

今日要闻

一、宏观要闻

1. 李克强：危机应对初见成效 中国经济已企稳向上
2. 家电以旧换新实施办法出台 电视最高补贴 400 元
3. 上半年新增贷款或近 7 万亿
4. 商务部：引导优质外资企业适时在境内上市
5. 商务部称同意磋商原材料出口限制政策
6. 欧元区 5 月份失业率创 10 年来新高

二、工业品要闻

1. 化工市场筑底完成加速回暖
2. 工信部发布原材料指导意见 推进钢铁有色黄金企业重组
3. 现货价格不振 PVC企业中报难乐观

三、金属要闻

1. 武钢密集出海开矿摆脱进口依赖
2. 欧洲钢铁联盟预计欧洲钢铁市场正在触底
3. 统一进口 遏制铁矿石谈判背后资本炒作
4. 韩国 PPS 买入 2,000 吨铝，每吨升水为 128 美元

四、农产品

1. 玉米大豆涨价持续推高猪肉价格
2. 马来西亚棕榈油期货重挫 3.7%至九日低点, 因需求疑虑再起
3. ICE 糖市: 节前糖价紧随周边市场下跌

五、经济数据速递

1. 今日待公布经济指标
2. 昨日公布重要经济指标

一、宏观要闻

1. 李克强：危机应对初见成效 中国经济已企稳向上

中新社北京七月二日电(记者 俞岚)中国国务院副总理李克强今天在此间表示,中国政府采取的应对全球金融危机的措施已初见成效,经济运行出现了积极变化,总体形势企稳向上。

李克强是在全球智库峰会开幕式上,面对来自多国的思想库、国际组织、商界等数百名代表时作出上述表述的。该峰会由中国国际经济交流中心主办,旨在汇集全球之智慧,探讨金融危机复苏的趋势并研究应对之策。

李克强说,中国经济总量已达到世界第三位,与此同时,对外依存度也明显提高,世界经济波动对中国经济的影响程度在加深。

他详细回顾了去年以来中国采取的一系列应对金融危机的举措以及中国各项改革的进程,并表示,目前中国经济已企稳上升。

今年一至五月,中国全社会消费品零售总额同比增长了一成五;城镇固定资产投资额同比增长了近三成二。制造业采购指数已连续四个月保持在百分之五十以上。一季度城镇登记失业率百分之四点三,与去年大体持平。夏粮也已连续六年丰收,实现增产。

虽然迄今为止,在这场应对全球金融危机的大比拼中,中国的表现算得上是个“优等生”,但李克强也提醒说,国际金融危机尚未见好,世界经济复苏之路复杂,可能需要较长的时间,中国经济回升的基础还不够稳固,外部经济环境依然严峻,一些长期积累的矛盾突出,不确定的因素依然存在。

对于后一阶段的危机应对,这位官员表示,中国将主要从五个方面入手。首先就是依靠消费、投资、出口协调拉动经济增长来加快发展,开拓农民和城市普通居民的消费水平,“把扩大消费重点放在住、行消费上,推动居民消费升级”。

其他四个方面分别是:面向未来,发展新能源等战略性新兴产业;开拓城乡区域新的发展构建,逐步改变城乡二元结构、区域发展不平衡的状况;大幅度提高社会保障水平;继续深化改革扩大开放等。

2. 家电以旧换新实施办法出台 电视最高补贴 400 元

近日,财政部、商务部、发展改革委、工业和信息化部、环境保护部、工商总局、质检总局联合印发了《家电以旧换新实施办法》(以下简称《办法》),对家电以旧换新的补贴办法、操作流程及组织实施等内容作出了具体规定。

《办法》明确，2009年6月1日至2010年5月31日，凡在北京、天津、上海、江苏、浙江、山东、广东、福州和长沙等9个试点省市注册登记具有法人资格或具有试点省市当地户口，在规定时间内交售旧家电并购买新家电的单位和个人，在购买新家电时可享受新家电销售价格10%的家电补贴。此次列入家电以旧换新补贴产品范围的品种有：电视机、电冰箱（含冰柜）、洗衣机、空调、电脑等5类。补贴上限为：电视机400元/台，冰箱（含冰柜）300元/台，洗衣机250元/台，空调350元/台，电脑400元/台。购买人购买新家电时直接申报家电补贴，由销售企业代财政部门进行审核，对符合要求的，当场兑付补贴资金。此外，凡在规定时间内从购买人手中收购旧家电并交售给指定拆解处理企业进行拆解的中标家电回收企业，均可享受运费补贴。

《办法》同时明确，试点省市政府负责本地区家电以旧换新工作的监督管理，试点省市政府要建立工作制度，保障家电以旧换新工作有序开展。

实施家电以旧换新政策是中央继出台家电下乡政策后，为进一步促进扩大内需、推动科学发展，根据我国家电产业发展和消费市场实际作出的又一项重大决策。实施家电以旧换新有利于扩大消费需求，促进内外需平衡；有利于提高资源能源利用效率，减少环境污染；有利于促进节能减排和循环经济发展，推动产业升级和经济结构调整。

3. 上半年新增贷款或近7万亿

昨日有消息称，6月份工农中建四大行新增人民币贷款合计4970亿元。按此推算，6月新增贷款很有可能接近1万亿。

一位国有银行人士在接受上海证券报采访时表示，由于6月份中小银行放贷速度仍然较快，当月新增贷款应该会超过万亿规模。

一家大型城商行的副行长昨日也向记者表示，6月份该行的新增贷款多于5月份。

事实上，中小银行放贷凶猛的势头在4月份就初露端倪。根据有关数据，5月份工农中建四大行的新增贷款为2254.73亿元，仅占当月金融机构新增贷款总额6645亿元的33.93%，这是四大行新增贷款占比连续第二个月低于40%。

而央行此前公布的数据显示，4月人民币各项贷款增加5918亿元，5月增加6645亿元，1-5月份合计增加5.84万亿元。如果6月份新增贷款达到万亿，那么意味着整个二季度贷款将呈现环比连续上升的态势，并且极有可能达到7万亿元大关。

一股份制银行人士告诉记者，6月份信贷投放仍然以国家四万亿投资拉动的相关项目为主，且参与的银团贷款相应增加，中长期贷款比重增加。与此同时，个人贷款，尤其个人住

房按揭贷款增加较为明显。

4. 商务部：引导优质外资企业适时在境内上市

中新社北京七月二日电(记者 翁阳)中国商务部副部长陈健二日在此间表示，商务部正积极会同有关部门研究完善外商投资企业境内上市的相关政策，引导优质外资企业适时在境内上市。

陈健说，为进一步增强投资者信心，稳定和扩大吸收外资，中国正在研究制定相关政策，具体措施“不久就能看到”。

据知，国际金融海啸的冲击令中国吸收外资连续八个月出现下滑。今年前五个月，中国实际使用外商直接投资三百四十亿美元，同比下降约两成。

陈健表示，作为连续十七年吸收外资最多的发展中国家，目前中国吸收外资占世界的总体比重并未下降。

他指出，中国将重点支持结构调整、扩大就业、区域发展与节能环保等领域的外商投资，同时进一步为外商投资营造稳定透明的政策环境、统一开放的市场环境和规范高效的行政环境。

据陈健介绍，今年以来，尽管国际经济形势严峻复杂，但中国“走出去”业务仍保持稳定增长。中国政府将继续鼓励和支持有实力的中国企业到海外投资。

对于日前各界关注的中国四川民企腾中重工收购悍马一事，陈健称商务部目前尚未接到申报。陈健说，对于此事，他也是从媒体报道中获悉。他认为“这是企业自己的事情，要看它自己有没有能力”。

根据有关规定，腾中重工收购悍马须接受中国国家发改委、商务部等有关监管部门审核。知情人士透露，因腾中重工自身实力问题，此项收购通过发改委核准的可能性很小。

5. 商务部称同意磋商原材料出口限制政策

7月2日，本报记者从中国商务部独家获悉，商务部当日宣布接受欧美在WTO争端解决机制下提出的、关于中国原材料出口限制政策的磋商请求。

按照WTO争端解决机制的相关规定，在一方提出磋商请求之后，另外一方应该在10日内表示是否接受磋商——在WTO历史上，尚未出现拒绝磋商的情况。6月23日，欧盟和美国在日内瓦向中国提出了磋商请求。

此前有国内媒体报道，美国贸易代表办公室已决定派团前往北京磋商。但前述中国官员表示，只有中国表示接受磋商请求后，才会与欧盟、美国商量具体磋商时间、地点和方式，

目前双方没有任何安排，也没收到美方相关信息。

本案关键在于，中国是否能够证明自己在对原材料出口采取配额、关税等限制措施的同时，也对国内的生产和销售进行了同等的限制。

中方的依据是 GATT(关税总协定)第 20 条“一般例外”中的(g)款。按照该条规定，只要“不对情况相同的成员构成武断的或不合理的差别待遇”或者“不对国际贸易构成隐蔽的限制”，任何成员方都有权采取“与国内限制生产与消费的措施一起实施，为有效保护可能用竭的天然资源的有关措施”。

由于美欧诉讼中提到的铝矾土、焦炭、黄磷、氟石、镁、锰、硅、锌等产品在中国都被认为是“两高一资”(高耗能、高污染、资源型)产品，因此中国政府近年来采取了一些“关停并转”为主的限产措施。中国炼焦行业协会会长黄金(207, 1.93, 0.95%)告诉本报记者，2005 年以来，中国淘汰了 1.2 亿吨左右的落后焦炭产能。

美国在起诉书中表示，中国每年只允许出口 1200 万吨左右的焦炭。由于中国的配额管制和关税影响，2008 年 8 月，中国国内焦炭价格为每吨 472 美元，世界价格为每吨 740 美元，令中国国内的钢铁产业从中获利。

根据商务部发布的公告，2008 年，中国分两批发放了 1201 万吨焦炭配额。2008 年实际焦炭出口额为 1212.7 万吨，出口均价为 478.9 美元/吨。

而 2008 年年底以来，中国焦炭出口量一路走低。2009 年 1-5 月，出口量仅为 20.6 万吨，同比下降 97.5%。

6 月 29 日，中国商务部下达了 2009 年第二批焦炭出口配额，共 613 万吨，比去年同期增加了 156.5%。

“这只是政府的一个姿态，根本不可能用完。”一名焦炭行业资深人士向本报记者表示。由于看到 2008 年下半年焦炭出口明显下滑，中国政府 2009 年上半年下达的焦炭配额已经比去年同期减少了 40%。即便如此，上半年实际使用的焦炭配额尚不足 1%。他证实说，目前中国国内焦炭在 1700 元/吨以上，已经高于一些其他国家的价格。

本报记者获知，此前商务部已经向五矿进出口商会、中国炼焦行业协会等一些相关的商协会咨询，了解的重点就在于，国内有关相关产品的限制措施及实施情况，以及行业的统计数据。

至于美、欧在起诉书中提到的其他问题，如中方对于部分产品的关税高于其入世承诺的上限、中方没有及时向 WTO 通报出口配额情况等，则被法律界认为是较次要的问题。

美、欧提出磋商请求时，都曾经表示，愿意在磋商阶段解决问题。但是前述中国商务部官员表示，这是各国诉诸 WTO 争端解决机制时的惯常表态，并不说明本案是否会最后进入专家组程序。

如果 60 天的磋商期内中国与欧美无法达成一致，欧美可以要求 WTO 成立专家组裁决此案。

6. 欧元区 5 月份失业率创 10 年来新高

新华网布鲁塞尔 7 月 2 日专电(记者尚军)欧盟统计局 2 日公布的数据显示，欧元区 5 月份失业率由前一个月的 9.3% 升至 9.5%，远高于去年同期的 7.4%，创下自 1999 年 5 月以来的新高。

这是欧元区失业率连续第 10 个月攀升。失业率不断走高凸显了欧元区经济形势的严峻。由于遭受金融危机沉重打击，欧元区经济正深陷衰退，面对消费萎缩，企业不得不纷纷裁员。

欧盟统计局的数据还显示，今年 5 月份，欧盟 27 国的失业率也由前一个月的 8.7% 升至 8.9%，远高于去年同期的 6.8%，创下自 2005 年 6 月以来的最高纪录。

在欧盟 27 国中，荷兰的失业率依然最低，为 3.2%；西班牙失业率最高，攀升至 18.7%。与一年前相比，欧盟各成员国失业率均不同程度上升。其中，欧盟第一大经济体德国的就业形势相对较好，5 月份的失业率与前一个月持平，仍为 7.7%，与去年同期相比仅增加 0.3 个百分点，在欧盟成员国中增幅最小。

据欧盟统计局估计，今年 5 月份，欧盟失业人口超过 2146 万，比去年同期增加 511 万；欧元区失业人口为 1501 万，比去年同期增加 340 万。

欧盟委员会 5 月初预计，今明两年欧盟将新增失业人口 850 万，失业率上升至 10.9%，其中欧元区失业率将大幅攀升至 11.5%。

在 6 月 29 日发布的欧元区季度经济报告中，欧盟委员会警告说，就业下降将削弱欧元区今后几年的经济增长潜力。

二、工业品要闻

1. 化工市场筑底完成加速回暖

根据中国化工网发布的 6 月份化工产品价格涨跌榜，当月 40 种监测产品中有 22 种化工产品出现不同程度的上涨，占监测种类的 55%，其中连续两月持续上涨的占 41%；仅有 12 个产品下跌，且跌势较上月有所缓和。业内人士指出，基本可以确认，石化化工市场通过半年的整理完成筑底，且有加速回暖的态势。

数据显示，价格 5 月下跌而 6 月回弹的化工产品有 10 个，占上涨产品总数的 45%，原因主要是 6 月初国际原油价格上涨。以环氧氯丙烷为例，5 月份深跌 18.18%，处于跌幅榜首位；6 月价格回调 11.11%，涨幅排名第三，主要原因是原料丙烯价格持续上调，产品价格跟随成本线上调。

中国化工网指出，整体看来，6 月份化工市场行情反映出经济的暂时复苏。但从具体产品来看，整个市场价格的调整多数是在原料的推动下而有所改观，而非下游需求好转导致。

目前影响一些产品价格的主要因素还是在原料一方，下游需求的持续低迷制约了进一步上涨。6 月国际原油涨幅接近 30%，带动纯苯上游石脑油价格出现较大幅度上涨，预期第三季度纯苯炼厂成本支撑将有大幅提升。

中国化工网资讯中心总编刘心田认为，下半年石化化工市场呈 W 形走势可能性较大，波动渐弱。首先，经过 2008 年的冰火洗礼和 2009 年上半年的调整，大幅震荡的利好或利空已消化殆尽，长期上涨或下跌的动力都不足；其次，上游成本抬升已是必然，下游需求的改善却非一日之功，上下游的心态分化且改变自身状况的欲望都甚强烈，波动会比较频繁；第三，上游产品价格定位趋于明朗，下游需求也会温和放大，上下游、买卖双方之间的市场心理价位会逐渐接近，矛盾趋于缓和，市场震荡幅度将随之渐弱。

郭晓利对大商所开发焦炭期货品种以来，山西焦化协会及其他各界朋友给予的大力支持和帮助表示感谢。他说，期货市场要在更广范围发挥作用，就要增加新期货品种、辐射和服务更多产业，这个过程中，相关政府部门和行业组织的支持和帮助是至关重要的。他表示，山西是我国焦炭生产第一大省，山西焦化协会在山西省焦炭行业发展中发挥着重要作用，大商所与山西焦化协会签署合作协议，是在双方互信、互利、互助基础上建立起战略合作伙伴关系，协议的签署将在相互间打开一扇合作共赢、共谋发展的门，推动双方在产品开发、市场培育、信息共享等方面的交流与合作。

2. 工信部发布原材料指导意见 推进钢铁有色黄金企业重组

近日，工业和信息化部印发了《关于进一步加强原材料工业管理工作的指导意见》（简称《意见》）。业内人士认为，该《意见》的出台将有利于推进钢铁、有色、黄金等企业的并购重组。

原材料工业包括石化、化工、钢铁、有色、建材、黄金、稀土等七大行业。《意见》指出，我国原材料工业体系产业规模巨大，大多数产品产量位居世界第一，基本满足了国民经济和社会发展需要。但是，原材料工业大而不强，行业发展中存在的问题仍很突出。

《意见》要求各级政府工业主管部门履行有效的行业管理。

《意见》强调，以科学发展观统领原材料工业发展的各项工作，坚持控制产能总量，转变发展方式，促使原材料工业发展由主要依靠产能盲目扩张带动向主要依靠优化结构、提高质量和增加附加值转变，由主要依靠增加矿产资源消耗向主要依靠提高资源利用效率、技术进步和管理创新转变。把结构调整、促进原材料工业由大变强作为原材料工业管理工作的主线；把技术改造、淘汰落后产能、节能减排、提高产业集中度作为结构调整的工作重点。要因地制宜，突出重点，编制乙烯、化肥、农药、氯碱、钢铁、铝、铜、铅、锌、稀有金属、水泥、平板玻璃等重要产品专项规划。

《意见》表示，要积极研究提出关税调控政策，鼓励高附加值、深加工产品出口，同时，严格控制“两高一资”和涉及国家战略安全的稀有金属产品出口。制定和完善行业准入条件，建立健全落后产能退出机制，采取多种措施，加快淘汰落后生产能力。淘汰落后是当前行业管理的重要任务，要下决心关闭不符合准入条件的生产厂矿。另外，要加强金属、非金属矿产资源开发管理，规范矿产开发秩序，保护生态环境，保护和合理开发矿产资源，严格控制稀有金属开发强度，减少开采量。

3. 现货价格不振 PVC 企业中报难乐观

原油的再次上涨没能打破国内 PVC 市场的平静，平淡的走势似乎暗示着 PVC 企业的苦日子还没走到头。

7月1日现货市场交易记录显示，华东地区电石法 PVC 主流价格在 6400-6450 元/吨，部分优质货源报价稍高，已经持续数月的低迷行情仍未改观。

“从 PVC 当前的现货价格来看，大部分企业仍挣扎在盈亏边缘，成本控制力强的企业可能有少许盈利，一季报的数据已经暗示了行业上半年的业绩很不理想。”招商证券研究员张志宏对记者如是说。张志宏分析称不乐观的原因基于现货市场的价格和部分上市公司的一季报。

中泰化学在今年 1 月底曾公告，公司根据市场环境和生产实际，作出逐步恢复满负荷生产的决定。中泰化学复产时 PVC 产品的市场价格基本稳定在 6300-6500 元/吨，而今，虽然时间过去了半年，PVC 产品的现货价格却并没有大的变化，依旧在上述价格区间波动。

资料显示，满负荷的运转并没有为相关企业带来丰厚的利润。今年一季报显示，中泰化学仅实现净利润 508.24 万元，较去年同期的 5397 万元差距较大。同样，新疆天业、云南盐化、英力特等 PVC 企业的一季度业绩也不理想，或微幅盈利，或发生数千万元的亏损。

事实上，PVC 生产企业当前的经营情况与上述研究员的判断基本相符。昨日，记者曾电话

采访了云南盐化、中泰化学等公司，上述企业相关人士均称，“目前，PVC 产品价格上涨乏力，与一季度相比几乎没有变动，大部分企业都在盈亏平衡线上挣扎。”

按常理，原油价格的走强应该推动 PVC 价格的上涨，但从实际情况来看，乙烯法 PVC 的上涨并没有带动国内电石法 PVC 价格的走强。究其缘由，研究员将其归咎于产能的过剩与下游需求不足。

张志宏认为，由于 PVC 产品的销售 60%以上与房地产及基建相关，因此，PVC 企业能否走好还得看房地产市场的脸色。今年以来，虽然国内许多城市房地产业回暖，但这只是存量房的销售回暖，新房开工率却没有大的提升，因此，PVC 市场需求并没有得到改善。

银河证券的一份研究报告显示，2008 年，国内 PVC 的产能为 1581 万吨，但实际产量却只有 882 万吨。该公司研究人员认为，国内 PVC 行业今明两年将出现 800 万吨左右过剩产能，PVC 企业平均开工率预计只有 50%左右。

根据公告，中泰化学、云南盐化等 PVC 企业都已经在 1 月份发布了复产公告，但当记者问及企业当前的开工率时，上述企业人士似乎并不愿正面回答，只称，“现在日子都不好过，谁也好不到哪里去。”

三、金属要闻

1. 武钢密集出海开矿摆脱进口依赖

商报讯(记者 韩哲)日前，武钢集团与巴西著名投资集团 EBX 公司签订了战略合作协议，同时，后者拥有的铁矿石公司 MMX 与武钢的股权交易也正在酝酿之中。据悉，巴西里约州州长和 EBX 集团总裁也亲临武钢。

武钢总经理邓崎琳称，双方在铁矿石开发、钢铁项目建设以及钢材供应等方面能够展开深入合作。武钢集团宣传部有关负责人对记者表示，这项协议不涉及与 MMX 的交易进展，但无疑显示出双方进行全方位合作的良好意愿，对未来的成功收购形成利好。

稍早前，武钢提出收购 MMX 公司及其子公司 9.09%和 23%的股份，总计 4 亿美元。不过，这份收购要约不具约束性。此外，武钢打算在巴西建设一座 500 万吨的钢厂。5 月，双方曾签署了相关合作的备忘录。

近期，武钢的身影频频出现在对海外矿业公司的并购中。业内人士称，与宝钢等其他大型钢企相比，武钢起身较晚，不过动作迅速。

年初，武钢部分取得非洲一处矿产的勘探及开发权，之后又斥资 2.4 亿美元的资金成为

加拿大矿业公司 CLM 的第一大股东，并参与该公司 BloomLake 矿区的运营；5 月，武钢又与澳大利亚矿业公司 WPG 签署了框架协议，成为后者第二大股东，并合资开发位于南澳的一处矿产。

分析人士指出，武钢在 2008 年的粗钢产量已经位居世界第七，但铁矿石高度依赖进口一直是其快速发展的瓶颈，因此海外矿产收购必然要加速。

兰格钢铁分析师王国清表示，通过合资开矿、收购、控股及参股海外矿山企业等诸多方式建立起多渠道铁矿石供应体系，中国钢铁企业才不会受制于人。

不过，业内人士对武钢过快的收购脚步有些疑虑，担心出现整合困难。兰格钢铁分析师张琳表示，对于国企而言，如果丧失了国家政策、资金方面的倾斜，其是否有能力独自面对复杂的国际环境还尚存疑问。她认为，在急匆匆“走出去”之前，最好做到胸有成竹。

2. 欧洲钢铁联盟预计欧洲钢铁市场正在触底

综合外电 7 月 2 日报道，欧洲钢铁联盟 (Eurofer) 称，有迹象显示欧洲钢铁市场正在见底。

报告表明，欧洲汽车与建筑业等钢铁需求行业的产出 09 年一季度年比下降了约 25%，且预计第二季产量降幅类似。

09 年上半年的钢铁需求萎缩 43%。

欧洲钢铁联盟报告指出，钢铁需求行业的储量减少及业内活动的低迷将继续在 09 年第三季打压钢铁表面消费量。

但报告同时强调，从第四季往后，市场将实现一种较低水平的均衡，因库存周期的负面影响开始减弱。

预计 2010 年钢铁表观需求将反弹约 14%。

3. 统一进口 遏制铁矿石谈判背后资本炒作

6 月 30 日，备受舆论关注的中外铁矿石谈判没能在最后截止日收官。一边是中方 40% 的降幅要求，一边是下降 33% 的日本首发谈判价格，中方的坚持与三大矿山的强势似乎成为谈判失败的两堵墙。

在经历了疯狂涨价的国际大宗商品中，曾经高企的油价、铜价都已回到 2006 年水平，铝价也一直维持在 2004—2005 年水平，钢价也已回到 2007 年水平，为什么铁矿石价格就不能回到 2007 年水平呢？我们能得出的结论是，铁矿石谈判背后若隐若现的“资本炒作”扭曲了它的正常价格机制，而中国钢厂无节制的产能扩张与中国数百家钢贸商无序的铁矿石进口客观上放大了这些“资本炒作”的作用。

中国钢厂习惯于传统的“产业思维”模式，将铁矿石谈判中的重心压在“讨价还价”上，而三大矿山使用更多的却是具有杠杆效应的金融资本炒作，短期内撬动铁矿石现货价格，降低中方谈判筹码。从某个角度来看，这些资本炒作主要体现在四个方面：

首先是海运价格，中国钢厂大部分采用即期租船，很少签长单锁定成本，外矿往往会在谈判期间买入大量期船，抬高海运费，从而抬高铁矿石现货价格；其次是控制现货供应量，利用中国钢材市场旺季来临，制造供应短缺恐慌，提高涨价预期；第三，推动行业内部并购，提高矿石集中度，掌握谈判主动权；第四，利用汇率变动的关键点，寻找谈判最佳对象。

中国是全球铁矿石的最大买家，这毫无争议，但尴尬也难以回避。

国际铁矿石价格从2002年开始进入上行通道，到2008年，价格上涨5.5倍。中国六年累计进口铁矿石19亿吨，均价达81美元/吨。整个2008年，中国进口铁矿石均价达136.5美元/吨，超出历史均价68.5%。之所以会出现大幅偏离历史均价的情况，在2008年铁矿石谈判过程中，三大矿山背后的“资本炒作”就起了决定作用。中国钢铁业也因此付出高昂代价：2008年第四季度全行业巨亏476亿元，今年前五个月，亏损额仍超过38亿元。

2009年，由于全球金融危机的原因，铁矿石现货市场价格出现大幅下滑。外界普遍认为日本欧洲钢厂日子比中国钢厂更加难过，由日本首发定价肯定对中方有利。实际上，正是在日元对美元升值接近10%的关键点，力拓与日本率先达成低于中方预期的33%降价协议，很快欧洲钢厂也接受了这一价格。最终，在谈判桌上，铁矿石进口超过日本韩国与欧洲总和的中国钢厂从“背水一战”，变成“孤军奋战”。

按日本首发价格，铁矿石长协矿价格高于现货矿8—9美元/吨，但三大矿山为了抬高现货价格，降低中方要价筹码，资本炒作手段再次发威：一方面，力拓与日本签定长协矿协议后不长时间，澳洲、巴西至中国海运费上涨6—13美元。另一方面，利用5月、6月中国钢材市场传统旺季，三大矿山开始逐步控制矿石对中国现货市场的投放量，乘势推高现货价格。同时，在6月5日中铝注资力拓失败后的当天，两拓宣布对双方在西澳的铁矿石资产成立合资公司，以“两拓合并”的游戏，大展心理攻势。2009年的铁矿石谈判，降价固然重要，但对中国来说，更重要的是要遏制今后铁矿石谈判背后的资本炒作，让三大矿山回到“产业思维”轨道上来。

比如，在铁矿石进口环节上，中国需要从国家利益层面考虑，推动成立独立的行业协会机构——铁矿石进口专业委员会，作为唯一的对外谈判主体，全权负责铁矿石进口。对内销售时，采用市场公开拍卖。这样可以避免贸易商、大钢厂倒矿，也避免三大矿山变相

到中国来卖现货；更为重要的是，这种方式可以将中国买家分散的力量集中起来，统一对外谈判，可以真正做到“以量换价”，避免内耗。长远来看，将铁矿石进口资源纳入统一管理，有助于控制中国钢铁产能的过度扩张。

4. 韩国 PPS 买入 2,000 吨铝，每吨升水为 128 美元

据新加坡 7 月 2 日消息，韩国政府采购机构 PPS (Public Procurement Service) 一高层人士周四表示，已经买入 2,000 吨铝，每吨较周三 LME 现货价格高出 128 美元。

该高层人士称，铝升水依然高企。在 6 月 8 日的招标采购中，PPS 支付的升水为每吨 135 美元。

Glencore 公司的代理 Swikor 公司赢得出价，这批铝将运抵仁川港。

周三同样举行招标采购 3,000 吨铝，运抵港口为釜山港，但由于缺乏竞争，招标被推迟到下周一。

四、农产品

1. 玉米大豆涨价持续推高猪肉价格

7 月 1 日国家发改委价格监测中心发布的数据显示，6 月 24 日全国 36 个大中城市生猪出场平均价格为每市斤 5.15 元，涨幅为 6.18%。而从 6 月 14 日算起到昨天，半个月来广东的猪肉价格已从 8.8 元/公斤上涨到 10.6 元/公斤，浙江则从 10.6 元/公斤上涨到 11.5 元/公斤。

中国养猪业多年来第一次出现了“怪现象”：北方产区猪肉价格高过南方销区价，但北方养猪企业和养殖户的日子却好不到哪儿去——由于国家临时收储的数千万吨玉米和大豆没有进入市场流通，导致猪饲料的主要原料玉米和豆粕供应紧张，价格大涨，北方养猪户仍然挣扎在亏损边缘。

一般来说，由于中国北方是玉米、大豆等饲料用粮的主产区，北方生猪的价格低于南方，但是这样的惯例在今年发生了改变。广东省中山食品进出口有限公司白石猪场场长余丽明告诉 CBN 记者：“现在广东毛猪的收购价格是每斤 5.3~5.4 元，而东北地区的毛猪价格在每斤 6 元左右。”搜猪网首席顾问冯永辉也对 CBN 记者表示，目前北方地区毛猪的平均收购价格在每斤 5 元以上，南方则在 4.5~4.8 元左右，往年一般都是南方的猪价比北方高。

猪肉价格的不均衡上涨，也解释了猪肉价格连续上涨与猪肉供过于求相矛盾的现象。

“猪价上涨与供过于求两种现象同时存在的根源在于，北方地区的猪肉价格由于疫病和收储的影响，价格确实明显回升，南方变化不大，但是整体上仍然体现为价格回升。”冯永辉

说，在猪肉供给上，北方地区供应量有所减少，但是南方的供应量占到全国总量的 2/3 左右，南方的供应量仍然过剩，因而全国也表现为供过于求，养猪业的形势还是不容乐观。

余丽明告诉 CBN 记者，冻猪肉收储启动以后，广东毛猪的价格变化有限，变化区间在 2 毛钱左右，市场的生猪供应量仍然比较大，价格上不去，企业规模越大，亏损的压力也就越大，不少处在保本微亏的状态。上海松欣食品有限公司董事长王龙钦表示上海周边的养猪企业现在每头亏损 50 元左右，最主要的原因还是饲料成本大幅上涨。王龙钦介绍：“玉米和豆粕是猪饲料的主要原料，豆粕价格从原来的每吨 3200 元涨到 3500 元，玉米价格从春节前的每吨 1200 元涨到每吨 1800 元，这些导致生猪成本增加约 20%。”

国内玉米和豆粕价格的大幅上涨，与去年 10 月底国家在东北粮食主产区大量收购玉米和大豆有密切关系。中华粮网研究员张智先对 CBN 记者表示：“去年国家在东北收储了 3700 万吨左右的玉米，占到东北地区商品玉米总量的 70% 左右。这些玉米至今未进入市场，仍然存放在国家粮库里。东北和黄淮地区是国内玉米的两大主要产区，由于东北玉米没有进入流通领域，河南、河北等黄淮地区的玉米已经被饲料企业、深加工企业消耗殆尽，玉米价格从最低的每斤 0.6 元左右上涨到现在的每斤 0.85 元左右，如果国家收储的 3000 多万吨玉米还不投放市场，玉米价格还有可能上升。”

大豆与玉米的情况如出一辙。去年开始的大豆国家收储一共进行了四个批次，总量超过 700 万吨，几乎是 2008 年全国 1650 万吨大豆产量的一半，这些大豆迄今也没有向市场投放，由于大量国产大豆退市，进口大豆价格从原来的每吨 3000 元左右上升至每吨 4000 元，豆粕价格也一路上升。

夏季是猪肉消费的淡季，王龙钦说，上海毛猪的收购价格前段时间曾经从每斤 5 元上涨到 5.7 元，现在已跌回 5.5 元以下，他估计全国母猪存栏量富余 20% 左右，因此生猪供过于求的形势短时间内难以改变，加上不断攀升的玉米和豆粕价格，养猪业的日子接下来会很难过。

2. 马来西亚棕榈油期货重挫 3.7% 至九日低点，因需求疑虑再起

路透雅加达 7 月 2 日电——马来西亚棕榈油期货周四重挫 3.7% 至九个交易日来低点，交易商称，在油价重挫后，投资人将关注焦点转向疲弱需求上。

美国汽油库存增幅大于预期，且全球金融疲弱情势再次引起关注，使油价在周四挫跌 1 美元至每桶约 68 美元。

“基本上无支撑价格的因素，因此必然下跌，”马来西亚一经纪商的交易员称，他指的基本面因素是预期的生产增加以及 6 月出口持平。

指标 9 月棕榈油期货 KP0c 下跌 84 马币至每吨 2,175 马币, 为 6 月 22 日以来最低. 整体成交量为 15,244 口.

交易商称, 棕榈树进入生产旺季, 因此消费者倾向等待价格进一步下滑, 才会开始为 8 月开始的斋戒月做准备.

吉隆坡一经纪商的交易员表示, 6 月产出增加可能使得马来西亚棕榈油库存, 由 5 月底的 137 万吨增加至 6 月底的 150 万吨.

“我们的研究显示, 若需求持续疲弱, 同时气候也未影响生产, 库存可能在 7 月进一步增加 160 万吨, 年底前增加至 200 万吨,” 该交易员称.

3. ICE 糖市: 节前糖价紧随周边市场下跌

昆商糖网 2009 年 7 月 3 日讯 道琼斯芝加哥消息: 受美元走强以及原油价格下跌的影响, 在技术抛压增强的压力下, 本周四 ICE 糖市原糖期货价格紧随周边市场全线下跌.

当日 0910 期约糖价下跌 17 个点, 收于 17.58 美分/磅; 1003 期约糖价同时下跌 17 个点, 收于 18.57 美分/磅.

来自芝加哥 OptionsXpress 公司的期货分析师劳伯-克尔萨特科瓦斯基表示, 6 月份美国不景气的非农就业数据发布后糖市即紧随其他商品市场下跌, 周四早晨美国公布的就业数据意味着通货膨胀率已有所下降, 基于此, 也许糖市上做多的基金可能会有所减少.

据美国公布的数据, 今年 6 月份美国的就业岗位减少了 46.7 万, 远远超过了减少 35 万的预期. 美国失业率创下 9.5% 的 26 年新高说明其劳工市场及整个经济仍很脆弱.

由于美元走强, 本周四纽约商品交易所 (NYME) 原有期货价格已跌至 66.69 美元/桶.

克尔萨特科瓦斯基表示, 本周四糖市上的抛压有所增强, 技术走势已出现反转. 由于美国就业数据公布后糖价下跌, 一些投资者在看到 0910 期约糖价无力冲击 18.00 美分/磅的背景下转而进行获利回吐操作. 虽然本周初 0910 期约糖价曾短暂突破了 18 美分/磅的关口, 但本周四糖价无力再次冲击 18 美分/磅实际上是为投资者创造了一个在周末节日到来之前进行获利回吐的机会.

纵观当日的交易, 交易商们仍在关注市场对 0907 期约摘牌时的原糖交割量创下天量会作出什么样的反应.

一位纽约籍经纪商认为, 0907 期约摘牌时的原糖交割量创下天量后市场的确需要喘口气儿, 下一步糖市究竟如何走还难以判断. 不过, 如果 17.38 美分/磅告破, 下一步糖价有可能滑向 16.91 美分/磅, 甚至 16.67 美分/磅的低点, 当然, 如果糖价突破 18.09 美分/磅的前期



高点，下一步可能会冲击 18.21 美分/磅，甚至有冲击 18.80 美分/磅的可能性。如果糖价有效突破 18.00 美分/磅，下一步目标将指向 20.00 美分/磅，一旦糖价突破 20.00 美分/磅，糖市将进入高危区域，风险将变得更大。

另外，基于食糖产量将至 4 年来的最低点，估计印度炼糖商还无力转向提高酒精产量。由于本制糖年印度的食糖产量已从 06-07 制糖年 2,850 万吨的历史高点骤减至 1,470 万吨的水平，本制糖年以来印度国内白糖价格几乎已上涨了 70%。估计 09-10 制糖年印度的食糖产量也可能会低于业界预期的 2,000 万吨。

五、经济数据速递

1. 今日待公布经济指标

时间	国家	事件	上一期数据	去年同期值
04:30	美国	上周货币供给 M1 变动(亿美元)(至 0622)		258
04:30	美国	上周外国央行持有美国国债变动(亿美元)(至 0701)		14.04
05:30	美国	上周货币供给 M2 变动(亿美元)(至 0622)		157
15:15	瑞士	6 月消费者物价指数(年率)		-0.1%
15:15	瑞士	6 月消费者物价指数(月率)		0.2%
15:43	意大利	6 月 RBS/ADACI 服务业采购经理人指数		43.1
15:53	德国	6 月 NTC 服务业采购经理人终值		44.3
15:58	法国	6 月 CDAF/RBS 服务业采购经理人终值		47.5
15:58	欧元区	6 月 RBS/NTC 服务业采购经理人指数终值	44.5	44.5
15:58	欧元区	6 月 RBS/NTC 综合采购经理人指数终值		44.4
16:28	英国	6 月服务业采购经理人指数		51.7
17:00	欧元区	5 月零售销售(年率)		-2.3%
17:00	欧元区	5 月零售销售(月率)		0.2%

2. 昨日公布重要经济指标

美国

美国 6 月非农就业人口减少 46.7 万人，预估为减少 36.3 万，5 月修正后为减少 36.3 万，初值为减少 34.5 万。美国 6 月失业率为 9.5%，预估为 9.6%，5 月修正后为 9.4%，初值亦为 9.4%。美国 6 月平均时薪持平于 5 月的 18.53 美元，预估为增加 0.1%，年率成长 2.7%。5 月月率为成长 0.2%。美国 6 月服务业就业人口减少 244,000 人，零售业人口减少 21,000 万。

美联储周四称，美国 6 月 22 日当周 M2 货币供给增加 3 亿美元至 83692 亿美元。

美国商务部周四公布，美国 5 月工厂订单增加 1.2%，预估为增加 0.8%，4 月工厂订单由增加 0.7% 下修至增加 0.5%。美国 5 月耐用品订单修正后为增加 1.8%。

美国 5 月扣除飞机非国防资本耐用品订单修正后为成长 4.7%。美国 5 月扣除国防的耐用品订单修正后为成长 1.0%。美国 5 月扣除运输的耐用品订单修正为成长 0.87%。

欧元区

欧盟统计局周四公布，欧元区 5 月失业率升至 10 年高位 9.5%，预估为 9.4%。欧元区 4 月失业率上修至 9.3%，前值为 9.2%。欧盟 5 月失业率升至 8.9%，为 2005 年 6 月以来最高，4 月为 8.7%。欧元区 5 月生产者物价指数（PPI）月率下滑 0.2%，较上年同期下降 5.8%，预估分别为上升 0.1%和下降 5.6%。欧元区 4 月 PPI 月率修正为下滑 0.9%，初值为下滑 1.0%；年率为下滑 4.6%。

声明：本报告仅作参考之用。无论在任何情况下，本报告都不能当作购买或卖出报告中所提及商品的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备，所以不可转给其它人员。尽管我们相信报告中的数据和资料来源确实可靠，但是由于市场变化的不确定性，我们不保证它们绝对正确。我们不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载或借用。

广东鸿海期货经纪有限公司