

铝市场再出怪现象

企业亏本出口换取高退税

□本报记者 黄嵘

目前,虽然上海期铝和LME期铝之间的比价不支持国内铝行业的大量出口套利,但很多铝加工企业仍旧开足马力生产,将铝以低于国内价格出售至海外,这成为近期铝市场出现的奇怪景象。

据悉,不少小型铝企业正在用一种将原铝稍做加工变为铝材,然后出口的手段,变相获取出口退税利润。高额的铝材出口退税完全可以弥补低价出口铝所带来的损失,获取高额的铝材出口退税也成为这些企业将铝低价出口至海外的重要动机。

据海关统计,我国铝材7月份出口量为105250吨,比一年前增加12.1%。

比价不支持出口

按照理论计算,上海期铝与LME期铝合理的比价应该为7.5,即只有在这个时候国内铝出口才不会亏损。如果比价小于7.5则出口铝就能赚钱,如果大于7.5则亏钱。一位贸易商告诉记者,按照通常情况,只有当比价远小于7.5的时候,出口铝才是最合算的。因为出口手续繁琐,比价在7.5时,宁愿在国内交割。而目前LME期铝价大约在2500美元,而国内期铝价大约在19000元,两地的比价大约为7.6,也就是说出口将会亏钱。

但是,目前国内铝仍旧呈现减少的迹象。现在上海期铝的库存降至24237吨,下降了36.2%,约合13732吨。这是自2005年7月16日至今的最低库存,与高峰期接近20万吨的库存量相比,可谓天壤之别。据一位贸易商分析,造成目前库存紧张的主要原因还是很多生产商更加愿意出口,即使国内外比价不持平。

另有数据显示,我国1至7月原铝和铝合金出口729950吨,同比下降16.5%;但铝材出口却大幅上升62.2%,达631920吨。这种逆价格大量出口的趋势非常鲜明。

铝材出口退税丰厚

市场人士介绍,目前很多规模较小(年产量大约在3万吨以下)的铝生产企业,都开始采用一种变通手段,将铝材代替原铝出口。

据了解,盲目出口金属铝的现象一直是主要的宏观调控对象。电解铝是高耗能、高污染行业,为避免投资过热,降低对能源的消耗,我国自2003年起就采取多种方法加以宏观调控,去年就针对金属铝大量出口问题,又出台了取消铝锭出口退税、并征收出口关税等禁止氧化铝开展加工贸易等措施。但从今年1至7月的海关数据来看,该调控政策的效果



沪铝主力日K线图 近期国内期铝价持续低位震荡 张大伟制图

似乎并不太明显。虽然原铝的出口有所下降,但是铝材的出口却大幅上升。

“因为调控只控制了原铝的出口,但并没有取消铝材的出口退税政策,出口退税率为13%,铝材出口的利润仍旧十分丰厚。”一位国内的铝生产企业内部人士说。铝锭和铝型材的区别就在于铝锭没有经过加工,而铝型材是加工过的铝锭。而这种

界定非常模糊,什么叫做加工过的铝锭?目前很多企业都将铝锭做一些很初级的加工,比如改变铝锭的形状或大小,然后就能以铝型材的名义出口。一位铝生产企业内部人士表示,一般情况下,将铝锭加工成铝型材每吨的成本需要2000至8000元不等。但是,这种初级加工几乎可以不考虑加工成本。比如,一个铝锭的重量为20公斤左右,一些铝厂就将几个铝

智利7月铜产量

同比增加9.1%

□本报记者 钱晓涵

全球最大产铜国智利的政府部门周二公布,该国7月铜产量较上年同期增加9.1%,至458214吨。

今年1至7月铜产量达3063296吨,较去年同期增加4.2%。(流火)

西方国家7月底

铝库存升至302万吨

据悉,国际铝业协会(IAI)公布的初值显示,2006年7月底西方国家生产商持有的各种形式铝库存(不含最终完工产品)升至302.0万吨,6月底为299.6万吨,2005年7月底为327.5万吨。

7月末加工的铝金属库存升至160.5万吨,6月和去年7月分别为158.9万吨和183.4万吨。(流火)

Conab 推迟发布

第二次产量预测

□特约撰稿 施海

据巴西国家商品供应公司(Conab)本周二称,Conab将于本周四对外公布2006/2007榨季第二次巴西甘蔗产量预测报告,比原来预定的日期推迟了一天。

关于这次预测报告的发布会将于当地时间周四早上11点开始。这次产量调查是在这个月的7日至18日进行的。期间共咨询了45名蔗农以及327名来自国内各糖厂、各地糖业协会、公共和私人机构的相关负责人表示。(流火)



国内期市恐慌性下跌

□本报记者 钱晓涵

昨天,国内期市出现了全面回调;有色金属、软商品、农产品都有明显下跌,其中郑棉期货出现暴跌,天胶期货继续被20000元关口后再度创出五个月新低,白糖期货则连续创出新高。市场上空头占据了绝对上风。

放贷利空重挫郑棉

受农发行放贷利空影响,昨日郑棉期货遭受重挫,主力合约一举跌破1万4千元大关,交易13880元/吨,与上一交易日相比大跌230元,跌幅接近2%,创下近两个月以来最大单日跌幅。

根据报道,为配合国家调控

棉花价格,有效防控信贷风险,中国农业发展银行决定今年设定棉花收购价格警戒线,对于企业超过棉花收购价格警戒线收购棉花的,将停止发放贷款;同时,农发行将继续实行棉花收购贷款上限控制,每担标准皮棉收购贷款基准利率为500元/担,允许最高上浮50%/吨,下浮不限。这样算下来,棉花收购贷款最高上限为11000元/吨(一担等于50千克),而目前国内期货市场上,近月合约0609昨天收报14160元/吨,主力合约则在1万4千元以上,有着明显的溢价。

天胶白糖双创新高

空头气氛最为浓重的天

胶和白糖期货仍然疲软。郑糖延续着下跌、新低、抢反弹、再创新低的循环,昨天其主力最低跌至3228元,创新低已经成为一种习惯。虽然在现货方面,国内白糖的供应和消费继续全面转旺,现货商反映销区库存甚至有些紧张,但期价仍然无视现货指标,收盘收报3255元/吨,下跌28元。

天胶自跌破2万元大关之后,短期内似乎难以停止下跌的步伐。

由于现货价格持续下跌,在买涨不买跌的心态支撑下,轮胎厂商进货的积极性更低,销区面临较大的消费压力。沪胶主力昨日最低跌至19570元,尾盘收报19630元/吨,下

跌165元。 空头获利颇丰 “郑糖,卖出20手、3280元开仓”;“玉米,卖出50手、1400元开仓”……某期货公司上海营业部的客户经理张明(化名)行情非常不错,“这两天”张明所说的“小赚”是指做空。

除了豆类 and 硬麦之外,沪铜、铝、燃料油、大连玉米等期货品种也都出现了不同程度的下跌。“还是先观望吧。”一些分析师认为,国内期市连续几日的全面下跌,或许是牛市转熊市的信号,虽然目前看来,这个信号还不是很清楚。

空气弥漫 商品市场“牛熊大逆转”?

□特约撰稿 施海

7月中旬至今,国际国内商品期货市场呈现大幅回落走势特征,代表多种商品走势的CRB指数由7月14日和8月2日的357至358点高位,大幅下挫至8月29日的328点,跌幅达8%。

其中,工业品走势强弱分化,农产品走势整体趋弱;“工业血液”原油期货出现深幅下挫,铜则维持区域性横盘震荡走势,而软商品天胶、棉花则单边持续性深幅重挫,农产品豆类、玉米、小麦、白糖等品种也均纳入阶段性单边下跌行情。笔者分析认为,诸多方

面利空因素综合作用,导致商品市场已经结束阶段性牛市,进入阶段性熊市。

今年以来,出于对全球性通货膨胀加剧严重担忧,美联储连续加息后,中国、欧盟、日本及其他国家也纷纷加息,而虽然美联储8月初暂停加息,主要是源于美国经济降温所致,市场预期,美联储还将继续加息。货币升息不但提高货币汇率,压制商品市场价格,而且还将抑制全球性的投机资金对商品市场的炒作意愿,提高资金运作成本,迫使部分投机资金从商品市场离场,进而打压商品消费性需求,从而使商品供

需关系向偏空方向转换。由于商品市场做多面临较大风险,导致国际性基金在商品市场普遍减持多头,增持空头,继而加剧了商品市场熊市氛围,加重了商品市场价格下跌趋势。

另外,不论是工业品,还是农产品,偏紧供需关系促使价格持续上涨,反过来,价格持续坚挺又将导致供应量显著增长,并使消费性需求显著缩减,从而使商品供需关系由供不应求向供过于求转换。由于中国经济增长逐渐由粗放型转变为精致型,中国对包括工业品和农产品在内的商品需求消费增长将逐渐

缩减,国内逐渐落实宏观调控政策,降低资源类商品的消耗,国内对铜、铝、纺织品等商品取消出口退税优惠政策,甚至还对铝等品种征收出口税,同时降低进口关税,对玉米出口取消优惠补贴政策,由此而导致上述商品出口规模缩减,国内供应量增加。加之人民币升值不断升值,又将使商品国内市场价格走势显著弱于国际市场价格走势。综上所述,受货币利率汇率变化、供需关系等诸多方面因素作用,全球商品市场已逆转阶段性牛市,而进入阶段性熊市,价格走势也将由上涨转为下跌。

新闻速递

生猪期货解决猪价困境

大商所将推动生猪期货新品种上市

□本报记者 商文

当前生猪行业面临的亏损困境将催生生猪期货的推出。在日前举行的“2006年中国猪业发展大会”上,有关人士呼吁,应尽快推出生猪期货,助推生猪产业走出价格困境。

2003年下半年开始,我国生猪价格一路狂升,2004年9月达到最高点,猪价涨幅和价格创下十多年来的最高。但自2005年下半年以来,猪价迅速下跌。在春节稍回暖后,3月再次下跌,生猪生产全行业陷入亏损。

湖北省荆州市委政策研究室刘旭分析指出,这次生猪价格的下跌是生猪供需严重失衡导致生猪价格出现的异常波动,而禽流感则是供需严重失衡的直接因素。禽流感使市场对生猪的需求猛增,价格暴涨,引起已有较高基数生产规模的盲目扩张。随着禽流感影响的淡去,禽肉市场复苏,生猪生产开始出现严重的供大于求,价格暴跌。

据了解,生猪价格波动一般是4年一个周期,其间可分市场高潮期、回落期、低潮期和回升期。刘旭表示,本轮猪价从低迷到回升的过程可能会持续更长时间。

中国畜牧业协会猪业分会副秘书长荆继忠表示,改革开放以来,我国生猪市场价格几经波动,每次价格波动,长时期持续的低价,都给养猪企业带来沉重的打击,并由此阻碍我国养猪业的健康发展。尽管生猪价格下跌,猪肉市场价格也会下跌,但其下跌幅度远不能达到拉动消费增长、稳定生猪价格的程度,生猪养殖和加工间存在着极大的利益分配不平衡,这些都与目前的生

猪现货交易方式有关。“改变这一现状,需要进一步完善生猪市场体系,建立和完善期货市场,发挥市场功能,预警市场供需平衡程度,引导企业进行产业调整和改善管理,化解现货交易的价格风险,运用套期保值功能,能够把现货交易形式下由养殖环节单独承担的价格风险,市场化地转化、分散到社会投资者身上,从而降低养猪行业的风险。”荆继忠说。刘旭也呼吁,当前除政府加大对养猪业的扶持外,还要发挥市场机制作用,利用期货市场组织功能,导向作用和避险机制,发挥市场效力,通过“公司+农户、期货+订单”等模式,以订单将生猪生产者整合在一起,有效化解市场变化和履约风险。

实际上,推出生猪期货的呼声由来已久。第十届全国人大代表、原大连商品交易所总经理朱玉辰在提交的议案中就建议,应在大商所推出生猪期货交易,并且上市条件已经成熟。

大连商品交易所副总经理曲立峰在不久前举行的“首届全国期货实业发展大会暨颁奖仪式暨新形势下的期货市场发展与投资机会报告会”上透露,目前大商所已经研究设计了很多品种合约,包括生猪期货、稻谷期货和塑料期货等,并将推动这些品种尽快上市。

在本次会议上,大商所有关人士作了《生猪期货、生猪企业避险的工具》主题演讲。随后,60多位企业代表会后参加了生猪期货专题沙龙,就期货市场的运行机制、避险方式及生猪期货的合约和规则设计等问题进行了探讨。

委内瑞拉宣布 提高重油开采企业所得税税率

委内瑞拉国民议会29日通过法案,决定把在委东部奥里诺科重油开采地带经营企业的所得税从原来的34%提高到50%。根据目前的出口油价,本次提税能够在一年中为委内瑞拉增加24亿美元的收入。此外,委员会决定在年内尽快通过法案,要求委内瑞拉国家石油公司在重油开发项目上占有控股地位。委内瑞拉是世界上第五大石油

生产国,日产原油约330万桶。位于委内瑞拉东部的奥里诺科石油带面积为5.4万平方公里,集中了该国最主要的重油资源。目前委内瑞拉国家石油公司同康菲、埃克森美孚、英国石油、道达尔和雪佛龙等欧美跨国石油企业在奥里诺科石油带联合经营着4个重油开采项目,委方持股比例从30%到49%不等。(新华社)

招远黄金交易中心交易额过90亿

截至26日,位于山东招远市的招金集团黄金交易中心挂牌一年来交易额突破90亿元,黄金交易量62吨,居市场前列。

招远是我国第一黄金生产大市,山东招金集团是世界黄金矿业15强企业之一,是一家可以提供标准金锭的合格精炼企业,也是上海黄金交易所首批综合类会员单位,

其黄金交易量连续4年稳居上海黄金交易所前5名。2005年,其黄金交易量居行业第一名,交易总额近百亿元。招金集团黄金交易中心采取国际通行的价费分离方式,直接连线上海黄金交易所,采用复旦金仕达二级交易系统,实时报价交易。(新华社)

重要商品现货价格表

Table with columns: 品种 (Commodity), 单位 (Unit), 8月29日 (8/29), 8月28日 (8/28), 比上日(%) (vs prev day %). Includes items like 美国硬麦 FOB, 美国海湾玉米 FOB, etc.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

Table titled '上海期货交易所行情日报' (Shanghai Futures Exchange Daily Market Report) with columns for commodity, contract month, opening price, highest price, lowest price, closing price, volume, and open interest.

Table titled '大连商品交易所行情日报' (Dalian Commodity Exchange Daily Market Report) with columns for commodity, contract month, opening price, highest price, lowest price, closing price, volume, and open interest.

Table titled '郑州商品交易所行情日报' (Zhengzhou Commodity Exchange Daily Market Report) with columns for commodity, contract month, opening price, highest price, lowest price, closing price, volume, and open interest.

Table titled '上海黄金交易所黄金行情' (Shanghai Gold Exchange Gold Market Report) with columns for contract month, opening price, highest price, lowest price, closing price, volume, and price change.

Table titled '国际期货市场行情' (International Futures Market Report) with columns for commodity, unit, highest price, lowest price, and change.

Table titled '全球主要黄金市场行情' (Global Major Gold Market Report) with columns for commodity, opening price, highest price, lowest price, closing price, volume, and price change.

数据截至北京时间8月30日22点 上海金鹏提供