

中国有色金属行业月度运行报告

(2007 年 3 月)

今年以来，我国有色金属工业继续良好发展态势，工业生产保持快速增长，市场价格高位运行，国内外需求稳定增加，固定资产投资大幅度提高。初步判断，有色金属工业将持续较快发展，市场价格仍有上行空间。国家加强“节能减排”、“控制高耗能、高污染”的宏观调控措施将有利于缓解日益突出的行业结构性矛盾。

一、总体供给情况

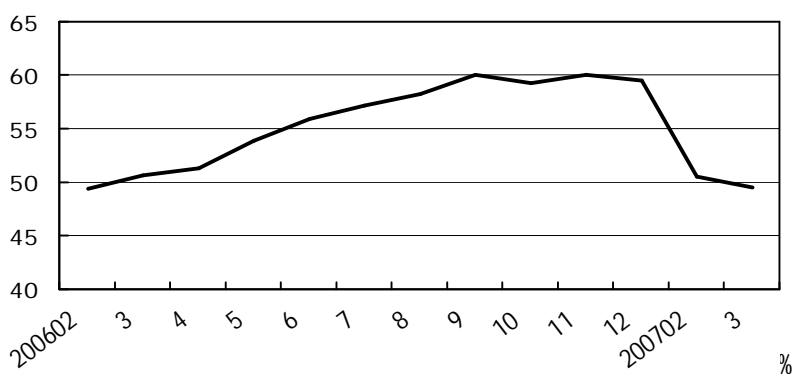
1. 总体生产情况

有色金属工业生产继续保持较高增长，但增幅呈现减缓趋势。2007 年前 3 个月，工业总产值累计增长 49.47%，增速比上年同期下降 1.13 个百分点，比上年末下降 10.05 个百分点，比上月下降 1.04 个百分点。在所属子行业中，受市场需求增加和价格上升的影响，铅锌冶炼业产值增势迅猛，增速比上年同期提高 23.88 个百分点，比上年末上升 1.53 个百分点，但比上月减缓 7.98 个百分点；其他子行业产值保持较高增长水平，但受上年高基数影响，铜冶炼、铝冶炼增幅比上年同期和上年末回落明显，有色金属合金制造、有色金属压延加工业增幅回落较小，其中，有色金属压延加工业增幅还比上月回升了 4.47 个百分点。从发展趋势看，全球经济及我国经济增长可能放慢但势头依然强劲，投资需求和出口需求仍将保持较快增长，另外二季

度是有色金属下游行业的传统消费旺季，企业补库以及订单的增加，都会带动有色金属工业生产的持续快速增长。

表 1：2007 年前 3 个月工业总产值增长情况(单位：亿元，%)

	工业总产值(现价)		
	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	3504.66	49.47	-1.13
铜冶炼	497.68	47.01	-22.41
铅锌冶炼	340.11	74.72	23.88
铝冶炼	553.84	32.78	-24.01
有色金属合金制造	97.89	38.4	-3.06
有色金属压延加工	1481.21	48.41	-2.32



2. 产品产量分析

2007 年 3 月，十种有色金属产量同比增长 26.12%，增速比上年同月下降 1.54 个百分点，其中，铜、铅、铋、金属镁产量出现减少。一季度累计，有色金属产品产量实现加快增长。其中，十种有色金属产量 560.98 万吨，同比增长 30.75%，增速比上年同期提高 8.57 个百分点，比上年末上升 12.29 个百分点。多数有色金属产品产量实现两位数增长，黄金、白银产量增势明显，而铜、铅、金属镁、铝合

金产量增速比上年同期明显下降。

表 2：2007 年前 3 个月有色金属产品产量（单位：吨）

	本月产量	本月同 比	增速升降 与去年同期 比	累计产量	累计同 比	增速升降 与去年同期 比
十种有色金属	1,955,452	26.12	-1.54	5,609,763	30.75	8.57
铜	220,131	-2.5	-24.98	701,907	4.24	-22.02
铅	208,115	-4.99	-59.08	583,239	1.42	-36.99
锌	305,693	24.57	3.70	867,558	23.4	8.24
镍	9,625	24.99	5.17	30,160	25.95	19.16
锡	13,320	12.32	-8.23	36,684	20.59	4.02
锑	15,828	-12.67	-5.56	41,800	14.6	19.19
矿产铝	962,925	37.62	15.29	2,771,030	36.62	18.19
金属镁	43,344	-6.45	-77.23	130,196	4.95	-31.14
钛	1,814	62.9	30.94	5,305	62.29	4.91
氧化铝	1,657,923	65.31	17.50	4,274,738	53.74	8.41
铝合金	136,411	21.08	-25.98	383,941	32.72	-6.53
黄金(单位：千 克)	31,479	23.53	38.67	92,828	31.73	40.97
白银(单位：千 克)	1,108,615	67.4	55.14	2,784,801	55.09	42.96
铜加工材	554,555	18.78	6.63	1,431,977	19.37	8.18
铝材	803,891	38.99	1.66	2,132,799	43.04	6.65

二、市场需求分析

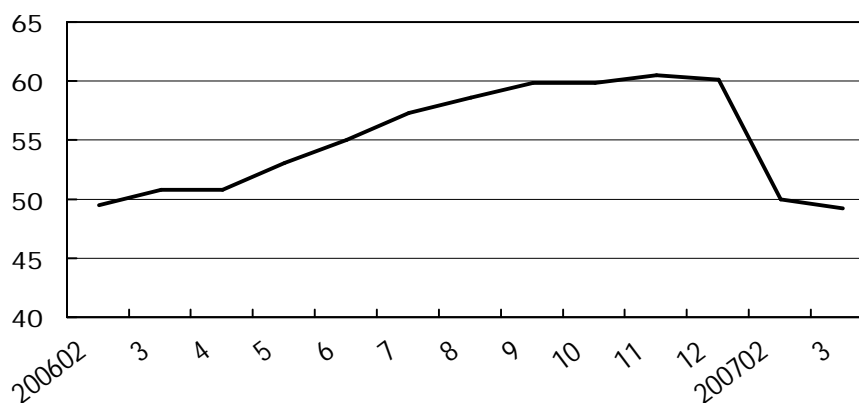
1. 销售分析

在市场价格高位和上年高基数的双重影响下，有色金属行业工业销售值保持较快实现增长，但增幅有所趋缓。2007 年前 3 个月，工业销售值增长 49.26%，增速比上年同期减缓 1.53 个百分点，比上年末下降 10.82 个百分点，比上月下降 0.75 个百分点。从所属子行业来

看，各子行业销售值增速保持在 30%-50%之间的较高水平上，其中，铅锌冶炼业工业销售增速大幅提高，分别比上年同期和上年末上升 22.43、0.33 个百分点，但比上月下降 14.53 个百分点，加快发展趋势可能出现调整。受市场环境的影响，铝冶炼、铜冶炼行业的市场销售状况出现较大幅度调整。

表 3：2007 年前 3 个月工业销售值情况(单位：亿元，%)

	工业销售值		
	实际值	增长	增速变化
有色金属冶炼及加工	3408.15	49.26	-1.53
铜冶炼	489.22	47.91	-18.97
铅锌冶炼	326.93	71.7	22.43
铝冶炼	529.38	31.12	-29.72
有色金属合金制造	94.91	38.04	-3.34
有色金属压延加工	1448.46	48.88	-2.49



2. 进出口分析

2006 年，随着国际市场有色金属价格的大幅度提高，我国有色金属行业出口增长明显加快，为了限制“两高一资”产品大量出口，国家出台了调整出口退税率等多项政策措施。在今年国际市场有色金属价格走势分化加剧的情况下，我国有色金属业出口总体增长有所回

落，但仍有部分产品出口呈现加快迹象。一季度，有色金属业出口交货值增长 29.19%，增速比上年同期下降 7.35 个百分点，比上年末下降 30.03 个百分点，比上月下降 1.98 个百分点。从各子行业看，铝冶炼、有色金属合金制造业出口减少，有色金属压延加工业出口增幅回落明显，国家政策对抑制出口过快的效果明显；受国际市场价格回落的影响，铜冶炼业出口交货值增幅回落明显，一季度增幅分别比上年同期和上年末下降 34.4、205.98 个百分点，但比上月回升 36.22 个百分点。铝、锌是我国有色金属行业出口的大品种，虽然增加了出口关税，1-3 月份我国铅锌冶炼行业出口交货值增幅仍高达 55.4%，比上年同期提高 52.02 个百分点，增长势头十分迅猛。从发展趋势看，国家将进一步加强控制“两高一资”产品出口的相关政策措施，将逐步调减出口税率，加强出口监管，进一步降低初级加工产品的出口退税率，有色金属产品的出口环境可能逐步趋紧。

表 4：2007 年前 3 个月出口交货值情况(单位：亿元，%)

	实际值	累计同期比	增速变化 与上年同期比
有色金属冶炼及压延加工业	227.77	29.19	-7.35
铜冶炼	3.31	13.02	-34.4
铅锌冶炼	31.29	55.4	52.02
铝冶炼	11.05	-21	18.2
有色金属合金制造	11.74	-4.9	-116.06
有色金属压延加工	116.59	36.67	-41.56

在国家调控政策和国际市场价格变化的作用下，一季度我国铜产品、未锻造的铝(包括铝合金)、未锻造的锑出口明显减少。但这些产品在我国有色金属行业出口中都是一些小品种，作为出口占比最大的

未锻造的铝及铝材、铝材、未锻造的锌及锌合金等产品出口仍在加快增长（见表 5），其中铝材及未锻造的锌及锌合金产品的增幅高达 88.7%、310.4%，居各产品之首。从明年 1 月 1 日起，国家将把进口废铜或铜精矿、出口未锻轧铜等列入加工贸易禁止类目录，将汞，钨、锌、锡、锑及其制品，金属镁及其初级产品，石蜡等的出口退税率下调到 5%。

表 5：有色金属业主要产品出口增长情况（单位：吨，%）

	本月值	累计值	累计同比	增速变化 与上年同期比
未锻造的铜及铜材	41123	113965	-44.6	-128.2
未锻造的铜(包括铜合金)	3145	5242	-93.2	-616
铜材	37979	108724	-15.4	-44.4
未锻造的铝及铝材	191493	550208	8.8	10.7
未锻造的铝(包括铝合金)	38491	141395	-51.1	-27.2
铝材	153003	408814	88.7	29
未锻造的锌及锌合金	33868	153507	310.4	325.3
未锻造的锡及锡合金	4543	8105	66.1	106.8
未锻造的锑、粉末及废碎料	1030	1722	-56.1	-18

2007 年前 3 个月，有色金属行业进口产品中未锻造的铜及铜材、未锻造的铜(包括铜合金)、废铜、废铝进口实现较快增长，且增幅比上年同期进一步加快，而其他产品进口有所减缓。

表 6：有色金属业主要产品进口增长情况（单位：吨，%）

	本月值	累计值	累计同比	增速变化 与上年同期比
未锻造的铜及铜材	307723	776559	58.00	77.8

未锻造的铜(包括铜合金)	219359	541103	122.8	156.4
铜材	88363	235456	-5.3	-5.8
废铜	354203	1019591	4.0	9.4
未锻造的铝及铝材	105573	254323	-7.7	-5.6
未锻造的铝(包括铝合金)	47451	89752	-21.5	-3.6
铝材	58122	164571	2.0	-11.3
废铝	156780	409937	14.6	9

三、价格分析

今年以来,不同品种有色金属价格走势分化继续加剧。由国家发展改革委价格监测中心编制的国际市场商品价格指数显示,3月份国际市场6种基本有色金属中,铜价止跌上涨,铝、锌价小幅回落,铅、锡、镍价格继续上涨,其中后两者继续突破历史新高。其中,铜、铅、锡、镍现货价格分别比上月上涨9.14%、7.54%、6.96%、12.29%,期货价格分别上涨11.74%、8.63%、7.46%、14.06%。铝、锌现货价格分别下降2.58%、1.96%,期货价格分别下降0.68%、1.97%。国际价格的变化带动了国内有色金属价格走势,3月份,国内工业品出厂价格同比上涨2.7%,在工业品出厂价格中,有色金属冶炼及压延加工业出厂价格同比上涨16.3%,明显高于上月的14.7%,其中,铜、铝、铅、锌的出厂价格涨幅在5.3%—46.5%之间。

从发展趋势看,受世界经济较快增长的影响,来自发展中国家的有色金属需求仍然会保持较快增长,而美元的持续弱势,以及有色金属供给能力有限,使有色金属市场始终成为国际资本宣泄流动性的理想场所。国内经济增长带动的需求、宏观调控对供应的限制、以及受价格预期影响的库存,将共同作用到金属的价格上,再加上二季度有色金属将普遍进入消费旺季,价格在旺盛需求的带动下将有所回升。

分产品来看,根据有关专家分析,铜:经过1月份的大幅回落和2月份的盘整后,3月份铜市大幅攀高。伦敦金属交易所(LME)铜现货价格为6426美元/吨,比2月上涨13.2%,而2月份比1月份略有下降;LME3个月期铜平均为6396美元/吨,上涨12%。国内市场铜价平均为58588元/吨,比上月上涨2.4%。国际铜研究小组预测2007年全球铜需求与供应将继续增长,需求将达1788万吨,增长4.2%,精炼铜产量增长3.8%,达到1805.9万吨。由于预期中国和印度需求强劲及预计伦敦金属交易所(LME)铜库存进一步减少,德意志银行进一步提高了有色金属价格预估值。2月中国精炼铜进口较上年升177.9%,至两年来最高水平。

铝:自从2006年10月份以来,LME铝市场一直维持在2600~2800美元之间区间运行,3月份LME现货价格为2757美元/吨,比上月下降2.68%;LME三个月期货平均为2753美元/吨,下降0.4%。国内36个大中城市平均价格为20400元/吨,比上月下降1.4%。铝价波动缓慢,主要是由于产量大幅增加、供应有增无减、库存大幅增加所致。3月份,中国铝业将氧化铝出厂价上调8.3%至每吨3900元,此次是中铝今年第二次上调产品价格,2月份该公司曾经将氧化铝价格上调50%至每吨3600元。

铅:LME现货平均价格为1906美元/吨,比2月上升8.18%;期货价格为1878美元/吨,上升9.12%。

锌: 锌价在连续两个月保持两位数下跌后, 本月继续下降, 但降幅缩小。LME 现货平均价格为 3245 美元/吨, 比上月下降 1.61%; 期货价格为 3245 美元/吨, 下降 1.42%。国内 36 个大中城市平均价格为 31163 元/吨, 下降 1.3%。英国商品研究所预计, 今年全球锌供应量达到 1143.5 万吨, 增幅将达 7.2%, 消费量将达 1140 万吨, 增幅为 3.4%。在锌市场达到供需平衡之前, 预计价格将在目前的基础上高位振荡。

锡: 3 月份锡价继续维持上涨势头, 连续创造历史纪录。LME 现货平均价格为 13856 美元/吨, 比 2 月上升 8%; 期货价格为 13797 美元/吨, 上升 8.8%。国内 36 个大中城市平均价格为 102876 元/吨, 上涨 13%。印尼邦加岛的锡供给问题、需求强劲增长以及低库存等因素, 将支持今年的锡价。全球第二大锡生产国——印尼政府整治非法小矿山的举措, 将继续抑制锡产量增长水平。巴克莱资本预计, 锡价今年第二季度均价将达到 15000 美元/吨, 第三季度将达到 16000 美元/吨, 第四季度为 10800 美元/吨。此前该行的预测分别为 10800 美元/吨、10000 美元/吨和 9500 美元/吨。

镍: 受消费强劲和库存紧张刺激, 镍价继续保持上升趋势。3 月 16 日, 三个月期镍攀升至 47700 美元/吨, 再创历史新高。3 月份, LME 现货平均价格为 46196 美元/吨, 比 2 月上升 13.6%; 期货价格为 43482 美元/吨, 上升 15.2%。国内 36 个大中城市平均价格为 38.1 万元/吨, 上升 11.8%。市场供给面临中断的可能以及 LME 库存极低等因素将支持镍价。目前 LME 库存尚不足全球两天的消费量。同时, 去年以来,

全球镍业掀起了并购风, 整合的结果导致行业集中度越来越高, 在供不应求、镍资源比较集中、少数企业垄断市场的背景下, 基金有可能会充分利用库存及国际镍业生产商罢工等消息进行炒作, 进一步推高镍金属价格。最近, 巴克莱今年第二次上调对镍价的预测, 预计今年第二季度均价将达到 48000 美元/吨, 第三季度均价达到 40000 美元/吨, 第三季度均价预计为 35000 美元/吨。此前该行的预测分别为 36750 美元/吨、30750 美元/吨和 27750 美元/吨。

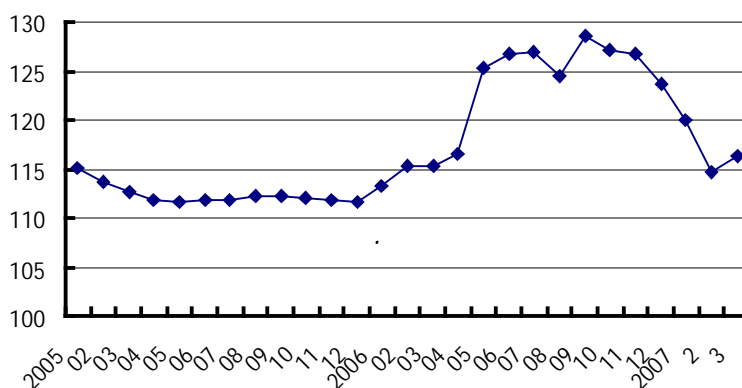


图 3. 有色金属业产品出厂价格指数

四、行业投资分析

今年一季度, 有色金属冶炼及压延加工业固定资产投资继续大幅增长 56.05%, 远远高于全国城镇固定资产投资增长的水平, 比前两个月的 49.5% 加快 7 个百分点, 比去年同期的 16.1% 加快 40.4 个百分点, 比去年全年的 27.9% 加快 28.6 个百分点, 在固定资产投资中所占比重达到 1.1%, 同比提高 0.3 个百分点。从目前来看, 有色金属行业投资增长迅猛, 国家限制“两高一资”行业过度发展的调控措施并未取得明显效果, 究其原因, 主要是受国内外市场需求拉动, 市场

销售看好、行业利润大增的驱动。从发展趋势看，国家正在进一步加强高耗能行业的投资控制力度，加强产业政策与土地、信贷政策的协调配合，对不符合国家产业政策、市场准入条件的各类项目，不提供授信支持，土地，规划、建设、环保和安全生产监管部门不办理相关手续，有色金属行业投资持续高速增长的可能性不大。

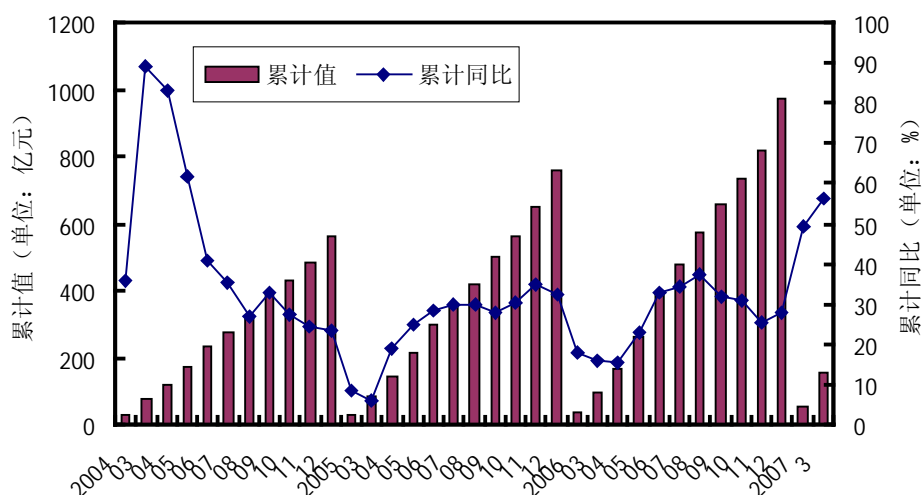


图 4. 有色金属业固定资产投资



制作：

中国发展门户网 www.chinagate.com.cn/



友情站点：

全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



财经频道

www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm



中国采购与招标网 <http://www.chinabidding.com.cn/>