



# 上周行情分析及本周行情判断

## 上周行情分析:

上周铜价仍然处于QE3利好公布后,冲高回落的过程中。由于缺乏基本面的支持,铜价逐步回落。本周伦铜最高8260美元/吨以上,最低7983美元/吨,周末收报在7992美元/吨,伦铜现货较3月期贴水5美元/吨,成交量与上周基本持平,铜价仍处于缓慢的下降通道当中,触及下方支撑线。

沪铜跟随伦铜下跌,主力1301合约最高59340元/吨,最低58230元/吨,周末收报在58460元/吨,现货贴水150元/吨,现货需求仍然较弱。

## 主要影响因素分析:

1. 美国经济指标时好时坏,欧债峰会令市场失望,对中国经济增长的信心逐渐恢复。美国上周初失业人数激增,与之前一周的大幅减少相反,劳工部称,经季节性调整后上周初失业人数增加46000至388000人,增幅高于市场预期。对于此次数据大幅上升,劳工部称,过去两周的数据被一个州因调整数据报告方式所扭曲,四周均值说明劳动力市场在缓慢复苏。美国经济数据时

好时坏,使得铜价也随之震荡,经济指标的好坏对铜价而言基本是一日行情,难以对铜价产生趋势性影响。欧洲缓慢的调整进程,让市场缺乏耐心,随之带动的是美元走强,给铜价带来压力。市场上焦点更为关注中国铜需求的状况。

2. 世界金属统计局(WBMS)最新公布的数据显示1-8月份全球精炼铜累积缺口29.9万吨,该数据低于月初国际铜研究小组公布的40万吨缺口,同时高于CRU的前三个季度过剩10.5万吨的数值,和巴克莱的缺口为7.6万吨。WBMS的数据中,8月份缺口为3.6万吨,比7月份的缺口1.2万吨扩大2.4万吨,主要来自于中国,将中国铜产量调整增加至2万吨,需求调整增加至4万吨。另外,WBMS的8月份铜矿产量数据为145万吨,接近去年12月历史最高单月产量数据。从历史数据上看,全球铜矿产量保持平稳。

3. 国家统计局9月份国内精炼铜产量与上月持平,为51.1万吨,环比持平,同比增加4.3%。这是今年第四个月度产量在50万

吨之上的月份。国内新建产能不断投产,使得中国精铜产量继续保持增长的势头。值得注意的是国内铜精矿产量大幅增加,9月份铜精矿产量16.9万吨,同比增加34.1%,环比增加5.6%。尽管铜精矿产量有明显的增长,但也仅能满足国内精铜三分之一的需求。

## 后市展望:

从上周情况来看,美国,欧洲经济指标变动难以对铜价走势产生趋势性的影响。目前铜价走势仍然处于QE3利好兑现冲高回落的过程中,铜价要维持在8000美元上方需要实现现货需求来支撑。

从国内报道来看,铜上下游基本保持平稳,国内铜产量继续保持增长势头,尤其铜精矿产量增长明显。关注十八大以后国家政策变动,可能对行业的影响,主要是对下游需求的影响。

总体而言,铜市场缺少动力打破目前窄幅区间震荡的局面。从技术上看,铜价仍然可能在7800-8400美元/吨区间窄幅波动。

(来源:申银万国期货)

发改委近日对新疆电解铝、多晶硅产业发展情况进行了调研。调研组认为,控制电解铝总量仍是当前要抓好的主要工作,必须严控电解铝过快增长。

调研组通过调研了解到,新疆近年来新投产电解铝产能比较多,而且还有一批在建和规划的电解铝项目,产业规模快速扩张势头明显,这些项目主要集中在昌吉州、石河子等煤炭资源较丰富的地区,都配套有自备电厂,从目前情况看,有一定成本比较优势。

调研组表示,全国电解铝产业正面临产能过剩、消费放缓、亏损严重等严峻形势,继续坚持控制总量仍是当前要抓好的主要工作。同时,铝资源禀赋型产品,产业物流量大,且新疆区位优势,当地市场需求有限,新疆电解铝产能的过快增长,必将造成原料供应紧张、物流运输量剧增、水资源保障不足、电网配套压力加大等诸多问题,电解铝主要销往内地市场,将进一步加剧内地产能过剩矛盾。

调研组认为,随着运输费用的提高、电力环境变化和人员工资上涨,现有的电解铝成本比较优势会逐渐削弱,利润空间将会被挤压,新疆电解铝产业可持续发展也将面临挑战。为此,发改委要求新疆有关方面从大局出发,充分认清产业发展面临的形势,严格控制电解铝总量过快增长,把工作重点更多地放在发展循环经济、加大节能减排、发展深加工等方面,提高对地方经济发展的贡献。

(来源:中国证券报)

# 发改委:严控新疆电解铝产能过快增长

## 俄罗斯纳米技术公司投资燃料电池技术

俄罗斯国家纳米技术公司日前决定向便携式移动电源项目投资2500万美元。该项目最早是由美国麻省理工学院的工程师所创立,其主要产品是一种基于燃料电池技术的新型便携式电源(体积约相当于一个烟盒大小),它可以通过USB接口向智能手机、平板电脑、电子书、MP3播放器等电子产品充电。

这种移动电源使用的燃料为储存在小盒中的液体丁烷,借助于化学反应,一盒燃料转化的电能可以为一部iPhone手机完全充电10-15次。燃料电池区别于锂离子电池的地方在于,一是供电能力比同体积的锂离子电池大很多;二是锂离子电池在充电、储存、放电过程中还有电能损耗和电池容量衰减的问题,而燃料电池则像一个小“发电厂”,燃料耗尽后只需更换燃料盒即可,是一种更高效可靠的移动电源设备。(来源:科技部)

## 广西河池:科技创新促主导产业腾飞

“项目代表河池有色金属产业发展方向。”近日,广西四星公司投入巨资,引进重庆理工大学和北京有色金属研究总院最新科研成果,建成年产1万吨锡焊材料项目,结束了河池有色金属产业只有初加工的历史。

河池市通过抓创新源头建设,提升自主创新能力;抓创新队伍建设,提升核心竞争能力;抓创新基地建设,主导产业实现增产增收提质发展;同时开发了高纯铝、锡电子焊接材料等10多种有色金属新材料,成为广西最大、全国有名,在世界上有一定影响力的有色金属工业基地。(来源:广西日报)

## 国家冶炼装备系统集成中心通过验收

近日,由中国中冶所属中冶赛迪工程技术股份有限公司承担建设的“国家冶炼装备系统集成工程技术研究中心”顺利通过国家科技部专家组现场评估验收。

“国家冶炼装备系统集成工程技术研究中心”于2009年初获批组建,经过三年建设,中心围绕确定的五大研究方向,共开展重大科研项目40余项,获得30余项重大技术成果,研发成果打破了国外多项技术垄断,在节能环保方面取得多项突破,实现了多项技术出口,成果转化推广共计30项,三年累计产生直接经济效益共74亿元;成功申请专利394件,其中发明专利144件,获得专利授权229件,其中发明专利授权44件;技术成果获得科技与工程奖励27项。(来源:中冶)

## 《上海有色金属信息》周报编辑

主编:史爱萍  
编辑:许寅定、虞敬瑞  
电话:021-56030072  
传真:021-56666884  
地址:上海申花园路85号C楼3层  
邮编:200083  
E-mail:xyw@csnta.org  
E-mail:yymr@csnta.org

# 长三角小微企业遭订单危机

## 超4成企业减产

近日,北京大学国家发展研究院联合阿里巴巴集团,联合发布《长三角小微企业经营与融资现状调研报告》。报告揭示,近6个月,长三角近7成小微企业经营受到订单下滑影响,在“吃不饱”的情况下,超4成企业选择了主动收缩生产。

7成企业“吃不饱”  
该报告称,订单下滑是造成当前小微企业困境的首要原因。相比以往小微企业对于原材料、员工工资等经营成本的关注,订单减少首次成为小微企业最关注的经营问题。近6个月,认为国内外订单减少对企业经营影响较大的企业高达64.66%,约占受访企业的7成。

相比成本高企对企业经营的冲击,订单下滑所引发的危机更为致命。不少受访的小微企业表示,老客户订单减少以及行业竞争加剧是企业订单减少的两大成因。

外贸企业面临订单减少的压力比内贸企业更大。在调研中,无外贸业务的企业认为,国内订单减少对企业经营影响较大的企业占54.69%;外贸比例在20%以上的企业认为,国外订单减少对企业经营影响较大的企业占63.32%。

据了解,由于国外市场持续不景气,迫使不少原本更倚重外贸业务的小微企业不得不重视内销,争抢内销市场的订单,小微企业愈加感觉行业竞争趋于激烈。

## 超4成企业减产

相较2011年,近6个月,长三角小微企业开工率、用工数、销售额、利润等经营数据均出现不同程度的下滑,超过半

数小微企业净利润出现下滑。

据调查,长三角小微企业近6个月平均开工率为68.16%。在我国其他地区,小微企业开工率因行业不同而出现较大差异,而在长三角,小微企业面临全行业开工率下滑,覆盖企业比例均超过4成。

生产经营不畅,也让小微企业赚钱愈加困难,仅有15.22%的小微企业利润出现上升。在多个行业,销售额和净利润下滑的企业比例均超过半数。其中,长三角的重点行业之一,服装服饰行业表现尤为明显,净利润出现下滑企业比例超过61.24%。

企业融资意愿低落  
长三角小微企业素以资金运作而闻名,现在却出现了大批企业不愿、不敢融资再投入生产经营的状况。

实际经营中,小微企业手头仍然紧张。近6个月,影响小微企业经营的各种因素中,受资金不足影响的企业占23.90%,同时,客户拖欠款,令众多小微企业头疼。上下游欠款,这本是国内小微企业最为常见的资金运作方式。而现在,由于欠款而影响企业经营的小微企业比例达到30.75%,这也显示出,小微企业的资金链出现了较为严重的问题。综合以上情况,在长三角,受资金问题影响企业经营的小微企业比例达到54.65%,小微企业对于“缺钱”的感知愈加明显。

即便在如此缺钱的情况下,小微企业却对融资表现出极为谨慎的态度。报告显示,有33.78%的长三角小微企业当前有融资需求,相比环渤海地区的61.65%、中西部的72.92%低出许多。一年多前,对于浙江小微企业调研显示,63%的小微企业有现实的融资需求,一年多的时间,长三角小微企业融资意愿出现了明显下滑。

报告指出,市场环境长时间未得到改善,小微企业不愿或不敢再承担融资成本继续投入,同时,长三角近期不断爆发的民间借贷事件,使得寻找民间借贷渠道不像以往那么轻松,小微企业在选择时也更谨慎。

报告建议,帮助小微企业拓展市场,改善销路当务之急。进一步降低小微企业税费等负担,减轻小微企业用工成本等压力。(来源:中国经济时报)

# 加强交流合作 共同促进行业发展

(上接第1版)三是共同搞好调查研究,逐步建立共同开展调研的工作机制,共同制定年度调研规划,联合开展调研;四是共同搞好协会建设,宣传、组织、带动本地区会员单位,更多参与协会工作和活动,使有色金属大家庭联系的更加紧密。

上海有色金属行业协会副会长兼秘书长刘秋丽在会上汇报了协会近年来的主要工作,其他地区的行业协会负责人和主管部门负责人也分别介绍了各地有色金属行业情况,并就协会工作的经验和体会进行了踊跃的交流和发言。

会上,丁学全通报了关于全国有色金属行业先进集体、先进工作者和劳动模范评选工作的有关情况。赵家生在总结讲话中表示,今后将继续开展行业协会间的经验交流座谈活动,提供相互学习的平台,促进协会工作发展,把协会牌子擦得更亮。

会议期间,代表们还参观了上海有色金属电子现货交易中心。会议在热烈的气氛中落下帷幕。

# 协会标委会调研本市单晶硅产业

(上接第1版)以“构建上海市有色金属单位产品能耗系列标准”为任务,以“主要耗能产品全覆盖,贯穿制标、宣标、贯标、评估、节能技术推广全过程”的“两全”要求评估工作质量。因此,协会代表行业先后提出了10多项本市主要有色金属单位产品能源消耗限额的编制建议,已承担了8项课题,完成6项,2项正在研制中,另有2项纳入下明年制标计划,包括硅片能耗标准。

刘苏生总经理介绍到,目前本市涉及单晶硅片生产的企业约有70多家,近千台单晶炉,单晶硅棒年产能约7000吨。产品包括IC(电子级Integrated circuit)和SW(太阳能级Solar wafer)硅片,平均每月可生产600吨单晶硅棒(57-60kw/kg),耗电约3600万千瓦时,还不包括腐蚀打磨、表面处理、抛光、外延处理等工序的耗电,整个产业目

前还没有相应能耗考核标准。

其他与会代表也纷纷介绍了自己的情况,总体来看,目前业内拥有先进工艺技术和装备水平的企业不多,存在产品成材率平均偏低,单位产品能耗偏高的问题。而且,国内还没有相应的能源单耗依据,对企业能耗考核通常采用万元工业总产值或增加值能源消费额下降指标考核。而工业总产值又受到原材料价格、产品价格、产品市场波动的影响而波动,不能真实反映单位产品能耗。因此企业亟需以能耗标准作考核依据。业内代表性企业还有上海卡姆丹克太阳能科技有限公司、上海新微科技股份有限公司、上海申和热磁电子有限公司等。

另据悉,硅片(硅单晶)与铜板带箔材能源单耗限额编制项目已于19日经过市级专家组评审。