



■ 本版撰文 本报记者 王哲 霍玉茜

大宗商品遇冷 各方忧虑再起

编者按:大宗商品贸易是国际贸易的一项重要内容。由于牵涉货品众多、交易面广,这项贸易的范围覆盖了大到国家小至贸易商的基本面,不仅包括影响经济走势及民众生活的大小舆情,更是

涵盖了从行业巨头到中国大妈们的爱恨情仇。如今,夏日炎炎,但大宗商品贸易市场却寒意阵阵,跌跌不休的大宗商品价格引发了市场动荡。

铁矿石价格低位徘徊 国际巨头瘦身自救



随着全球经济发展放缓、钢铁企业需求乏力,曾经风光一时的铁矿石,如今也遇到“寒流”,价格频频回落。业内人士纷纷表示,未来,铁矿石价格还将延续波动下行的趋势。

国内:需求涨 矿价跌

中国钢铁工业协会最新数据显示,6月10日至14日,国产铁矿石平均价格为870.08元/吨,比前一周下降5.49元/吨;进口铁矿石平均到岸价格为125.63美元/吨,折人民币价格(含税)为905.54元/吨,比前一周下降16.99元/吨。

综合分析不难看出,铁矿石价格在今年2月触及高点后,一直呈下降趋势。我的钢铁网铁矿石综合指数从今年2月20日的年内高点148.7点,跌至6月初的113.2点。不过,在经历了长达3个多月的下跌以及5月下旬最后几天的加速下跌后,进入6月以来,铁矿石也“不甘寂寞”,价格开始小幅上涨。

“现在是铁矿石价格短暂回暖时期,部分铁矿石厂商也开始运转起来,尤其是生产铁矿石的小作坊。进入6月份后,一些小铁矿石厂家就开始采矿了,虽然他们采集的是低品位矿,但按照市场价格,即便是几百吨的开采量,也足以支撑这些小企业每天能获得几千元的利润。估计这种现象会延续到七八月份,不

过铁矿石市场前景还是不容乐观。”河北万风矿业销售刘先生对《中国贸易报》记者表示。

而我的钢铁网研究中心研究员王一舟表示,从统计局5月份216万吨或中钢协统计的6月上旬215.6万吨的粗钢日产量看,目前,钢厂减产的规模依然十分有限,所以钢厂存在一定的补库需求。我的钢铁网数据显示,钢厂矿石库存的可用天数目前已经降至24天,从历史数据看,处于较低水平。

不过,港口的铁矿石库存还十分充足。日照港内部人士对记者表示,现在港口库存充足,完全能够满足市场对铁矿石的需求。另据中钢协统计,5月末,中国进口铁矿石港口库存为7183万吨,环比增加380万吨,已连续6周上涨。而海关数据则显示,中国1月至5月进口铁矿石3.20亿吨,同比增加4.7%;5月的铁矿石进口量为6856万吨,环比增加2.1%,同比增加7.4%。

中国钢铁工业协会常务副秘书长李新创表示,从目前形势看,中国今年的铁矿石进口量可能增至创纪录的7.5亿吨。去年,中国进口铁矿石7.44亿吨。他还称,中国将继续致力于打破全球铁矿石垄断,获得一个合理的铁矿石价格。

虽然中国的铁矿石进口需求增大,但是,业界对铁矿石价格的预期是以看空为主。刘先生对记者表

示,中国钢铁市场后期陷入低谷已是不争的事实,所以,铁矿石价格不会太高。如今,企业也对铁矿石未来的价格变化持谨慎态度。不过,铁矿石价格现在已经处在一个低位,应该进入波动期,价格不会有太大的涨跌。

而业内人士普遍认为,从目前钢铁成交乏力的市场现状来看,钢材市场基本面仍然表现不佳,矿价后期很难有持续反弹的空间。据行业内预计,矿价会在115美元/吨附近徘徊,买卖双方仍会有一番博弈。

国际:矿业巨头停业瘦身

国内钢铁市场成交乏力,国际矿业市场同样不乐观,世界大型矿业企业全面瘦身印证了矿业行业的不景气。

澳大利亚矿业巨头力拓公司与中国铝业合资的几内亚西芒杜矿业项目,近日因资金问题将推迟投产。资料显示,几内亚西芒杜铁矿是世界上最大的未开发铁矿之一,计划年产9300万吨铁矿石。有媒体称,未来几年内,必和必拓还将剥离高达350亿美元的非核心资产。

淡水河谷最新财报显示,其2012年净利润为48.6亿美元,较2011年大幅下降74%,创2004年以来最差年度业绩。

全球最大矿业集团巴西淡水河谷目前也正在努力通过成本控制、出售非核心业务资产来实现盈利增长,从而提振投资者信心。其举措包括:剥离非核心资产、关闭高成本产能、削减资本支出、调整股息水平、保持稳健的资本结构、确保核心项目有充足的资金。

而受大幅扩张及铁矿石价格下跌影响,澳大利亚

金价还在跌 中国大妈很淡定

近几天,国际现货黄金价格再次大幅下跌,每盎司跌破1300美元,成就了3年内历史最低点位。但这一次,超低的金价并没有引来中国大妈的再次抄底,对于屡创新低的金价,中国大妈们已经淡定了许多。

金价仍有下跌空间

6月25日,黄金冲高回落后续窄幅整理。目前,现货黄金交投于1283美元/盎司附近震荡。隔夜黄金价格继续下挫,金价日跌幅逾1%,受市场对中美两大经济体紧缩预期升温影响,黄金买盘继续遭受打压。对此,许多业内人士和国际机构都不看好未来的金价走势。

经济学家唐萧对《中国贸易报》记者表示,美联储宣布推出量化货币政策,说明黄金牛市的终结已为时不远了,黄金价格不会有强烈的反弹预期,会在目前的水平震荡,未来几年,黄金价格也不会大幅上涨。

而高盛集团日前下调了今明两年的金价预期,理由是美国经济形势的好转给国际黄金带来的风险正日益上升。高盛预计,今年年底,金价将在每盎司1300美元左右,较此前的预期下调了9.4%。此外,该行还预计,2014年年底,金价将回落至每盎司1050美元。

高盛还称,鉴于该行美国经济学家认为经济活动将好转且货币政策的宽松程度将降低,中期来看,黄金价格还会进一步下降;此外,随着定量宽松政策可能很快收缩,实施时间甚至比之前预想的提前,因此,美国的利率变动轨道正在加速向前延展。

瑞士信贷贵金属研究负责人汤姆·肯道尔(Tom Kendall)则表示:“现在需要调整对金价的预期,是时候该想想金价在危机前的水平了。当时,黄金在每盎司1100美元至1150美元这一区间波动。”

汤姆·肯道尔还指出:“从过去的两三年来

看,投资者的担忧(无论是对通胀的担忧,还是对欧元区解体的担忧)很大程度上有所缓解。这就意味着继续持有黄金的理由变得不那么充分。”

大妈不再盲目抄底

虽然黄金价格又创新低,但是中国大妈们此次理智了很多,再没有出现4月份时斥资1000亿元抢购300吨黄金,与美国金融业对赌黄金涨价的冲动。

全国商业信息中心披露的数据也证实了黄金销售已逐渐恢复平静。2013年5月,全国50家重点大型零售企业零售额同比增长10.6%,较上月回落5.2个百分点,与上年同期相比略有提升。与金银珠宝零售额4月同比大幅增长105.1%相比,5月零售额同比增长29.3%,明显出现回落,对整体销售增长的贡献也降至33.6%。

记者从周大福黄金销售人员处了解到,这几天,金价又下跌了许多,与最高价485元/克相比更不能同日而语,但是,现在买黄金的人远比四五月



份少,不少顾客可能都在观望。“4月中旬那次的抢金潮释放了中国消费者对黄金的购买需求,如今金价还是一跌再跌,但对消费者的心理刺激却不一样了,他们显然希望价格更低一点。”这位销售人员对记者表示。

业内人士表示,从长期来看,黄金仍是保值增值的有效工具,投资者可在低位时适当买入实物金,当金价跌至1200美元/盎司附近时便是抄底的好时候。

煤价探底 企业面临“冷雨夜”



宏观经济回暖迹象不明显,煤炭需求增长十分缓慢,如今的中国煤炭企业正面临着“冷雨夜”。

最新一期太原煤炭交易综合价格指数报收101.17点,再跌0.99点。

而快速增长的煤炭进口量无疑令国内煤炭市场雪上加霜,致使许多中小煤企出现了资金链断裂的现象。

煤价探底

山西太原煤炭交易中心公布的最新数据显

示,动力煤指数95.71点,下跌1.13点;炼焦煤指数89.40点,下跌0.53点;喷吹煤指数108.16点,下跌0.26点;化工煤指数153.39点,下跌2.79点。

煤炭市场总体孱弱。今年第一季度,煤炭全行业销售收入同比下降2.6%。自2001年以来,煤炭行业销售收入同比首次下降。煤炭市场的不景气连累了山西、内蒙古、河南等产煤大省的财政收入,其中,山西省和内蒙古自治区鄂尔多斯市的财政收入均出现负增长。山西省第一季度财政收入同比负增长2.4%;煤炭行业上缴税费同比减少20.30亿元,减幅达7.02%;工业利润同比下降51.8%。

而往年“迎峰度夏”对煤价的拉动作用也不复存在。在经济下滑和需求不足的背景下,业内人士普遍对煤炭市场的孱弱表现表示无奈。今年前4个月,全社会用电量增速仅为4.8%(2012年全社会用电量增速为5.5%)。同时,今年水电发电量保持高速增长的势头,水电对火电的挤出效应继续增大,这使国内煤炭的有效增长缓慢。卓创资讯煤炭行业分析师刘冬娜表示,后市,煤价弱势运行依旧是大概率事件。

进口煤价低 影响大

据记者了解,目前,澳大利亚、印尼、俄罗斯和南非到中国南部的5500大卡动力煤价格已经跌破81美元/吨,报80.75美元/吨。美国、哥伦比亚5500大卡低硫煤到中国的到岸价也跌破81美元/吨,更有望以80美元/吨的价格成交。

这无疑使国内煤炭市场雪上加霜。目前,国际煤炭市场呈现供大于求的局面,国际市场动力煤吸引中国东南沿海地区耗煤企业大量采购。进口煤的涌入挤占了国内动力煤很多市场。相关数据显示,今年前4个月,中国净进口煤炭1.06亿吨,同比增长28.1%,预计2013年的煤炭进口量仍将保持高位。

河北宣兴煤矿的工作人员对《中国贸易报》记者表示,国际煤炭价格持续走低,对国内煤企冲击很大,这使得国内煤毫无竞争力,并迫使国内煤炭价格走低,以有效抗衡国际煤炭的冲击。

同时,由于国际煤炭价格走低,国内许多中小煤炭企业资金链受到严峻考验。业内人士透露,

伴随着煤价的持续下跌和库存的高企,部分中小煤炭开采企业和贸易商流动资金不断减少。而需求低迷已经开始倒逼部分企业停产。

有统计数字显示,2013年第一季度,国内43家煤炭开采类上市公司经营活动产生的现金流量净额约186亿元,较去年同期的332亿元大幅下滑44%。上述煤企工作人员对记者表示,此前,煤企的煤是不愁卖。现在,由于经济形势不明朗以及进口煤的冲击,煤炭企业只能“低三下四”地求企业买煤,煤企赊账的问题十分普遍。

进口煤的冲击,也引起了相关部门的重视。日前,国家能源局下发《商品煤质量管理暂行办法(征求意见稿)》,拟提高进口煤炭质量标准 and 进口商门槛,减少进口煤对国内市场的冲击。

生意社煤炭市场分析师罗秀满认为,进口标准修改后将低卡煤的限制要求放宽,但对进口煤的影响很小,因此,煤炭企业的心情也从之前的欢欣鼓舞转为比较冷静。“政府不会过多地帮助煤炭企业或是电力企业,最多就是帮煤炭企业渡过眼前的难关而已。”罗秀满说,“以后的路还靠这些企业自己走。”