

美国“财政悬崖”对铜市的影响

美国财政悬崖 (United States fiscal cliff) 是由美国联邦储备局主席伯南克提出,意指 2012 年末,美国政府减税优惠措施到期,同时美国国会也将启动减赤字机制,将会造成政府财政支出猛然紧缩,2013 年美国财政赤字将会如悬崖般陡然直线下降,或令企业生产及个人消费急剧减少,税务负担和医疗支出则会上升,或影响自美国金融海啸后的经济复苏步伐。这些法律包括由于布什减税和一切削减开支(根据 2011 年预算控制法案),预计 2013 年同比变化包括 19.63%增加税收和开支减少 0.25%。

主流机构预测,如果不能解决财政悬崖问题,受到政府增税和减少开支影响,2013 年美国将受到拖累。美国两党对债务问题纠缠不休是市场觉得财政悬崖问题可能出现“黑天鹅”的主要原因,美国大选后共和党占据众议院多数,民主党占据参议院多数的局面没有发生改变,高盛认为有 55% 的可能性不发生“财政悬崖”。

“财政悬崖”关键时间轴和最新进展
2012 年 2 月 29 日,伯南克提出在

众议院金融服务委员会面前作证“财政悬崖”一词。

2012 年 7 月 3 日,国际货币基金组织负责人拉加德警告说“财政悬崖上走”的威胁在 2012 年以后可能会削弱美国经济,国际货币基金组织也减少其投影在 2013 年美国经济增长从 2.4 到 GDP 的 2.25%。

2012 年 7 月 17 日,伯南克推国会以避免财政悬崖,警告未能这样做会进一步打击疲弱的经济复苏。2012 年 9 月 14 日,奥巴马公布 400 页的削减开支计划。

2012 年 10 月 22 日,在第三次总统候选人辩论中奥巴马说财政悬崖不会发生。

2012 年 1 月 9 日:美国国会预算办公室(Congressional Budget Office)在一份新报告中表示,增税及减支问题带来的“财政悬崖”或在明年令美国经济重新陷入衰退,并导致失业率在明年年底前升至 9.1%。国会预算办公室称,如果国会未能提前就赤字问题达成协议以避免增税和减支措施自动生

效,2013 年美国国内生产总值可能下降 0.5%。

2012 年 11 月 10 日:美国众议院议长,共和党人博纳(John Boehner)表示,他希望白宫与国会之间可以很快开始建设性的谈判,这表明共和党不太可能同意将上调所得税率纳入财政悬崖相关协议。

2012 年 11 月 10 日:美国总统奥巴马(Barack Obama)邀请参众两院领袖人物下周造访白宫,开始为避免财政悬崖进行讨论。但他同时指出,两党达成的任何妥协都必须包含对富裕阶层增税这一项。奥巴马在税收问题上的立场与众议院议长、共和党人博纳(John Boehner)并不一致。

铜的三种预期演变

美国政府与国会就财政问题商讨的结果(在不考虑其他影响因素前提下):

1. 基本预期:在 12 月底前达成一致,此前的部分减税计划(包括富人减税)不再延期,部分开支得以削减,对 GDP 的影响是稍微下降 1-1.5%,企业

得到稳定的政策环境,金融市场情绪稳定。可能性最大。

对铜价的影响:近一段时间以来,铜价的下跌已经对财政悬崖问题提前进行消化,在没有明确结果前可能会维持震荡整理的走势。达成一致后,当日会有一些变化,总体稳定。

2. 最乐观预期:在 12 月底前达成一致,所有减税都得到延期,猜测和不安情绪消散,但并没有消除财政悬崖问题,可能性较小,对铜价的影响:担忧消散,可能会过度上涨。

3. 稍悲观预期:延期至 1 月份中旬左右,但达到上述乐观预期的相仿的结果,对 GDP 的影响会稍大于 1-1.5%,对铜价的影响:由于延期,市场猜测和不安的情绪会增加,会增加对铜价的负面影响,下可能会缓慢下跌;当成一致后,猜测和不安情绪消散,情绪不安到稳定的变化,可能会报复性反弹。

4. 悲观预期:不能达成一致,12 月底财政悬崖被启动,增税和减支开始实施,美国经济严重衰退,市场悲观情绪弥漫,对 GDP 影响超过 3.5%,严重衰退。这种可能性最小,对铜价的影响:悲观情绪迅速蔓延,铜价快速下跌。

(供稿:申银万国期货)



欧盟对中国铝散热器实施最终反倾销措施

商务部网站 16 日消息,11 月 9 日欧盟理事会发布公告决定对我输欧铝散热器实施最终反倾销措施,最终反倾销税率保持了今年 5 月份开实施的临时反倾销税率水平(12.6%—61.4%)。

其中,两家抽样企业的税率分别为 12.6% 和 56.2%;其他合作配合调查的企业中,一家企业获得 14.9% 的税率,其他 16 家合作企业的税率为 21.2%;除上述企业之外所有其他中国企业的税率为 61.4%。(来源:商务部网站)

首套含稀土磷精矿试验装置试车

经过近 5 个月的建设,近日,全球首套在中低品位磷矿中提炼伴生稀土的工业化生产试验装置——年产 10000 吨含稀土磷精矿试验项目成功投产试车。该项目为贵州磷化工业集团有限责任公司大规模建设磷化工、精细化工及相关产业链提供重要的科学依据。

据介绍,含稀土中低品位磷矿富集分离关键技术研究项目是“十一五”国家科技支撑计划重点课题,由北京矿冶研究总院、贵州大学、瓮福集团、贵州磷化工业有限责任公司联合研发,并通过了科技部组织的专家验收。

(来源:中化新闻网)

“旋涡柱连续炼铝技术与装备研究”验收

近日,由中国瑞林承担的国家 863 计划“旋涡柱连续炼铝关键技术与装备研究”课题验收会在中国瑞林召开。国家科技部主管部门领导,863 计划专家及课题组成员参加了会议。课题负责人中国瑞林总工程师姚素平汇报了课题的执行情况及研究成果,与会专家参观了旋涡柱精矿喷嘴冷态试验平台,审核了结题材料,经质询和讨论,验收专家一致同意“旋涡柱连续炼铝关键技术与装备研究”课题通过结题。

首台矿用可移动式救生舱载人试验成功

近日,由省经信委和省科技厅共同支持研发的贵州首台矿用可移动式救生舱,顺利通过国家矿用产品安全标志管理中心委托的第三方权威机构的现场验收。

该装置能抵御灾害事故发生时的爆炸冲击、压砸、持续高温、有毒有害气体的侵袭,保护和满足舱内避险人员一定时间内的生命安全和生存需求,是井下作业人员遭遇灾害事故时紧急避险的重要手段。救生舱组装方便,拆卸灵活,便于移动,可满足不同规格矿井建设井下紧急避险系统的需求。(来源:贵州日报)

《上海有色金属信息》周报编辑

主编:史爱萍
编辑:许寅定、虞数端
电话:021-56030072
传真:021-56666885
地址:上海市花园路 84 号 C 楼 3 层
邮编:200083
E-mail:xyw@csnta.org
E-mail:yymr@csnta.org

工信部罚没两万吨黑稀土 稀土地下产业链猖獗

“督查组已经陆续回京。”11 月 14 日,工信部原材料司一位官员透露。

据该官员介绍,工信部与公安、监察、国土、环保等部门成立了国家稀土联合督查组,分成南北两支,赴全国重点地区进行督查。

打掉 6 家加工厂

早在一个月之前,工信部便下发通知,决定在有关省(区)组织开展稀土违法违规行核查整顿工作,稀土“打黑”由此展开。据了解,南方督查组去了广东、江西等地,而北方督查组去的地方有内蒙古、宁夏和甘肃。而稀土“打黑”成效最显著的地方则是内蒙古和宁夏两个地区。据中国稀土行业协会负责人透露,在这两个地区,一共打掉了 6 家黑色稀土加工厂,没收了 2 万吨稀土,“这个数量比全国一年的出口量还多,由此可见,稀土地下黑产业链是多么的猖獗!”

据官方统计,2011 年我国实际出口稀土产品实物量 1.86 万吨。也就是说,这次仅内蒙古、宁夏两地查处的非法稀土就超出了 2000 吨。

将建立长效机制

许多正规稀土企业担忧的是,整顿之风过后,这些黑色产业链又死灰复燃。

“关键还是要建立长效机制,项目审批要严,杜绝违法违规企业的出现,打黑主要还要靠基层政府,如何调动地方政府的积极性也是需要考虑的问题。另外就是,打黑工作不是一个部门就能完成的,需要部门联动机制。”上述稀土协会负责人建议。

为此,中国稀土行业协会向行业发出自律呼吁,自觉抵制“黑色”产业链的产品,并且进一步推广和监管稀土专用发票的使用,将上下游企业的产品交易进行挂钩,建立好追踪机制。

工信部日前公布了首批拟公告的符合稀土行业准入条件企业名单,准入制属于长效机制的一部分,而入围的企业均具备较强的规模和技术实力。上述协会负责人认为,这样的高标准反映了主管部门治理稀土行业的力度和决心。(来源:华夏时报)

收储“暖风”乏力 有色“坚冰”难融

11 月初市场就传出国家将收储 40 万吨电解铝和 16.5 万吨精炼铜的消息,11 月 12 日,电解铝炼厂明确表示,国储将于周三(11 月 14 日)启动首批 16 万吨的电解铝收储,而通过相关炼厂了解到,此次还将收储铝 15 万吨,预计竞价时间为 11 月中旬。目前唯独铜炼厂还没有接到收储通知,而铜价相对铝和锌走势也明显偏弱。

过剩“坚冰”难融

收储难以融化供应过剩的坚冰。首先,与发达国家重视资源性战略储备相比,我国收储定位主要还是着眼于维护市场而没有突出战略储备特色,还停留在对生产企业和对行业生产能力的保护上,是被动的、临时的决定,属于商业性收储。预计本次收储的铝和锌不会长期储存,最终还是释放到现货市场。

其次,今年三季度有色金属行业集体陷入困境,三季度,铝行业净利润亏损 28.84 亿元,整体毛利率下降 4.01% 至 4.5%;铅锌行业净利润亏损 8.42 亿元,整体毛利率下降 2.21 个百分点至 8.3%。对铝冶炼厂而言,由于下游需求低迷和资金紧张,导致货款回收期延长,而铝和锌收储有望缓解炼厂资金链的紧张,在库存被收储之后,反而会重新加码生产铝锌产品,从而加大过剩压力。

最后从收储量看,此次收储铝 40 万吨,然而市场连交易所 45 万吨的显性库存都难以消化,何况还有高达 100 万吨的社会库存和超过 50 万吨的炼厂“隐性库存呢?相对于 170 万吨的月度产量,1800 万吨以上的年度产量和 2000 万吨的产能,收储杯水车薪。对于铝锭 15 万吨

的收储量,相对于交易所 30 万吨显性库存和 50 万吨的社会库存,收储量也只是缓解部分过剩压力,难以彻底改变过剩格局。

需求改善不足

从目前有色金属产业来看,“上游活跃—中游平淡—下游冷清”成为当前的真实写照,有色金属产能过剩短期难以解决,特别是电解铝行业,产能扩张步伐还在加快,而下游消费却难以消化,在去库存化不顺畅之际,后市面临缓慢的去产能化压力。

上游活跃是指有色金属采选和冶炼行业投资回暖,1-9 月份,有色金属矿采选业的固定资产投资增长 28.49%,1-9 月份有色金属冶炼及压延加工行业固定资产投资较去年同期增长 18.62%,较 1-8 月份的 18.37% 的增速略微回升。从冶炼行业来看,在原材料供应充裕的背景下,冶炼行业开工率明显回升,产能扩张也比较积极。

中游行业指有色金属加工行业,10 月份,铜杆线、铜板带和铜管等企业开工率在 67% 至 71% 之间徘徊,环比略有回升,但较去年同期却大幅回落,铝型材和铝板带企业开工率也处于 65% 至 67% 之间,目前镀锌开工也略微回升,在 70% 左右,较往年明显清淡。

下游来看,1-9 月份电力投资较去年同期持平,对铜和镀锌消费拉动逐渐减弱。房地产回升有限,10 月份房地产成交较 7-8 月份明显降温,铝合金订单在 10 月份明显清淡。汽车销售继续低速增长,导致对铅蓄电池和镀锌板的订单也平淡。

(来源:中国证券报)

停产及半停产企业占比创新高 有色金属订单差

中国企业家调查系统 17 日在北京发布“2012 中国企业家经营者问卷跟踪调查报告”称,受产销、订货下滑,库存压力加大以及产品价格下跌等因素影响,2012 年,23.1% 的经营者宣称其企业正处于“停产”或“半停产”状态,比 2011 年上升 5.5 个百分点,创近 3 年来新高。

中国企业家调查系统由国务院发展研究中心公共管理和人力资源研究所、国家统计局国民经济综合统计司等 6 个部门发起成立。本次调查以企业法人代表为主的企业经营者群体为对象,按行业进行分层随即抽样,共回收有效问卷 4015 份。

报告显示,中国企业家景气尤其是民营企业景气状况下滑明显。目前,认为企业综合经营状况“良好”的企

业经营者占 24.3%,认为“不佳”的占 23.4%,“良好”的比“不佳”多 0.9 个百分点,这一数据比 2011 年下降 16 个百分点,但好于 2009 年一季度金融危机爆发时的水平。

在生产情况方面,认为企业处于正常运作状态的经营者占 74.8%;认为企业超负荷生产的占 2.1%,认为企业半停产的占 22.3%,表示企业已停产的占 0.8%。在“半停产”、“停产”的企业中,中小企业的比重相对较高。

报告显示,认为企业产成品库存目前“高于正常”的企业经营者占 25.3%,比 2011 年上升了 5.5 个百分点,为近四年来的最高值;认为“正常的”占 66.4%,认为“低于正常”的占 8.3%。

同时,近半数的企业订货低于正常水平。调查显示,认为目前订货“低

于正常”的企业经营者占 49.3%,比 2011 年上升了 15.6 个百分点,为近 5 年来的最高值。

其中,采矿业以及制造业中的化纤、钢铁、有色金属、通用设备、汽车和其他运输设备等行业订货情况相对较差,订货“低于正常”的企业比重超过六成。

虽然中国企业家景气状况较 2011 年有所下滑,但随着宏观经济筑底态势的渐显,经营者对明年的预计相对乐观。报告显示,预计明年经营状况“好转”的企业经营者占 39.2%,预计“不变”的占 46.2%,预计“恶化”的占 14.6%;预计“好转”的比“恶化”的多 24.6 个百分点,这一数据比对四季度的预计高出 11.4 个百分点。

(来源:中国新闻网)