

沙特今年在矿产金属勘探和开发领域动作频频。6月下发第5轮矿业勘探许可证,7月开放本土最大矿化带,8月启动7个新的矿区勘探许可证招标,沙特加速“唤醒”本土丰富矿产金属的步伐愈发坚定。根据沙特转型战略“2030愿景”,矿业将成为与油气、石化并列的沙特经济“第三大支柱”。

随着全球能源转型提速,“风光”等可再生能源、电动汽车发展愈发迅猛,随之带动关键矿产金属需求大增。在此背景下,沙特于2021年颁布新版《沙特矿业投资法》,力求加速将地下蕴含的丰富矿产金属资源“财富化”,从而为降低石油工业依赖和经济多元化转型提供更多助力。

### ●主要矿区接连进入待开发阶段

沙特工业和矿产资源部表示,6月第5轮勘探许可证招标,中标面积总计达1000平方公里,6家本土矿业公司获得许可证,其中包括沙特阿拉伯矿业公司,其将在Asir地区南部An Nimas矿区开展勘探开发活动。

7月21日,沙特宣布开放该国历史以来最大矿化带Jabal Sayad和Al-Hajjar,总面积达4788平方公里,同时还发放了5个新的勘探许可证。其中3个许可证用于总面积2892平方公里的Jabal Sayid,该矿区蕴藏着金、银、铜、锌、铅等丰富矿藏,同时拥有尚未开发的大型矿藏。另外2个许可证分配给总面积1896平方公里的Al-Hajjar,该矿区同样富含金、银、铜、锌和铅。

8月8日,沙特启动新招标,此次总面积约1000平方公里,将发放7个新的采矿勘探许可证,9月初以前提交标书,9月底公布中标结果。

沙特工业和矿产资源部在一份声明中表示,7个新的勘探许可证将分别用于7个矿区的开发,这些矿区蕴含着丰富的金、银、铜、锌等矿藏,分别是面积超过20平方公里的Unm Qasr矿区、面积171平方公里的Jebel Sabha矿区、面积超过92平方公里的Shuaib Marqan矿区、面积超过157

# 开放最大矿化带 增发勘探许可证 沙特加速唤醒“沉睡的财富”

■本报记者 王林



平方公里的Wadi Doush矿区、面积425平方公里的Wadi Al-Jouma矿区、面积超过93平方公里的Hazm Shubat矿区,以及面积超过34平方公里的Huwaimeidhan矿区。

根据沙特去年公布的价值1.82亿美元的矿产勘探激励计划,该国将发放至少30个新的采矿勘探许可证,今年6—8月间的招标只是其中一小部分。与此同时,为了吸引更多国内外企业,沙特工业和矿产资源部与沙特投资部日前合作推出了新的激励措施,将为持有有效勘探许可证且期限不足5年的公司提供支持,最高可达750万沙特里亚尔(约合199.8万美元)。

### ●“沉睡的财富”估值2.5万亿美元

沙特政府表示,沙特不仅拥有丰富石油天然气,还坐拥庞大矿产资源,尤其是对新能源发展至关重要的镍、钴、锂等关键金属,但目前整体开发不足,有待进一步勘探。沙特的目标是最大程度释放这些“沉睡的财富”,该国估计本土矿产金属价值9.4万亿沙特里亚尔(约合2.5万亿美元)。

阿拉伯新闻网指出,《沙特矿业投资法》实施以来,沙特矿业蓬勃发展,开采面积持续扩张,开采许可证数量增加138%。仅2023年一年,许可证数量从前一年的8

个增加到19个。

《沙特矿业投资法》于2021年1月正式出台,旨在为沙特矿业战略性部署提供强有力的政策支撑。该法案通过简化筹资渠道,放开本土开发面积、改善监管流程等措施,鼓励更多调研和勘探工作,确保矿业成为沙特三大经济支柱之一。

根据沙特地质调查局评估,沙特成矿地质条件好,目前境内已鉴定出包括黄金、铜、锌、镍、稀土元素、锂和锰等在内的48种矿物,其中至少15种具有极大商业价值。不过,考虑到境内仍有一半以上土地尚未开发,潜在价值有望进一步增长。

沙特地质调查局指出,沙特拥有庞大

资金实力,可以对基础地质调查、矿产地数据库建设、矿产勘查技术引进等进行大规模投入,有利于快速提升地质工作程度,精准锁定靶区并推进找矿工作。

英国独立研究和咨询公司MineHuttc调查指出,过去5年,沙特是全球采矿业投资增长最迅猛的国家。在矿业领域营造有效监管和基础设施环境方面,沙特也处于领先地位,其采矿许可指数已提升至全球第二。

### ●有志成为重要矿产金属出口国

矿业作为沙特“2030愿景”的关键组成部分,沙特对其寄予厚望。沙特工业和矿产资源大臣班达尔·胡拉耶夫表示,推动经济多元化,矿业发展势在必行。

《阿拉伯新闻报》指出,根据“2030愿景”,到2030年沙特矿业部门对政府收入贡献将从2015年的约50亿沙特里亚尔(1沙特里亚尔约合0.2664美元)提高到140亿沙特里亚尔,对GDP贡献将从2015年的640亿沙特里亚尔提高到2400亿沙特里亚尔,届时将减少约340亿沙特里亚尔进口额,并创造20万个直接和间接就业岗位。

对沙特而言,一方面其矿产金属储备潜力大,如果成功开发,将增加全球供应并可能影响国际价格。尤其是关键电池金属市场,沙特如果成为新供应源,不仅有望改变供需格局,还将给全球资源配置带来影响。

另一方面,作为经济多元化的关键一环,矿业实力增强,不仅将帮助沙特减少对石油市场波动敏感性,还将进一步增强该国在中东地区乃至国际事务中的影响力和自主性。

在沙特看来,矿产金属不仅可以满足自身需求,还将推动其成为全球重要的矿产金属出口国。沙特的目标是成为全球矿产价值链的关键参与者,并将依托政策和金融工具推动矿业可持续发展,最终成为中亚和非洲地区的能源和矿产金属贸易枢纽。

国际咨询机构伍德麦肯兹指出,随着全球太阳能、风能、电动汽车、电网等方面投资部署加速,全球在关键金属勘探、开采、提炼、冶炼方面的投资将至少需要4.1万亿美元。

## 原油供需近强远弱 价格延续宽幅震荡

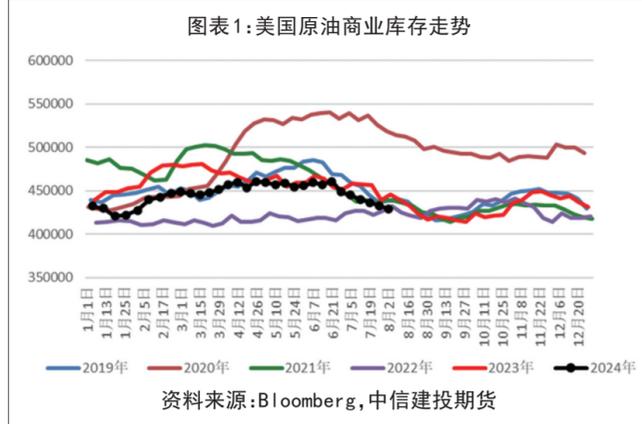
■董丹丹

8月以来,原油价格出现剧烈的波动。以SC主力连续合约为例,油价跌至540.3元/桶的七个月低位,此后又连续反弹,8月12日又触及584元/桶的高位,反弹幅度高达8.2%。导致油价大幅下挫及此后反弹的因素均是宏观经济而非基本面,而原油的供需呈现近端偏强,远端趋弱的格局。

### 宏观因素 成为近期影响油价的关键

原油作为工业的血液和重要的一次能源,对全球经济的影响较大,油价的高低直接影响了经济运行的成本。宏观经济的走势预期,也决定了原油的需求格局,是除了供给端之外影响原油价格的第二个关键因素。全球宏观资产较多,各类资产也往往与原油价格形成联动,正如8月1日美股开始的下跌以及此后的大幅反弹一样,原油已经深深嵌入到全球金融市场中。

8月2日油价的下跌由宏观端的几点利空所导致,一是美国制造业PMI从6月的48.5降至7月的46.8,为11月以来最低。二是标普全球编制的欧元区制造业PMI终值与6月持平,仍仅有45.8,德国制造业加速下滑,PMI从6月的43.5降至43.2。三是美国劳工部公布,美国7月非农就业岗位增加不及预期,失业率升至4.3%,创近三年来新高。在全球股市近期经历集体重挫的大背景下,衰退的担忧笼罩了金融市场。同样,8月7日油价反弹的开启也由



资料来源:Bloomberg, 中信建投期货

宏观驱动。美国申请失业金人数降幅超预期,表明劳动力市场暂时不会崩溃;美国服务业PMI月度再度扩张,全球股市的企稳反弹,令原油跌势发生逆转。

### 原油供需 呈现新局面

原油供需格局呈现近强远弱的局面。近端的强势表现在当前原油库存压力较小。过去一周原油库存再度回落,目前全球原油库存仍位于五年同期最低。值得一提的是美国原油商业库存正在逼近五年同期最低,过去出现了连续六周的持续去库存,这也是WTI表现强于Brent的主要原因;当前LLS仍贴水于Brent,美国原油维持高

出口的概率也较大。低库存是原油价格最大的支撑。

从供应端看,OPEC+7月产量依旧超过配额,绝对值环比6月小幅下滑。俄罗斯7月产量为904.5万桶/日,环比6月下降3.3万桶/日,较该国6—9月的配额898万桶/日仍超产6.5万桶;俄罗斯能源部表示,将在8—9月间对此前超产做出补偿性减产。OPEC+四季度边际增产的计划仍未改变,这就是供给端最大的隐忧。

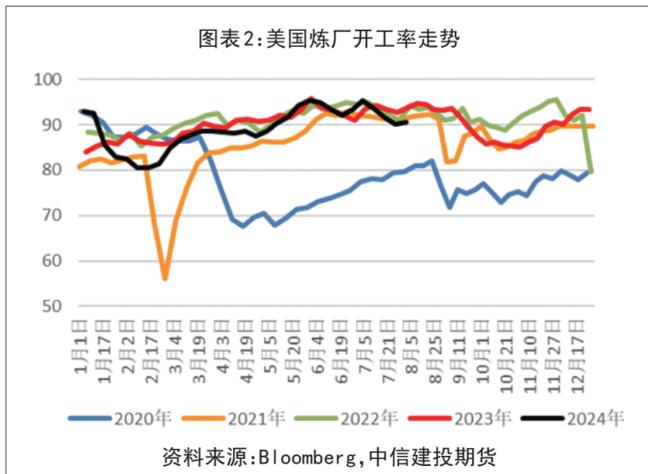
诸多美国大型炼化集团宣布了超预期的秋季检修,美国炼厂开工率已经处于五年同期最低水平。需求将是原油趋势上行最大的阻力。

### IEA下调全球原油 2050年需求预期

决定油价走势的关键仍是宏观经济。若欧美国家经济能维持弱稳格局,不出现大的衰退,那么原油的需求尚能维系。若再次出现诸如8月初的宏观系统性事件甚至具有持续性,那么OPEC+可能会更早地退出减产,边际增产的幅度甚至会增加。当前,宏观经济的走势对原油价格具有决定性作用。这是因为原油供需略显平淡,供需并非主要矛盾。

在近期发布的8月份月报中,IEA对2024年的需求预估维持不变,下调了对2025年全球需求预估;IEA表示,OPEC+的减产正在收紧实物市场,目前供应难以跟上夏季高峰需求,导致市场出现短缺。但若OPEC+增产,四季度全球原油市场就将回归平衡。

(作者系中信建投期货能源化工首席研究员)



资料来源:Bloomberg, 中信建投期货

## 欧洲最大核废料存储设施风险加剧

### 放射性核废料出现泄漏 网络系统存在重大漏洞

■本报记者 王林

在8月8日于英国伦敦举行的量刑听证会上,塞拉菲尔德核废料场(Sellafield)运营商塞拉菲尔德有限公司承认,网络系统存在重大安全风险。然而,这只是塞拉菲尔德核废料场运营风险的“冰山一角”。放射性核废料出现泄漏、存储筒仓老化破裂、网络防御存在重大隐患、年度安全检查缺失……欧洲最大核废料存储设施——英国塞拉菲尔德核废料场的“遮羞布”终于被揭掉了。

### 系统漏洞恐会导致 敏感信息泄露

今年6月,英国核监管办公室根据《2003年核工业安全条例》对塞拉菲尔德有限公司提起诉讼,指责其涉嫌信息技术安全违法行为。在提交给法院的文件中,英国核监管办公室指出,塞拉菲尔德核废料场多年来一直存在网络安全管理方面的问题,任何运营差错都将带来灾难性影响。

2019—2023年间,英国核监管办公室对塞拉菲尔德核废料场的网络安全管理进行调查发现,3/4的服务极易受到攻击。而且,在无人监督的情况下,大部分人都可以直接进入电脑并将外部驱动器插入系统。这意味着,任何“相当熟练的黑客或恶意内部人士”都可能利用这些弱点,安装网络钓鱼软件,且不会引起任何警报。

这些漏洞不仅会泄露有关核能方面的敏感信息,还给塞拉菲尔德核废料场带来重大安全隐患。此外,塞拉菲尔德有限公司没有按照监管机构批准的安全计划,对塞拉菲尔德核废料场进行年度网络安全健康检查,大部分系统早已过时。

针对英国核监管办公室的指控,英国伦敦威斯敏斯特地方法院于8月8日举行量刑听证会,指出塞拉菲尔德核废料场的网络系统存在重大漏洞,尽管监管机构多次干预,但塞拉菲尔德有限公司始终未能给予足够重视。

对此,塞拉菲尔德有限公司承认指控并表示认罪。该公司发言人表示,公司于2022年底进行独立测试,随后发现塞拉菲尔德核废料场存在“黑客入侵”的漏洞。

### 核废料大规模泄漏风险 不断扩大

塞拉菲尔德核废料场是欧洲最大核废料存储设施,位于英格兰西北部坎布里亚郡,占地6平方公里,有1000多座核设施,由英国核退役管理局旗下塞拉菲尔德有限公司负责清理、维护和运营,员工多达1.1万人。塞拉菲尔德核废料场拥有全球最大钚

储存量,钚是核裂变的副产品,英国80%核废料都集中于此。

事实上,有关塞拉菲尔德核废料场管理不善、运营存在缺陷的争议由来已久。2019年,塞拉菲尔德核废料场发生储备单元泄漏事件,每天有2.3—2.5立方米放射性液体泄漏。2020年4月,塞拉菲尔德核废料场一处电力设备发生故障,导致一员工受到烧伤,最后判定违反安全工作法。

2023年底,塞拉菲尔德核废料场放射性核废料泄漏的消息曝光。据英国《卫报》报道,编号“B30”的筒仓出现裂痕,一个长达数十年的核废料池混凝土和沥青表皮也出现了裂缝,已经有放射性液体泄漏。英国核监管办公室指出,截至去年底,泄漏情况已经连续3年。

显然,塞拉菲尔德核废料场的核废料大规模核泄漏的风险,正在进一步扩大,这将带来潜在的重大后果,包括污染地下水。尽管塞拉菲尔德有限公司表示,“泄漏风险”在合理可行的范围内尽可能低,但泄漏的总体规模和泄漏率仍然有待评估,而且对地下水的污染程度尚不清楚。

### 信息透明度和 公众知情权待加强

欧盟曾明确警告称,塞拉菲尔德核废料场是世界上最复杂、最危险的核设施之一,一旦发生事故,将比切尔诺贝利核事故更严峻。

针对种种指责,塞拉菲尔德有限公司在一份声明中表示,正在尝试提取核废料,以尽可能降低泄漏风险,但这一举措可能要持续20年时间。同时,还将对系统、网络和结构进行重大改善,以确保系统更具弹性,让核废料得到更好保护。

然而,舆论普遍认为,塞拉菲尔德核废料场距离下一场事故越来越近。值得关注的是,塞拉菲尔德核废料场的运营风险甚至导致英国与爱尔兰和挪威关系紧张。挪威方面发出警告,塞拉菲尔德核废料场发生的事故,将会导致放射性颗粒通过主导性的西南风被运送到北海,对挪威食品生产和野生动植物造成灾难性后果。

《卫报》援引一位向英国政府提供核辐射安全建议的专家的话称,多年来,英国当局一直在淡化并掩盖这个核废料场的泄漏风险,这对公众构成极大威胁。

国际舆论普遍认为,对核废料储存和处理问题,西方国家应该给予高度重视。针对塞拉菲尔德核废料场,英国政府应该及时、准确地向公众公开安全状况和可能存在的风险,利用公众的力量一同监督运营商的运营和管理情况。