

# 多重因素共振 白银价格维持高位

近期,黄金白银等贵金属价格持续攀升,其中白银价格增长之快引发市场强烈关注。

现货方面,生意社数据显示,截至4月16日,白银价格为5782元/吨,近一月已上涨15.78%;期货方面,截至4月16日,沪银主力期货合约夜盘收盘价为5677元/吨,近一月已上涨12.22%。受到白银价格上涨影响,近期盛达资源、豫光金铅、驰宏锌锗等白银相关上市公司股价保持上涨态势。



资料图片

## 多重因素推动银价走高

白银是一种特殊的贵金属,具有商品和金融双重属性。中国是全球最大的白银消费国,也是第三大白银生产国。全球约三分之二的银资源是与铜、铅、锌、金等有色金属和贵金属矿床伴生的,只有三分之一是以银为主的独立银矿床。从我国白银产业链企业区域分布来看,白银产业链企业主要分布在我国东部沿海地区和北部资源大省。

中泰资本董事王冬伟表示:“近期白银价格上涨的原因是多方面因素共同造成的。首先,全球通货膨胀和经济复苏的预期加剧了市场对白银的需求,因为白银在通货膨胀环境下被视为一种保值资产;其次,美国政府推出的一系列财政刺激措施,以及美联储维持低利率政策,也刺激了投资者购买白银作为避险资产;此外,白银供应还受到了其他因素影响,例如近几年全球物流瓶颈以及一些白银矿山的生产停顿等。”

供需失衡也是导致银价持续走高的诱因,中信期货研报提出,“矿企生产意愿与生产利润息息相

关,同时矿山银供给对白银价格具有滞后性。当白银价格已达高位时,矿山银产量迅速增加,但当矿山银产量达到巅峰时,白银价格已经回落,甚至已处于低位。相反,再生银的产量走势与白银价格相对一致,主要是由于当银价走高时,从首饰、工业用银等各渠道回收的白银数量会显著增加。”

对于银价未来趋势,SMM白银分析师郭映彤表示,“已经公布的宏观经济数据对白银的影响已经释放,新的市场预期对白银价格的影响还在酝酿。目前白银价格已处于阶段性高位,白银价格如果保持这种走势,可能会进一步上涨。但需要注意的是,白银价格的上涨可能受到市场需求、美元汇率、政策变化等多种因素的影响,预期行情的持续时间和未来走势需要谨慎评估。”

申银万国证券研报显示,“白银的货币属性、工业属性、金银比三维共振,预期2023年有望进入降息通道,叠加高银浆单耗的Topcon光伏组件进入大规模投产期,白银价格有望进入高弹性上行周期。”

## 光伏产业发展带动白银需求

白银产业链主要包含银矿采选行业、银冶炼行业以及珠宝首饰及有关物品的制造行业等。除此以外,白银回收再利用、再冶炼也是行业重要环节之一。目前,我国白银行业参与者众多,且参与企业基本为综合性企业,大部分白银企业均涉及白银上中游的多个环节及细分市场。

王冬伟介绍,对于白银产业链上游的白银开采公司,白银价格的上涨将对其带来更高的收入和盈利;中游的加工冶炼公司从中也将获得更高的加工费用;而下游的饰品和工业用银制品公司则可能会面临成本上涨的风险,但也可能因为白银价格上涨而带来更多的销售收入。

白银龙头企业盛达资源从事白银的采选和冶炼,盛达资源方面相关人士表示,“银价上涨对公司银金属产品销售会有一定利好。”

此外,白银有色、银泰黄金等业务涉及白银产业上游和中游的相关上市公司表示,银价上涨对公司相关业务具有积极意义。

有涉及银饰品业务的上市公司相关业务负责人表示:“为了规避贵金属价格波动对业务的影响,公司每年都会开展贵金属套期保值业务,对冲市场风险。”

帝科股份在接受特定对象调研时表示,“公司主要采取以销定产的生产模式和以产订购的采购模式,通常在接到销售订单当天即结合销售订单、生产计划及备货情况同时下达银粉采购订单,导电银浆产品销售价格和主要银粉采购价格均以同期或相近银点价格、汇率为基础定价。银粉价格的大幅波动可以通过销售定价向下游客户传导,公司不直接承担银粉价格大幅波动的风险。”苏州固碣全资子公司晶银新材是知名导电银浆供应商,苏州固碣相关人士表示,“公司银浆所用银粉采取直接采购的方式,在客户订单下达的同时锁定银价,可以有效规避从订单到交货期间贵金属价格波动造成的风险。”

(李春莲)

## 液晶面板价格继续止跌反弹

群智咨询发布4月液晶(LCD)面板价格风向标显示,今年4月显示器、笔记本电脑的液晶面板价格几乎都环比持平,4月液晶电视面板价格则继续全线上升。面板价格止跌反弹的态势进一步明朗。

在液晶电视(TV)面板方面,第一季度即将进入尾声,受面板厂商控产策略及中国整机厂商策略性备货等因素的推动,全球LCD TV面板市场供需关系逐步趋紧,LCD TV面板价格全面上涨。叠加供应端协同一致的扭亏目标以及激进的涨价策略,价格短期涨幅高于预期。

群智咨询预测,32英寸面板3—4月均价维持1~2美元的上涨趋势;43英寸面板3—4月均价维持2~3美元涨幅;50英寸面板3—4月均价将上涨4~5美元;55英寸面板3—4月均价将维持5~6美元的较大涨幅;65英寸、75英寸面板,3月均价上涨10美元以上,4月将维持近10美元的较大涨幅。

在显示器(Monitor)面板方面,在面板厂持续控产下,当前显示器面板供需已回归健康状态,3月主流面板价格均止跌企稳。21.5英寸面板,3月价格保持稳定,预计4

月有望轻微上涨;23.8英寸面板,3—4月价格基本保持稳定;27英寸面板,3—4月价格也基本保持稳定。

在笔记本电脑(Notebook)面板方面,受终端表现低迷影响,且国内市场表现不及预期,头部品牌仍持续进行库存管理,面板采购均相对保守。当前,低端市场库存已走向健康,但中高端产品渠道库存仍居于高位。在此背景下,3—4月低端笔记本面板价格保持稳定,而中高端笔记本面板价格仍将持续下滑。

(一文)

## 二十二冶资讯

### 二十二冶设计院邱瑞: 潜心学习 一跃成为“全国技术能手”

全国技术能手、中国二十二冶集团设计院BIM中心负责人邱瑞,身为BIM技术应用方向的技术能手,参与多次全国各类BIM竞赛,将BIM完美融入多个项目的设计审核、设计优化、施工深化、技术交底等环节。他出色完成了BIM技术应用推广与科技创新成果转化等工作,荣获国家级BIM奖项6项,省级7项,发表BIM相关论文3篇,获得实用新型专利4项、发明专利2项。多次组织集团公司大型BIM技术培训、项目实施培训,为集团公司BIM技术应用推广发挥了重要作用。(焦月)

### 二十二冶华中公司: 聚焦主责主业 统筹兼顾履约

中国二十二冶华中公司党总支书记在聚焦主责主业、稳抓党建工作的同时,把兼顾抓履约工作作为党建与生产经营深度融合的重要抓手。每月坚持深入施工一线现场指导,并在项目部开设“书记‘问诊室’”,了解员工思想状态,解决职工实际问题。策划项目劳动竞赛,做到全部项目参与、所有项目评比,以竞赛促经营,形成“比学赶超”氛围。结合项目履约建立“业主直通车制度”,实时掌握业主对公司的态度变化,将反馈及时通知项目部进行整改,并督促尽快完成。(张恒)

### 二十二冶设计院: 深化“三保一创”劳动竞赛 多措并举提效益

中国二十二冶集团设计院以“保履约、保质量、保服务、创设计品牌”劳动竞赛活动为依托,掀起大干、巧干热潮,全面推进各项工作有序开展。以提高设计品质、塑造设计品牌为重要抓手,组织评选优秀图纸、施工图封面等设计大赛,营造“比、学、赶、超”的学习氛围;设立沧州、南京办事处,深度融入兄弟单位属地化公司,做好项目履约工作。截至目前,设计院新签合同7项、已中待签4项,合同额完成年度指标的54.84%。(焦月)

### 二十二冶西北公司: 加强施工现场 安全生产管理

4月18日以来,中国二十二冶集团西北公司组织在建项目开展施工现场安全生产“一消灭、一落实”专项治理活动。聚焦施工生产一线,强化作业层穿透式管理,全面纠正不良作业和违反安全工作规定的行为,严格按照危险源的风险评价等级落实旁站监督,加强施工现场安全风险监督管控,为项目稳步推进施工生产提供安全保障。(杨延波)

### 二十二冶设计院: 技术在手 企业发展更优

近年来,中国二十二冶集团设计院不断提高科技创新和技术研发,依托“刘冲创新工作室”,结合国家“双碳”目标,研究被动式超低能耗建筑设计技术,在保定超低能耗幼儿园设计工作中,大幅度降低建筑能耗,实现节能95%;在第一代装配式钢结构理论体系基础上,完成了新一代结构体系,并成功应用多个项目;创优创奖融入日常工作,科技创新工作稳步推进,获得国家级奖项2项,省部级科技奖6项,申请发明专利25件,实用新型专利19件,设计优化和方案优化成果11项。(焦月)