

油价低位运行 中海油今年不扩产

料2008年起产量将有较大增长

□本报记者 李雁争

中国海洋石油有限公司(简称中海油,0883.HK)昨天宣布,2007年其油气净产量预计目标为1.62亿-1.70亿桶油当量,与2006年的净产量基本相当。公司管理层表示,由于未来数年间将有超过20个项目投产,料2008年起产量将有较大增长。

中海油首席财务官杨华说,公司最新的2006年产量预测较去年初原来预算的要低,主要因为油价预测基准有所下调。而且去年旗下的流花油田受台风影响,令公司缺少了七个多月的产量贡献。流花油田每天产量为2.1万桶。

中海油于2006年初所订的

产量目标为1.68亿-1.70亿桶油当量,当时这目标是按WTI原油价格为每桶55.3美元计算。而公司今天公布的2006年净产量预计则为1.65亿-1.68亿桶油当量,是以WTI原油价格为每桶65.74美元所计算的。

中海油在2007年产量目标预算中,其中中国海域的产量跌到1.4亿-1.44亿桶油当量,低于2006年预测的1.49到1.51亿桶。中海油称,原因之一是正在进行的流花油田只有部分产量可以在今年内反映,同时原拟于今年投产的番禺301油田,因工程事故,将延至明年才投产。一名分析员称,去年下半年和今年年初以来,国际油价低位运

行,石油公司不增加产量是明智的做法,因为现阶段进口原油更为有利,而公司的探明储量也可以保留到高价时再开采。

杨华表示很难预测油价走势,认为国际石油产量基本上供求平衡,但油价还受到其他因素影响,例如产油国的政治情况以及国际经济数据等。

分析员认为,市场已经预计了中海油会做出较保守的2007年产量增长目标,故股价不会有太大的反应。

中海油预计今年内将有五个项目投产,在未来数年内,预计将有20多个项目投产。公司指出,2008年产量目标为1.9亿桶油当量以上。

2007年重点勘探中国海域油气

□本报记者 李雁争

中海油表示,公司2007年将集中精力在中国海域进行油气勘探活动,在中国海域的全年勘探资本开支将达3.82亿美元,占公司勘探总投资额的75%。此外,公司在深水勘探这一新领域将投入更多精力。公司力争实现100%的储量替代率。

中海油还称,预计今年用于开发的资本开支将达36.5亿美元,与2006年的预

算投资额相比,约有19%的增幅。

专家说,随着石油资源日趋紧张,开采难度增大必然带动资本投入的增加,各国石油公司皆是如此。

另外,中海油首席财务官杨华表示,若国家于2008年将税率统一为25%,对公司来说是好事,因现时中海油的税率为30%。

中海油周二收报6.7港元,下跌0.15%。截至周一收盘,过去一个月挫9.2%。

■大行论势

高盛:全球金属供需仍趋紧

□本报记者 徐虞利

2006年有色金属行业演绎了一轮火爆的行情,2007年这个行业是否还有大的投资机会?近日,就全球金属市场2007年的发展,高盛亚洲有限责任公司大宗原材料及金属分析师沈松接受了上海证券报专访。

“需求没去年强”

上海证券报:请问您对于今年全球金属市场整体走势如何看待?

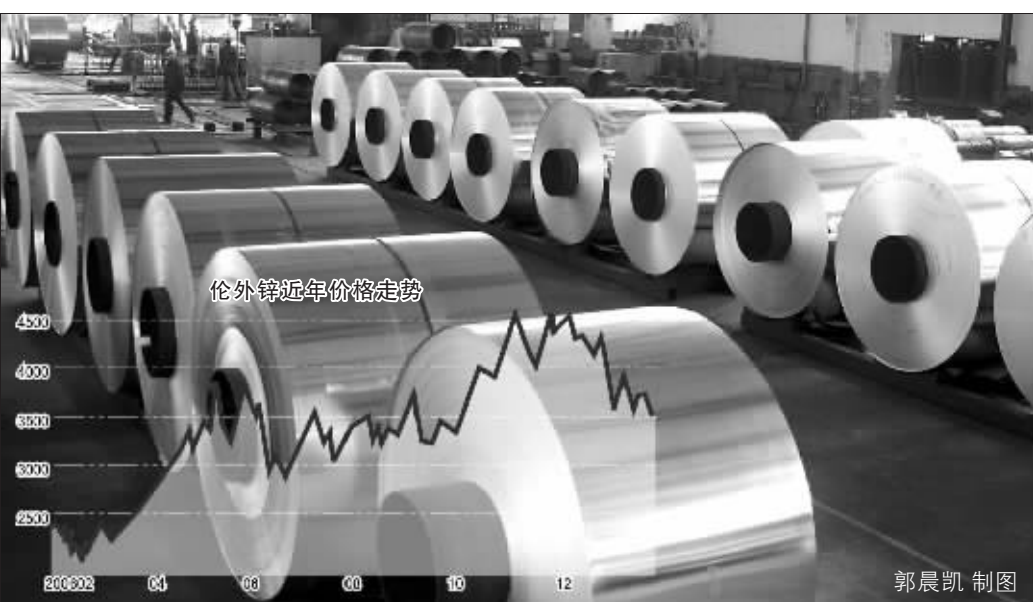
沈松:今年美国经济增长将放缓,将出现一个小的周期调整,在经济需求指数上,如制造指数,基金经理指数以及高盛的全球领先指数都有见顶下走的趋势,因此从全球范围看,整个市场今年的需求没有去年那么强,但金属供需趋紧的基本面没有改变,根据金属种类的不同在价格预测上会有一些区别。

上海证券报:您觉得影响今年全球主要金属价格走势的场内因素主要有哪些?

沈松:这主要是看供需基本面和投资基金的作用,最近的金属价格调整就主要是投资引起的,而这两个因素永远存在,而投资因素很难预测,主要还是看供需基本面来决定价格。目前,很多由投机性因素支撑的金属价格泡沫已经破裂,比如铜价从最高点已下调了35%,高盛认为铜价有20%到30%是投机成份;不过投机因素也是根据供需基本面运行的。

上海证券报:那么如果今年油价持续下跌会不会给金属市场带来下压力度?

沈松:这种说法的分歧来源于油价为什么会下跌,如果油价是因为需求不足而下跌,那么对金属市场会产生压力;而如果是其他原因,就要看金属和原油在供应方面的区别,在金属供应比较紧张的情况下其影响不是很大。而且油价下



跌对宏观经济软着陆有一定的支持作用,对金属的需求也会产生支撑作用。

“铜价将会出现反弹”

上海证券报:高盛对今年铜价有何判断,对全球铜矿开发和铜冶炼行业的发展持何种观点?

沈松:去年铜价平均3.05美元/磅,高盛预计今年铜价平均为3.09美元即6800美元/吨,虽然上半年有所下降,但下半年看涨。高盛预计今年全球铜缺口为28万吨,去年年初估计当年缺口为30万吨,结果全年为77万吨。从中国来讲,其需求有所恢复,供应仍会短缺,再加上一些不确定因素,铜价将会出现反弹。

高盛之所以对铜价看好,是因为矿山新的产能释放需要很长时间,这是高盛的关键性观点。去年供应方不停地出事如停产,罢工等等,使得铜矿供应紧张,铜冶炼商无计可施,因此谁有资源谁就能够在供应趋紧铜价回弹之时获取最大利益。因为二者投资周期不同,冶炼业一两年即可达产,而大型矿山

投资周期非常长一般要七到十年。在本轮周期之中,尚未发现有大型矿山能够运行投产。

“铝价下半年将回调”

上海证券报:高盛对今年电解铝行情有何看法,对中国氧化铝和电解铝行业去年的表现以及今年发展有何评价?

沈松:高盛对铝市看得比较淡一点,而中国的铝业发展对国际市场起决定性因素。在电解铝行业铝业盈利大幅度回升时,高盛关注下一轮国内电解铝的投资热潮何时出现,铝行业和铜锌从产业链上看,铝土矿,氧化铝等各类资源都不短缺,下一轮产能建设只是一个时间问题,因此从供应方面紧缺与否看是一个较弱的品种。预计电解铝价格走势上半年比较稳定,下半年将有所回调,因为去年四季度启动的闲置产能较多,今年一季度还有一部分启动,会对下半年市场有一个反跌。

目前非中铝系氧化铝价格反弹和成本拉开很大空间,这几家大企业联合减产能不能维持高盛怀疑态度,因为即使

这几家减产还有一些中小企业产能将释放,中国氧化铝自给率迅速提升,对国际氧化铝需求大幅下降,对氧化铝价格起到了抑制作用。而在铝土矿方面,由于有氧化铝企业大量购买印尼的铝土矿,提升了其价格,但对全球市场影响并不大,因为国际大企业都有一个完整的产业链,早就有大量铝土矿的储备,印尼铝土矿保有量能够跟上中国需求,创出太高价格不太可能。

上海证券报:投资基金今年是否更倾向于小品种金属?在矿业资源呈更为集中的状况下,市场是否会被更容易操纵?

“比较看好锌”

上海证券报:那么高盛对镍、锌今年的市场行情有何判断?

沈松:镍的供应比较紧张,而需求的关键是看下游不锈钢行业的承受能力,几年前,镍价在16000美元/吨左右就见底了,因为下游不锈钢行业亏损,使需求受到抑制,即使在供应紧张的情况下,镍价也回调到12000美元/吨,而当下游通过传导机制把镍价上涨因素消化后,新一轮镍价上涨就开始了。高盛对锌也比较看好,因为其供应紧张,也没有大型新产能投产,大幅上调其价格预期。

“中国因素”是个持续因素

上海证券报:去年在全球金属市场上,“中国因素”总是被提及,那么今年“中国因素”将起到多大作用,会不会发生一些实质变化?

沈松:“中国因素”是一个持续的因素,市场这一轮周期与上世纪九十年代不一样,从中长期来看,从需求方面有一个质的飞跃,就是因为“中国因素”的存在。其实去年在个别品种上“中国因素”还有负面效应,比如去年中国进口铜的增长是负数,市场就会估计中国对铜的需求是不是下降了?从而对铜价有一定负面影响。其主要原因还是在供需基本面上,但是高铜价确实使中国的需求放缓;但反过来看,现在铜价下跌使需求抑制的因素有所消除,使中国对全球金属需求的增长的影响力度在加大,高盛报告提及去年占全球新增需求的27%来源于中国,而今年会达到55%,也就是说世界铜消费增长的一半将来自于中国。

上海证券报:投资基金今年是否更倾向于小品种金属?在矿业资源呈更为集中的状况下,市场是否会被更容易操纵?

沈松:预测基金走向很难,主要取决于供需基本面,看哪个金属基本面比较强,投行还是从基本面来看问题。而在品种供应方面,铜、镍都比较集中,供应方的控制能力比较强,有没有市场操纵很难讲,主要看供应方能否提供足够的产量来满足需求,比如镍的库存非常低,有没有市场操纵因素在里呢?肯定是有的,但在市场上交易肯定会有有一些操纵存在,而行业越集中,对产品价格支撑会越强。

全球大型铜生产商南方铜业公司称

中国旺盛需求将推动今年铜价上涨

全球最大的铜生产商之一南方铜业公司(Southern Copper Corp.)近日预计2007年铜价仍将强劲。

该公司有关负责人认为,2007年铜价仍将强劲,铜的平均价格接近每磅2.80美元,高于当前接近每磅2.50美元的价格。他表示,中国经济繁荣将继续推动价格上涨,因为中国的库存水准较低,不得不在未来数月重返国际市场寻求更多的铜。

该负责人表示,今年该公司铜产量将会升至2005年水准左右。去年该公司的铜产量受到旗下La Caridad铜矿长达4个月的罢工以及Cananea矿为期6天的罢工拖累,产量同比减少。

据悉,南方铜业2006年共生产605000吨铜,2005年为690000吨。该公司表示2007年产量反弹,最初是由于Cananea和La Caridad铜矿恢复正常运转,而秘鲁的矿山产量同样得到提升。Cuaajone和Toquepala矿第四季度的产量均高于预期。

南方铜业公司宣布,受国际铜价上涨带动,第四季度收入增长50%,该公司的主要股东为墨西哥集团。该公司去年第四季度利润升至6.334亿美元,高于2005年同期的4.204亿美元。全年净利达到20.2亿美元,略高于市场预期,2005年为14亿美元。(徐虞利)

中冶大力开拓海外镍矿资源

记者昨日获悉,中国冶金科工集团目前大力拓展东南亚镍矿市场,并有意在资源国当地用小高炉冶炼镍矿,然后将炼好的镍运回中国销售。

据了解,中冶集团已组织力量对红土镍矿的市场进行广泛的调研,多次组团赴红土镍矿蕴藏丰富的菲律宾、印尼调研,掌握了这两个国家红土镍矿蕴藏和与其合作

的环境条件等情况。并及时与印尼Antam公司(印尼国家矿业公司),签订了去年底供应十万吨红土镍矿的合同和2007年的供货计划书。同时中冶还与菲律宾的几家大公司签订了2007年的供应协议,进口国内急需的红土镍矿。目前已有两船约10万吨运回国内销售,在国内形成很大的影响。中冶将争取签订更多的订货合同。(徐虞利)

欧盟拟削减2007年度糖类生产配额

欧盟委员会29日表示,为避免出现糖产量严重过剩,欧盟委员会将建议欧盟27国将2007至2008销售年度的糖类生产配额在原有基础上削减12%,即减少200万吨。

欧盟农业委员玛丽安·菲舍尔·伯尔当天在一份声明中说,由于欧盟成员国没有切实落实去年开始实施的糖业改革措施,欧盟在2007至2008年度的糖产量将严重过剩。她说,由于削减配额而造成的产量超出部分可计入下一年度配额,或作为超额产品出售给工业部门用于加工生物乙醇等。

欧盟委员会将于下个月正式

提出这一配额削减建议,而欧盟成员国将于今年10月确定具体配额削减数量。

欧盟曾长期实施对糖类生产和出口高补贴政策,造成欧盟境内糖价高昂,同时糖类生产严重过剩,大量廉价欧盟糖冲击国际市场,引发外部强烈不满,欧盟为此屡受世界贸易组织警告。根据去年7月开始实施的欧盟糖业改革方案,通过对糖农进行减产补贴等措施,欧盟计划在4年间将糖产量超出部分计入下一年度配额,或作为超额产品出售给工业部门用于加工生物乙醇等。然而由于改革措施落实不到位,迄今欧盟糖农签约减少的糖产量还不到65万吨。(新华社)

大唐集团拟加快发展风电

五大电力集团公司之一的大唐集团计划快速发展风电。近日,该集团与电力设备商德国恩德能源有限公司战略合作框架协议签字仪式最近在北京签订。

大唐集团公司总经理霍若愚指出,大唐集团公司风电要保持快速发展,需要与一个稳定的设备制造厂商建立长期合作关系,需要制造

商提供质量较高、价格合理的风电设备。此次双方的合作是优势互补、互利共赢的。

大唐吉林发电公司副总经理张焱、德国恩德能源公司中国区总经理汉斯签署了大唐吉林通南大通风电项目风力发电机组及服务购销合同。(阮晓琴)

中国获肯尼亚输油管道改造合同

中国石油天然气管道工程有限公司29日与肯尼亚输油管道公司签订了改造蒙巴萨至内罗毕输油管道系统的合同,合同金额达29亿美元(约合4140万美元)。

据肯尼亚通讯社报道,此次签订的改造合同包括新建4个泵站,建成后有效缓解石油产品从肯尼亚港口城市蒙巴萨向首都内罗毕运输的瓶颈。

肯尼亚能源部长基拉伊图·穆伦吉说,肯尼亚对石油产品的需求增长迅速,因此迫切需要升级其输油管道系统。他介绍说:“这一输油管道的容量已经到1978年的8.8亿升增加到2006年的37.2亿升。”

穆伦吉说,另一条从内罗毕通往埃尔多雷特的输油管道也将进行升级改造,该项目目前正处在评估阶段。(新华社)

日本去年工矿生产上升

日本经济产业省30日公布的初步统计数据表示,2006年日本的工矿生产比2005年上升4.6%,为连续第四年上升,并刷新了历史最高纪录。

数据显示,去年电子元件行业的产值增长了19.4%,精密仪器行业增长了7%,运输机械行业上升了5.6%,信息和通信设备行业增

长了4.4%。不过,不包括药品在内的化工业的产值下滑了0.9%,纺织业下降了3.8%。

数据还显示,去年12月份日本的工矿生产比前一个月上升0.7%,也刷新了历史最高纪录。日本经济产业省指出,上述数据表明,日本企业生产活动继续保持着旺盛的势头。(新华社)

我国纺织工业去年出口增长25.3%

国家发展和改革委员会经济运行局巡视员张莉29日说,我国纺织工业继续保持快速增长态势,2006年出口增长25.3%。

张莉在经济形势发布会上说,2006年,我国纺织工业增加值同比增长14.6%,经济效益增长28.3%。在行业快速发展的同时,产

业结构有所改善,运行质量和效益逐年提升,技术进步成效显著,全员劳动生产率明显提高。

来自发改委的数据显示,2005年,我国纺织服装出口1175亿美元,比2005年末增长1.3倍,年均增长17.3%,占全球纺织服装贸易额的24%左右。(新华社)

价格大起大落促氧化铝企业抱团自救

七大非中铝系氧化铝企业拟成立合作组织

□本报记者 徐虞利

价格的大起大落,产能的急剧释放等因素正促使中国氧化铝行业酝酿新变局。近日,非中铝系的七家大型氧化铝企业在济南召开首届氧化铝企业发展座谈会,拟筹备成立氧化铝企业合作组织。会议还透露,当市场价格低于企业生产成本,影响到企业正常生存与发展时,七大企业有义务联合限产,并严格遵守承诺。

这七家公司分别是山西鲁能晋北铝业有限责任公司、山东信发铝业集团总公司任平信发华宇氧化铝有限公司、山东

魏桥铝电有限公司、山东鲁北企业集团总公司、开曼铝业(三门峡)有限公司、洛阳香江万基铝业有限公司、东方希望集团有限公司。

力求避免恶性竞争

据悉,这七家公司拟筹备成立氧化铝企业合作组织,定期召开会议,加强行业自律,共同维护市场秩序,避免恶性竞争,并联合对付一些上下游企业的不良行为,成员单位将共同采取抵制行动。

此外,七家大企业还达成要加强成员内部产品调价信息沟通的共识,比如成员企业在氧化

铝生产企业产品价格调整变动后,在通知客户的同时,还要知会各成员单位,达到成员内部间产品价格的公开透明。并要求成员单位调价信息及时在有关媒体上公布。七家企业还约定开展技术和管理层面的交流与合作,在生产工艺技术的改进研发上相互协作,交流管理经验。

业内人士认为,由于去年下半年非中铝系氧化铝产能激增,新进入市场的企业和产品打开销路时,一般采取低价策略,使得现货市场猛跌,占据国内市场主体的中国铝业股份有限公司也不断降价,使得目前现货市场价格已接近新入市企业的成本

线,非中铝系企业此举无疑是想谋求组建同盟维持价格的稳定。

暗示可能联合减产

根据会议透露出来的信息,七家企业约定根据市场需求状况,各家可适当进行产量调整,以避免市场价格的大起大落,当市场价格低于企业生产成本;影响到企业正常生存与发展时,各企业有义务联合限产,并严格遵守承诺。

此前有消息称,分别位于山东、山西和河南的四大生产商任平信发、魏桥、鲁能晋北和开曼已达成了一致意见,从去年12月开始联合减产,每年限产90

万~100万吨。但上述企业并未正式向外透露具体信息。去年,中国铝业生产了920万吨氧化铝,非中铝系的企业生产了400多万吨。

有分析人士表示,目前国内氧化铝仍存在刚性缺口,这需要进口解决,此前的低价不甚合理,目前港口进口价格已反弹至3100元/吨左右,国内现货价格也接近该价格,使得氧化铝企业获利空间增大。

据知情人士向记者透露,目前七家非中铝系的氧化铝企业中有几家已停止现货报价,称无货供应,只对长单客户进行供货。