



# 2022 年 3 月冶金矿业行业 综述分析报告





#### 报告4: 《夏春: 俄乌冲突的短期利空出尽了吗? 》

**摘要:** 夏春俄乌冲突的, 夏春俄乌冲突的短期利空出尽了吗文意见领袖专栏作者夏春、郑梅枚昨晚俄乌局势在紧张多日之后再出现缓和迹象, 欧洲股市涨幅持续扩大, Stox50指数涨超7%, 德国、法国等主要股指涨幅均接近8%, 俄罗斯股指反弹26%, 美股也大幅高开。

3欧美对于能源制裁的态度自然不会一样, 考虑到欧洲对俄罗斯石油和天然气进口的敞口分别高达27%和39%, 而相比之下, 美国对俄罗斯石油和天然气进口的敞口分别仅有1%和2%。

当然我们需要考虑到, 即使美国对俄罗斯的直接能源敞口较小, 俄罗斯供应的大幅减少还是会传导到美国在内的全球能源市场。

#### 报告5: 《黄金价格持续上涨点评: 地缘战争升级黄金价格上行》

**摘要:** 今日观点[UNK], 当前市场一直关心及讨论的问题是俄乌战争是否会带来令黄金价格的持续上涨, 即黄金的避险溢价持续放大的可能性有多少。

通过统计了近些年的局部战争对于黄金价格走势的影响发现, 战争对于金价的提振作用主要和市场对于战争爆发的预期有效性有关。

对于近期黄金价格出现的大幅上涨, 我们进行如下战争爆发的预期有效性与黄金价格上涨的关系密切。

### 三、关注指标分析

#### 关注指标1: 石油化工

##### 指标分析1:

与历史数据相比, 2017年批发、零售业和住宿、餐饮业燃料油消费总量为15.1万吨, 该指标在2016年同期为17.2万吨, 与2016年同期相比下降了2.1万吨, 同比下降12.21%, 下降规模一般, 增长率较上一年度回落2.74%。2000年至2017年间, 批发、零售业和住宿、餐饮业燃料油消费总量由11.6万吨变为15.1万吨, 批发、零售业和住宿、餐饮业燃料油消费总量平均值为15.37万吨, 平均增长率为9.87%, 2013年增长最快, 增长率为119.54%; 2008年增长最慢, 增长率为-74.6%。



预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_41542](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_41542)

