地意识到这是一个不会消失的问题。”

他补充说：“欧洲在供应方面首当其冲，但欧洲的供应问题会成为美国的供应问题，因为这将对美国汽油和柴油造成压力。”

周四，近月 WTI 原油期货相对第二个月的溢价高达每桶 75 美分。该价差在最近几个交易日有所扩大，周二在 3 月份合约到期前触及每桶 1.95 美元。

瑞银(UBS)分析师乔瓦尼·斯塔诺沃在一份报告中表示，市场参与者可能会在不久的将来定价，因为近月合约的溢价较第二个月合约的溢价扩大，这“表明市场趋紧”。

尽管如此，由于炼油厂维护和停电导致美国石油库存增加，周四原油涨幅受到限制。

美国能源情报署周四表示，截至 2 月 16 日当周，美国原油库存增加 350 万桶，至 4.429 亿桶，而路透调查中分析师的预期为增加 390 万桶。

由于大型炼油厂停产，利用率处于两年来的最低水平，美国原油库存有所攀升，不过这些炼油厂很快就会恢复生产。

根据周四的 EIA 数据，炼油厂利用率上周保持不变，为 80.6%，而调查显示，分析师预期该利用率将上升至 81.5%。

据熟悉工厂运营的人士透露，英国石油公司 (BP) 位于印第安纳州的日产 435,000 桶怀廷炼油厂是美国中西部最大的炼油厂，自 2 月 1 日起停电后，该炼油厂将于 3 月恢复全面生产。

TotalEnergies 位于德克萨斯州亚瑟港的日产 238,000 桶的炼油厂也在努力完成重启，尽管在因天气原因停电后该炼油厂仍处于最低限度的运行状态。

停电减少了包括柴油和取暖油在内的馏分油库存。EIA 数据显示，本周库存减少 400 万桶至 1.217 亿桶，而预期为减少 170 万桶。

日本新日铁中国资产因美国钢铁交易而受到审查

知情人士消息称，拜登政府正在审查新日铁与中国的联系，该公司计划收购美国竞争对手美国钢铁。

报告称，美国政府将保护美国工业视为首要任务，并对新日铁对中国的风险敞口感到担忧。报道称，目前尚不清楚新日铁的中国资产是否会明确成为美国外国投资委员会（CFIUS）审查的一部分。

这家全球第四大钢铁制造商斥资 149 亿美元收购美国钢铁公司的交易引起了一些民主党和共和党议员以及强大的钢铁工人联合会的批评。

鉴于该公司在美国钢铁生产中的作用，白宫还承诺对该交易进行“严格审查”，政府认为这对国家安全至关重要。

新日铁在接受采访时表示，其在中国的业务非常有限，仅占该公司全球产能的不到 5%。

“我们的目标是提高美国钢铁公司在全球钢铁市场的竞争力，并解决该行业的生产过剩和产能过剩问题——主要是由中国造成的，”它补充道。

梅洛尼表示，新投资者将重振意大利钢铁厂

意大利总理乔治亚·梅洛尼周四表示，政府本周接管安赛乐米塔尔在意大利的工厂后，可能会出现新的投资者来帮助重振意大利钢铁业。

政府正在为意大利钢铁公司 Acciaierie d'Italia (ADI) 寻找新的工业合作伙伴。

ADI 的前身为 Ilva，其位于南部城市塔兰托的主工厂是欧洲最大的工厂之一，也是意大利欠发达南部地区的主要雇主。

“我不想将 Ilva 国有化，”梅洛尼在接受采访时说道。

“我认为找到真正有兴趣让它发挥作用的私人投资者是有多余地的。有几个人挺身而出，”她补充道。

受能源价格上涨和轧钢卷价格下跌的拖累，ADI 已经耗尽现金，并积累了包括能源巨头埃尼和电网运营商等供应商的巨额债务。

“欧洲有优质钢材市场，保证生产质量、保证工人和供应商安全以及尊重环境符合我们的利益，”梅洛尼补充道。

乌克兰 Metinvest 首席执行官上个月表示，该公司可能是有兴趣投资 ADI 的公司之一。

阿根廷二月降雨继续促进农作物生长

布宜诺斯艾利斯谷物交易所周四表示，由于最近的降雨，阿根廷玉米和大豆产量持续改善，预计未来几天降雨量将增加，此前潮湿的天气有助于遏制一月下旬造成的损失。

该交易所表示，由于降雨，该国约 52% 的大豆作物受益于“正常/良好”的状况，而且这一数字每周都在增加。它补充说，对于玉米来说，57% 的作物都具备这些条件。

阿根廷是世界上最大的豆粕出口国之一和第三大玉米供应国，其农民将于 4 月开始收获 2023/24 年度作物。

该交易所预计本季大豆产量约为 5,250 万吨，玉米产量约为 5,650 万吨。

阿根廷国家气象机构周三预计，周四阿根廷农业边境南部地区将有约 10 至 40 毫米的降雨，周五腹地也将出现类似降雨量。

与此同时，预计阿根廷东北部周日至周二将有降雨。

美国炼油商将运行率降至两年来最低水平

根据预测，本季度美国炼油厂出现大范围停电，这将使工厂整体利用率降至过去两年来的最低水平。

自 2022 年以来，该行业几乎一直在全速运转。高开工率和相对稳定的油价为行业利润带来了福音。

但一系列意外事故和大规模维护阻碍了今年的吞吐量，并导致燃料库存减少。据政府估计，今年前六周，全国产能利用率已下滑至 1830 万桶/日 (bpd) 的 86% 左右。

美国顶级独立炼油商 Marathon Petroleum 计划以其 290 万桶/日产能的 83% 左右运行其 13 家炼油厂。这比去年最后一个季度的 91% 有所下降。

其他工厂运营商，包括大型中西部 BP PLC 工厂和 TotalEnergies 美国墨西哥湾沿岸炼油厂，也因电力或天气状况而遭受计划外停电。Motiva Enterprises 最近完成了其位于德克萨斯州亚瑟港的全美最大工厂为期一个月的检修。

金融公司 Tudor Pickering Holt & Co. 的炼油分析师马修·布莱尔表示，第一季度“对美国炼油商来说将是一个极其艰难的周转期，这应该会减少产品库存并支撑利润率”。

达拉斯炼油商 HF Sinclair 首席执行官蒂莫西·戈周三表示，对汽车燃料的持续强劲的年度需求已将利用率水平提高到行业合理水平之上。

在与华尔街分析师举行的电话会议上表示，“我们认为总体需求比 2019 年的水平高出 5% 至 6%”，而新冠疫情导致经济低迷。“为了弥补额外需求，利用率要求略高于该行业过去所表现出的水平。”

根据对 EIA 数据的分析，过去两年炼油厂利用率在 80% 的高水平到 90% 的低水平之间变化，其中 2022 年第一季度和 2023 年第四季度的产量最低。

2020 年和 2021 年大流行期间，美国炼油能力每天下降 100 万桶。此后工厂的扩建已将赤字减少至约 666,000 桶/日。

虽然运行率本季度触底，但第二季度可能会出现反弹。

精炼燃料分析公司董事总经理约翰·奥尔斯表示：“本季度我们已接近谷底。”“第二季度，我们的业绩应该在 90 多左右。”

20240222 大宗商品资讯

供应收紧迹象导致油价上涨 1%

由于中东地缘政治紧张局势加剧以及交易员评估近期供应紧张的迹象，油价周三上涨 1%。与近期交割相关的石油合约的交易价格一直高于远期合约，这是数月以来的最高溢价，这种市场结构被称为现货溢价，被认为是市场供应紧张的迹象。

瑞银(UBS)分析师乔瓦尼·斯塔诺沃表示，时间利差显示市场收紧，并补充说，上周阿姆斯特丹-鹿特丹-安特卫普交易中心的原油库存下降，而富查伊拉的产品库存下滑。

美国炼油厂在开工率跌至 2022 年 12 月以来的最低水平后，显示出从维护中恢复的迹象，刺激了原油库存的增加，这也支撑了市场。

StoneX 能源分析师亚历克斯·霍德斯表示：“最近炼油厂停产导致全球范围内出现了一些原油生产，但这些原油可能会恢复生产，这将对裂解价差构成压力，并可能支持更多的原油使用。”

调查显示，分析师预计上周美国炼油厂开工率较前一周总产能的 80.6% 上升 0.9 个百分点。调查显示，上周美国原油库存可能增加近 400 万桶。

市场消息人士称，美国石油协会的数据显示，美国原油库存增加了 717 万桶。API/S

美国能源情报署 EIA 的官方数据将于美国东部时间周四上午 11 点发布，因周一美国假期推迟一天。

胡塞武装对红海和曼德海峡商船的袭击继续引发人们对通过这一关键水道的货运流量的担忧。自上周五以来，无人机和导弹袭击至少击中了四艘船只。

美联储一月份政策会议纪要显示，美联储担心降息过早。美国短期利率期货交易商坚持押注美联储将不早于六月开始降息。

对美联储降息可能需要比预期更长的时间的担忧一直令石油需求前景承压。上周美国通胀数据推迟了美联储即将启动宽松周期的预期。

美国天然气价格暴跌势不可挡，生产商受损

近一年来，随着价格下跌，美国天然气生产商一直在减产。但不断的产量增长，包括将天然气作为石油副产品开采的石油公司的产量增长，释放了创纪录的供应量。

在石油与天然气的竞争中，天然气生产商正在失败。一些企业正在关闭油井、取消项目或将自己出售给竞争对手以避免损失。本月天然气价格跌至每千立方英尺 **1.59** 美元（经通胀调整后）的 **30** 年来最低水平，这使公用事业公司等燃料消费者受益，但损害了以与新冠疫情最严重时期一样低的名义价格销售的生产商。

廉价天然气带来的痛苦没有比总部位于丹佛的 **BKV Corp** 更明显。在过去 **5** 年里，该公司花费 **27** 亿美元收购了 **4,000** 个气井和两座燃气发电厂。它还承诺斥资 **2.5** 亿美元建造十几个地下碳捕获和储存场所，以使其天然气更加气候友好。

美国天然气价格暴跌阻碍了 **BKV** 的首次公开募股计划，并破坏了与 **Verde CO2** 建立的碳合资企业，以将其天然气和发电厂与碳封存结合起来。去年，**BKV** 母公司提供了 **1.5** 亿美元的救助，勉强避免了贷款违约。

鲜为人知的 **BKV** 由泰国电力巨头 **Banpu Public Co.** 持有多数股权，从 **2016** 年开始购买数十口美国气井，并收购了埃克森美孚、德文能源等石油生产商的废弃物。

“我们绝对希望成为该国最大的天然气生产商。这是我的雄心，”**BKV** 首席执行官 **Christopher Kalnin** 去年 **12** 月在其第一个碳封存基地接受采访时表示。

俄罗斯入侵乌克兰刺激了对美国液化天然气出口的巨大需求，**2022** 年，由于天然气价格坚挺，**BKV** 的利润飙升至 **4.1** 亿美元。该公司启动了一项计划，打造其泰国母公司的美国版，将天然气和电力结合起来。该计划包括首次公开募股，以帮助为天然气发电扩张和补充碳埋井提供资金。

但由于美国天然气产量持续扩张，**BKV** 价格回落。在最近报告的 **9** 个月期间，其利润降至约 **7900** 万美元。

美国天然气公司去年削减了 **22%** 的钻探量以阻止井喷。但流量仍在不断增加：今年美国每天将泵送 **1050** 亿立方英尺的天然气，比去年每天增加 **25** 亿立方英尺。这一增量足以供 **1250** 万美国家庭提供一天的燃料。

在大多数行业中，销量增长都是好事。更多的产量等于更多的利润。但不断增长的产量压倒了削减钻探的努力，甚至压倒了寒冷天气带来的需求，导致美国天然气价格最近下跌至不到 **2022** 年英国每百万热单位平均价格 **6.5** 美元的三分之一。相比之下，**WTI** 原油基准价格仅下跌 **17%**。

由于欧佩克主要产油国及其盟友削减全球供应，油价保持稳定。

但事实证明，天然气产量的飙升，尤其是那些将天然气视为其产出副产品的石油公司，“对价格相对不敏感”，美国页岩气勘探公司北方石油天然气公司首席执行官尼古拉斯·奥格雷迪表示。

他表示，鉴于本十年新建大型液化天然气（**LNG**）工厂的前景，天然气生产商一直不愿大幅削减产量。

O'Grady 和 **BKV** 的 **Kalnin** 预测，液化天然气出口将耗尽过剩的天然气供应，并应使价格恢复到 **2025** 年天然气开采再次有利可图的水平。

美国有四个项目已获得出口许可，这些项目将消耗高达 **63** 亿立方英尺的天然气，如果这些项目继续推进，将在本十年晚些时候生产液化天然气。

危险在于第三波新液化天然气工厂可能会被推迟或永远消失。乔·拜登总统的政府上个月无限期暂停了对新天然气出口许可证的审查，这危及了未来每天 320 亿立方英尺的消费量。美国天然气生产商 **Comstock Resources** 上周表示，将减少运营中的钻井平台数量，并暂停派发股息，直至天然气价格充分上涨，而竞争对手 **Antero Resources** 则表示将削减勘探规模，并将项目支出预算削减 26%。

BKV 是 **Banpu Kalnin Ventures** 的缩写，于 2016 年在宾夕法尼亚州开始运营，计划从大型石油公司购买更多的旧天然气田，投资仅足以保持产量稳定，等待价格上涨，然后投资扩大产量。

这一刻似乎在 2022 年年中到来。随着美国天然气价格攀升至每千立方英尺超过 9 美元，**BKV** 的 **Kalnin** 启动了一项耗资巨大且雄心勃勃的扩张计划。

同年 7 月，他完成了价值 7.5 亿美元的埃克森美孚德克萨斯州北部天然气资产交易。同月，他以 4.6 亿美元收购了德克萨斯州坦普尔的一座燃气发电厂。几周后，他与总部位于德克萨斯州的 **Verde CO2 LLC** 达成了 2.5 亿美元的协议，在美国各地建设了十几个碳封存场。“我们并没有看到价格像他们那样暴跌，”卡尔宁在 12 月份他的第一个碳封存站点开业时说道。

卡宁曾是麦肯锡顾问，早年在泰国度过，后来在该国国家石油和天然气公司工作，他并没有放弃他的天然气发电帝国。

Kalnin 在 12 月表示：“（天然气价格）将在 2024 年下半年再次飞涨。”他指出了液化天然气需求增长的预测。

一位发言人周二补充道：“IPO 存在一些微窗口。”“我们希望为这个微窗口打开做好准备。首次公开募股和天然气价格的市场表现需要改善，”她补充道。

伴生气与石油一起从油井中涌出，将地毯从卡宁的视野中拉了出来。据政府估计，美国三分之一以上的天然气产量来自石油生产商的勘探。随着油井的成熟以及天然气产量超过石油产量，这一数字还在上升。

BKV 去年从母公司那里获得了一线生机，以 1.5 亿美元的价格向 **Banpu** 出售股份，以避免违反债务契约。大部分现金被存入偿债账户。

美国创纪录的可再生能源投资不足以实现气候目标

根据周三发布的一份分析报告，去年美国对风能和太阳能发电厂的投资达到了创纪录的水平，但即使如此大幅的扩张速度也未能达到实现国家气候变化目标所需的水平。

普林斯顿大学、麻省理工学院、荣鼎集团和非营利组织 **Energy Innovation** 的研究人员联合发布了一份报告，分析了美国在 2030 年之前实现温室气体排放量减少 40% 所需的投资方面取得的进展，这一目标在乔·拜登总统的政策中概述。2022 年具有里程碑意义的气候变化法，即《减少通货膨胀法》(IRA)。

报告称，由于许可和电网互连的延迟以及采购设备的挑战，公用事业的大型清洁能源装置受到阻碍，而电动汽车的销售却符合研究人员的预测。

IRA 为电动汽车和风能和太阳能发电厂等清洁能源技术提供慷慨的税收抵免。

报告称，去年零排放汽车占轻型汽车销量的 9.2%，处于预计范围 8.1% 至 9.4% 的高端。该组织表示，今年电动汽车销量的增长可能会低于去年 50% 的增幅，但如果保持在 30% 至 40% 的范围内，仍将有望实现美国的气候目标。

去年，零排放发电和存储猛增 32%，达到 32.3 吉瓦，但落后于研究小组要求每年增加 46 至 79 吉瓦的模型。

报告称，美国今年必须增加 60 至 127 吉瓦的装机容量才能保持正轨，并补充说装机量可能会低于这一范围。

这些组织表示，到 2024 年之后，清洁能源装机容量应进一步增加，达到每年 70 至 126 吉瓦。

中国锂期货搭上环保过山车

市场猜测主要生产中心的运营可能面临环境检查，从而导致产量限制，这刺激了市场情绪，周三中国碳酸锂期货价格反弹。

广州期货交易所最活跃的 7 月合约当天早些时候飙升 10%，触及每吨 103,000 元人民币的盘中高点，为 1 月 25 日以来的最高水平。

下午情绪降温后，该合约回吐了一些早前涨幅，日间交易收盘上涨 3.47%，至每吨 96,900 元人民币。

市场传言称，南部省份江西宜春将面临环境检查，而无法妥善处理锂渣的生产商可能会面临运营限制，引发了价格上涨。

信息提供商 ICC 称，江西至少占中国碳酸锂总供应量的四分之一。

国际商会分析师在一份报告中表示，江西的几家生产商否认面临环境检查导致的停产。

据上海有色金属市场（SMM）调查显示，江西主要锂盐生产商仍在按计划生产，部分生产商正在进行定期检修。

江西面临的环境问题日益突出，尤其是在中国推动电动汽车电池材料自力更生的过程中，江西已成为主要的锂生产中心。

SMM 分析师在报告中表示，受为期一周的春节假期以及工厂年度检修影响，预计 2 月份锂云母碳酸锂产量为 7750 吨，环比下降 33%，并对 3 月份产量进行了预测本月增长 64% 至 12,730 吨。

SMM 预计 2 月份中国碳酸锂总产量为 32,005 吨，环比下降 17%，而 3 月份产量将环比攀升 30% 至 44,048 吨。

周一，由于猜测中国电池制造商 CATL 已关闭其在中国的剑霞窝矿，澳大利亚锂股上涨，期货价格飙升。

然而，现货价格不受期货市场买盘的影响，在供应过剩的情况下继续下跌，供应过剩导致 2023 年价格较 2022 年下跌一半以上，预计 2024 年将持续这种情况。

乌克兰玉米面积将输给大豆

生产商表示，去年玉米价格低迷导致大幅亏损后，乌克兰农民正在审查 2024 年的种植计划，但由于资金稀缺，他们转向种植利润更高的大豆的能力受到限制。

这个饱受战争蹂躏的国家南部地区的农民已经开始春播大麦，但仍有时间决定是否播种玉米，玉米给生产者带来了每吨超过 50 美元的损失。

分析人士和官员表示，由于缺乏资金购买其他作物的优质种子和必要的技术，农民往往无法突然放弃玉米。

农业商业协会主任奥莱·霍门科表示：“如果玉米产量减少，大约会减少 2-3%，几乎不会更多。大豆产量肯定会增加，因为大豆是去年唯一盈利的作物。”

乌克兰最大的农业综合企业集团农业委员会去年年底表示，农民种植一吨玉米花费 149 美元，售价为 94 美元。

农民为 2023 年收获播种了约 400 万公顷玉米，但截至 2 月 8 日，仍有近 32 万公顷玉米尚未收获。

IMK 农场控股公司首席执行官亚历克斯·利西萨表示，该公司将继续经营玉米业务。

“我们将种植与去年相同的数量，没有变化，”他说。

“每个人都在减少玉米（玉米）的面积，但我们知道如何种植它，所以我们决定遵循战前相同的轨迹。”

乌克兰农业部本月表示，今年玉米播种面积可能减少 9%，但其他人预计降幅要小得多。国际谷物理事会上周预测同比仅下降 1.4%。

从玉米转向大豆的趋势反映了美国的类似趋势

美国农业部预计玉米播种面积为 9100 万英亩，低于 2023 年的 9460 万英亩；大豆播种面积为 8750 万英亩，高于去年的 8360 万英亩。

本月，全球玉米价格 Cv1 跌至三年多来的最低水平，继美国 2023 年收成创纪录之后，市场供应充足。

本世纪乌克兰玉米产量大幅增长，从 2000 年的仅为 380 万吨增至 2021 年约 4200 万吨的峰值。

俄罗斯的入侵限制了产量，尽管它仍然是乌克兰最大的粮食作物，到 2023 年产量将达到 3000 万吨，其次是小麦，产量为 2200 万吨。

政府和分析人士表示，2023/24 年度可出口盈余总量可能达到 2200 万吨，然而，海港和西部陆地边境封锁造成的出口困难导致国内价格大幅下跌，往往无法覆盖农民的需求。成本。

农业委员会表示，乌克兰仍有约 1700 万吨玉米可供出口，但极低的价格迫使农民推迟销售。

该委员会在一份报告中表示：“由于 CPT（运费到付）价格如此之低，导致普通农民的玉米交易无利可图，因此许多农民准备将玉米销售推迟到夏季，甚至推迟到下个季节。”。

Epicentr-Agro 农场控股公司农业部门负责人表示：“我们正在审查（农作物）结构。玉米非常无利可图，我们将进入没有玉米的 2024 年。”

2023 年，该控股公司播种了 20,000 公顷玉米。

她表示，公司将开始大面积种植大豆，面积达 4 万公顷，并增加油菜籽和向日葵的播种面积。

Nikitiuk 表示：“我们将加工我们所有的油籽类别——这是目前利润最高的。我们 2024 年的主要目标是最大限度地加工我们种植的作物。”

美国能源部长表示暂停液化天然气不会影响与盟友的关系

美国能源部长詹妮弗·格兰霍姆周三表示，政府暂停批准液化天然气出口不会影响与进口该燃料的盟友的关系。

格兰霍姆在国家新闻俱乐部的一次活动中表示：“最重要的是，这不会影响我们与盟友的任何关系或他们获取能源的能力。”

她没有提供拜登总统在一月份宣布的暂停的时间表，只是表示暂停将“长达数月”。

周五，拜登高级顾问阿莫斯·霍赫斯坦告诉阿拉伯电视台英语频道，暂停可能会持续约 10 至 14 个月。这可能意味着冻结将持续到 11 月 5 日大选之后。

格兰霍姆表示，这次暂停将考虑蓬勃发展的业务对环境、经济和气候的影响，将影响 12 个项目，但不会影响任何现有的液化天然气出口批准。

美国去年成为全球最大的液化天然气出口国，预计到 2030 年，其燃料出口能力将翻一番，在建项目已获得全面批准。

另外，格兰霍姆表示，在俄罗斯于 2022 年入侵乌克兰后，紧急石油储备出现创纪录的抛售，美国正在逐步补充战略石油储备，每月购买数百万桶。但格兰霍姆表示，美国正在谨慎行事，不要这样做任何影响回购全球供应的因素。

“我们希望确保……在价格可能很高的时候，我们不会做任何会减少市场供应的事情，尽管我会指出，自入侵乌克兰以来，价格已大幅下降，”格兰霍姆说道。

20240221 大宗商品资讯

拜登政府将批准从 2025 年开始扩大 E15 汽油产能

两位知情人士称，白宫将批准中西部州长提出的一项请求，允许全年销售乙醇含量较高的汽油，但将把开始日期推迟到明年。

对于生物燃料行业来说，这一决定可能是苦乐参半的，该行业希望扩大玉米乙醇的销售，但可能会因 2025 年开始日期而受挫。消息人士称，推迟一年可能会将石油行业所说的任何潜在的局部价格飙升和供应问题推迟到美国大选之后。

根据该计划，政府将批准伊利诺伊州、爱荷华州、明尼苏达州、密苏里州、内布拉斯加州、俄亥俄州、南达科他州和威斯康星州州长于 2022 年提出的请求，允许从明年开始全年销售 E15（即含有 15% 乙醇的汽油）消息人士称，今年。与此同时，美国环保局可以根据需要发布临时豁免，允许此类销售。

威斯康星州和明尼苏达州是今年 11 月总统竞选的战场州。通货膨胀和经济是乔·拜登总统连任竞选的主要弱点。

出于对雾霾环境的担忧，美国政府在夏季限制 E15 汽油的销售。

消息人士称，政府预计将在三月下旬发布决定。

美国农业部长汤姆·维尔萨克在周二的一次会议上表示，他有信心 E15 将于 2025 年在全国范围内扩大销售，在此之前，政府可能会在今年夏天发布临时豁免以实现销售。

EPA 已于 12 月向白宫发送了有关该提案的最终规则，生效日期为 2024 年 4 月 28 日。

消息人士称，新的时间表将把生效日期推迟到 2025 年。

多年来，乙醇行业一直在推动取消全国范围内对 E15 销售的限制，认为其环境影响被夸大了。

然而，中西部各州的要求一直存在争议，因为包括 HF Sinclair Corp 和 Phillips 66 在内的炼油商警告称，批准 E15 销售的拼凑方法将使燃料供应物流复杂化，并增加现货风险。短缺。

乙醇组织表示，与区域性做法相比，他们更倾向于在全国范围内立法解决问题，以扩大 E15 的销售。

印度寻求 260 亿美元的私人核电投资

两名政府消息人士表示，印度将邀请私营公司在其核能领域投资约 260 亿美元，以增加不产生二氧化碳排放的发电量。

这是新德里首次寻求对核电的私人投资，核电是一种无碳排放能源，占印度总发电量的比例不到 2%。这笔资金将帮助印度实现到 2030 年 50% 的发电装机容量使用非化石燃料的目标，高于目前的 42%。

政府正在与至少五家私营公司进行谈判，其中包括信实工业公司、塔塔电力公司、阿达尼电力公司和韦丹塔有限公司，两家公司分别投资约 4400 亿卢比（53 亿美元）直接参与此事的人上周表示。

消息人士称，联邦原子能部和国营印度核电公司（NPCIL）去年与私营公司就投资计划进行了多轮讨论。

消息人士称，通过这笔投资，政府希望到 2040 年新建 11,000 兆瓦 (MW) 的核电发电能力。

NPCIL 拥有并经营印度现有的核电站群，装机容量为 7,500 兆瓦，并已承诺投资另外 1,300 兆瓦。

消息人士称，根据融资计划，私营公司将投资核电站、获取土地、水，并在核电站反应堆综合体以外的地区进行建设。

但是，他们表示，根据法律允许，建设和运营这些加油站及其燃料管理的权利将属于 NPCIL。

消息人士称，预计私营公司将从发电厂的售电中获得收入，NPCIL 将收取费用运营这些项目。

“这种核电项目开发的混合模式是加速核电容量的创新解决方案，”曾在普华永道工作的独立电力行业顾问查鲁达塔·帕莱卡表示。

两位消息人士之一表示，该计划不需要对 1962 年印度原子能法案进行任何修改，但需要原子能部的最终批准。

印度法律禁止私营公司建立核电站，但允许它们提供组件、设备并签署反应堆之外的施工合同。

新德里多年来未能实现核电新增装机目标，主要是因为无法采购核燃料供应。然而 2010 年，印度与美国达成了供应后处理核燃料的协议。

印度严格的核补偿法阻碍了与通用电气和西屋电气等外国电厂建设商的谈判。该国已将 2020 年增加 2000 兆瓦核电的目标推迟到 2030 年。

俄罗斯将于 2 月份履行 OPEC+ 配额

据俄罗斯国有通讯社塔斯社援引俄罗斯副总理亚历山大·诺瓦克周二表示，尽管炼油量下降，俄罗斯仍打算在 2 月份履行欧佩克+配额。

Gecamines 计划对世界顶级钴供应商的采矿合资企业进行全面改革

刚果民主共和国的国有矿业公司正在加大力度从其铜钴合资企业中开采更多资源，寻求全面谈判以获得更高的股份，以获得管理其部分子公司的影响力。最大的矿山。

Gecamines 还利用现有的矿山股权来谈判承购合同，以便自行交易铜和钴。

吉卡明矿业公司董事长盖伊·罗伯特·卢卡马表示，该矿业公司希望合资企业董事会中有更多本地高管，以便在资产管理方面拥有更大发言权。

这些计划可能意味着要彻底修改吉卡明认为不利于利用全球对全球绿色能源转型至关重要的矿物供应的争夺的一些协议条款。

这家国有矿业公司的董事长表示：“我们希望修复某个阶段所犯的错误，当时他们要求我们将大部分最好的资产交给第三方，只是为了吸引外国直接投资。”超过 490,000 吨铜和钴——但现在已是昔日的影子。

中国矿业公司一直是推动全球最大钴供应商产量的关键，钴是电动汽车和手机电池的关键成分。刚果也是世界第三大铜生产国。

刚果总统菲利克斯·齐塞克迪政府此前曾表示，一些交易严重偏向于中国，迫使一些国家支持的公司在重新谈判的矿产基础设施协议中额外筹集 10 亿美元。

卢卡马表示，董事会在矿山的代表可以确保问责制、透明度、社区发展以及遵守当地采购和刚果员工培训的规则。

他补充说，一些矿山没有投资扩大产量，理由是长期负债水平。他表示，巨额债务的背后可能是缺乏监管，这导致这家国有矿业公司无法获得回报。

卢卡马质疑，为何一些合作伙伴因钴价暴跌而报告亏损并缩减产量，而铜价却居高不下。在刚果，钴产量是铜的副产品。

他说：“当人们不将资本投入资产时，我们不能再接受这种水平的债务。”

“我们不是自己国家的沉睡伙伴。我们应该成为治理的一部分。”

去年与中国洛钼集团达成的交易确保 Gecamines 有权按市场条件收购 Tenke Fungurume Mining 生产的铜和钴，相当于其 20% 的股份。Gecamines 还达成了 8 亿美元的和解协议，结束了围绕矿产使用费的纠纷，并在 Tenke 矿山生命周期内获得了 12 亿美元的股息。

这些交易促使 **Gecamines** 推动与嘉能可和紫金矿业等合作伙伴的项目中的铜和钴贸易。卢卡马表示，吉卡明的合作伙伴保留了全部承购权，因为他们利用债务来建设这些项目。“承购是为了确保债务偿还的流动，现在债务已经偿还，为什么他们要保持 100%。”

卢卡马表示，一些条款需要重新审查，因为投资者没有达到预期，尽管采矿业繁荣，但社区的状况并没有变得更好。

风险情报公司 **Verisk Maplecroft** 的高级非洲分析师安德鲁·史密斯表示，2018 年采矿法规的变更增强了 **Gecamines** 寻求对采矿合同条款进行审查的权力，并提高了国家参与的最低门槛。

“刚果民主共和国确实有向矿业公司施压让其放弃股份的历史，”史密斯说。

“过去曾使用过诸如通过少报收入和产量来断言企业没有支付足够的特许权使用费或税收等措施。”

印度 JSW Steel 正在与澳大利亚 Whitehaven 就煤矿股份进行谈判

印度 **JSW 钢铁有限公司** 正在与澳大利亚矿业公司 **Whitehaven Coal** 就入股其 **Blackwater** 冶金煤矿进行谈判。

消息人士称，印度产能最大的钢铁生产商 **JSW Steel** 正在进行尽职调查，预计本月将从该矿获取焦煤样本以检查规格。

Whitehaven 在一月份表示，它正在考虑将黑水公司约 20% 的股份出售给全球钢铁生产商作为战略合资伙伴。

该矿商去年 10 月以 41 亿美元的价格从必和必拓集团收购了 **Blackwater** 和 **Daunia** 矿山，预计收购将于 4 月初完成。

消息人士称，**JSW Steel** 可能考虑收购 **Blackwater** 20% 以上的股份。

消息人士称，**JSW** 已与 **Blackwater** 进行了初步谈判，但尚未了解澳大利亚冶金煤矿炼焦煤的规格。

Whitehaven 的发言人拒绝就与 **JSW Steel** 的任何谈判发表评论，但在该公司早些时候的声明中提到了合资企业的出售。

JSW Steel 一直在海外寻找焦煤资产。

该公司目前从加拿大、澳大利亚、美国进口炼焦煤，部分等级从俄罗斯进口。

去年，**JSW Steel** 曾与加拿大 **Teck Resources** 就其焦煤部门的股份进行谈判，但最终嘉能可牵头的同意以 90 亿美元收购该公司。

焦煤正在成为企业进军的首选，因为它用于制造钢铁，而钢铁是大型基础设施和可再生能源项目的重要组成部分。

据报道，印度正计划组建一个国有企业财团，以促进炼焦煤进口，帮助国内钢铁企业克服短缺问题。

印度钢铁公司每年消耗约 7000 万吨炼焦煤，进口量约占该国总需求的 85%。

由于面积扩大和天气有利，印度预计油菜籽产量将创历史新高

由于种植面积扩大以及主要产区有利的天气条件，印度油菜籽和芥菜产量可能在 2024 年创下历史新高。

油菜籽产量的提高将有助于全球最大的植物油进口国减少昂贵的棕榈油、豆油和葵花籽油的进口。

印度溶剂萃取协会执行董事表示：“农民扩大了油菜籽种植面积。我们最近的调查显示，几乎所有邦的作物状况都良好。”

梅塔补充说，油菜籽面积比一年前增加了约 5%，达到 1000 万公顷。

行业官员表示，2022/23 年度印度油菜籽产量为 1150 万吨，今年产量可能增加 30 万吨至 50 万吨。

“作物状况良好。如果未来几周进展顺利，产量可能达到 1200 万吨，”西北部拉贾斯坦邦斋浦尔的贸易商阿尼尔·查塔尔说道。

一家全球贸易公司驻新德里的经销商表示，直到上周，天气还算有利，但气温已经开始上升，引发了人们对热浪的担忧，热浪可能会导致农作物提前成熟并缩小种子的大小。

他说，过去，二月和三月的气温较高已经使高产的前景破灭。

气象部门的数据显示，拉贾斯坦邦部分地区本周最高气温比正常水平高出近 6 摄氏度。

查塔尔表示，新季供应将从下个月开始增加。他表示，目前油菜籽价格低于政府规定的每 100 公斤 5,650 卢比的底价，除非政府加大采购力度，否则油菜籽价格可能会进一步下跌。

印度 70% 以上的食用油需求是通过从马来西亚、印度尼西亚、巴西、阿根廷、乌克兰和俄罗斯进口棕榈油、大豆油和葵花籽油来满足的。

这家位于新德里的经销商表示，油菜籽压榨将从四月份开始增加，石油供应量增加将限制植物油进口。