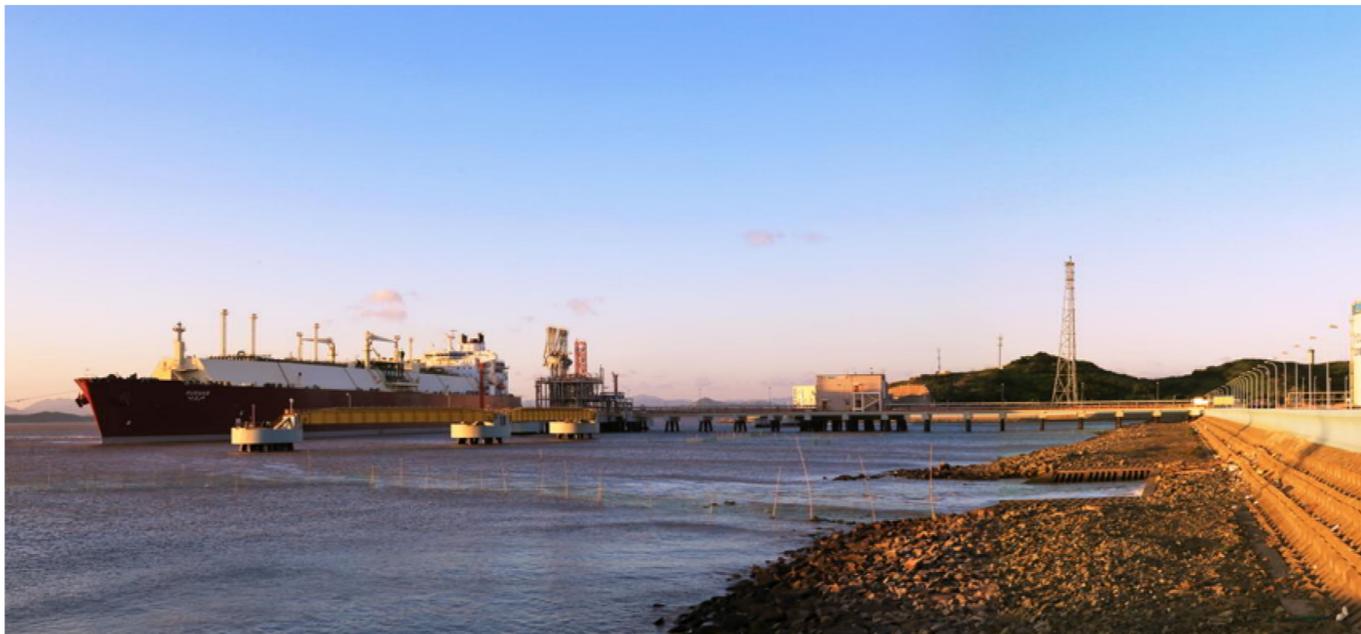


大宗商品进口前景向好

本刊记者 李平 通讯员 余杨锋 王世中 杨东彪

今年以来,全球大宗商品价格呈现出先大起大落,后步入结构性企稳的特点,这与全球经济趋于平稳及货币环境进一步宽松密切相关。代表全球大宗商品一揽子组合表现的高盛商品指数(GSCI)、彭博大宗商品指数(BCOM)、路透商品指数(CRB)等均节节走高。高盛商品指数从年初的309点上涨到12月3日的386点,整体价格上涨近25%,彭博指数上涨近13%,路透商品指数上涨近10%。

北仑港区凭借自身的区位、港口优势及北仑区域临港产业集聚发展的有利条件,成为煤炭、铁矿石、液体化工品等大宗物资进口的重要口岸。“随着经济的触底回升,北仑港区大宗物资进口量将有所增长,价格也将有所回升。”北仑检验检疫有关负责人说。



石化产业形势好转 液体化工品进口回暖

随着国内石化产业的回暖,我区石化企业生产经营形势也开始好转。这直接带动了北仑港区液体化工品进口量的增长。截至目前,今年北仑港区进口LNG的卸货量为173万吨,超过了去年全年149.68万吨的进口量。

以往,位于北仑白峰浙江LNG(液化天然气)接收站的气源地主要在中东国家,尤以卡塔尔为主。从中东进口的LNG的价格也较高。但由于LNG的价格与石油的价格息息相关,随着油价的走高,LNG的价格也在走高。随着中海油在澳大利亚合作开发的气田的逐步步入正轨,今年,澳大利亚已成为北仑港区进口LNG的主要气源地。浙江LNG接收站今年仅进口了3船来自卡塔尔的LNG,1船来自秘鲁的LNG,这4船的总重量为30万吨,进口额1.32亿美元,其余均为来自澳大利亚的LNG。

来自澳大利亚的LNG进口价格也比较低。尽管今年LNG的进口量比去年多,但进口额仅有6.3亿美元,远低于去年的8.3亿美元。“LNG进口价格较大幅度的降低,

有利于在国内推广使用LNG这一清洁能源,为环境保护作出贡献。”该有关负责人说。

我区石化企业进口的主要液体化工品为丙烷、丙烯、苯乙烯、对二甲苯等。我区企业进口丙烯来自中国台湾地区、韩国和日本,每吨丙烷上半年的进口价为660多美元,下半年则升至770美元。苯乙烯主要来自美国、中国台湾地区、沙特、韩国、科威特。每吨苯乙烯上半年的进口价为1000美元,下半年则升至1019亿美元。对二甲苯、丙烷的进口价格上涨幅度也较大。对二甲苯主要来自中国台湾地区、日本、韩国、新加坡、沙特。今年下半年,每吨丙烷的进口价格为394元,比上年半的364美元,上涨了9.74%多。

北仑区域的化工产品多为中间原料,即便是下游市场开始好转,传导至中间原料市场还要一段时间。“进口液体化工品的量价齐升,说明下游市场形势开始好转,整个化工产业的发展环境有了较大改善。”该有关负责人说。

进口价格轮番上涨 市场形势大为好转

北仑港是华东地区铁矿石的一个重要中转枢纽港口,到港货物以减载进江这种方式为主。一般外轮先在北仑港进行减载,减载以后再去太仓,南通,张家港等长江沿线港口进行卸货作业。北仑港所卸货物由江船和驳船经水路运往长江中上游钢厂。辐射面为江西,江苏,安徽,湖北等省份。

北仑港进口以高品位铁矿石为主。特别是近期受焦炭价格上涨影响,挤压了钢厂的利润空间,钢厂倾向于采购高品位的铁矿石来替换国内矿和非主流矿的使用。通过改变配比,尽量使铁水出的多一点,从而增加自己的利润。

北仑港今年煤炭进口从往年以动力煤为主,转变为以冶金煤为主。这主要因为原先动力煤贸易商经过前两年的政策调整和市场打压,更倾向于小成本运作,用5万吨以下小船,直接进江卸货,不再在北仑港进行二次靠港。动力煤单方面减少,突出了冶金煤的比重增加。另外,由于北矿司和北二司的合并,使得货主到港船舶的类型有所转变。马钢在原先的巴拿马船型基础上,增加了CAPE船型的进口,靠泊中宅。去年因远东码头的停用,宝钢的CAPE船转移到其他港口。今年,因为这两个公司合并,CAPE煤船又再次回到北仑港。

今年,北仑港区进口铁矿石、煤

炭价格也处于上涨状态。年内,北仑港进口铁矿石共有三轮上涨行情,每次行情低点逐步抬高,走势整体偏强。2—4月份首轮行情开启,由于钢厂厂内及港口铁矿石的库存存在2月份处于年内较低水平,春节后钢材生产需求启动,导致铁矿石供应与需求短时期错配。同时,衍生品市场出现流动资金炒作,黑色产业链期价水涨船高,多方因素共同推动铁矿石价格快速上涨。第二轮行情于6月缓慢启动,由于对前期价格上涨修正过猛,5月矿价下跌过快,市场进入向上修复期。除1—2月份外,今年各月粗钢日均同比增长,对应铁矿石需求也均同比增加。在生产需求放大和对旺季向好预期的共同作用下,6—8月矿价相对平缓。第三轮行情源于9月下旬,爆发于国庆节后,煤炭价格8月起快速反弹,至10月涨势不减,原料成本使钢厂对高品位铁矿石的偏好骤增;同时钢厂于节后存在补库存及冬储需求,两方面原因使港口高品位矿资源供应逐渐收紧。首先受影响的是以卡粉为代表的65%以上品位铁矿石,随后PB粉为代表的中高品位矿亦受影响。据统计,8月份,卡粉与超特粉每一品位的价差约为16元/湿吨,至11月末差值已扩大至27元/湿吨,结构紧缺使铁矿石价格再度上行。

2016年2月1日,国务院发布了《国务院关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》,明确276个

工作日制度。当时,国内动力煤价380元左右,为近几年最低。4月各项去产能工作统筹推进。国内动力煤价390元左右。5月开始严格执行276个工作日制度,国内动力煤价开始攀升:5月底390元,6月底401元,7月底430元。8月由于煤炭去产能效果不理想,相关单位进行全面督察,8月底国内动力煤价涨到494元。9月8日,动力煤价暴涨,发改委要求煤矿增产。9月27日发改委要求增产保供。9月底动力煤价到561元。10月底动力煤价593元。11月3日,发改委要求大型煤企降价调控。此时,煤价607元,为2016年最高。11月9日,发改委要求加大铁路运

力,16日又召集相关单位进行协商签订。动力煤价回落到604元。11月中旬,煤价回落至560元左右,持续徘徊。伴随着动力煤价的攀升,焦煤价格也攀升,一度逼近炼焦煤价格。国内煤价的上涨,使得进口煤价也上扬。贸易商,钢厂都不敢贸然采购。

据了解北仑港区进口的煤炭、铁矿石主要中转至周边省份,在北仑区域使用的并不算多。我区主要有宁钢和亚洲浆纸业两家企业使用进口煤炭。今年,宁钢煤炭进口卸量为13.2万吨,亚洲浆纸业有限公司与宁波中华纸业有限公司一同进口74.6万吨。

全球经济有望温和复苏 明年煤炭进口仍将回升

北京时间12月15日,美联储宣布加息0.25%,这是继美国实行零利率政策以来的第二次加息。美联储加息靴子落地后,人们对大宗商品价格走势有一些不同看法。通常逻辑认为,美联储加息利好美元,大宗商品价格应该是承压下滑,但历史数据显示,从最近三次美联储加息周期看,一旦进入加息周期,大宗商品价格往往不跌反涨。

加息周期中:美国加息意味着美国通胀水平上升,经济逐步进入繁荣周期,并为全球经济的复苏提供重要支撑。在此背景下,全球资源的需求会逐渐增加,从而在中长期内推动大宗商品价格的不断上涨。

目前,中美经济前景向好,全球经济明年有望保持温和复苏态势。中美两国经济的企稳回升,将为全球大宗商品市场提供强劲的需求。大宗商品价格有望摆脱自2011年以来的低迷态势,步入新一轮上升通道。今年前三季度,我国进口大宗商品同比增长10.7%,带动全球大宗商品价格上涨。

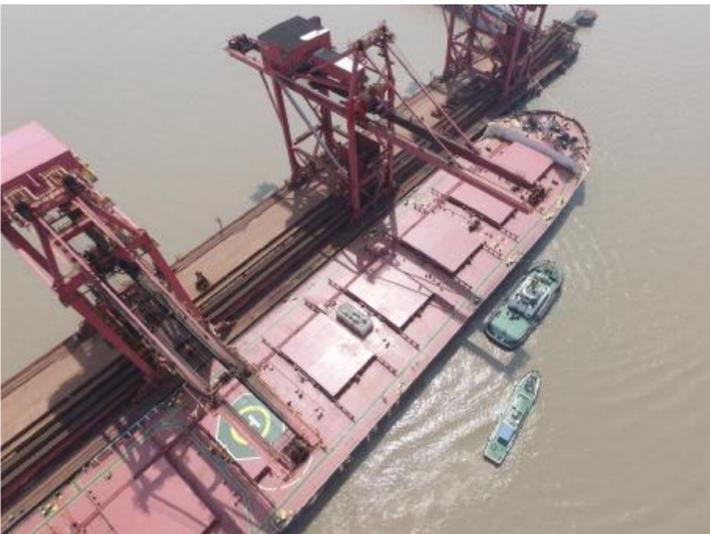
全球制造业逐渐走强。近期全球制造业采购经理人指数(PMI)上升,显示全球制造业活动走强。美国全球经济指标数据网数据显示,美国制造业PMI指数连续5个月超过50荣枯线,表明美国制造业较上半年以更快的速度扩张;11月份欧元区制

造业PMI指数初值为53.7,创下34个月以来高位;日本PMI指数初值为51.1,连续3个月高于50;中国PMI指数为51.7,延续上升趋势至两年来高位。制造业是大宗商品最重要的直接消费者,全球制造业的逐步回暖,订单增加,将推动大宗商品需求走强。

今年前三季度,中国基础设施投资同比增长19.4%,新开工项目计划总投资同比增长22.6%。高铁等工程项目带来对大宗商品的旺盛需求,是全球大宗商品价格回升的持续动力。此外,随着“一带一路”建设受到越来越多国家的响应,已上马大型基建项目38项、重大能源项目40项,这也将大幅提升大宗商品需求。同时,出于对美国当选总统特朗普提出10年内投入1万亿美元基础设施投资计划的预期,大宗商品价格还有上涨空间。

“但就我区来说,明年煤炭进口量回升会较快,在2017年,1—4月的煤炭进口量有望回升到2015年水平,5月份开始缓慢回落到2016年水平,或仅同比略有增加。该有关负责人说。

明年铁矿预期产量有望环比上涨,如果价格能维持在60美元以上,国外矿山企业有增产计划约6000万吨,进口到中国的总量可能会增加近3000万吨。这也会给北仑铁矿石进口带来新的增长动力。



■ 观点

大进大出彰显港口优势

北仑港区凭自身的优越条件和区位优势已成为我国东南沿海地区重要的煤炭、铁矿石进口口岸之一。石化产业作为北仑区域重要的临港大工业之一,已形成集聚发展之势。随着石化产业链条的拓展延伸及一批石化项目的建成投产,全区液体化工品的进口在当前原油等大宗商品价格较低的情况下,依然保持了稳定增长的态势。

煤炭、铁矿石、液体化工品的进口,不仅保障了北仑区域内北仑电厂、宁钢、中华纸业及石化企业的原料需求,还为马钢、宝钢提供了生产原料。LNG的进口则为我区乃至我省带来了清洁能源。液体化工品进口稳步增长,集中体现了临港石化产业“前港后厂”的布局优势,这不仅为石化企业提供了生产原料,也是颇具临港产业特色的一种贸易形式。宁波青峙化工码头、台塑码头与周边企业的罐区均通过管道连接在一起。液体化工品船到码头后,直接通过管道输送往生产车间,或注入储罐,在很大程度上实现了“嘴对嘴”的运输。这在大大降低了物流成本、提高运输效率的同时,也有效避免了陆路运输存在的交通和安全隐患。液体化工品进口量的增多,也反映出北仑区更多的石化企业融入全球石化产业链布局,参与分工协作,开拓国际市场的实际。这为做强、做优、做大北仑石化产业提供了新的动力,创造出新的机遇。

今后,随着北仑区临港产业链的逐步打通,大量补链、拓链项目的上马,全区的大宗商品进口量还将保持增长状态。

为满足今后大宗商品进口量的增长,在我区岸线资源有限的情况下,应充分利用现有码头资源,不断挖潜。

液体化工品进口量的增长,更迫切需要便捷的监管服务。北仑检验检疫局去年推出了液体化工品“即靠即放”模式。截至目前,该模式占到了总申报批次的96%,共有台塑关系企业、浙江逸盛石化有限公司、宁波海越新材料有限公司、宁波新桥化工有限公司、中海石油气电集团有限责任公司等14家申请“即靠即放”模式的大型化工企业通过审批享受该优惠,优惠模式的实施,大大提升了危险化学品放行效率,基本实现了一天之内即对货物实施放行,并通过系统实现对放行货物的事中事后监管。各口岸单位可根据液体化工品进口的特点,推出更多的便利措施,营造更好的口岸环境,促进全区液体化工品进口的增长。除液体化工品外,口岸单位对煤炭、铁矿石进口的监管也采取了许多措施。通过创新监管模式,提升服务效能,使北仑口岸在全国大宗商品进口格局中的作用越发突出。(记者 李平)



美元走势与大宗商品关系弱化

一般来讲,随着美元走强,大宗商品价格会普遍下跌。就目前情况来看,美元和大宗商品价格的关联性正在变弱,大宗商品的性能也出现了分化。

加息对油价整体影响有限

美元大涨令油价下行压力加大。美联储加息、美元上涨对商品价格将形成打压。周三在美联储加息之后,原油,黄金等商品都出现不同程度下跌,美国WTI原油期货价格下跌幅度接近4%。

美联储官员预计明年将加息3次,加息的节奏较此前预期进一步加快,此举或长期支撑美元的强势局面。“美元偏强的局面难免会对以美元计价的国际油价形成压制,抵消部分减产协议带来的利好,限制油价涨幅。”卓创资讯原油分析师高健说。

此前受欧佩克成员国和非欧佩克产油国达成减产协议消息的提振,美油布原油期货近两周以来双双上涨达18%左右。不过,美元大涨为油价上涨摁下了暂停键。但在市场人士看来,美联储加息对于油价的打压可能仅限于短期。

短期来看,美联储鹰派的论调可能会在原油市场引发一些获利了结。“我们预计,此次加息对油价整体影响有限,维持此前关于2017年国际油价将在每桶55-60美元区间波动的判断。”金联创石油经济首席研究员钟健认为。

大宗商品价格走势分化

有观点指出,美元走势与大宗商品价格之间的关联性正在变弱。

“过去几个月,美元和国际油价之间的关联性显著地变弱了,油价更多的是由围绕供给端的讨论所驱动的,产油国之间关于要不要减产、减产多少等等讨论,更像是左右油价走势的因素。不仅仅是原油,看看其他大宗商品,会发现铜价已经显著企稳,黄金价格持续下跌,而煤炭价格则出现了反复,近期的大宗商品价格走势比较分散,这在目前的强美元趋势下,是比较不寻常的,因为一般来讲,随着美元走强,大宗商品价格会普遍下跌,在2014-2015年期间,美元的快速升值引发了油价的暴跌。就目前情况来看,美元和大宗商品价格的关联性正在变弱,大宗商品的性能也出现了分化。

油价与美元指数关系弱化

以油价为例,美元并不是油价的唯一影响因素,也不总是对油价走势起决定性作用。近期国际油价与美元指数之间的关系有所弱化,而对欧佩克政策和供需基本面的变化更为敏感。例如,在今年的5月和10月,油价和美元指数甚至呈现出一定的正相关性。展望2017年,欧佩克减产协议的执行力度、美国金融监管政策、全球经济走势等都将对油价产生复杂的影响。

特别是在2014年下半年以来的这轮油价熊市中,美国金融监管政策曾扮演了重要角色。

2013年12月,美国宣布执行沃尔克规则,执行期为2015年7月前,这一规则的核心是要求银行等金融机构退出自营交易,这曾导致投机资金大幅撤出原油市场,从而挤出了油价中的泡沫,助推油价走低。