

有色金属行业周报 (05. 25-05. 29)

基本金属

LME 铜收于 4,830 美元/吨, 本周上涨 3.7%; LME 铝收于 1,440 美元/吨, 本周下跌 0.8%; LME 锌收于 1,567 美元/吨, 本周上涨 4.5%; LME 铅收于 1,570 美元/吨, 本周上涨 8.7%; LME 锡收于 14,300 美元/吨, 本周上涨 4.8%; LME 镍收于 13,945 美元/吨, 本周上涨 4%。

本周 LME 铜库存达 312,275 吨, 本周减少 4.4%; LME 铝库存达 4,233,650 吨, 本周增加 0.8%; LME 锌库存达 323,775 吨, 本周增加 0.3%; LME 铅库存达 77,450 吨, 本周增加 3%; LME 锡库存达 14,405 吨, 本周增加 3.6%; LME 镍库存达 110,346 吨, 本周增加 0.7%。

上海期货交易所阴极铜收于 37,650 元/吨, 本周上涨 1%; 铝收于 12,820 元/吨, 本周上涨 0.1%; 锌收于 12,960 元/吨, 本周上涨 2.3%。

COMEX 铜收于 219.75 美分, 本周上涨 2.3%; COMEX 铝收于 66.25 美分。

贵金属

上海期货交易所黄金收于 211.25 元/克, 本周上涨 0.36%。

COMEX 黄金收于 978.80 美元, 本周上涨 2.67%; COMEX 银收于 15.61 美元, 本周上涨 7%。

表 1: 本周 LME 基本金属收盘价(美元/吨)

	铜	铝	锌	铅	锡	镍
2009-05-26	--	--	--	--	--	--
2009-05-26	4,660	1,452	1,500	1,445	13,650	13,400
2009-05-27	4,665	1,405	1,460	1,445	13,600	13,395
2009-05-28	4,750	1,415	1,475	1,478	13,650	13,500
2009-05-29	4,830	1,440	1,567	1,570	14,300	13,945

资料来源: 山西证券研究所、Wind 资讯

表 2: 本周 LME 基本金属总库存变化情况(吨)

	铜	铝	锌	铅	锡	镍
2009-05-25	--	--	--	--	--	--
2009-05-26	326,575	4,202,275	322,775	75,100	13,905	109,596
2009-05-27	319,275	4,211,975	323,425	75,750	13,785	108,642
2009-05-28	317,125	4,228,525	324,025	76,075	14,180	109,860
2009-05-29	312,275	4,233,650	323,775	77,450	14,405	110,346

资料来源: 山西证券研究所、Wind 资讯

表 3: 本周上海期货交易所金属期货收盘价 (元/吨, 元/克)

	阴极铜	铝	锌	黄金
2009-05-25	37,310	12,810	12,670	210.50
2009-05-26	36,900	12,790	12,580	210.00
2009-05-27	37,650	12,820	12,960	211.25
2009-05-28	--	--	--	--
2009-05-29	--	--	--	--

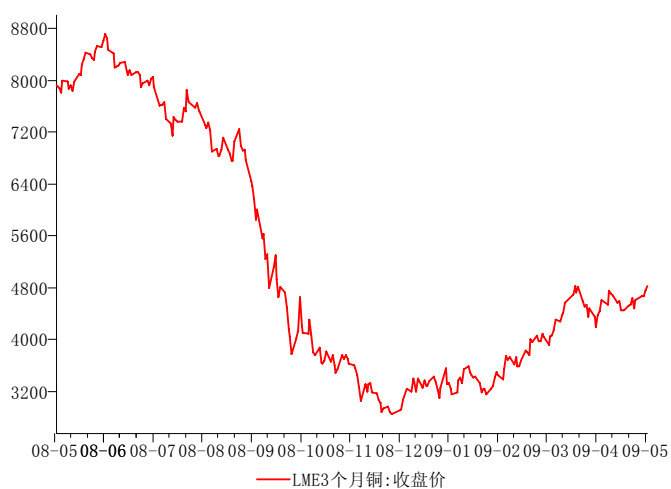
资料来源: 山西证券研究所、Wind 资讯

表 4: 本周 COMEX 金属收盘价(美分/磅、美元/盎司)

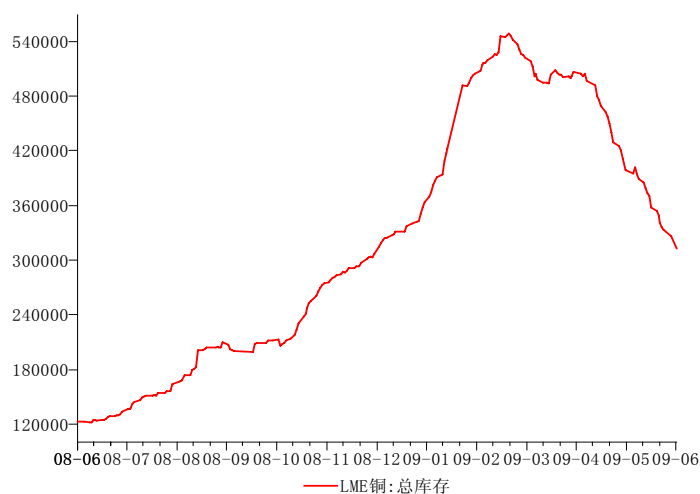
	铜	铝	黄金	银
2009-05-25	--	--	--	--
2009-05-26	214.75	66.25	953.30	14.59
2009-05-27	211.65	63.75	953.30	14.85
2009-05-28	213.55	64.75	961.50	15.16
2009-05-29	219.75	66.25	978.80	15.61

资料来源: 山西证券研究所、Wind 资讯

图 1: LME 基本金属价格走势及库存水平



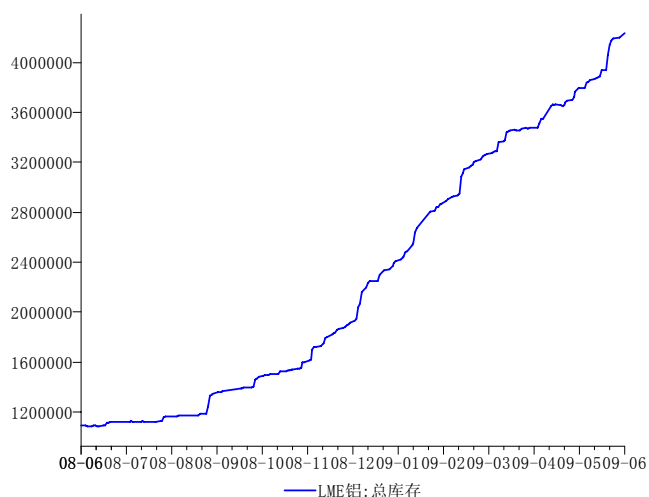
数据来源: Wind 资讯



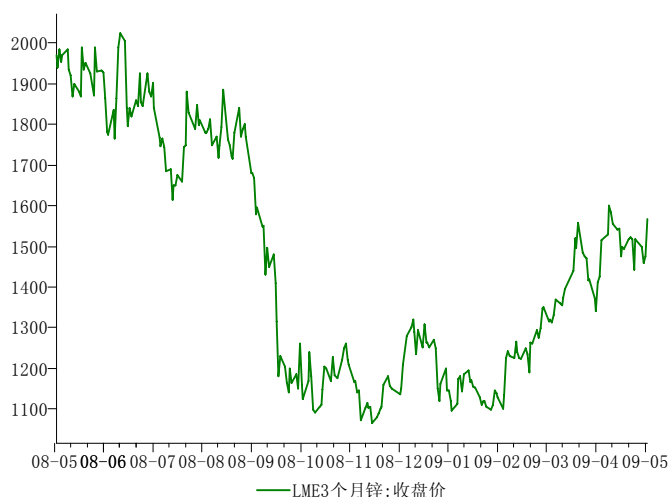
数据来源: Wind 资讯



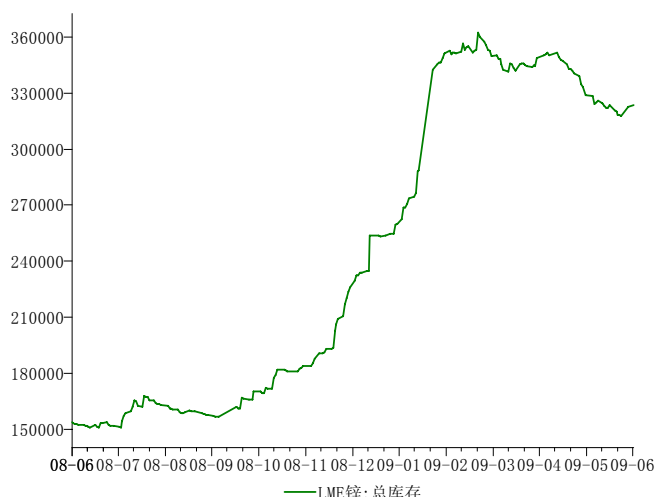
数据来源:Wind资讯



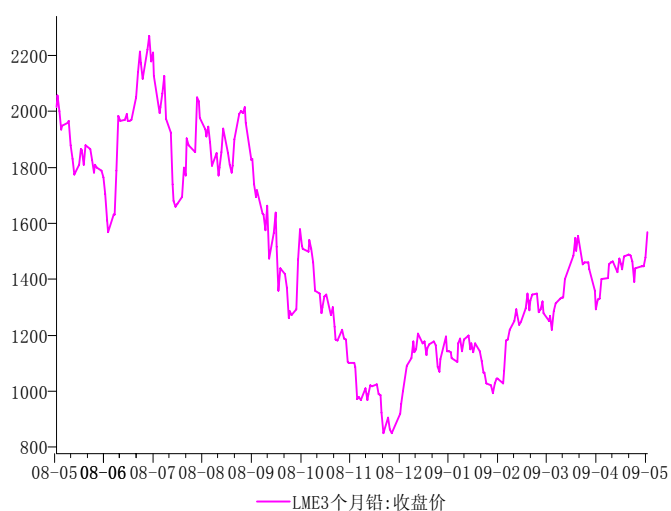
数据来源:Wind资讯



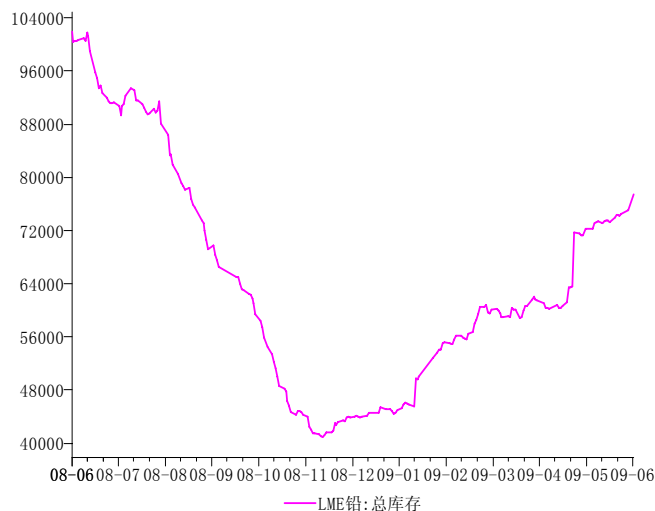
数据来源:Wind资讯



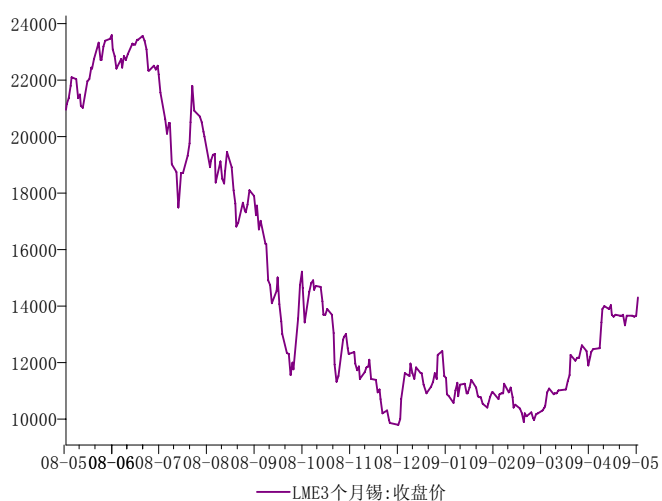
数据来源:Wind资讯



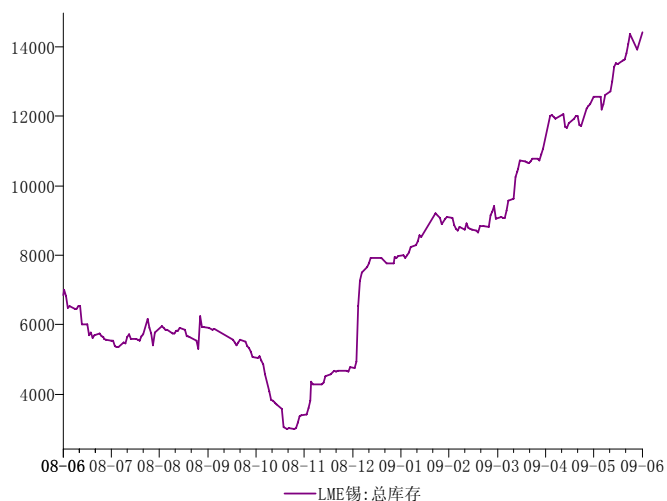
数据来源:Wind资讯



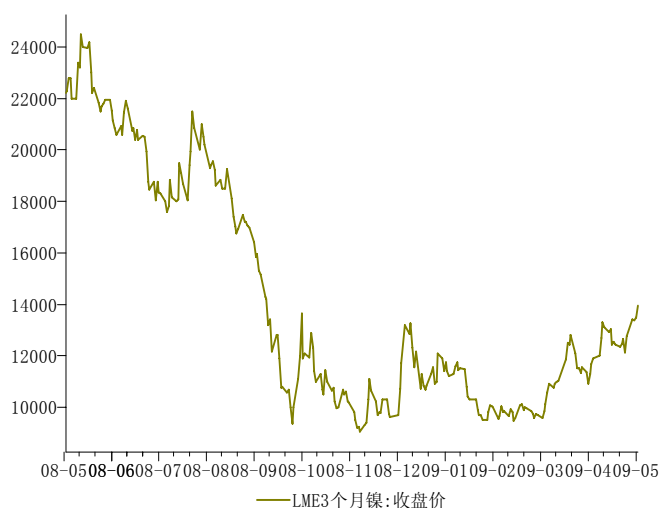
数据来源:Wind资讯



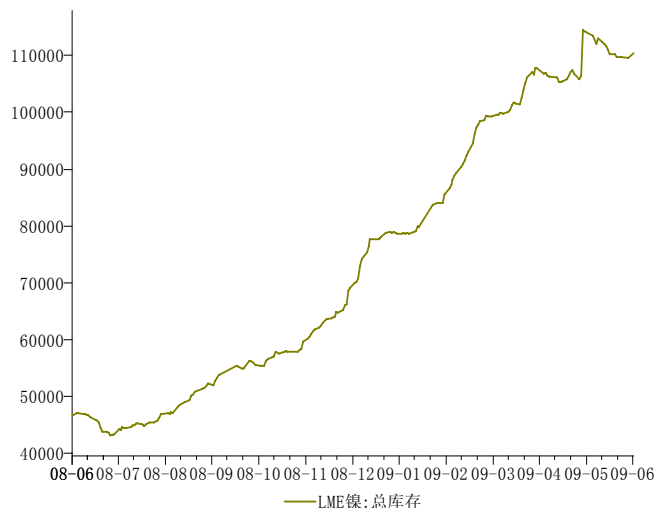
数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

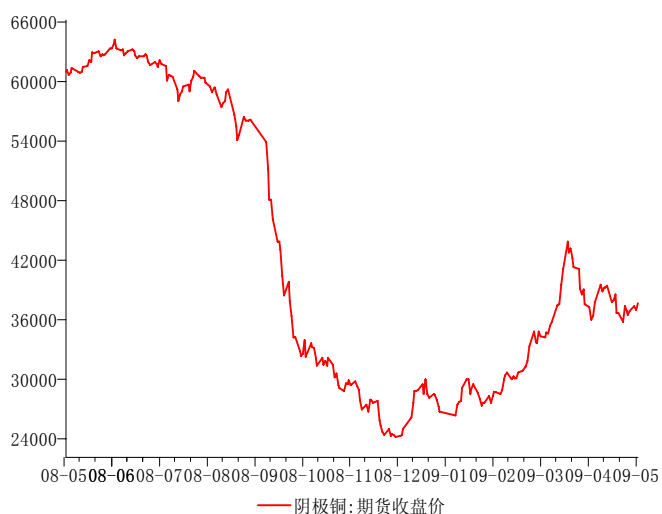


数据来源:Wind资讯

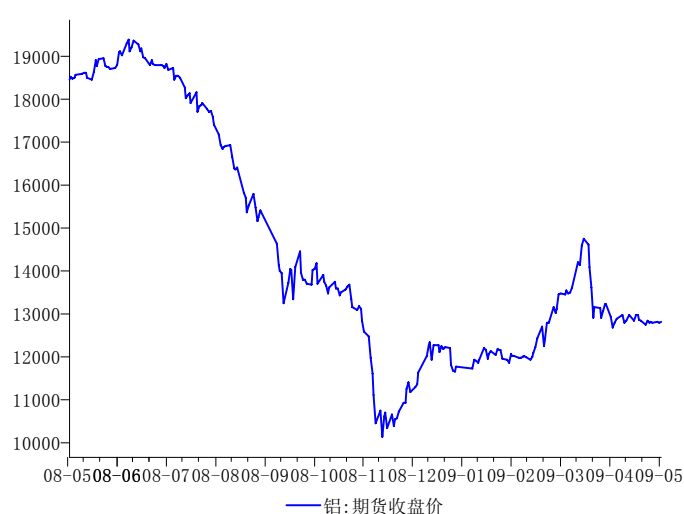


数据来源:Wind资讯

图 2: 上海期货交易所金属期货价格



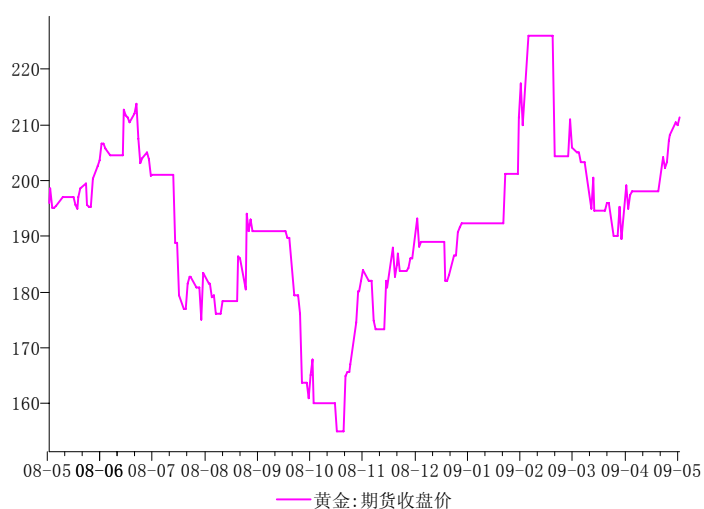
数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

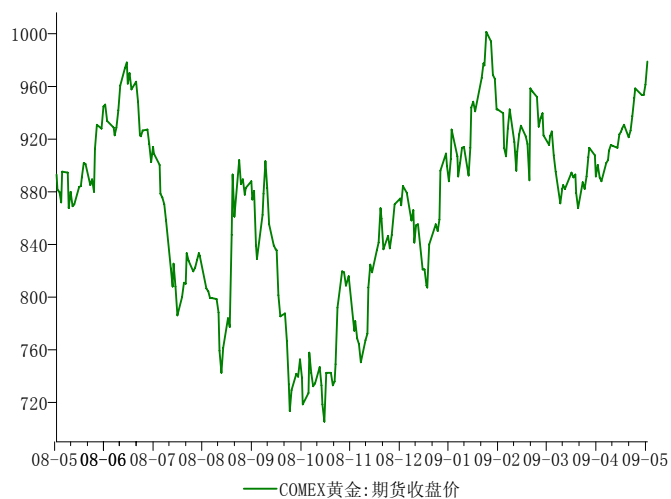
图 3: COMEX 金属价格走势



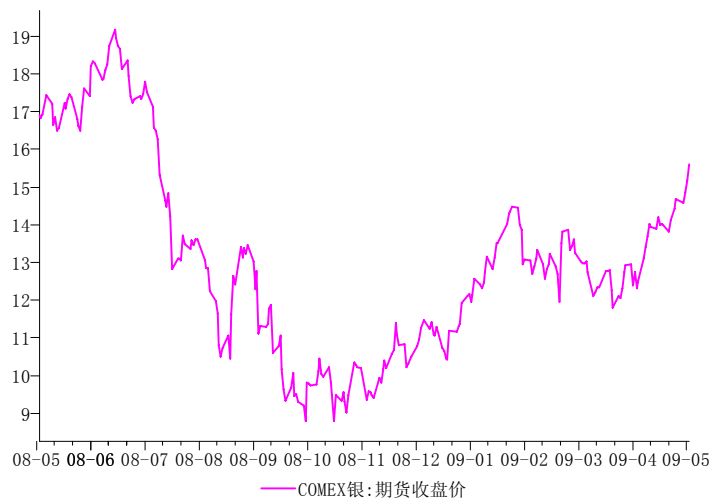
数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

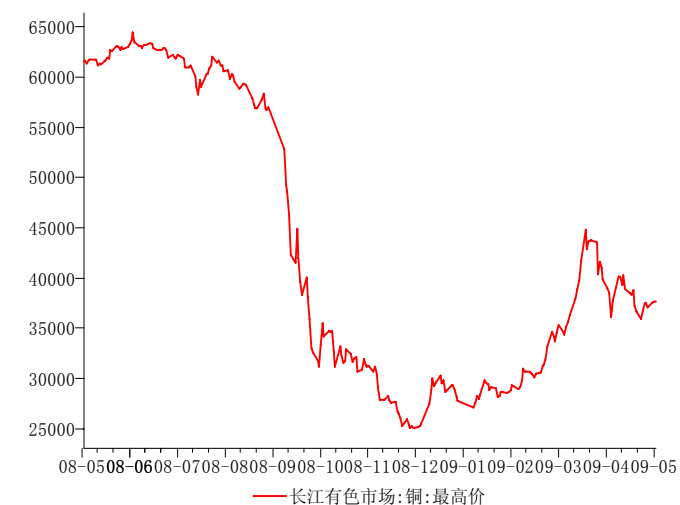


数据来源:Wind资讯

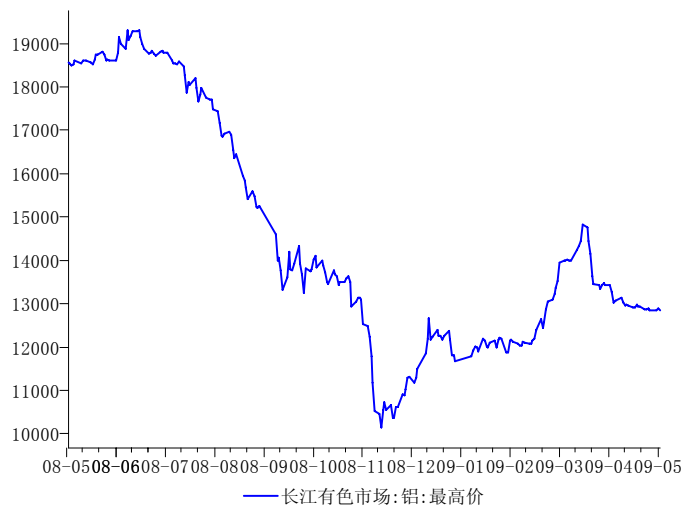


数据来源:Wind资讯

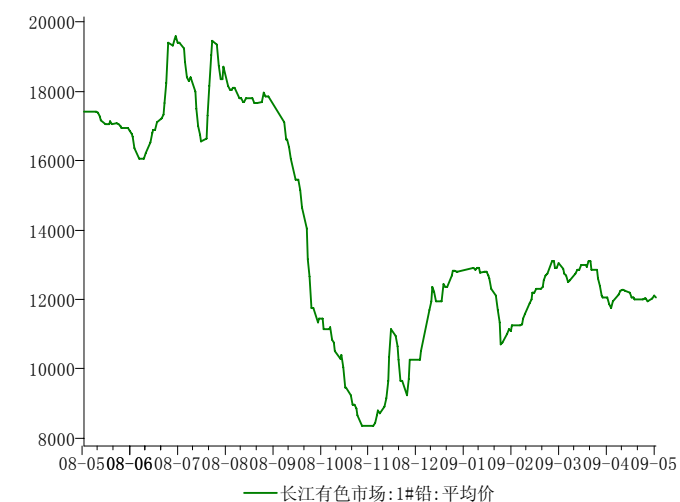
图 4：国内基本金属现货价格走势



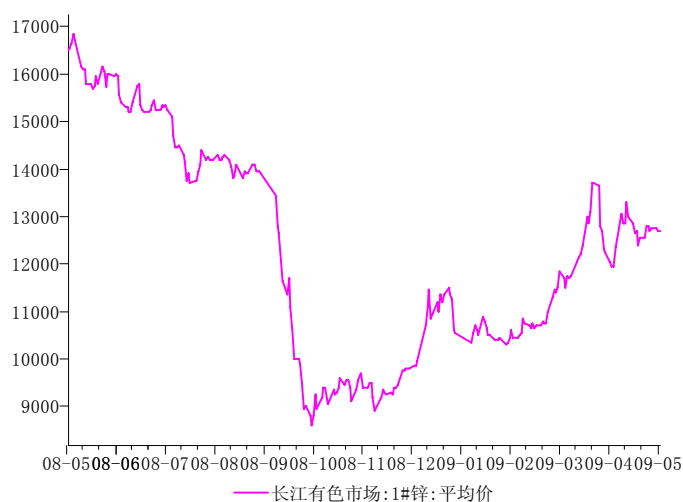
数据来源:Wind资讯



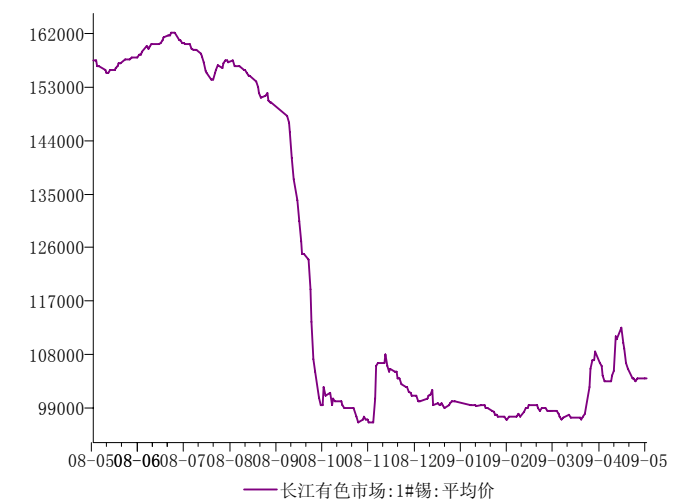
数据来源:Wind资讯



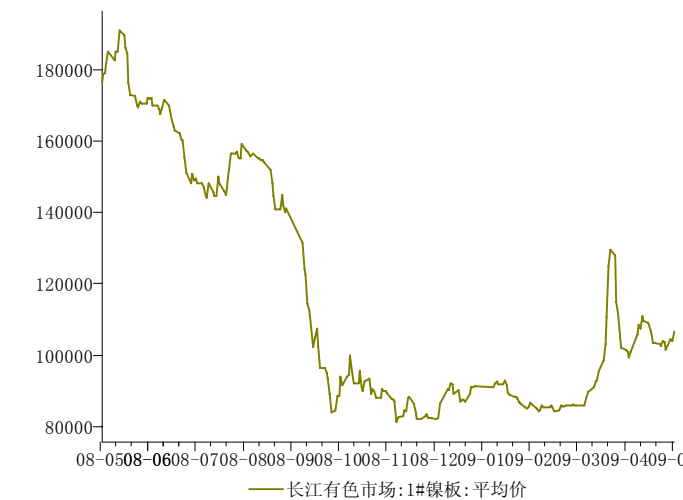
数据来源:Wind资讯



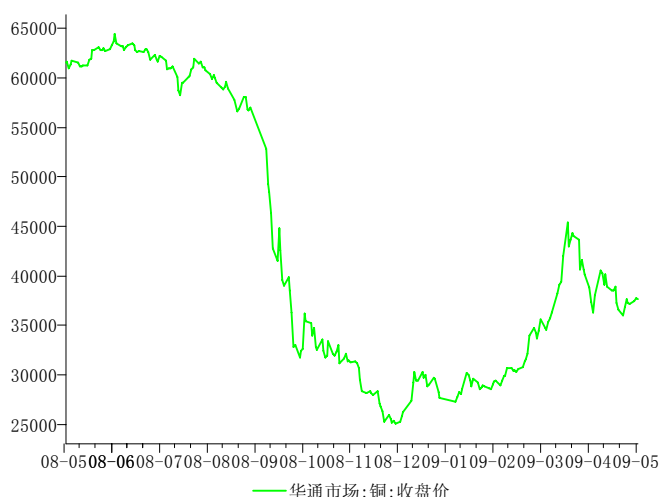
数据来源:Wind资讯



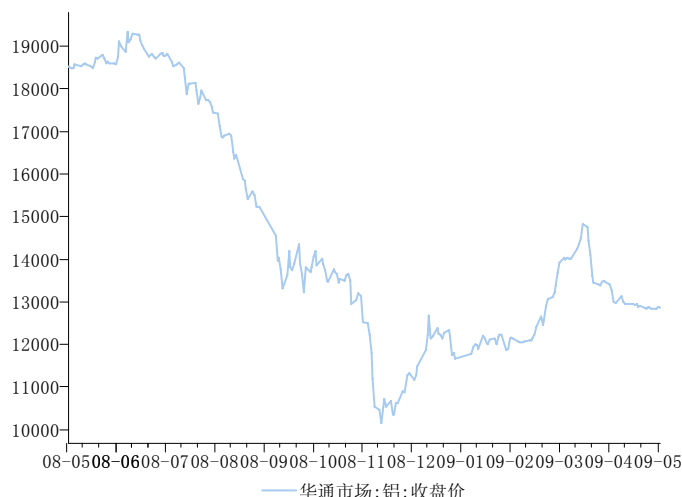
数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯



数据来源:Wind资讯

行业新闻

美元贬值刺激黄金走强。美元继续受压以及通胀预期上升吸引资金流入黄金市场。Comex 6 月黄金期货合约涨 20.2 美元，收于 980.1 美元/盎司，涨幅为 2.1%，创下了 3 个多月以来黄金最近期合约收盘位的新高。依据主力合约的收盘价计算，整个 5 月金价上涨约 9.98%。

上海现货铜价 5 月份环比上下跌 5%。上海有色金属网统计公布上海主要有色金属 2009 年 4 月、2009 年 5 月现货均价及升跌幅（单位：元/吨）：

	铜	铝	铅	锌	锡	镍
4 月	40020	13798	12560	12490	100138	102488
5 月	38020	12904	12067	12756	105986	104986
升跌幅	-5.00	-6.48	-3.93	2.13	5.84	2.44

（数据采自上海现货市场交易中的实际成交价）

铜价中短期内倾向于下跌，因国储局收储料停止。德意志银行表示，中短期内铜价面临着下行风险，因为中国国储局（SRB）收储可能已经停止，而沪铜/伦铜之间的套利窗口已经关闭。该行指出，LME 铜库存的注销仓单从 5 月 1 日的 20% 左右降至现在的 15.9%。

国储局正在国内市场出售进口铜，最多可能为 5 万吨--交易商。据香港 5 月 26 日消息，交易商周二表示，中国国家储备局正向本地交易商出售新进口的电解铜，规模或达到 5 万吨，上月中国的铜进口创出新高。

国家信息中心称中国消费需求被夸大。国家信息中心周二发布的报告称，用于衡量消费品零售额的指标不能全面准确反映消费需求的变化趋势，中国政府应该继续刺激消费，尤其是住房和汽车消费。国家信息中心称该指标没有涵盖服务消费和住房消费，这两个领域支出下降幅度高于其他产业，因此不能全面准确反映消费需求的变化趋势。“我国消费需求受到的冲击不亚于其他指标。”国家信息中心在《中国证券报》发布的报告称，“刺激内需依然任务艰巨。”

俄罗斯削减 2009 年钢铁、铜和铝产量。俄罗斯能源工业部副部长 Ivan Materov 周二表示，由于国内经济和全球需求下行，俄罗斯将缩减 2009 年主要工业金属产量。2009 年，俄罗斯钢铁产量将较上年减少

15%至 5700 万吨，铝产量将下降 10%至 3000 万吨左右，精炼铜产量将减少 8%至 810,000 吨，而镍产量将减少 16%至 220,000 吨。

美国铝业 CEO：铝库存降至非常低的水平。美国铝业公司首席执行官 Kleinfeld 称，铝的库存已经降至史无前例的低水平，并预计一旦需求增长，公司和其他铝生产商将获得大量订单。虽 Kleinfeld 称看到需求改善的一些“绿芽”，但他称美国铝业仍没有扩产的计划。他称，“我不认为目前我们需求任何产能重启。”

印度 4 月铝产量为 117,405 吨，同比增加。据孟买 5 月 25 日消息，印度矿业部门周一公布的数据显示，印度国有和私人公司 4 月共计生产 117,405 吨铝，高于去年同期的 102,317 吨。

截至 4 月底西方国家未加工铝库存为 142.1 万吨--IAI。据伦敦 5 月 26 日消息，国际铝业协会(IAI)公布的初步数据显示，截至 4 月底，西方国家生产商持有的未加工铝库存下滑至 142.1 万吨，3 月修正后为 153.7 万吨。2008 年 4 月未加工铝库存为 158 万吨。截至 4 月底，不含最终产品，铝冶炼商持有的总体铝库存下滑至 258.7 万吨，3 月修正后为 273.8 万吨，2008 年 4 月为 286.2 万吨。

电解铝项目资本金比例由 35%调高至 40%。《国务院关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知》，要求自 5 月 25 日起各行业固定资产投资项目根据新的“最低资本金比例”执行。对于高能耗的行业如电解铝调高了 5 个百分点，此前电解铝项目资本金比例为 35%。上调资本金比例，将更好地执行《有色金属产业调整和振兴规划》淘汰落后产能的要求。

津巴布韦 2008 年镍产量下滑 25%至 6,354 吨。据哈拉雷 5 月 29 日消息，津巴布韦矿业部周五公布称，该国 2008 年镍产量下滑 25%至 6,354 吨。自 2004 年开始，该国镍产量开始下滑。

金川集团 5 月 31 日上调金川镍出厂价至 11 万元/吨。金川公司于 5 月 31 日将金川镍出厂价由 106000 元/吨上调至 110000 元/吨，涨幅达 4000 元。

金川公司 27 日上调金川镍出厂价至 10.6 万元。金川公司于 5 月 27 日将金川镍出厂价由 101000 元/吨上调至 106000 元/吨，涨幅达 5000 元。

墨国家统计局：墨 3 月矿业产出年比下降 23%。墨 29 日称，墨西哥 3 月份矿业产出年比下降 23%，其中金属金银铜铅产量都大幅下降，而锌产量则小幅增加。这源于金属产量受到经济低迷和主要的提炼厂工人罢工的影响。

7.3 亿将投资勘探新疆“三大山系”矿产资源。今年我国将投资 7.3 亿元在新疆天山、阿尔泰山、昆仑—阿尔金山“三大山系”加快勘探矿产资源，为把新疆建成我国重要的战略资源接替基地提供资源保障。

韩国光阳镍铁厂产能今年有望扩至 2 万吨镍。韩国浦项集团和新喀里多尼亚 SMSP 公司共同出资建造的光阳镍铁厂自 2008 年 10 月 20 日投产以来生产顺利，2009 年该镍铁厂产能有望增至 2 万吨镍/年，浦项集团已经建造了一座大型电炉，功率为 10.5MVA。该镍铁厂每年将从新喀里多尼亚获得 150 万吨镍矿。

俄 Norilsk 镍矿公司正在为其国际资产制定战略。全球最大镍生产商俄罗斯矿业集团 OAO Norilsk Nickel 25 日称，公司正在为其国际资产制定一份战略，在公司计划出台之前，公司并不会考虑出售其国际资产。自 08 年底，由于市场状况不佳，公司将其在澳大利亚的矿山停产维修保养。这些矿山的年产能可在 4.35 万吨。

秘鲁矿业部门致力于避免 6 月罢工，同工会进行会晤。秘鲁矿业和能源部长周五表示，将在同全国矿业、冶炼和钢铁工人联盟领导人进行会晤，致力于避免矿工于 6 月 15 日举行计划内的罢工。

有色金属行业研究员：熊晓云（010-82190377）

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。

本报告的版权归本所所有。本所对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本所将保留随时追究其法律责任的权利。