

【镍钴会员之家】

上周金属镍市场回顾及下周行情预测

上周 LME 金属镍库存变化情况:

2013 年 12 月 2 日
252126 吨, 增加 264 吨;
2013 年 12 月 3 日
252972 吨, 增加 846 吨;
2013 年 12 月 4 日
252816 吨, 减少 156 吨;
2013 年 12 月 5 日
252636 吨, 减少 180 吨;
2013 年 12 月 6 日
253068 吨, 增加 432 吨。

上周总结:

上周(12.2—12.6)美国 11 月非农就业 20.3 万人, 大幅好于预期的 18.5 万, 同时, 失业率为 7.0%, 低于此前的预期。此次美国非农数据以及美国 ADP 数据的公布, 大大地支撑了金属价格的稳定回升, 充分显示出美国经济的回暖, 但是也给市场带来了新一轮的缩减 QE 猜测。上周伦镍在 13500 美元附近站稳之后逐步回升, 最高更是突破了 13800 美元的压力位, 势头较为强劲。从技术面来看, 上周价格下方的 5 日均线上升 10 日均线, 支撑价格上涨, 形成了底部金叉, 价格在 5 日均线和 60 日均线之间运行, 成交量有所回升, 买盘比较积极。但是上方 60 日均线的压力较大, 加上伦镍库存的持续攀升, 也给价格的上涨造成了一定的压力, 最终周五收盘仍然没能

站稳 13800 美元上方, 收于 13785 美元。

下周预测:

本周(12.9—12.13)消息面将会陆续公布国内的 11 月 CPI、PPI、11 月规模以上工业增加值年率、11 月新增人民币贷款。但是, 值得关注的是, 上周末, 国内公布的 11 月贸易数据, 出口增幅大大高于预期, 贸易顺差继续扩大, 该现象预示着国内经济的复苏节奏远低于全球包括欧美市场, 这也对本周内将要公布的一系列数据产生担忧。另一方面, 伯南克在今年曾表示失业率降低至 7% 时美联储将会缩减 QE 规模, 但是上周公布的失业率为 7%, 美联储并未提及对于 QE 的任何措施, 这也能看出, 目前美国的经济状况并不足以令美联储在短期内缩减 QE 规模, 整个宏观经济层面仍不乐观。从技术面来看, 上周经历了连续三个交易日的上涨, 但是最高点始终受压于 60 日均线之下, 并且出现两根不小的上影线, 加上伦镍库存的增加, 因此, 目前在价格较强反弹的行情下, 受压回调的风险依然存在。操作上, 上周预计的 13800 美元已经达到, 多单应当有所离场, 本周开局以观望为主, 在 60 日均线附近可适当做空, 以震荡回调判断。

本操作建议仅代表个人观点, 仅供参考
(供稿: 上海洲宇金属材料有限公司 刘梦宇)

中国的黄金市场有望依托上海自贸区迎来新的发展机遇。

12 月 5 日, 上海黄金交易所党委书记、理事长许罗德在 2013 第八届中国黄金与贵金属峰会上公开表示, 上海黄金交易所考虑在上海自贸区建设离岸的国际黄金市场, 针对人民币跨境使用, 将推出面向国际投资者、离岸投资者的产品, 具体方案目前还处于研究阶段。

某贵金属分析师表示, 可能的情况有: 一是将现有的产品放到自贸区离岸黄金市场, 让国外的投资者进行交易; 二是根据国外投资者的特点再设计一些产品, 比如设计以美元报价的产品, “有可能设计一款产品, 既有人民币报价, 又有美元报价的, 类似纸黄金的交易品种。”

“不过, 我认为人民币报价的可能性还是大一些, 因为实质上国内的商品要往外面推, 用人民币来报价最合适的是黄金和原油, 这是全世界两个交易量最大的品种, 市场流动性高, 价格又是国际化的。”上述分析师说到。

与此同时, 国内黄金市场交易规模和频度正在大幅增加。“上海黄金交易所今年前 11 个月黄金交易量达 9800 多吨, 大幅超过

上海自贸区有望设离岸黄金市场

去年同期, 从消费需求看, 中国目前黄金首饰需求量已经超过印度, 未来有望成为第一消费大国。”许罗德说。

2012 年, 上海黄金交易所的现货日均交易量仅为英国伦敦金银市场协会的 4.7%, 国际化程度远远不足, 中国民主同盟上海市委员会专职副主委方表示, 上海可配合出台离岸交易优惠政策, 开放收重量级的国际黄金交易商, 为离岸黄金市场会员, 全面扩大上海金银市场的国际化程度和国际影响力。

随着上海自贸区挂牌成立, 离岸金融业务成为自贸区建设中颇令人期待的一环。许罗德表示, 在自贸区设立的国际“国际板”将采取公司制, 而且只是个开始, 目标是将上海黄金交易所建设成为具有全球影响力的国际交易中心。

一位不愿具名的贵金属业内人士表示, 自贸区离岸黄金交易市场从某种意义上讲, 是推动人民币国际化的一个工具, 因为直接推人民币国际化比较困难, 风险也比较大。但随着 11 月 22 日上海自贸区首家能源衍生品交易所挂牌成立, 自贸区离岸黄金交易市场正好与之相匹配, 有利于形成上海在亚洲金融中心的地位。(来源: 每日经济新闻)

江苏省工程中心自主研发“超级电池”装机使用

近日, 江苏省高性能铅酸电池(天能)工程技术研究中心自主研发的一组 12 只铅酸“超级电池”正式在电动汽车上装机使用, 并顺利通过测试。相对于传统的铅酸电池, 铅酸电池各项性能指标均取得突破性突破: 充电速度由普通电池的 8-10 小时缩短为 3 小时, 最快 1 小时可充满电; 满电续航里程比传统铅酸电池大大增加, 提高到 200 公里以上; 更重要的是, 电池使用寿命大大延长, 其循环充放电耐久能力由常规电池的不足 4 万次循环, 提高到 10 万次循环以上。

据悉, 此次投入使用的铅酸电池投产后, 将取代传统的铅酸电池, 应用于混合动力汽车、纯电动汽车和新能源发电储能等三大领域, 带来相关产业的“革命性”转型升级。

目前, 该铅酸“超级电池”项目已与东风、奇瑞、中钢等国内多家汽车制造企业达成产业化合作意向。

(来源: 中国电池杂志)

津和双金属 10 万吨电工圆铝杆产品下线

通辽市津和双金属线材有限公司 30 万吨电工圆铝杆项目计划总投资 10 亿元, 占地 60 亩, 分三期实施。一期 10 万吨工程于今年 7 月 23 日奠基动工, 利用铝厂铝液直接生产电工圆铝杆, 不仅能降低企业的生产成本, 还可以降低能耗和金属损耗, 一体化优势显著。据悉, 项目达产达效后, 年可实现利税 2000 万元。

(来源: 内蒙古日报)

日本新型蓄电池材料 电动汽车续航 600 公里

《日本经济新闻》报道, 日本积水化学工业公司近日开发出新型车用锂离子蓄电池材料, 电动汽车(EV)将拥有原来 3 倍的续航里程, 达到世界领先水平。

报道称, 该新型材料可以储存相当于过去 3 倍的电量, 电动汽车充满电后续航里程将达到 600 公里, 与普通的汽车相比不过色。

目前, 电动汽车一般搭载 20 千瓦的蓄电池, 仅电池成本就高达 200 万日元(约合人民币 12 万元), 采用该技术后, 电池成本将下降 60%, 每千瓦生产成本将从 10 万日元下降到 3 万多日元, 与普通汽车持平。

该公司将于 2014 年夏天面向国内的电池厂商提供新型材料样品测试, 2015 年进行量产, 实现 200 亿日元的年销售规模。(来源: 中国有色网)

《上海有色金属信息》周报编辑

主编: 史爱萍
编辑: 许寅寅、虞敬瑞
电话: 021-56030072
传真: 021-56666685
地址: 上海市花园路 84 号 C 楼 3 层
邮编: 200083
E-mail: xw@csnta.org
E-mail: ymr@csnta.org

【公平贸易】

中国向 WTO 起诉美国涉及铝挤压材等 13 起对华反倾销措施

周二, 中国商务部宣布, 北京时间当日下午 4 时许, 中国正式通过世贸组织争端解决机制起诉美国过去数年间对中国产品发起的 13 起反倾销措施。

本案涉案产品共计 13 项, 既有像油井管、铝挤压材、金刚石锯片这样的工业品, 也有太阳能电池(板)等新能源产品, 还有暖水虾等农产品。

以这 13 项产品反倾销调查终裁前一年出口美国的金额计算, 此案涉及中国企业每年出口金额达 84 亿美元。

商务部新闻发言人沈丹阳就此发表谈话指出, 中方坚决反对滥用贸易救济规则, 反对贸易保护主义, 并将坚定行使世贸组织成员权利, 维护国内产业合法权益。

“美国在有关反倾销调查和复审中, 存在不当适用目标倾销方法、拒绝给予企业单独税率、不当适用不利事实推定等一系列与世贸规则不符的做法, 错误认定中国产品存在倾销, 严重夸大中国产品倾销幅度。中方希望, 通过世贸组织争端解决机制下的磋商, 美方能够改正错误做法, 妥善解决中方关注。”

商务部条约法律司副司长杨国华指出, 当前, 世界经济出现了企稳复苏的迹象, 但仍十分脆弱。因此, 反对贸易保护主义, 遵守世贸规则, 促进国际经济增长的任务仍十分艰巨。

杨国华还强调, 美国商务部的上述做法是对贸易救济规则的滥用, 违反了世贸规则。希望通过 WTO 争端解决机制下的磋商, 美商务部能及时纠正错误做法, 为国际贸易创造良好的环境。(来源: 华尔街见闻)

哥伦比亚延长对中国镀锌板临时反倾销措施

哥伦比亚工贸部已于 11 月 21 日发布 2013 年第 0324 号决议, 自决议发布之日起将中国镀锌板(税号为 7210.49.00.00)的临时反倾销税率延长 2 个月, 相关税率维持不变, 以便哥调查机关对本案作出最终裁决。(来源: SteelOrbis)

全球大宗商品交易步入熊市 或带来通货紧缩风险

今年以来, 黄金、原油、铁矿石、玉米、糖等大宗商品市场呈现普遍低迷。不同种类商品价格走低, 有其特殊原因。但传统上大宗商品的进口国, 特别是新兴经济体需求的减少是导致大宗商品价格下降的主要原因。对此, 有经济专家认为, 自 2000 年以来大宗商品价格持续上涨的所谓“超级周期”已经基本结束, 而通货紧缩有可能成为未来影响经济的风险。

大宗商品持续上涨的“超级周期”基本结束

从历年大宗商品价格走势来看, 年底通常是一年大宗商品市场行情的低点。预计今年 12 月大宗商品价格下跌幅度将进一步加深。具体看, 预计会有 14 种大宗商品会在今年遭遇年度下跌, 其中下跌幅度最大的很可能是谷物类和贵金属类商品。

市场普遍认为, 自今年 4 月以来, 黄金牛市已经结束。金、银等贵金属价格今年累计已经下挫 27%, 这是 1981 年以来的最大年度跌幅。由于投资者越来越担心美联储将退出货币宽松政策, 对冲基金连续第四周减少对黄金价

格的多头寸, 目前黄金价格已跌至四个月来的低点。预计今年黄金价格将成为 2000 年以来首个下跌的年份。当前, 随着美国经济复苏、就业市场趋于改善, 作为避险工具的黄金价格很可能将继续恶化。

自 2000 年以来, 大宗商品价格持续上涨, 进入所谓的“超级周期”。然而, 鉴于今年以来大宗商品市场的下行走势, 让不少分析人士认为“超级周期”已经基本结束。

未来需求持续低迷可能带来通货紧缩风险

新加坡大华银行经济分析师全德健表示, 多种大宗商品价格普遍低迷, 趋势基本一致。造成大宗商品价格低迷的主要原因在需求方面。近些年来, 亚洲是原材料需求增长最快的地区。中国、印度等亚洲新兴经济体需求一直很强劲。今年, 亚洲新兴经济体增长趋缓, 需求减少, 直接导致大宗商品价格下降。特别是中国进入经济结构调整期, 经济增速明显放缓。随着明年中国经济进一步调整结构, 一批落后产能将被淘汰, 对大宗

商品, 尤其是铜、铁矿石等需求预期下降, 未来大宗商品价格仍不看好。

而与此同时, 大宗商品供应将继续上升, 尤其是石油和铜。几年前, 市场是供不应求, 现在正相反, 供给超过了需求。目前市场普遍认为, 大宗商品市场将继续疲软, 黄金等大宗商品价格将继续下挫。

全德健表示, 原油、黄金、铜、铁矿石等大宗商品低迷的价位预计会维持到下个季度, 但也不太可能出现价格暴跌。市场普遍对大宗商品走势不看好, 特别是工业类广泛使用的铜、铁矿石价格。黄金方面, 预计在每盎司 1200 美元左右会得到买家入场扶持。原油方面, 美国页岩油产量已经具有相当大的影响, 原油供给方面没有大的问题, 主要是需求方面会受到经济形势的影响。

汇丰经济研究亚太区联席主管范力提醒说, 自 21 世纪第一个十年的中期以来, 能源、金属和农产品价格飙升, 导致通货膨胀。现在大宗商品价格已经结束上升趋势, 趋于稳定, 通货紧缩将成为未来影响经济的风险。(来源: 人民日报)

【会员动态】

空调需求有所回升 海亮全年铜管加工量料增逾 10%

海亮股份的主业铜加工目前产业布局较为合理, 拥有浙江、上海奉贤、安徽铜陵、越南四个生产基地, 上述生产基地理论产能达 31.6 万吨, 实际产能达 23 万吨左右。2013 年上半年, 公司实现管棒材销售 10.12 万吨, 比去年同期增长 22.52%, 主要增长原因为空调制冷用铜管的快速增长所致。公司空调制冷用铜管销售量占公司总销量的 50% 左右, 由于该产品存在淡旺季, 预计下半年公司销量较上半年略有回落, 全年铜加工业务量较上年增长 15% 左右。

公司 1.8 万吨短流程环保精密铜棒线目前处于

技改过程中, 其部分生产流程已经投入使用, 将逐步缩短生产流程, 降低生产制造成本。由于企业的规模、品牌以及资金成本优势, 公司产品吨毛利在行业逐渐下滑的背景下, 基本保持稳定。

公司和 MWANA 刚果(金)铜钴矿项目, 目前仍在探矿阶段, 铜矿的开发过程较长, 预计至少需要 3-5 年才能有一定阶段性成果, 但铜矿将对公司的估值水平带来一定提升。目前铜价在 7000 元附件窄幅波动, 预计短时间内仍将维持这种震荡格局。(来源: 民生证券)