

智利扩产又增税 全球铜业揪心

一天之内，智利接连爆出多条大新闻。先是智利央行公布近20年来最幅度的一次加息，之后智利政府对未来30年的采矿政策蓝图、通过矿产企业税的立法提案更是与智利的铜矿产业息息相关。而作为全球最大的铜生产国，这里的一举一动不仅牵动着全球大宗商品投资者的心，更影响着从去年已经一路狂飙的铜价。

智利铜业情况

- 智利铜供应量约占全球供应的1/4
- 2020年全球铜产量约为2000万吨
- 其中智利产量约为570万吨，排名第一

2020年全球铜市场情况

- 全球精炼铜产量2394万吨，同比增长2%
- 全球精炼铜需求量2533万吨，同比增长6.1%
- 全球铜市场供应短缺139.1万吨

较2019年的38.3万吨缺口扩大了100万吨



而这仅仅是个开始。目前智利正在起草一份新宪法，可能会在11月总统选举之前，在水资源、矿产和社区权利方面制定更严格的规定。

铜价怎么走

作为全球最大的铜生产国，智利的一系列操作影响着全世界铜产业的走向。比如8月初，位于智利北部的世界最大的铜矿Escondida、智利国家铜业公司Codelco的Andina和日本矿业金属公司的Caserones三家铜矿因为员工对薪资不满而停工。

彼时，不少行业人士担心，在全球经济持续从新冠疫情大流行的影响中复苏之际，此举可能会导致铜这一关键金属的供应出现中断。而一旦铜供应出现问题，全球铜市场将掀起“轩然大波”。

自去年以来，乘着大宗商品的风，全球铜价也一路飞涨，成为了“疯狂的石头”。今年8月6日，沪铜主连为69790元/吨，再次逼近7万关口。铜价上一次进入7万元/吨区间还是在2010年12月。

8月早些时候，必和必拓和工会达成补偿协议后，Escondida铜矿在最后时刻避免了罢工的命运。但Caserones铜矿公司和工人之间的谈判仍未取得进展。

Capitalight Research预测，2022年全球铜需求将增长3.8%，达到约2500万吨。需求不断上涨，供应却面临危机，可能使铜价再攀高峰。

产经观察家丁少将指出，从基本逻辑而言，增产总的来说会使供应端有所缓和，但智利政府向铜矿公司征收的税收增加将大大降低生产意愿，将引发市场对铜供应前景的担忧。

对于铜价的走势，丁少将认为，短时间铜价依然不稳定，或将进一步上涨。他进一步分析道，推动铜价上涨的因素主要有三点：一是全球经济的稳定复苏，预计2021年全球的经济增长率将达5.5%左右，包括铜在内的原材料的需求会稳步提升；二是碳中和等大背景下新能源产业发展迅猛，对铜产品的需求极速提升；三是各国刺激经济政策的出炉带动了大宗商品价格的上涨，无疑也会推动铜价的继续攀升。

北京商报记者 陶凤 赵天舒

蓝图定调30年

当地时间周二，智利政府公布了对未来30年矿业政策的蓝图，罗列了要求本国矿企提高可追溯性、在长期干旱的情况下减少用水量以及加强领导层多样性的计划。

其中最关注的自然是铜矿生产量。具体而言，智利的目标是在2050年前保持目前28%的市场份额，并将年产量提高至900万吨。

这不是一个小数字。据美国地质调查局(USGS)数据显示，智利的铜、锂供应量约占全球供应的1/4，2020年全球铜产量约为2000万吨，其中智利产量约为570万吨，排名第一。而如果按照智利的打算，该国需要将产量提高57%。

为了完成这个目标，许多矿企已经行动起来。智利国有矿业公司Codelco是世界最大的铜生产商，目前已经正式启动总投资高达14亿美元的萨尔瓦多铜矿(Salvador)扩建工程，这将使该矿的生产寿命延长47年，产量

增加近50%。

萨尔瓦多分部目前的生产力是智利矿商所有矿床中最低的，去年产量仅为50600吨，略低于Codelco总产量的3%。通过露天开采，该矿每年可生产90000吨。扩建后的全面生产计划于2023年上半年开始。

除了产量的话题，智利政府还在报告中表示，希望到2050年，将矿业公司申请环境和经营许可的等待时间减少一半，并增加稀土矿物和锂的生产，后者如今对电动汽车和其他商品的生产至关重要。

矿业采集也与水息息相关，对此报告提出，希望到2030年矿业公司能来自冰川、河流和湖泊的用水量减少到总用水量的10%，到2050年进一步减少到5%，目前这一比重约为18%，并希望矿业公司能在2040年实现碳中和。

而对于矿企提高可追溯性，报告希望矿业公司确保到2030年大型矿山的生产实现100%可追溯，到2050年中小型矿山的生产实现100%可追溯。

智利能源与矿业部长Juan Carlos Jobet

表示，根据国家矿业政策(PNM)，该行业的公共和私人参与者有责任团结起来，保持智利在现代矿业世界的领先地位。他在智利北部矿业城市Calama的一次演讲中称：“这个政策框架不仅对企业有吸引力，对公共当局也有吸引力”。

铜矿国中最高税

在蓝图出炉的同时，智利矿业目前正处于紧要关头，因为该国政府正试图更多分得矿业强劲营收的“一杯羹”。就在同一天，智利国会参议院矿业委员会以3票对2票批准了一份关于铜矿特许权使用费的立法草案，可能使该国成为全球矿税最为沉重的铜矿国。

加税是因为智利和全球其他铜矿国一样，正在寻求更大份额的矿业利润，以解决因疫情而加剧的不平等问题，从而帮助智利经济尽早从新冠疫情的打击中复苏。

不过，此法案还没有最终落地，还将交由该国参议院全体表决，并可能提出修改意见。但这项法案的支持者们表示，它将取代目前

的利得税。此前，智利众议院已于5月通过早于2018年就提出的法案，要求对矿业巨头征收特许权使用费，并与国际铜价挂钩。

据了解，智利的大多数大型矿业公司都签署了税收稳定协议，直至2023年。所以也有政府官员建议两种制度可以同时运行。

彭博数据显示，目前全球几大铜矿国的铜矿特许权使用费征收标准在41%左右，秘鲁为40.7%，南澳大利亚为44.6%，英属哥伦比亚为40.1%，墨西哥是41.6%，智利现行的是41.6%。而智利提议的铜矿特许权使用费增长到82.3%，提议的另一项用来取代当前利润税的征收标准为56%，都较现行的标准有大幅度的提高。

高额的税率自然引发了行业的不满。智利矿业行业此前曾警告，若按照目前的情况将销售税等级随着铜价上涨而上调，料将阻碍投资，削弱智利矿业领域的竞争力。

还有经济学家对此评论称，该法案将使智利铜矿企业税收远远超出其他铜生产国，从而削弱其竞争力，并在智利造成沉重的税收负担。

涨薪成风 华尔街“卷”起来了

在涨薪这件事上，华尔街大佬们“内卷”了。当地时间8月31日，据彭博社报道，摩根士丹利再次打算涨薪，对于投资银行和全球资本市场部门的入门级员工，基本薪酬标准从10万美元提升至11万美元。

这是摩根士丹利在一个月内第二次提高初级员工的薪水。除了标准提高，摩根士丹利还将涨薪范围扩大至交易部门的新人。

刺激摩根士丹利的或许是高盛。8月初，高盛一口气将初级员工的基本薪酬从8.5万美元提升至11万美元，升入第二年后薪酬也会相应提高至12.5万美元，经理岗的基本工资也将提升至15万美元。

而在更早之前的3月，高盛内部曾发布了一份有关工作压力的调查，引发了全行业热议。这份调查显示，在华尔街，每周上百小时的工作时长令年轻员工的生理和心理持续受创，并显著增加了离职的概率。

今年以来，并购咨询业务一直炙手可热，全球交易量在创纪录的上半年飙升至超过两万亿美元。尽管能够获得丰厚的奖金，但在业务激增的最繁忙时间里，这些华尔街银行员工每周至少要工作105个小时以上，相当于每天工作15个小时，全周无休。

在高盛的内部调查报告中，更有初级分析师表示自己最多的时候每周要工作110到120个小时：“远远超出了‘勤奋’的标准，而是‘非人’的待遇。”接受调查的13名分析师表示，如果当前的工作

强度维持下去，大部分人都撑不过半年就会离开高盛。

“过去一年，各公司越来越认识到，相比于让一位分析师每周七天每天工作16个小时，你最好再加两三位分析师”，Knopman Marks Financial Training负责大型银行初级分析师入职培训的Brian Marks说。

在此背景下，摩根士丹利、花旗集团、摩根大通、德意志银行、巴克莱、野村银行纷纷选择涨薪。几乎每家大行都把入门级分析师和银行家的基本薪资提高了约17%，设定了10万美元的新行业标准。

比如摩根大通正在扩大加薪范围，他们将给初级销售交易分析师和研究分析师也进行薪资上调：首年年薪从8.5万美元提高到10万美元；第二年年薪上涨到10.5万美元；第三年上涨到11万。

有的甚至更高。比如杰富瑞集团则表示，其美国公司将给入职一年的分析师涨薪30%到11万美元。而高盛在经过了内部有关“加工资还是加奖金”的争论后，最终不仅决定加薪，还要力压竞争对手一头。

对于华尔街顶级投行而言，愿意不断妥协也反映了火爆的业务需求。伴随着经济复苏和社会重启，大量因为疫情耽误的并购和其他交易持续呈现井喷态势。根据路孚特的统计，截至8月中旬，今年全球待定和已经完成的并购案总价值达到3.6万亿美元，已经超过去年全年；对应并购交易数量也达到35128件，较去年跃升24%。

尽管华尔街求贤若渴，但其对年轻人的吸引力显然大不如前了。《纽约时报》不

久前曾采访了多名在投行工作的年轻人，有部分应届生确实计划继续从事金融行业，但是更多是担任分析量化职位而不是投行业务；另一部分年轻人则表示，依然重视投行的经验来丰富简历，但是不会长期从事这项工作。

《纽约时报》在报道中指出，随着年轻的专业人士越来越重视工作与生活的平衡，尤其在新冠疫情之后，员工更加青睐于远程工作——硅谷的科技公司正在普遍采用混合工作模式，而华尔街仍然坚持员工回到办公室。摩根大通CEO杰米·戴蒙(Jamie Dimon)和高盛CEO大卫·所罗门(David Solomon)等领导人表示担心，长时间的远程工作可能会损害贸易业务等领域，并可能削弱企业文化。

事实上，华尔街面临的招工困境，也凸显了全美在新冠肺炎疫情背景下的困境。美国的雇主们现在不仅难以招到新员工，也很难留住现有的员工。面对劳动力短缺的问题，雇主正在积极招聘，包括提高起薪、招聘奖金、其他奖金、更好的福利等。但这些招聘工作导致的结果却是，吸引已经有工作的人，激励他们辞去工作，接受更好的工作。

今年4月，美国劳工部发布的报告显示，美国雇主有930万个未招到人的空缺职位，这使得职位空缺率创下纪录的6%。离职的人数在4月飙升至创纪录水平，5月有所下降，但到了6月再次飙升，达到390万人辞职，这是继4月创纪录之后的第二高数据。

北京商报综合报道

多国迎来开学季 防疫仍是头等事

9月1日，中国大部分地区的高校、中小学和幼儿园秋季学期开学。与此同时，日本、墨西哥、瑞士等国家也迎来开学季。新冠疫情之下，疫情防控仍是这些国家学校新学期面临的头等大事。

9月，许多日本中小学也先后迎来开学。此时的东京，正面临比以往任何时候都严峻的新冠疫情。德尔塔变异毒株近来在日本肆虐，8月日本单日确诊病例数一度超过25000例。日本防疫专家认为，这波疫情的一个特点是由小孩传染给家人。日本媒体近期曝出一些暑期培训班、幼儿园发生集体感染新冠病毒事件。千叶县船桥市一家培训机构8月确认100名师生感染新冠病毒，■玉县一家培训机构8月确认52名中小学生学习感染。

日本大部分学校仍坚持新学期线下授课的原则。东京的许多学校9月正式开学。开学后，每所学校的防疫措施和要求有所不同：有些学校延迟1周开学；有的学校把学生分成两组轮流上课；有的学校虽然坚持线下授课，但也允许学生在家线上上课。对于这种安排，有些日本家长表示担忧：“日本疫情已经持续一年多，无论学校还是培训机构依然没有建立起完整的在线教育方式，真的让人不解。”

在墨西哥，部分中小学及幼儿园8月30日开启新学期，重启因新冠疫情停摆约一年半的线下教学。墨西哥教育部长德尔菲娜·戈麦斯敦促学校师生开学后严格遵守防疫措施。

墨西哥正处在第三波疫情中，一些当地家长认为恢复线下教学条件并不成熟，因此选择让孩子在新学期继续以线上方式参加学习。由于部分学校并不提供线上课程，不打算

返校上课的学生可以选择在家学习电视课程。墨西哥总统洛佩斯强调，学生可以自愿选择是否返校上课，相信越来越多的家庭将选择“新常态”的生活。

瑞士各州的教育机构也在近日迎来开学季。面对继续蔓延的新冠疫情，各州政府制定了新学期的防疫措施。以日内瓦州为例，州政府要求教育机构保持室内通风，定期清洁和消毒教学设施和设备表面，在校人员经常对手部消毒；所有高中在校人员必须佩戴口罩，除非座位相距较远；初中和高中的师生必须保持社交距离。

在以色列，250多万学生于9月1日重返学校。面对迅速攀升的新冠确诊病例数，以色列政府最终决定如期开学，同时也要求学生们在开学前必须完成核酸检测。在此后的一整学年，学校师生还将接受每周一次到两次的大规模核酸检测，以确保学校不会暴发疫情。此外，以色列还将在学校推进新冠疫苗接种工作。如果一个班级疫苗接种率低于70%，该班级将恢复远程教学，无法线下授课。

英国英格兰的学校也将于9月份开学，而英格兰新冠死亡人数已达到5个月来最高水平。英国政府科学顾问预计，由于只有16岁以上的人可接种新冠疫苗，学生感染新冠人数可能将呈指数级增长。

重返校园的英格兰中学生将在开学的第一周进行两次校内核酸检测，此后每周在家进行两次自测。英国教育大臣威廉姆森表示，他希望通过实行大规模的核酸检测，让学生可以正常上学。同时教育部也在推动为16岁以下孩子接种疫苗的计划，希望降低在校内感染新冠的风险。

据新华社