₴

₿

...%

(亿美元)
上行
下行
上行
1,200.0

铜
铁
金
银
铅
锌
锰
煤
锂
铝
镍
钼
20%
26%
25%
1%
3%
2%
2%
2%

必和必拓（BHP）
英美资源集团（Anglo American）

铜价高点后两年资
10000
1,200

120
100
80
60
40
20
0
1,200
1,000
800
600
400
200
0

铜矿资本开支强度
棕地项目
绿地项目
千美元/年产吨铜
35.0
30.0
25.0
0.0
-5.0
年产能：500千吨铜
Resolution
Baimskaya
Tia Maria
Alentão
Timok
在建项目
已投产项目
小概率可建项目
大概率可建项目

本中金公司研报由 zilin3.wang@cicc.com.cn 下载

机动输送

（亿美元）
100%
80%
60%
40%
20%
0%
411.65
426.86
33.41
41.34
2022
2023

（亿美元）
2023年
2022年
矿山机械行业出口额
矿山机械行业进口额
出口额YoY

16%
14%
3%
3%
采掘、凿岩设备及钻机
破碎、粉磨设备

5%

CICC

40%
30%
20%
10%
0%
12.0
10.0
8.0
6.0
4.0
2018
2019
2020
2021
2022
2023
皮带机出口金额（亿美元）
YoY

钢材
胶带

CICC
中金公司

CICC
中金公司