

【镍钴会员之家】

上周金属镍市场回顾及下周行情预测

上周 LME 金属镍库存变化情况:

2014年3月17日	270810吨,减少204吨;
2014年3月18日	270930吨,增加120吨;
2014年3月19日	271296吨,增加366吨;
2014年3月20日	283434吨,增加12138吨;
2014年3月21日	283578吨,增加144吨。

上周总结(3.17—3.21):

镍矿市场:

上周高品镍矿继续延续炒作情绪主导,从今年印尼举行总统大选主要政党分析来看,不管是佐科还是魁普拉博沃亦或是巴里里,都是比较支持今年年初的原矿出口禁令,眼看印尼政策今年或许没有任何松动的迹象,持有印尼现货的贸易商继续延续捂盘惜售或暂停对外报价,选择观望来关注未来市场走势。

印尼方面:对目前持有高品镍矿现货的矿贸易商而言,在印尼禁矿政策有望松动的前提下,依然会继续捂盘惜售,报价不断提高成为主流情绪。虽然目前价格一直坚挺,但市场实际成交较少,部分手上无现货的高镍矿厂表示,由于目前价格倒挂严重,后期已经做好了停产观望的准备。

菲律宾:印尼政策的影响从而致使国内矿贸易商将眼球转移到了菲律宾市场,致使中低镍矿的价格持续上调,从而菲律宾镍矿市场也将走向活跃。同时,菲律宾政府未来可能会效仿印尼,限制原矿出口政策。

综合来看,目前普遍预期印尼政策有望松动,大家都将目光转向了菲律宾及探测新兴市场,在高品镍矿价格依然坚挺的情况下,更多的关注或放在菲律宾中镍矿及低镍高铁市场。本周菲律宾中品镍矿市场价格或有进一步上涨的空间。

镍铁市场:

上周镍铁市场的涨势在预料之内,其中高镍铁价格上涨10元/镍,中镍铁价格上涨5元/镍,低镍铁市场价格弱势持稳。钢厂方面,国内主要不锈钢企业如太钢和宝钢启动4月高镍铁采购询盘,目前太

钢高镍铁询盘价格在1030元/镍;宝钢高镍铁询盘价格在1035元/镍,均为含税到厂价,而市场也有传言青山集团4月高镍铁采购价格也基本处于同一水平。

根据21日有色网张家港镍产业链高峰论坛会议的反馈来看,镍铁生产厂家对主要从印尼进口的高镍红土镍矿库存量不太乐观,整体消耗量在3个月左右。而国内一些较大的镍矿贸易商也计划在印尼在岸直接加工镍铁,反而要比原矿运回国内加工的成本要低。

总体来看,今年年底之前印尼方面的政策不会有太大的改变,在镍矿进口配额逐渐消耗的大前提下,国内镍铁的价格或将持续高企。

电解镍市场:

日期	金川镍(元/吨)	俄罗斯镍(元/吨)
2014.3.17	96100--96300	95100--95300
2014.3.18	97000--97200	96000--96200
2014.3.19	102800--103000	101800--102000
2014.3.20	105000--105200	104000--104200
2014.3.14	102300--102500	101200--101400

上周金川公司的出厂价格大幅度调整,与上周相比累计上调5500元/吨,印尼方面的政策消息依然维持原矿禁出口的政策,受此影响之下,上周的电解镍现货市场一改之前的柔弱走势,出现了大幅的上涨,一举突破了10万元/吨的心理关口。但是由于本周现货价格炒作幅度过大,整体成交情况并不理想,更多贸易商仍然处于理性观望和惜售的状态中。

由于整个上周的不锈钢价格并未有较大幅度的改变,维持稳定,因此国内许多钢厂在原料成本不断上升的情况下纷纷选择减产和停产检修,下游需求的不稳定仍然制约着国内现货镍价格的进一步上涨,预期本轮现货价格的上涨并不能维持很长时间,

后市仍将维持在10万附近,不会继续出现大幅的上涨。

伦镍期货市场:

上周美联储举行了耶伦首次主持的议息会议,宣布再次缩减QE规模100亿美元,每月购债规模从650亿美元降至550亿美元,放弃失业率门槛。受此消息影响之下,美元指数出现了大幅的上涨,伦镍价格出现了近期少有的单日大幅下跌,并且伴随着12138吨的库存大幅增加,同时,成交量的回升预示着大部分投资者的前期多单大幅获利平仓,避险情绪增加。但是,目前伦镍市场并未出现断崖式的下跌行情,在印尼政策和镍矿镍铁的纷纷涨价影响之下,伦镍持仓并未有明显的减少,价格仍然维持在16000美元附近震荡,因此,投资者不必过度紧张,价格走势在短期内不会有倒V字型反转的情况出现。

下周伦镍期货市场预测(3.24—3.28):

本周将会公布中国3月份汇丰制造业PMI,美国四季度GDP及核心PCE等经济数据,同时美联储官员也将密集发表讲话,届时数据的产生将会对伦镍日内价格波动形成一定的影响。从技术面来看,目前伦镍正处于16000美元附近的多空争夺区间,较之前成交量的明显下降以及多头的避险情绪加重,因此即使消息面可能会对日内价格走势形成影响,但是从日线走势来看,伦镍价格仍将维持在15800—16300的盘整区间内运行一段时间。目前整个金属镍现货基本上已经脱离供需层面的作用,难以用供需来判断价格的走势,因此,若印尼政府一直维持禁止原矿出口的政策,国内在镍矿层面的供应量将不会急剧减少,伦镍价格也会在矿商有恃无恐的情绪下继续推高,多单持有的投资者大可继续持仓。总结:本周投资者应当理性面对盘整行情,在15800美元附近的价格可少量多单入场,等待接下来的区间突破。切忌盲目做空。

本操作建议仅代表个人观点,仅供参考
(供稿:上海洲宇金属材料有限公司 刘梦宇)

日本新技术让金属材料兼具高强度高韧度

金属材料的强度和韧度向来是“鱼和熊掌不可兼得”,日本研究人员最新开发出了一种金属材料制作新技术,能让金属材料兼具高强度和高韧度,有望提高医疗和航空等诸多领域金属材料的应用性。

立命馆大学研究人员发明了一种名为“调和组织控制法”的制作方法,和金属材料通常的粉末冶金法相比,不同之处在于采用了纳米技术的原粉粉末表面超细加工这一环节。让金属材料表面粗大结晶颗粒周围形成细微结晶颗粒,使其拥有颠覆常识的不均匀结晶构造。由于细微结晶颗粒发挥了高强度,而粗大结晶颗粒则确保了延展性,从而让成型的金属材料兼备了高强度和高韧度。

研究人员成功利用钛、铝、铁、铜、钴合金等大多数金属材料进行了试验。利用纯钛制造的新型金属材料拉伸强度是传统方法的1.5倍,韧度则是2.2倍。(来源:科技日报)

日本开发出从钕磁铁中回收稀土新方法

日本东京东大学教授冈部彻等科研人员日前开发出一套从钕磁铁中有效回收稀土的方法,称采用该方法回收稀土不会产生有害废料。钕磁铁中所含的钕、镨等稀土成分合计达30%,但因回收成本偏高,大部分都随废料一同被丢弃。

冈部教授等人开发的方法是将钕磁铁投入碘化钾、氯化镁等溶液中进行回收。钕和镨析出后会气态挥发从而实现分离。据悉回收率可以达到80%至90%。由于磁铁中的铁不会析出,回收不会产生含有金属的废料,对环境的影响较小。目前该研究还处于基础阶段。(来源:环球网)

奥迪发布采用铝合金的“TT”新车型

日前,奥迪(Audi)全面改进了跑车型“TT”,并在第84届日内瓦车展上公开。新款TT采用铝合金后,车身大幅减轻。车身结构与上代车型一样,继续采用铝组合使用铝合金与钢板的“ASF”(Audi Space-Frame,奥迪空间框架),门横梁及车顶纵梁使用铝冲压材料,前盖、车门及后备箱盖也使用了铝合金。

据称,新车型在钢板构成的乘客保护结构中,对需要保证强度的部分采用了热冲压材料,因而减轻了重量。用配备2.0L直喷涡轮增压发动机“2.0TFSI”的车型作比较,新一代车型的重量比上一代车型减轻了50kg。(来源:中国有色金属报)

【公平贸易】

我对欧盟多晶硅双反达成价格承诺

日前记者从中国商务部网站获悉,德国瓦克化学股份有限公司代表于14日向中国贸易救济调查机关—商务部进出口公平贸易局签署并递交了价格承诺书。至此,我国对欧盟多晶硅反倾销和反补贴案得到妥善解决。

这对于仍处于复苏状态的国内多晶硅行业而言,无疑是利好消息。虽然没有对外公布价格承诺的具体内容,但据业内人士透露,承诺价格或在27美元/公斤,在这一水平上国内四大一线光伏企业可以实现盈利。“自2月12日至3月14日,中方调查机关与瓦克公司进行了一个月的密集磋商,中国调查机关接受瓦克公司以不低于承诺价格及相关条件向中国出口多晶硅。”商务部进出口公平贸易局负责人20日就此发表谈话表示,该价格承诺符合中国贸易救济法律及WTO规则,保证了公平竞争的市场环境。

据了解,自2012年以来海外多晶硅的低价冲击造成价格雪崩,国内多晶硅行业进入深度调整,仅江苏中能、特变电工、大全新能源、洛阳中硅等四大企业突破重围,其余企业已因单条生产

线规模过小、成本居高难下而丧失竞争力。“晶硅电池占据光伏电池85%以上的份额,而多晶硅作为基本原料,是光伏的‘粮食产业’。只要最低限价不低于25美元/公斤,对国内多晶硅行业都是一大利好。”中国有色金属协会副会长赵家生表示。

记者获悉,商务部曾多次向多晶硅生产企业听取价格承诺方面的意见,企业大都希望欧盟价格承诺的最低限价能达到27美元/公斤。中国有色金属协会秘书长林海称,在27美元/公斤这个价格水平上,四大一线多晶硅企业可以实现真正盈利,而其余十多家二线多晶硅企业则能覆盖现金成本,实现运转,但算上财务成本的话还是会亏损“不过从长远发展来看,还是要靠企业本身提高工艺基础和降低成本。”

据介绍,对美国和韩国多晶硅“双反”中,美国企业被征收的税率较高,但由于国外采用加工贸易方式规避“双反”,进口多晶硅数量并未减少。对此,国内多晶硅企业已向商务部申请将多晶硅列入加工贸易禁止类目录,以此弥补“双反”漏洞。(来源:经济参考报)

人民币年内贬值近3% 融资铜流出压力增大

曾几何时,市场关于人民币贬值的预期是带动融资铜兴起的关键因素,无论在程序、融资限制还是融资成本方面,融资铜相对于传统的银行信贷都存在一定的优势。

但人民币短期内走弱的趋势,国内信贷收紧以及银行对于传统行业更加谨慎等多重因素的作用下,信贷成本高企,这令融资铜面临的风险逐渐加大。

瑞银证券最新研究报告指出,3月份以来,人民币的持续贬值和国内资金价格的下行,都显著提升了融资铜的成本,这很可能导致融资铜库存逐步流出。

中国是全球最大的铜消费国,在实体经济增速放缓的背景下,铜进口量仍在大量增加,尽管监管层此前已经出台政策限制铜融资活动,但铜融资的热度并未降温。

海关总署数据显示,今年1-2月,我国进口未锻造铜及铜材91.5万吨,同比增长41.2%,进口均价为每吨4.6万元,下跌10.7%。与此同时,铜产量也在大幅增加,据国家统计局数据,2014年1-2月精炼铜产量同比上升6.57%,至110万吨。

据国际铜研究组研究,铜是中国重要的影子利率套利工具,中国企业进口铜并非为满足实体经济需求,而是为了融资套利。

去年第四季度,人民币兑美元汇率加速升值,曾一度接近进入“5”时代,导致国内融资铜需求强劲复苏。瑞银证券数据显示,上海保税区库存2013年第四季度以来出现了明显上升,目前已经达到70万吨左右的高

位,成为了堆积大量进口精炼铜的“影子仓库”。

而2月以来,特别是进入3月份之后,人民币兑美元出现了显著的贬值,幅度接近3%,导致融资铜面临的风险不断加大,也增加了铜贸易商融资铜的可能性。目前,保税区库存重新面临流出的压力,融资铜流出将给中国铜市场供给端带来持续的压力。

据瑞银测算,在目前伦敦金属交易所/上海期货交易所(LME/SHFE)现货价格的基础上,假设运费及税费等不变,在人民币贬值5%的情况下,负价差将扩大至-6327元/吨;而在人民币升值5%的情况下,负价差将收窄至-1514元/吨。

据高盛集团估计,2010年以来,通过商品贸易融资活动流入中国的热钱约810亿~1600亿美元,占了中国外汇短期(少于1年)借款的约31%。在这些交易中,黄金、铜和铁矿石是三种主要的融资商品。

高盛预计,中国的大宗商品贸易融资将在中期逐步消失(未来12-24个月),这主要受到外汇对冲成本上升的驱动,对冲成本会慢慢侵蚀贸易融资的利润空间,并最终扼杀利率差的套利空间。(来源:第一财经日报)

澳大利亚对华铝型材进行反倾销免税调查

2014年3月14日,应P&O Aluminium (Sydney) Pty Ltd.的申请,澳大利亚对原产于中国的铝型材进行反倾销免税调查。涉案产品海关编码为7604.29.00。

2009年6月,澳大利亚对原产于中国的铝型材进行反倾销立案调查;2010年10月,澳大利亚对此案作出肯定性终裁。(来源:中国贸易救济信息网)

《上海有色金属信息》周报编辑

主编:史爱萍
编辑:许寅斐、虞敏瑞
电话:021-56030072
传真:021-56666685
地址:上海市花园路84号C楼3层
邮编:200083
E-mail:xyw@csmta.org
E-mail:yym@csmta.org