

# 2012(第七届)上海铜铝峰会火热注册中

时间:3月21-23日

地点:上海兴荣温德姆酒店

主办方:上海有色金属行业协会

上海有色网

## 部分已确定发言嘉宾名单

- 中国货币政策展望
- “十二五”期间我国铝材出口发展趋势展望
- 我国用电现状以及电价展望
- 铜消费变革
- 全球经济危机背景下的大宗商品市场
- 2012年全球铜铝市场展望
- 中国铜工业企业发展困境
- 香港市场铜铝交易情况介绍
- 电线电缆行业发展与新材料的应用
- 短期铜、铝价格走势探讨

国务院发展研究中心金融研究所副所长  
中国有色金属工业协会副会长  
中国电力企业联合会信息统计处主任  
国际铜业协会亚洲中区总裁  
惠誉国际董事  
建银国际证券有限公司金融战略及亚洲银行业研究全球主管  
海亮集团副总裁  
香港商品交易所  
远东控股集团  
渣打银行大宗商品分析师  
CICC大宗商品分析师  
巴克莱银行大宗商品分析师  
高盛全球投资研究部高级金属分析师

巴曙松  
文献军  
侯勇  
周盛  
Su Aik Lim  
Paul Schulte  
汪鸣

朱慧  
James Luke  
Gayle Barry  
Max Layton

参会费用:普通参会代表:4800 RMB/人 协会会员单位:3000 RMB/人

特别优惠:同一家单位报名2人及以上的,将免费获得2张参会赠券。赠券份额有限,送完即止。注:赠券不含餐费,凡需会议就餐的,恕请另行购买餐券。其他待遇同正式注册代表。

联系方式:上海有色金属行业协会:许寅雯 电话:021-56030072 传真:021-56666685  
上海有色网:殷杰(参会注册) 电话:021-31337236 手机:13795394682 传真:021-51553025 E-mail:yinjie@smm.cn  
会议详细日程请访问 www.smm.cn 或 www.csnta.org

上周三以来,希腊获得第二轮援助贷款令市场对欧元区主权债务危机的担忧得到部分缓解,市场乐观情绪受到提振,基本金属价格上扬。尽管,欧元区的情况仍不乐观,欧元区可能在仅仅三年内出现第二次经济衰退的悲观论调,G20推迟援助问题关键性决定时间及希腊长期主权评级遭到标普进一步下调等都打击了市场人气。但美国数据保持强劲提振了市场信心,扶住基本金属价格走高。2月22日-2月28日,除伦锡、伦镍走势较为疲软外,其他基本金属反弹走高。

铜:2月22日-2月28日,伦铜电子盘震荡走高。上周三以来,欧元区财长通过第二轮援助希腊方案,缓和了欧债危机忧虑,提振市场乐观情绪,而好于预期的美国经济数据所带来的乐观情绪也盖过了对于欧元区经济前景与债务危机的担忧,伦铜震荡走高。沪铜主力在59600-60880元/吨区间震荡。现货市场方面,上海现货铜价在59200-59750元/吨区间内波动。上周三以来,沪期铜维持盘整走势,上海现货市场,商家心态普遍谨慎,部分持货商由于贴水扩大,出现惜售情绪,但融资盘的积极抛货换现令市场供应依旧充裕。下游方面,由于需求并无大的改善,加之铜价走势不稳,接

货谨慎,市场成交气氛维持清淡。铝:2月22日-2月28日,伦铝电子盘价格波动在2243-2339美元/吨,上海现货价格在15870-15920元/吨波动。伦铝近期涨势喜人,顺利向上突破2300美元/吨整数位,同时伦铝库存也再创新高。相比外盘,内盘走势明显较弱,上冲乏力。现货铝价难涨难跌,现铝社会库存高且持货商压力大,现货贴水有逐渐扩大的趋势。下游接货的积极

性低,且随着月底临近,消费更显冷清。本周成交总体平平。

铅:2月22日-2月28日,伦铅电子盘表现强劲,连续走高,涨幅约8%。沪期铅在15775-16360元/吨区间波动。上海现货铅价在15650-16050元/吨区间波动。上周三以来,铅价稳步提高,持货商对后市走势情绪乐观,报价坚挺,但随着价格走高,下游畏高情绪开始显现,心态谨慎,逢低按需采购为主,整体成交不及上周。

锌:2月22日-2月28日,伦锌连续走高,震荡上行。沪锌在15750-16120元/吨区间波动。现货市场方面,上海现货锌价在15450-15750元/吨区间内波动。上周三以来,锌市呈现走势外强内弱格局,现货锌

价跟涨亦无力,现货贴水扩大,持货商逢高积极出货,但下游需求依旧疲软,接货热情受抑,逢低按需采购,市场出货压力逐渐增大,整体成交气氛弱于上周。

锡:2月22日-2月28日,伦锡电子盘价格波动在23510-24360美元/吨,上海现货价格在172000-176000元/吨波动。经过前段大涨后,近期伦锡维持盘整态势。上海现货市场上,普通品牌锡由于价位原因更受青睐,随着低位货源慢慢消耗,锡价底部抬升,与高位货源价差缩小。目前一二线品牌锡的冶炼厂库存高企,但仍不愿低价放货,加之下游入市谨慎,采购寡淡,价格上行压力重重,本周市场交投清淡。

镍:2月22日-2月28日,伦镍电子盘价格波动在19761-20175美元/吨,上海现货价格在138900-140400元/吨波动。上周三、周四因欧元区利好消息提振,伦镍一度持续上扬之势。但市场需求疲软及油价上涨威胁全球经济,使得此轮涨势难以延续。上海现货市场上,由于金川多日未调整出厂价,且贫瘠的市场消费使得国内现货价格僵持。而前一波外盘涨势却使得进口成本加剧,俄镍与金川镍价价差缩小,倒挂现象严重。市场交投无改善。

眼下海内外的铜库存正呈现此消彼长的关系。当伦铜库存出现回落的迹象时,上海期货交易所的库存数据却在同一时间持续增加,由最初的5万余吨上升至21万吨。此外,随着摩根大通成为LME的最大股东,他也将掌握全球铜价的主导权。

### 库存大转移

从2011年10月开始,伦敦铜库存由47万~48万吨的高位出现回落,这期间注销仓单一度上升至30%附近,特别是美洲地区的注销仓单一度超过9万吨,占总体注销仓单86%以上。业内人士透露,除了上海期货交易所的库存持续增加外,上海保税区的库存还有高达40万吨的库存,不过这部分大多是融资铜。

对于铜库存的此消彼长,银河期货首席宏观顾问付鹏认为,贸易商利用香港银行开出来的信用证,通过在LME市场点价买入近月期铜并选择交割。随后在现货市场出售或者再次通过注册成上海期货交易所注册仓单后进行仓单抵押融资。由于信用证周期一般是90天,因此低息的境外美元资金就通过铜贸易手段进入国内。此时,LME亚洲仓库的库存开始出现下降,大量的铜可以在1个月之内抵达中国。

中国进口铜大幅度增加,这中间最为关键的可能就与信用证的到期有密切关系。在目前国内铜加工厂的开工率还没有达到去年同期80%的背景下,不知如何消化如此高的库存。

### 摩根大通欲取得铜价主导权

2010年,摩根大通以17亿美元收购了苏格拉皇家银行和森普拉能源公司的合资公司RBS Sempra的非美国大宗商品交易资产。RBS Sempra旗下的仓储商也都竞相落入了摩根旗下。2011年,摩根又斥资2500万英镑收购了全球曼氏金融所持LME 4.7%的股权,并且全盘接手了曼氏在伦敦的全部商品团队。由此,摩根在LME的股权增至10.9%,成为LME最大股东。

如果控制了交易所,把持交割规则,同时控制交割库的话,意味着既能够把持着仓库生意,又能够在现货市场进行交易,那毫无疑问将是一门暴利的生意。

付鹏认为,随着摩根大通拥有LME控制权、仓储保管商以及变相交易的手段,至此摩根大通已经完成纵向布局。因此,LME库存背后的故事,恐怕不仅是因为美国经济复苏引起铜库存的下降那么简单。(来源:华夏时报)

## 库存乾坤大挪移 摩根疑似「坐庄」铜市

### 重庆省南川区 50 亿 打造铝镁基地

2月23日,重庆市南川区政府与重庆市西铝庆丰金属材料有限公司签署协议,年产15万吨镁合金循环经济项目选址南川区铝镁工业园区内。项目计划2012年6月开工,2015年底前全面建成达产,为重庆加快打造西部镁工业基地、汽摩之都、亚洲最大笔电(笔记本电脑)基地提供重要的镁合金材料,并带动重庆以电石(乙炔)为原料的化工行业的加快发展。南川铝镁矿产资源极为丰富,目前已探明铝土矿1.16亿吨,远景储量2.1亿吨,炼镁白云石储量巨大,品位高,部分初探已有7450万吨,是打造镁合金产业不可多得之地。

(来源:中国南川网)

### 云铝股份与控股股东 投建硅铝合金新技术项目

云铝股份2月22日晚发布公告,公司拟出资7000万元与控股股东云南冶金集团股份有限公司设立合资公司,投建云南铝业西硅铝合金新技术推广示范项目。公告显示,双方将共同出资1亿元设立云南云铝泓鑫铝业有限公司,冶金集团出资3000万元,出资比例为30%,后续将根据项目进展逐步增资。据悉,硅铝合金新技术推广示范项目总投资约2.76亿元,建设期为2年,预计将于2014年内全部建成投产。

(来源:铝博士)

### 江铜集团 10 万吨 铅冶炼项目点火

江铜集团10万吨铅冶炼项目2月22日成功点火。至此,江西铅锭供应将增加,也为广东、福建等地蓄电池厂扩大原料渠道。该项目原本计划于2011年年底点火,出于原料以及市场考虑,项目拖至本月22日点火。不过,从设备烘炉到最后产品出来,尚需时日,生产稳定也需要不断的进行设备调试。据江铜相关负责人表示,预计3月底4月初左右出成品。

(来源:中国铜业网)

### 江西探明 106 万吨钨矿

江西省地质找矿实现重大突破,省地矿部门在武宁大湖塘钨矿区发现并探明了资源(储量)106万吨的特大型矿床。据江西省地矿局有关人士介绍,这是建国以来江西矿产资源最大的发现之一,该矿有望成为世界最大钨矿,其经济价值超1500亿元。该矿区内同时还发现伴生一个中型铜矿、一个中型银矿。

(来源:江西有色金属信息网)

## “勒不住”的电解铝 西部转移隐忧何在?

工信部新出台的《铝工业“十二五”专项发展规划》(以下简称《规划》),提出淘汰落后、控制产能等一系列措施,对近来一直处于不利或微利境遇的电解铝行业无疑是“雪上加霜”,必将带来新一轮的变革。

### 电解铝不能无限发展

工信部相关负责人表示,资源环境的要求决定了我国电解铝不能无限发展。《规划》明确提出以满足内需为主,严格控制能源资源不具备条件地区的氧化铝和电解铝产能。要在总量控制前提下,积极引导能源短缺地区电解铝产能向能源资源丰富的西部地区有序转移。而目前,电解铝企业已纷纷迁移到电力

供应比较充足的西部地区,据了解,西北地区新增产能已经超过1000万吨,超出了“十二五”规划的目标。

一些专家对此深表担忧,他们提出要加强对宏观调控,遏制产能过剩行业盲目过热发展。政府要综合运用产业政策、用地指标、环境容量和资源配置等手段,加强政策引导和宏观调控,建立科学的决策机制和风险规避机制,统筹规划,合理布局。

### 铝工业出路在于循环经济

传统的铝工业是典型的资源能源密集型产业,是线形生产模式,因此,考虑到我国发展铝工业资源保证程度有限、市场需求巨大、环境保

护任务艰巨等“先天条件”,加快发展我国铝工业循环经济的任务尤为紧迫和重要。正是基于这样的基本国情。

《规划》提出,到2015年,再生铝达到580万吨/年,赤泥综合利用和高铝煤炭资源开发利用实现规模化。推行清洁生产,从源头和全过程控制污染物产生和排放,减少资源消耗。完善再生资源回收体系,推进再生资源规模化高效利用。鼓励铝生产企业大力发展循环经济,积极发展深加工及铝制品,延伸产业链,提高产品附加值,加快铝工业发展方式转变,促进电解铝行业结构调整和健康发展。(来源:中国环境报)

### 《上海有色金属信息》周报编辑

主编:史爱萍  
编辑:许寅雯、虞敏孺  
电话:021-56030072  
传真:021-56666685  
地址:上海市花园路84号307室  
邮编:200083  
E-mail:xyw@csnta.org  
E-mail:ymr@csnta.org