

有色金属期货周报(8.16-8.20)

短期或弱势高位震荡，中期多头思维保持

刘碧沅 程伟 李栋华

电话: 020-38456825 020-38456848 020-38456733

eMail: lby@futures.gf.com.cn cw@futures.gf.com.cn

要点:

铜: 鉴于股市因最近新股发行频繁, 供应压力较大, 且屡次冲击前期高点未果, 回落的可能也较大, 而从周边环境看, 道指以及美元或给金属造成更大的压力, 因此金属的环境相对利空。从其本身看, 价格在 58500 以及 LME 铜 7450 上方压力较大, 持仓也一直处在低位, 没有新资金注入, 铜市将继续弱势徘徊。当然, 9 月旺季消费有望启动, 中期看涨形态也未破, 可持中期多头思维。操作上, 建议前期多头轻仓持有, 但在沪铜 58500 附近可适当减仓, 激进者可适当背靠此位短空, 如果跌破 56780 一线, 则沪铜或寻求 55000 一线的支撑, 中线多头可关注建仓机会。

锌: 经过上周的调整, 做空的动能得到一定的宣泄, 为后市的突破行情减轻了阻力。技术上看, 阻力点仍在前高附近, 如不能有效突破前高点, 则短期延续振荡的可能性大些; 而第一支撑点将在 17000, 第二支撑点在 16500, 只要上涨趋势不变, 若该点位是多头较佳的介入时期, 关注股市以及美元走势及时止损并注意资金管理。

铝: 伦铝正处于下跌趋势, 下方支撑位 2000 美元, 对应沪铝是 15000 元/吨。同时, 国内氧化铝价格上调也将限制铝的回调空间, 建议 15200-15000 区间逢低做多, 不追涨。

指数名称	周收盘	周涨跌
道琼斯指数	10213.62	-0.9%
CRB 指数	267.01	-0.66%
美元	83.06	0.13%
原油	73.92	-2.72%
LME 铜	7255.00	1.39%
LME 铝	2039.85	-3.32%
LME 锌	2058.00	0.54%

宏观及相关事件回顾

本周经济数据相对较少，公布的数据相对利空，国内 A 股市场屡次冲击前期高点，也为国内金属的上行提供动力，然而，A 股并未站稳，道指连续下滑，金属市场冲高动力不足，后期恐怕会维持高位弱势震荡。

美国纽约联邦储备银行周一公布的数据显示，美国纽约联邦储备银行 8 月制造业指数为 7.10，预估为 8.0，7 月为 5.08。但新订单和装船指数恶化。新订单指数从上个月的 10.13 降至负 2.71，装船分项指数从 7 月的 6.31 重挫至负 11.50。市场对此反应积极，但是新订单指数以及装船指数恶化说明后期的消费依然不太乐观。

美国联邦储备理事会(FED, 美联储)周二公布的数据显示，在上个月小幅下滑后，美国 7 月工业生产反弹上涨，攀升 1.0%，高于分析师预期的上涨 0.5%，6 月修正为下滑 0.1%。而商务部公布的数据显示，美国新屋开工上升 1.7%，年率为 54.6 万户，分析师预估仅为增长 0.2%，年率预计为 56 万户。LME 铜在亚洲交易时段上行，主要受国内 A 股市场震荡上行以及国内橡胶等商品强势突破上行导致沪铜触底回升，继续收阳的影响。美元下滑也助推了价格，在欧洲交易时段，价格继续上行，美国房屋数据提振市场。

美国经济谘商会周四公布，美国 7 月领先指标增长 0.1%，至 109.8，分析师原本预估为增长 0.2%。美国劳工部周四公布，美国 8 月 14 日当周初请失业金人数跳增 1.2 万至 50 万人，分析师此前预估为减少 4,000 人。数据增添了美国经济增长放缓的忧虑。美国费城联邦储备银行周四公布的数据显示，美国大西洋沿岸中部地区 8 月制造业活动指数为负 7.7，为 2009 年 7 月以来最低，分析师预估为 7.0，7 月为 5.1。

库存变化

库存情况看，LME 铜最新库存 401725 吨，注销仓单 31450 吨，占比 7.83%；上周 408550 吨，注销仓单 20500，占比 5.02%。LME 锌最新库存 619250 吨，注销仓单 63475 吨，占比 10.25%；上周 616750 吨，注销仓单 638500 吨，占比 10.35%。LME 铝最新库存 4464825 吨，注销仓单 150650，占比 3.73%；上周 4382400 吨，注销仓单 194475 吨，占比 4.44%。上海期货交易所库存，铜 110371 吨，上周 113870 吨，减少 3499 吨。锌 235972，上周 248873，减少 12901 吨。铝 491488，上周 492251，减少 763 吨。

广发下周看法

铜:

本周铜市冲高回落，周五拉出长阴，一个方面受股市影响，A 股对前期高点发起冲锋，但始终没有站稳前期高点，反而遇阻回落，这打击了市场信心，铜市也应声回落，道指则在美国疲软经济数据影响下提前就开始

了回调，美元则在避险需求下震荡偏强。一个方面是技术压力较大，LME铜在 7450 上方压力较大，且本周持仓持续减少，多头技术获利居多，国内市场在屡次冲击 58500 一线，显然此处有较大压力，从现货心理层面说，此位在历次上涨和下跌过程中均成为重要的关口，因此，后期依然此位会有纠结，多头搏杀的可能，而从持仓上看，及时在本周初的价格上行过程中持仓依然维持在低位，显然上行得不到资金的支持，也是本轮行情发动中铜市成不了领头军的中重要原因。而从主力持仓看，价格上行过程中，空头席位上出现了一些现货背景持仓，而从价格位置看，空头开始卖期保值的概率也大，后期价格上行也必然加重这些保值的比例，也会对价格造成一定的压力。

对于下周走势，鉴于股市因最近新股发行频繁，供应压力较大，且屡次冲击前期高点未果，回落的可能也较大，而从周边环境看，道指以及美元或给金属造成更大的压力，因此金属的环境相对利空。从其本身看，价格在 58500 以及 LME 铜 7450 上方压力较大，持仓也一直处在低位，没有新资金注入，铜市将继续弱势徘徊。当然，9 月旺季消费有望启动，中期看涨形态也未破，可持中期多头思维。操作上，建议前期多头轻仓持有，但在沪铜 58500 附近可适当减仓，激进者可适当背靠此位短空，如果跌破 56780 一线，则沪铜或寻求 55000 一线的支撑，中线多头可关注建仓机会。

锌

近段时间，沪锌都扮演着领涨领跌的角色，这是资金面推动结果。在脱离基本面情况下，消息面的如何变动都会被放大。不过锌短期内确实有一定的回调必要，宏观面上，近期欧美数据不佳，国内房地产调控仍在继续；基本面上，尽管出库相对积极，但是高位库存仍制约着金属的上行空间。加之近期美元的反弹，成本支撑因素的下降，都将对锌的上涨带来压力。但另一方面，传统消费旺季的来临，资金面的青睐以及下半年宽松政策仍可期望等因素都限制锌的下跌空间。不过，在基本面和宏观面没有得到根本改善情况下，商品难以出现单边上涨行情，振荡上行将是一个主趋势。经过上周的调整，做空的动能得到一定的宣泄，为后市的突破行情减轻了阻力。技术上看，阻力点仍在前高附近，如不能有效突破前高点，则短期延续振荡的可能性大些；而第一支撑点将在 17000，第二支撑点在 16500，只要上涨趋势不变，若该点位是多头较佳的介入时期，关注股市以及美元走势及时止损并注意资金管理。

铝

世界金属统计局(WBMS)18日表示，今年前6个月，全球铝产量同比增长18%，需求较同比增长21%，前6个月全球铝市供应过剩31万吨，去年同期为供应过剩75.5万吨。虽然全球铝市仍处于过剩状态，但伦铝大量仓单质押在一定程度上缓解了现货供应过剩的压力。因供应紧张以及少数账户持有大量LME库存仓单和现货合约，本月18日交割的铝较19日交

割的铝溢价为 5 美元。从走势来看，伦铝正处于下跌趋势，下方支撑位 2000 美元，预计这一整数关口会有较好支撑，对应沪铝是 15000 元/吨。同时，国内氧化铝价格上调也将限制铝的回调空间，但目前看大幅拉升的可能性较小，建议采取 15200-15000 区间逢低做多，不追涨。

金属相关消息

消息资料来源华尔街日报、路透社、中国金属网，上海金属网，CFTC 网站等

进口铜精矿谨防有毒重金属元素超标

日前，温州检验检疫局在对一批来自印度尼西亚的进口铜精矿进行检验时，发现这批货物中有毒重金属元素镉的含量超标达三倍，遂对这批进口铜精矿实施退运处理。

镉是有毒重金属元素，常混入铜矿、锌矿等矿物，在金属冶炼过程中，残留镉会进入废渣，再被雨水冲刷进入河水中，这些金属镉被动物和植物吸收后，会通过食物链进入人体，对环境 and 人类健康造成危害。镉可以在人体内潜伏很多年，主要累积在肝、肾、胰腺、甲状腺和骨骼中，使肾脏器官等发生病变，并影响人的正常活动，造成贫血、高血压、神经痛、骨质松软、肾炎和分泌失调等病症。

本次铜精矿的退运给国内收货人造成较大的经济损失，为了降低国际贸易风险，检验检疫部门提醒相关企业：要熟悉我国技术法规和强制性标准对进口矿产品有关安全卫生环保等方面的要求；在签订进口矿产品贸易合同时，应尽量选择信用度高的国外供应商，并在合同的检验条款中明确约定其产品质量必须符合我国强制性标准的要求；应尽量进行装运前检验，避免产品在达到我国境内后因环保项目不合格而被退运。

点评：这或许会增加进口成本，优质供应商将掌握更大的主动权，价格或提高，另外进口入关时间或变长，将造成矿供应的紧张，这均利多价格。

广州增城市建设华南最大铜材基地

[安泰科讯]近日，江西铜业股份有限公司铜材项目落户广州市增城经济技术开发区。据悉，该项目投资总额达 20 亿元，占地面积约 90 亩，预计项目投产后年产铜材产量可达 40 万吨，产值达 180 亿元。

江西铜材项目是该公司为拓展华南地区的铜材铜线市场，建设辐射东南亚的铜材铜线生产基地。

据了解，珠三角每年的铜材需求高达几十万吨，为全国最大的铜材消费市场。而本地自产铜材仅 10 万吨左右，存在巨大需求缺口。

云南勐腊一铜矿发生安全事故致 3 人死亡

【安泰科讯】西双版纳州勐腊县政府对外发布消息称：该县瑶区乡

龙潭新平光辉铜业有限公司 14 日下午发生事故，导致 3 名矿工死亡。初步认定矿工致死的原因是一氧化碳中毒。

6-8 月份国内线杆企业整体开工率良好

【安泰科讯】近日安泰科对国内主要的大型连铸连轧铜杆生产企业的情况进行了调查。结果显示，14 家大型铜线杆生产企业在 6-8 月份的整体开工率良好，多数企业的开工率目前仍保持在 90% 左右。此次接受调查的企业共包括 17 条连铸连轧生产线，总产能达到 327 万吨。

据了解，每年的 6-8 月份为国内漆包线行业的消费淡季，对铜线杆企业来说将出现订单不足、开工不足的现象，但近期多数企业均表示开工率正常，其中的一个原因就是低氧铜杆继续抢占无氧铜杆的市场份额。

铜线杆又称铜线坯，是制造漆包线和电缆的原材料，由于漆包线要求铜线杆必须有良好的韧性，以利于后续拉丝，所以对铜线杆质量要求较高。电缆生产对铜线杆的韧性要求虽然不算太高，但对导电率及含氧量却有明确要求。

近年国内新上连铸连轧生产线的规模都比较大，使得国内低氧铜杆的总产能出现快速提升，同时也对国内传统的制杆方式——上引法造成明显冲击。早期国内主要是用上引法生产的无氧铜杆来满足漆包线生产的需要，而引进国外技术设备的大型连铸连轧生产线所生产的低氧铜杆的韧性要好于无氧铜杆，且含氧量能够满足漆包线的要求，因此得到漆包线生产企业的广泛认可，无氧铜杆的市场由此出现收缩。另外，低氧铜杆在挤占无氧铜杆生产漆包线部分份额的同时，也逐步渗透至电线电缆生产领域，使得铜线杆生产企业的市场竞争日益加剧。

巴克莱资本：第四季度铜价将为 7000 美元

【安泰科讯】巴克莱资本表示当今铜价的走势符合股市上涨以及德国疲弱数据和美国房屋开工的疲软，认为第四季度铜价将为 7000 美元。

南非宣布暂停发放探矿权许可证

【安泰科讯】据新华社 8 月 19 日报道，南非《商业日报》18 日称，南非矿业部长苏珊·沙班古近日在开普敦宣布，南非政府将在未来 6 个月内暂停一切新矿勘探活动的审批工作，以便对探矿权审批工作进行大规模改革。

沙班古说，这次改革旨在消除政府机构内的腐败行为，并提高工作效率。她说，政府注意到有关南非采矿业的负面报道不断增多，特别是管理部门内部已经成为关注的焦点。

据报道，南非矿产资源部将在今年年底之前提出一项南非矿业法的修正案，以杜绝任何在探矿权和采矿权的审批上可能发生的违规操作行为。

南非政府于 2004 年 5 月正式颁布了《矿产和石油资源开发法》。该法是南非废除种族隔离制度后，黑人执政党“非洲人国民大会”领导下的新政权制定的规范新时期南非矿产资源工业的一部矿业总法和基本法。该法律的基本目标是强调一切矿产资源为所有南非人的共有财产，即归国家所有。

南非矿产资源非常丰富。许多矿种在世界上占有重要地位，其中金、

锰、铂和钯的储量居世界第一位。南非矿业在国家经济发展中占有重要地位，矿业对国内生产总值的贡献率为 7.1%。矿产品出口值占全国出口总值的 35%。

全球 1-6 月铜市供应过剩 80,000 吨—WBMS

[安泰科讯]据伦敦 8 月 18 日消息，世界金属统计局（WBMS）周三公布的数据显示，全球 2010 年 1-6 月铜市供应过剩达到 80,000 吨，去年同期则为短缺 160,000 吨。

2010 年前 6 个月，精炼铜产量增加至 950 万吨，较上年同期增长 5.1%。

今年 1-6 月期间，中国铜产量增加 324,000 吨。智利铜产量下降 27,800 吨，至 159.5 万吨。

WBMS 称，“2010 年上半年全球铜消费量为 958 万吨，2009 年全年总计为 1826 万吨。”

“中国表观需求增加 96,000 吨，大致是因为国内产量增加。”

WBMS 称，1-6 月全球铜矿矿山产量为 776 万吨，较上年同期出现小幅增长。

今年前 6 月供应铝市供应过剩 314,000 吨，去年同期则为过剩 755,000 吨。

1-6 月全球铅市供应过剩 57,400 吨，锌市过剩 266,000 吨。

而镍市则为短缺 19,000 吨，锡市短缺数量达到创纪录的 2,500 吨。

荷兰银行: 短期金价铜价难获突破

[安泰科讯]荷兰银行（ABN Amro）与法国巴黎银行驻伦敦 VM 集团（VM Group）的联合报告中指出，黄金短期内可能保持在 1,175 美元/盎司到 1,235 美元/盎司的交易区间。显而易见的是，尽管看涨金价走势的投资者不愿削减多头头寸，但试图加入多头行列投资者的数量也在减少。该报告同时指出，无论市场判断双底衰退会不会发生，黄金可对冲风险的地位都将保持稳固。报告称，美元前景依旧疲弱。而美国的低利率有望保持至 2011 年。

报告同时认为，伦敦金属交易所（LME）期铜短期内将保持在 6,600 美元/吨到 7,300 美元/吨。三季度期铜的支撑位将经历考验，尤其是在美国宏观经济数据持续令人失望时，不过中国市场可能会呈现出人意料的表现。4 月份到 7 月份上海期货交易所（SHFE）与伦敦金属交易所（LME）间的正价差表明，中国 8 月份的进口量将保持强劲，这有望提振市场情绪。

路透：上半年全球铜产量大减未来供需或趋紧

[安泰科讯]8 月 17 日路透报道称，全球铜产量在今年上半年大减，有十分之一的铜矿产量较上年同期下降超过 6%，凸显行业表现疲弱，并暗示未来数月供需状况将趋紧，包括力拓，自由港麦克墨轮和必和必拓在内的全球主要铜生产商均预计，今年下半年产量将下降。

根据国际铜业研究组织（IC-SG）数据显示，2010 年全球精炼铜产量估计将为 1850 万吨。因 2008 年经济危机而延期和推迟的项目，预计将导致明年的产量增长率下降，仅为上升 2.9%（50 万吨）至 1910 万吨。拥有全球最大铜矿 Escondida 57.5% 股权的必和必拓预计，由于矿石品位下降，

该矿今年产量将下降 5-10%。

NAB: 基金属四季度价格将上涨

[安泰科讯] 澳大利亚国家银行 (NAB) 预计, 基金属在未来几个月里将持稳于当前价位。此后, 亚洲库存重建活动及发达国家需求的强劲复苏将推动基金属四季度走强, 且该强劲之势可贯穿至 2011 年。该行认为, 近期中国生产活动的放缓并不是其经济萧条的表现, 应该说是经济周期的一个阶段, 且不会影响中国中期的增长前景。中国二季度工业产值增速放缓, 但目前的增速仅位于过去 10 年均值的下方。尽管中国的锌和镍进口疲软, 但铜进口保持强劲。除去锌外, 所有金属 7 月份在伦敦金属交易所 (LME) 仓库的平均库存量都下降, 表明市场供应趋紧。而 LME 注销仓单的数据可表明期铜库存在未来几个月里将进一步下降。

泥石流袭击云南, 上期所锌价上涨 1%

云南省爆发泥石流之后, 周三上期所锌期货价格上涨 1%。云南省是中国最大的铅锌原料产地。周三上期所主流合约锌价收于 17720 元/吨, 上涨 0.9% 或 160 元, 是一周半以来的高点。锌成交量增长 6.3% 达到 188 万手。

上海某交易商称, “尽管近期没有任何矿山停产的消息, 但是对于后期锌矿供应吃紧的猜测增多。” “同时, 泥石流爆发后的道路阻塞将影响货物运输。” 他补充道 “关于供货吃紧仅仅是预测, 公正地讲, 热钱和投机商将会推动锌价上涨。” 但锌现货价格还没有反映出供应吃紧, 自周三以来长江现货市场锌价下跌 125 元/吨为 1.72-1.82 万元/吨。

工信部公布铅锌冶炼准入管理办法

工信部公布淘汰落后产能公告后, 印发了铅锌冶炼企业准入公告管理暂行办法的通知, 强调企业不得存有应淘汰的落后工艺、技术、装备及产品。办法规定, 发生较大以上生产安全和环境污染事故, 或有重大环境违法行为的, 主管部门要责令其限期整改, 拒不整改或者整改不合格的, 报请工信部撤销公告资格。

WBMS: 锌过剩量增长 27%, 铅过剩量增长 9 倍, 1 至 6 月全球锌市场供应过剩

世界金属统计局 (WBMS) 8 月 18 日公布的数据显示, 2010 年前 6 个月全球精炼锌市场供应过剩 266,000 吨。该数据要高于 2009 年全年的供应过剩 210,000 吨。1 至 6 月期间, 精炼锌需求为 607,000 吨, 高于 2009 年同期水平。WBMS 并未提供精炼锌产量和消费数据。锌矿产量同比增长 10% 至 582.2 万吨。

据世界金属部门的数据显示, 2010 年上半年锌过剩量同比增长 27%, LME 锌库存量占全球库存的 72%。与 2009 年上半年的 21 万吨相比, 2010 年上半年锌过剩量为 26.6 万吨, 报告库存增加 21.6 万吨。

随着全球锌矿需求量增加 60.7 万吨, 锌矿产量增长 10% 达 580 万吨。根据中国海关数据显示, 2010 年每月进口量大多数时间比 2009 年历

史高点要低，但是数量依旧可观。2009 年一些进口量用于库存的重建。中国进口量部分来自亚洲其他国家。中国锌表观消费占全球总量的 42 % 为 250 万吨。

与 2009 年上半年铅过剩量 6600 吨相比,2010 年同期过剩量为 5.74 万吨。全球铅矿产量同比增长 25%达 230 万吨，精铅产量增长 2.1 % 达到 434 万吨，。总需求量增长了 3.8 万吨为 428 万吨。同 2009 年下半年相比，2010 年上半年铅库存量增长 4.38 万吨。Wbms 称，增加的库存几乎都在欧洲的仓库。

年内或有一系列节能减排政策出台

8 月 18 日，国家发改委正式启动低碳省区、低碳城市试点工作。这已经是 8 月份以来国家各有关职能部门出台的第六项针对节能减排的实质性动作。而据记者近日多方了解，下半年内仍有一系列节能减排的政策可能陆续出台。

早在 7 月 19 日，国家发改委就确定了 5 个低碳试点省和 8 个低碳试点市。18 日召开的试点启动会则宣告试点工作正式启动。

国家发改委网站 8 月 10 日公布，该委 7 月 19 日发布了《国家发展改革委关于开展低碳省区和低碳城市试点工作的通知》。根据这一通知，广东、辽宁、湖北、陕西、云南五省和天津、重庆、深圳、厦门、杭州、南昌、贵阳、保定八市将首先开展低碳试点工作。

这些省市的试点工作包括五项具体任务：编制低碳发展规划，制定支持低碳绿色发展的配套政策，加快建立以低碳排放为特征的产业体系，建立温室气体排放数据统计和管理系统，积极倡导低碳绿色生活方式和消费模式。

通知表示，低碳试点工作关系经济社会发展全局，所以试点地区要建立由主要领导负责抓总的工作机制，还要抓紧制定工作实施方案，并于 8 月 31 日前报送国家发改委。而且国家发改委将与试点地区发展改革部门建立联系机制，定期对试点进展情况进行评估。

这已经是 8 月份以来国家各有关职能部门出台的第六项针对节能减排的实质性动作。尤其是在 8 月 3 日，国家统计局、国家发展改革委、国家能源局联合公布：上半年我国单位 G D P 能耗同比上升 0.09%之后，各种减排政策可谓纷至沓来。

在 3 天之后的 8 月 6 日，国家发展改革委、工业和信息化部、监察部、环境保护部、国家电监会、国家能源局等六部门就联合发出《关于立即组织开展全国电力价格大检查的通知》，宣布截止 7 月 14 日，全国对高耗能企业实行优惠电价的 22 个省区市已全部发文取消了地方实施的优惠电价措施，目前所有高耗能企业开始执行新的差别电价政策。

8 月 8 日，工业和信息化部又向社会公告了炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、水泥、玻璃、造纸、酒精、味精、柠檬酸、制革、印染、化纤等 18 个工业行业 2087 家淘汰落后产能企业名单，并要求这些企业的落后产能必须在今年三季度前全部关停。

8 月 11 日，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部再次联合公告了第二批“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录。

加上 8 月 1 日公布的第一批“节能产品惠民工程”节能汽车推广目录，

节能减排一时成了国家工作的一大重点。

在8月18日召开的2010中国低碳发展论坛上，国家发改委副主任解振华透露，我国未来还将采取一系列积极的政策和措施，通过大力地淘汰落后产能、实施十大重点节能工程、扎实推进节能减排工作。

解振华说，要完成“十一五”任务，形势非常严峻，只剩3个月时间。从前四年的情况看，我们所完成的任务量和时间进度的要求还有差距。特别是今年第一季度，单位GDP的能耗又增长了3.2%。要想实现“十一五”的全部目标，既要补上过去耽误的减排排量，还要把今年增长的这一部分吃掉，只能下重手推进节能减排工作。

工信部节能与综合利用司司长周长益则在会上透露，工信部正在推进多项工作，以确保节能减排工作的进一步推广。

第一，大力开展传统产业的低碳化技术改造。据他介绍，当前中国工业消费能源占全社会的71.3%，节能潜力依然很大。

第二，采取一系列的综合性措施加快淘汰落后产能。如这次公布淘汰落后产能企业名单就是这项工作中的一部分。

第三，要狠抓企业的节能降耗管理，通过建立一系列的能源管理制度，对企业的能源管理提出要求。

第四，推进重点行业、重点企业能效达标，以国际先进水平为标准，找出差距提出措施。周长益表示要学习日本的领跑者制度。这一制度要求在六到八年之内，所有的企业必须通过改造，在节能减排方面达到行业的先进水平。

第五，组织对重点行业节能减排项目的评估和应用研究，研究制定重点行业节能减排先进适用目录和重点节能技术推广的专项规划，发布节能机电设备产品推荐目录和高耗能落后机电设备产品淘汰目录。

第六，大力发展循环经济，以再生有色金属利用专项规划为核心，提高资源回收利用水平。

另外，针对民众的减排措施近期也可能出台。中国能源研究会常务理事、原能源部政策法规司副司长朱成章认为，鉴于现在严峻的节能减排形势，以及“十二五”可能会有更高的节能减排目标，下半年很有可能、也有必要出现一系列节能减排政策。“比如居民用电阶梯价格有望在下半年出台。”他向《经济参考报》记者表示。

南非宣布暂停发放探矿权许可证

据新华社8月19日报道，南非《商业日报》8月18日称，南非矿业部长苏珊·沙班古近日在开普敦宣布，南非政府将在未来6个月内暂停一切新矿勘探活动的审批工作，以便对探矿权审批工作进行大规模改革。

沙班古说，这次改革旨在消除政府机构内的腐败行为，并提高工作效率。她说，政府注意到有关南非采矿业的负面报道不断增多，特别是管理部门内部已经成为关注的焦点。

据报道，南非矿产资源部将在今年年底之前提出一项南非矿业法的修正案，以杜绝任何在探矿权和采矿权的审批上可能发生的违规操作行为。南非政府于2004年5月正式颁布了《矿产和石油资源开发法》。该法是南非废除种族隔离制度后，黑人执政党“非洲人国民大会”领导下的新政权制定的规范新时期南非矿产资源工业的一部矿业总法和基本法。该法律的基

本目标是强调一切矿产资源为所有南非人的共有财产，即归国家所有。

南非矿产资源非常丰富。许多矿种在世界上占有重要地位，其中金、锰、铂和钨的储量居世界第一位。南非矿业在国家经济发展中占有重要地位，矿业对国内生产总值的贡献率为 7.1%。矿产品出口值占全国出口总值的 35%。

17 家铅冶炼落后产能被淘汰影响市场甚微

日前，工业和信息化部公告了 18 个工业行业淘汰落后产能企业的名单，并要求确保于 9 月底前落实关停工作。其中涉及铅的冶炼企业有 17 家，总产能约在 26.58 万吨。记者于第一时间与相关企业进行了跟踪了解，发现此次淘汰落后产能工作对实际的铅供应影响并不大。

这次总共需要淘汰的 26.58 万吨产能只占全国铅产能的 6.6%，比重不大。而且其中被淘汰产能较大的诸如安徽铜冠有色金属(池州)有限责任公司(2 万吨)、云南驰宏锌锗股份有限公司(5 万吨)、湖南省桂阳银星有色冶炼有限公司(3 万吨)等均表示这部分的产能早在前两年就已经自行淘汰，并有升级的符合环保标准的生产线进行替代，所以这次的淘汰落后产能工作不会对他们目前的生产线及产能有影响。

而贵州一些被淘汰产能在万吨以下的冶炼企业的情况则略有不同。这部分企业需要被淘汰的产能目前仍处于利用状态，可能面临被停产的局面，且并没有计划安排升级换代的新生产线进入生产。该类企业表示目前已经接到了通知，而实际的关停进度将取决于这次政策的落实力度。但是因为这部分产能的总量仅 3.28 万吨，在全国铅产能中所占的比重更是微乎其微，故实际对于铅供应的影响也将有限。

综上，全国的铅供应不会因为这次淘汰落后产能的工作受到大量减少。但下游的接货氛围却因此受到了一定的提振。因为这一新闻整体对于有色金属是利好的消息，市场对于后市价格有上涨预期，故今日上海地区下午的成交情况良好，价格也上升到了 16500 元/吨。

北美铝市场紧俏，力拓加铝亚太进口铝棒

[安泰科讯]国外相关媒体 17 日报道，目前北美洲地区铝市场供不应求，铝棒紧俏，力拓加铝正从其亚洲太平洋地区的铝厂进口铝棒。力拓加铝一发言人表示，市场需求旺盛出乎公司预料，近来已经从澳大利亚和新西兰装船了几批铝棒，发往北美。

东阳光铝主流产品筹谋加价 20%

[安泰科讯]东阳光铝的电极箔提价将在目前每平方米 70 元的基础上上浮 20%，至 85 元左右。此次提价并不涉及公司的其他两个主要产品亲水箔和钎焊箔。一相关人士表示，东阳光铝已与日本下游厂商达成初步协议，电极箔产品一次性提价 20%。

东阳光铝是一家从事电子铝箔、电极箔产业链的上市公司。此次电极箔提价将在目前每平方米 70 元的基础上上浮 20%，至 85 元左右。正式的协议，应会在 8 月底、9 月初签署。此次提价并不涉及公司的其他两个主要产品亲水箔和钎焊箔。亲水箔技术含量相对较低，而钎焊箔尚未正式投产。据推算，2010 年东阳光铝电极箔的产量在 3000 万平方米左右，2011

年则有望达到 3400 万平方米。也就是说，东阳光铝若提价成功，2011 年电极箔业务将多贡献主营业务收入 4 亿元以上。

美国奥梅特铝业将展开氧化铝供应谈判

[安泰科讯]据综合外电 8 月 19 日报道，美国奥梅特铝业总裁 MichaelTanchuk 表示，公司通过努力已经将运营成本降低，并且在新的氧化铝供应谈判中也会尽量实现减少成本的目的。

2009 年，奥梅特公司所需氧化铝的采购是通过嘉能可公司进行的，而氧化铝成本的增加使得奥梅特今年第 2 季度的盈利受到较大影响。目前，奥梅特铝业 2011 年氧化铝供应谈判已经进入准备阶段，该公司期望能够以相对固定的氧化铝价格来达到降低原料成本的目的。2010 年第 2 季度，奥梅特公司实现利润 500 万美元，较去年同期的 430 万美元增长了 16.3%。

上半年全球铝市供应过剩 31.4 万吨

[安泰科讯]据世界金属统计局(WBMS)8 月 18 日表示，今年前 6 个月全球铝市供应过剩 31.4 万吨。

去年同期为供应过剩 75.5 万吨，2009 年全年为过剩 78.1 万吨。

WBMS 表示，今年前 6 个月，原铝需求总计为 1997 万吨，相比去年同期增长约 349 万吨。整体来看，今年前 6 个月，全球铝产量同比增长 18%。WBMS 预计，中国前 6 个月产量总计为 832 万吨，占到全球总产量的 41%。

卡塔尔铝厂事故，亚洲现货铝升水上涨

[安泰科讯]国外相关媒体报道，8 月 19 日有交易商表示，由于卡塔尔铝厂（产能 58.5 万吨）电力中断导致停产，引起亚洲原铝现货升水价格上涨 10 美元/吨。西方优质铝锭升水价格涨到 120 美元/吨左右，六七月份为 110 美元/吨。一位供应商称，受卡塔尔铝业事故影响，他们开始存货惜售。一位日本大客户表示，卡塔尔铝业由于停产所造成的影响将在六个月后显露，其恢复生产大概需要数个月的时间。日本铝市场将面临约 10 万吨的短缺量。

图表解析

图 1：长江铜现货及升水

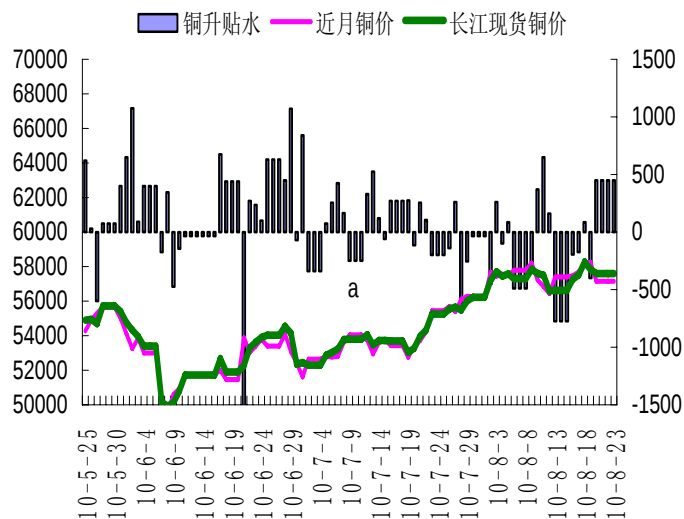
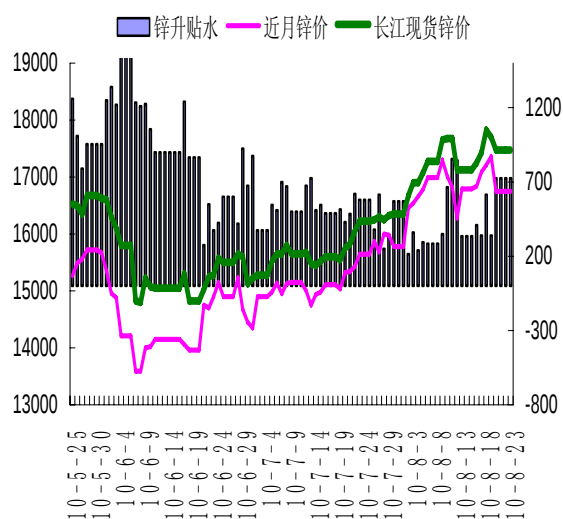


图 2：长江锌现货及升水



数据来源：Bloomberg

图 3：长江铝现货及升水

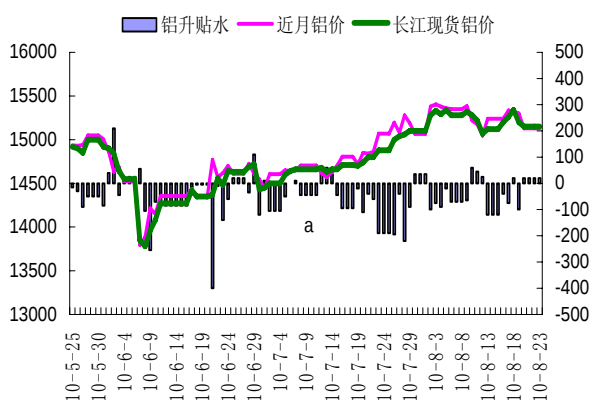
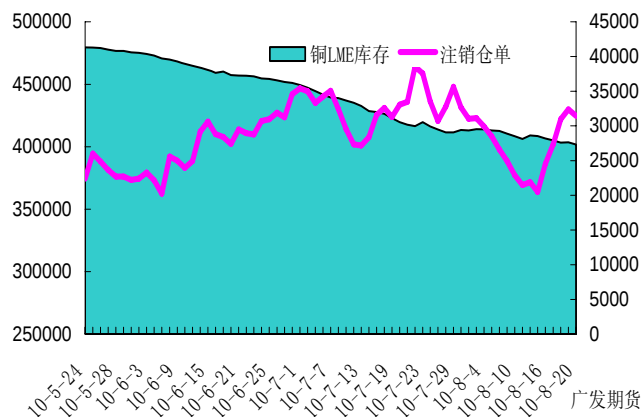


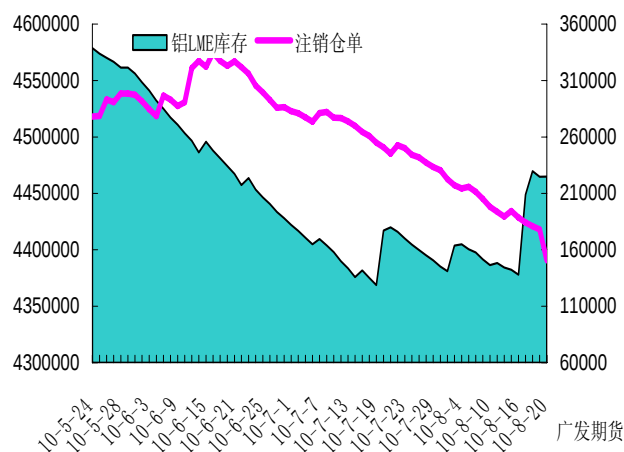
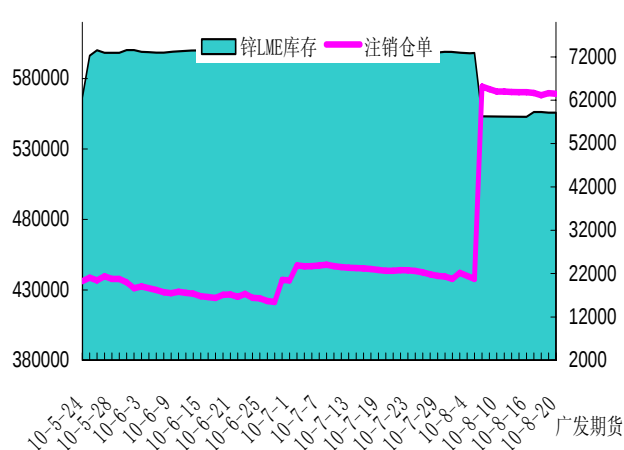
图 4：LME 铜库存及注销仓单



数据来源：Bloomberg

图 5：LME 锌库存及注销仓单

图 6：LME 铝库存及注销仓单



数据来源: Bloomberg

图 7: 上海铜库存

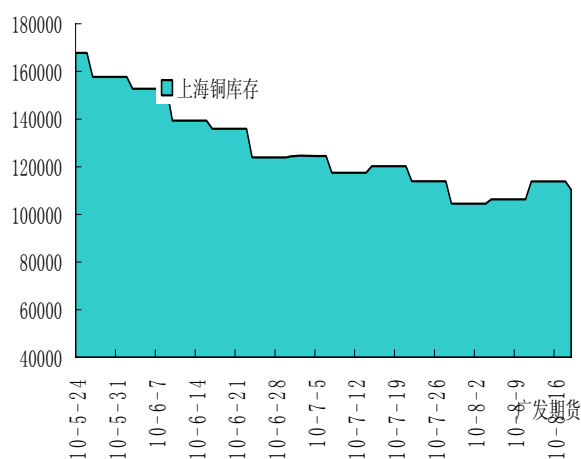
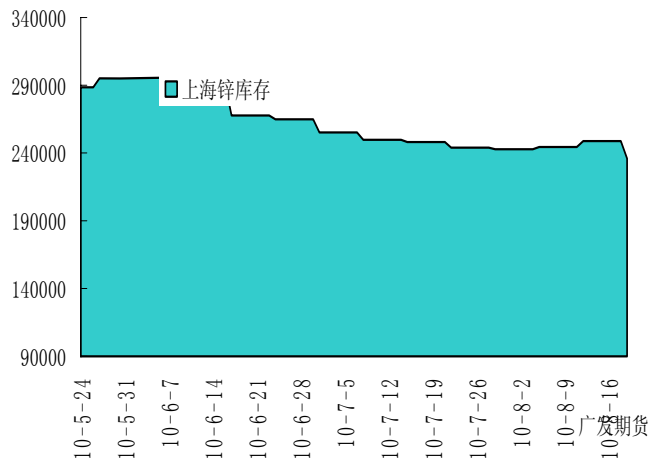


图 8: 上海锌库存



数据来源: Bloomberg

图 9: 上海铝库存

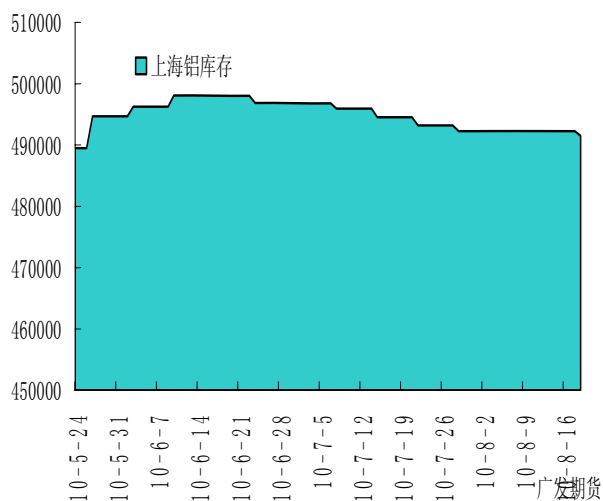
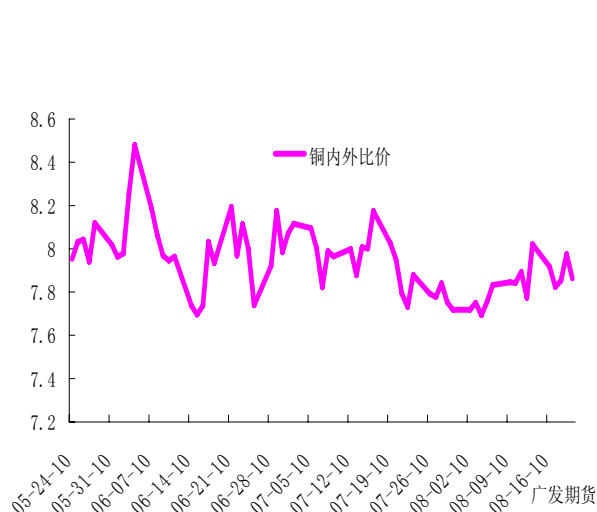


图 10: 三个月铜内外比价



数据来源: Bloomberg

图 11: 三个月锌内外比价

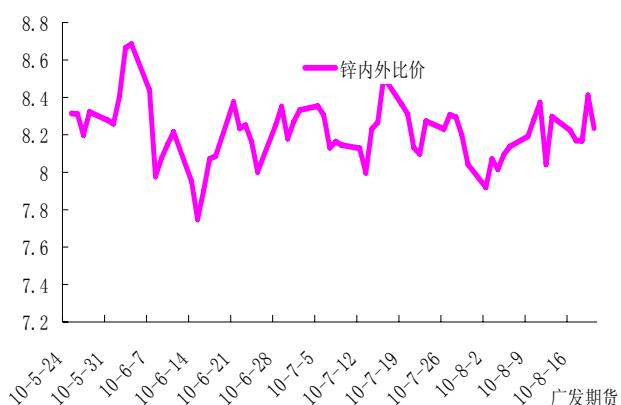
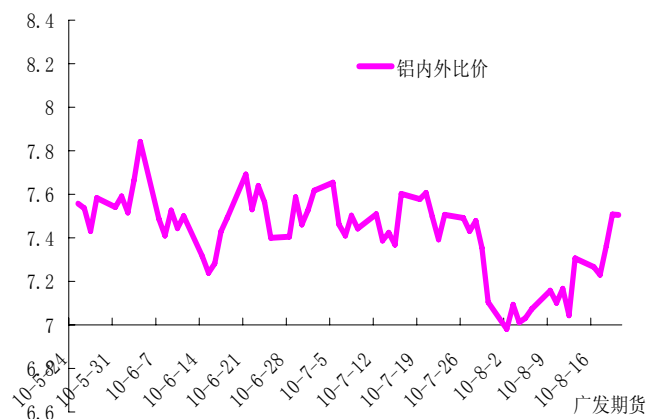
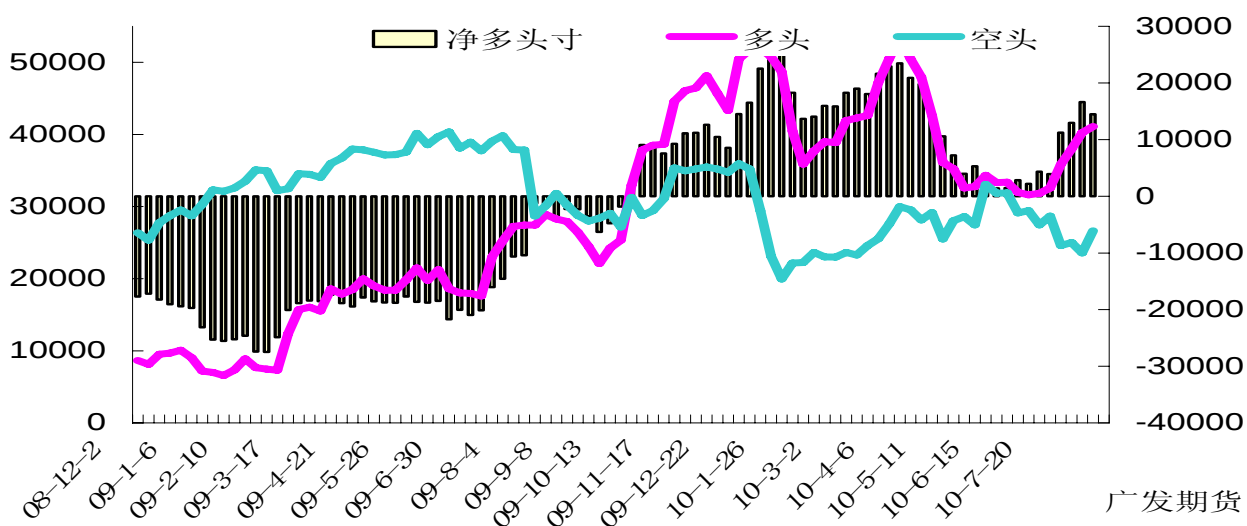


图 12: 三个月铝内外比价



数据来源: Bloomberg

图 13: CFTC 非商业持仓数据



数据来源: CFTC

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

本报告版权归广发期货发展研究中心所有。未获得广发期货发展研究中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广发期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

相关信息

发展研究中心电话：020-38456825

地址：广州市天河区体育西路 57 号红盾大厦 14 楼

邮政编码：510620