

# 产业优化布局 沪铝震荡调整

■ 林俊华

上周沪铝围绕 13500-13600 元/吨一线震荡，沪铝主力合约换月，伦铝继续强势，于 1900 美元一线高位震荡。  
美国商务部公布一季度 GDP 年化季率萎缩 2.9%，冰灾天气影响超出预期。美国 5 月耐用品订单环比下降 1%，美国 5 月季调消费者开支同比增长 1.8%，环比增长 0.2%，美国 5 月成屋销售量年化升至 489 万套环比增长 4.9%，5 月新屋销售年化为 50.4 万套同比增长 16.9%。美国 5 月经济数据好坏参半，美联储主席耶伦表示在相当长时间内

持低利率。  
欧元区 6 月制造业 PMI 初值为 51.9，其中德国 6 月制造业 PMI 升至 52.4，法国制造业 PMI 降至 47.8，德国总理默克尔表示欧元区经济形势依然脆弱，欧盟各国应继续改革，欧元区制造业活动略有放缓，不过预计在欧央行降息效果见效后欧元区经济将加快复苏。乌克兰局势有所缓和，在各方努力下乌克兰实现暂时停火，西方对俄加大制裁压力，俄上议院撤消在乌克兰动用俄武装力量授权，乌各方同意进行谈判，局势如何发展有待观察。

国内方面，李克强总理在国务院常务会议上表示当前应顺应经济发展规律优化生产布局，引导东部产业向中西部有序转移，西部加强基础设施建设，京津冀、长三角、珠三角地区，除热电联产外禁止新建燃煤发电等高耗能高污染项目，实施差别化区域产业政策，保护环境，节约资源，通过产业转移和布局优化促进中国经济提质增效等。  
近期国务院多次到地方调研经济情况，了解国企改革、农村改革等问题，通过产业转移和定向刺激政策做准备。广东、黑龙江、贵州、

四川、山西等地方政府相继出台稳增长的政策措施以促进经济稳增长。  
银监会批复同意国家开发银行筹建住宅金融事业部，有利于增强对棚户区改造的支持力度，推进新型城镇化建设。为促进中小企业发展，工信部将落实收费减免政策，将暂免小微企业行政事业性收费改为长期措施。保监会发布以房养老试点指导意见，7 月 1 日起开展住房反向抵押养老保险试点。广东 6 月 23 日完成地方债招标，

发行利率低于预期，财政部发行的地方债券和广东的自发自还地方债券已达 1516 亿元，约为 2014 年地方债发行规模的 37.9%。临近年中考核时点，国家投放资金以缓解市场资金压力。财政部和央行 6 月 26 日进行 500 亿元的三个月期中央国库现金管理商业银行定期存款招投标，将帮助商业银行在季末提供资金供应。央行表示加快建立存款保险制度，将制定金融监管防范金融风险，研究制定金融机构破产条例等。  
行业方面，海关公布中国 5 月

进口氧化铝 31.26 万吨，同比增长 56.28%，较 4 月减少 27.3 万吨；5 月进口铝土矿 212.3 万吨，同比下降 64.9%，其中印尼进口 4.5 万吨，同比下降 98.78% 近乎停止，澳大利亚进口 123.6 万吨，同比下降 12.55%；俄铝预计中国铝消费全球占比将由 2012 年的 45% 上升至 2025 年的 56%；中国铝合机电缆国标有望在 8 月正式出台。  
操作方面，关注市场资金情况，沪铝温和上涨，建议沪铝暂观望或短线灵活操作。  
(魏河期货)

## 中国有色金属工业协会公布 2013 年度有色金属行业信用等级评价结果

由中国有色金属工业协会组织进行的 2013 年度全国有色金属行业信用等级评价工作近日结束，共有 16 家有色金属行业企业获得 3A 级荣誉。

根据《有色金属行业企业信用等级评价工作总体方案》和《有色金属行业企业信用等级评价总体方案实施细则》的规定，在全国有色金属行业企业信用等级评价委员会领导下，全国有色金属行业企业信用等级评价工作办公室完成了对 2013 年度参评企业申报材料审核和现场核查工作。5 月 26 日全国有色金属行业企业信用等级评价工作办公室组织专家进行了评审，并将初评结果在中

国有色金属工业网(www.chinainia.org.cn)和《中国有色金属报》上进行为期十天(5 月 27 日-6 月 5 日)的公告，在行业内广泛征求意见。  
6 月 23 日，全国有色金属行业企业信用等级评价委员会对信用等级评价工作办公室上报的评审意见和公示结果进行了审定，并听取了办公室

有关工作的汇报，最终有 16 家参评企业获得 3A 级信用等级。  
现将评价结果予以公布，并报商务部和国家委备案。全国有色金属行业企业信用等级评价工作办公室将对获评企业建立信用档案，并实施动态跟踪管理。获评企业的铜牌和证书将在近期颁发。

2013 年度有色金属行业企业信用等级评价结果(排名不分先后)

序号	受评企业名称	评级意见
1	白银有色集团股份有限公司	AAA
2	云南冶金集团股份有限公司	AAA
3	中铝国际工程股份有限公司	AAA
4	福建省南平铝业股份有限公司	AAA
5	江西铜业集团有限公司	AAA
6	山东铝业公司	AAA
7	大冶有色金属集团控股有限公司	AAA
8	锡矿山闪星锑业有限责任公司	AAA

序号	受评企业名称	评级意见
9	广东兴发铝业股份有限公司	AAA
10	广东坚美铝型材(集团)有限公司	AAA
11	云南木利牌业有限公司	AAA
12	江苏常铝铝业股份有限公司	AAA
13	广东东方铝业科技股份有限公司	AAA
14	中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	AAA
15	从化铝锭冶炼厂	AAA
16	南京麦驰铝业有限公司	AAA

(上接 1 版)健全安全管理技术保障体系，建设本质安全型企业。特别是矿山企业，要加强采矿方法研究，大力推广“安全高效的采矿”工艺，提高采掘机械化作业水平，提高矿山装备水平，从源头上提高矿山本质安全水平。要大力推广“实用型且能减轻劳动强度、信息化新技术，实现生产集约化、系统智能化、标准国际化、管理信息化、队伍专业化，打造数字化矿山，打造智慧型矿山，实现本质安全，要强化安全避险“六大系统”运行管理，充分发挥其各项监测和管理功能，提高对隐患和事故的预测预警能力。要充分利用安全环保信息管理平台，直接将安全环保健康信息传递到该平台，实现互通互传。

级应急预案备案制度，使预案由写在纸上的东西变成突发事件发生时可以实实在在地操作的东西，能够“接地气”。

### 狠抓“三基”工作 夯实安全发展根基

中国黄金要求全体人员牢记习近平总书记“人命关天，发展决不能以牺牲人的生命为代价，这必须作为一条不可逾越的红线”的指示，把敬畏生命、敬畏责任、敬畏制度、保障员工生命安全作为践行党的群众路线教育实践活动的根本体现，着力加强“三基”工作。  
抓基础，重点是推进安全标准化建设。  
基础不牢，地动山摇。一要认真学习“对标、贯标、达标”，全面推行精细化管理，提升安全标准化水平，形成从上到下逐级落实，从上层负责的安全标准化管理体系；进一步完善安全避险“六大系统”，各建各建，技改投入要抓住有利时机，确保“六大系统”建设与主体工程同时施工、同时投入使用。二要推行正向激励，在安全评优中，推行以“正向激励”为主、“负向处罚”为辅的管理机制，激发员工主动参与安全管理的积极性，让员工更有奔头、干有甜头，真正实现安全管理由他律向自律转变；在环保职业健康方面，加快推进环境管理体系和职业健康安全管理体系的认证工作。三要建立轻伤、重伤和未遂事件的除源事故预警机制，关口前移，重心下移，从源头上把控安全风险，使危险源始终处于可控状态。四要树立“人少则安”的理念，简化环节，优化系统，特别是对战线长、距离

远、劳动强度大的矿山，要加快“瘦身”，从而降低员工劳动强度，促进员工按章操作，创造良好的安全环境。五要严格执行安全确认制，坚持“不确认不生产，确认不合格不得生产”的原则，通过安全确认，触动安全管理的第一根神经。  
抓基层，重点是提高安全管理能力。  
一要配备齐全基层管理机构和专业安全员，建立精干、高效、专业的基层安全管理队伍，形成网格化、梯次化的安全管理格局。二要提升班组长素质、管理能力等方面入手，建立一支重安全、善管理、作风硬的班组长队伍，充分发挥班组长安全管理前哨哨兵的作用，把安全责任真正落实到岗位，落实到人，实现班组自主管理、员工自我约束；要不不断提高安全素质，使安全员能站在点上、卡在现场处。三要牢牢把隐患排查治理队伍建强建实，确保隐患排查治理工作落到实处。四要提升全员安全素质，严格落实“一把手”负总责的安全生产责任制，层层签订安全目标责任书，层层落实安全责任，形成完整的安全管理链条。五要发挥安全文化建设的舆论导向作用，建立常态安全宣传教育和培训体系，有效利用一切资源，不断创新和丰富安全文化的内容及形式，形成群防群治的安全管控局面。以先进的文化引领安全发展。  
抓基层文化，重点是提升全员安全素质。  
一要切实加强安全教育培训，牢固树立“安全培训不到位就是最大的隐

患”、“一流的培训才有一流的素质”等安全培训理念，按照三级培训要求，开展好针对各级员工的安全教育培训。二要对照岗位标准扎实开展班组培训，各级管理人员要在制度执行上下功夫，做到管理要严；技术人员要增强技术业务能力，提高业务素质和技术水平，做到专业求精；操作人员要认真执行岗位操作规程，做到操作要细、求规范；对管理人员的履职行为、作业人员的违章行为，按照规定严肃处理。三要开展技术比武、岗位练兵等形式多样的安全竞赛活动，建设学习型员工队伍，营造浓厚的安全氛围，增强和提高员工现场安全意识和自保、互保能力。四要严把外委施工队伍准入关，选择有安全资质、人员素质高、管理能力强的队伍承包工程，严禁录用素质偏低、存在职业禁忌或有身体缺陷的人员，确保员工具有有效的综合素质。五要严格执行持证上岗制度，企业员工必须取得相应安全资格证书后，方可上岗作业。施工队人员要同时纳入培训教育，严格持证上岗。

责任重于泰山，使命高于一切。打造本质安全型企业，是中国黄金“进军世界 500 强，建设世界一流企业”的必然要求，是引领黄金行业发展的前提保障，是对员工家属的承诺。中国黄金要以企业发展高度负责、对员工生命安全高度负责的精神，按照中央领导同志“安全生产必须警钟长鸣，抓抓不懈，丝毫松懈不得”的指示，守红线、强三基，严问责，全面开展持续安全发展的新实践，使集团在发展的征程上一路平安，让每一位为集团战略目标奋斗的中国黄金人一生平安。

### 市场观察

#### 伦铝市场的奇怪变化

近期伦铝市场发生一些值得考究的变化。注销仓单从 6 月 17 日开始连续上升，对库存比例升高至近期高位 59.97%。这些到多伦铝单边价格，三月价格从 6 月中的 1850 美金/吨上涨 50 美金/吨至 1900 附近。如过去提及的伦铝看涨的期权交易动作从 6 月 16 日开始出现改变，从 6 月 16 日开始 LME 铝期权被抛售，令隐含波动率快速下跌。从幅度来看，应是看涨期权被抛出，而 LME 铝看涨期权对看涨期权持仓量下降。  
上述的市场变化似乎有所对立，但实质不然。期权市场的变化意味交易者判断后期市场“垂直价格”上涨空间有限而止盈平仓前期买入的看涨期权头寸，这不难理解，由于现货市场的全仓铝价在国内外已经飙升约 2200 美金，其中地区铝价升水(Premia)约 350 美金/吨，因此 LME 价格的上升空间有限。LME Banding Report 显示 7 月第三个周三有一个多头控制着 7 月主交割合约 30-40%的

持仓量，若按核心持仓数据 EOI 计算，则估计该 7 月大多头要求 90 万吨以上的交割。无疑注销仓单的急涨和该多头交割要求的存在意味着 LME 近月端价差容易收窄，垂直价格短期偏涨。  
简单而言，期权市场的变化意味着对垂直价格的做空，而注销仓单的变化在目前情景中则更可能是收窄 Premia，因此两者并不矛盾。反而，注销仓单的急升对后期 LME 铝价格存在偏空意味。因近期现货市场供需定价的全仓铝价变化较小的情况下，注销仓单急升带来当期排队时间拉长带动的 Premia 上升，使 LME 铝价冲上困难加大。整体而言，对于伦铝后市，我们预期在 7 月第三个周三即 16 日之前，伦铝的近月端价差可能倾向收窄。而在下一个周二，由于较高伦铝期权的持仓量存在，价格波动可能会相当精彩。而我们认为伦铝盘面价格在 1900 以上的短期上涨空间有限。  
(五矿期货 陈彦)

#### 巴西市场铝升水趋于下降

PLATTS METALS DAILY 消息，自 5 月初以来巴西市场现货铝成交减少，因为世界铝在巴西举行，需求放缓。市场人士称，6 月 12 日至 7 月 13 日世界铝在巴西举行，铝消费行业或休假或设备检修保养，对于铝的需求趋于低迷。现货成交价平淡，不论是巴西国内市场和进口，加之现货市场供应也不多。  
PLATTS 报巴西国内市场铝升水为 545 美元/吨，以

LME 现货价为基价，东南部交货，完税价，不包括增值税。包括实际成交、还价和报价。升水大抵介于 520-570 美元/吨。由于进口限制也在下降，进口无可图。报推升货源升水为 CIF 巴西港口 410 美元/吨，以 LME 现货价为基价。未完税，不包括增值税。大多数成交升水为 400-420 美元/吨，前期为 430 美元/吨。

#### 英国再生铝价格维持不变

金属导报消息，英国市场再生铝价格维持不变，由于汇率因素，英国生产商错过了和欧洲买家成交的机会。LM24 二月铸造铝合金价格为 1420-1480 英镑/吨，LM6/LM25 二月铸造铝合金价格为 1600-1630 英镑/吨。  
近期 1 欧元兑换 0.81 英

镑，二季度开始之际为 0.83 英镑。像德国大众汽车公司这样的大客户主要从欧洲再生铝企业那里订货，大众公司再生铝企业订单量下降，大众公司再生铝企业订单量下降，大众公司再生铝企业订单量下降，大众公司再生铝企业订单量下降。

#### 欧美市场镁价走势迥异

PLATTS METALS DAILY 消息，欧美市场镁价随中国市场价格下跌而走低，但美国市场价格略有回升。由于进口货源不多，交易者因此对欧美市场镁价处于下行压力，现货需求低迷，来自中国的低价货源继续流入。  
PLATTS 报欧洲自由市场含量为 99.8% 的镁价降至 2600-2650 美元/吨，前期为 2600-2700 美元/吨。PLATTS

报美国市场含量为 99.8% 的进口镁价为 1.85-1.92 美元/磅，前期为 1.82-1.92 美元/磅。生产商称订单订货情况良好，而现货需求一般。PLATTS 报美国西部地区含量为 99.8% 的现货镁价保持平稳，2.1-2.2 美元/磅。大多数买家及贸易商称今年以来镁的需求或消费情况不大。  
五矿信息网  
www.5minfo.com.cn