

汽车“轻量化”推高美铝股价

车用铝板或成铝应用增长最快领域

□本报记者 杨博

在去年8月跌至四年半低点后,全球最大的铝制品生产商美国铝业(Alcoa)股价持续反弹,截至6日收盘升至近两年的新高,过去六个月累计涨幅已超过50%。同时,美股市场上的世纪铝业、肯联铝业等其他铝制品生产商也全线走强。

此前,福特汽车刚刚发布了一款更多采用铝材料的轻型概念车。分析师认为,这款车的发布进一步确认了汽车业正在提高铝使用率的趋势。汽车业向“轻量化”时代迈进,将提振铝制品需求,预计未来几年车用铝板将成为铝金属应用增长最快的领域。

汽车“轻量化”趋势巩固

上周二,福特发布了一款轻量蒙迪欧概念车。得益于铝材料的增加,这款车的重量较普通车型降低了25%。美国券商Sterne Agee的分析师苏利文随后发布报告认为,这款概念车的发布“确认了汽车业正提高铝使用率的趋势”,利好美国铝业等公司。

早在今年初的底特律车展上,福特发布了2015款F-150车型,车身97%采用铝材料,较此前同款的钢制车身减重320千克,燃油效率提升30%。F-150一直是福特旗下的经典皮卡,多年高踞美国的十大畅销车榜首。去年该车型销量超过76.3万辆,占皮卡市场份额的40%。

铝车身F-150的推出,是铝材料首次用于制造全尺寸皮卡的大部分车身。高盛当时曾发布报告认为这只是行业变化的“冰山一角”,预计未来几年主要汽车制造商都将转向部分或全部采用铝制车身。

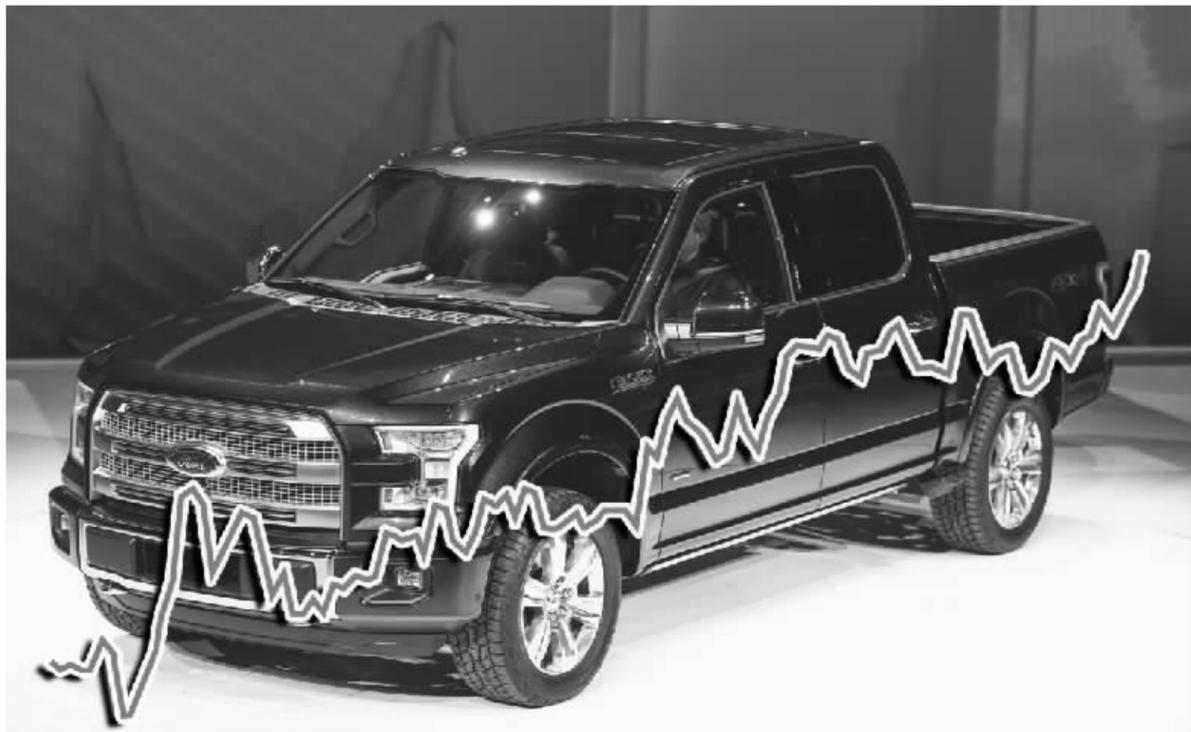
事实也正是如此,在福特发布2015款F-150一个月后,有报道称通用汽车也在推动将铝材料更多用在下一代卡车设计中。克莱斯勒则于5月份宣布其较小型的吉普牧马人(Wrangler)可能会大量使用铝材料。

苏利文在最新报告中指出,福特F-150的推出“打破坚冰”,在随后不到半年时间里,铝材料的使用拓展到其他汽车品牌更小的车型,“尽管福特新推出的这款轻量车还只是概念车,但明确显示出市场正在测试适合使用更多铝材料的车型”。这意味着车用铝板的使用正从卡车和豪华车扩展到销量更大的车型。

目前市场上,特斯拉Model S车型采用全铝车身,其前后悬架大部分材料也采用铝材,从而降低自重,解决电池续航问题。此外路虎揽胜越野车、大众奥迪A8、奔驰CLA、通用雪佛兰Corvette跑车等车身也都部分或全部采用铝材料。

车用铝板将广泛应用

眼下美欧市场均推行迫使汽车制造商降低油耗和碳排放的政策。美国的CAFE(公司平均燃油经济性)规则强制要求整车公司销售的轻型车平均油耗不得超过规定的年度限值,并要求平均油耗到2016年增加每加仑35.5公里,到2025年增加值每加仑54.5公里。欧盟虽然对汽车的燃油经济性没有做法令性的规定,但也通过征收较重的燃油税来鼓励消费者



全球最大的铝制品生产商美国铝业股价6日收盘升至近两年新高,过去六个月累计涨幅超过50%。

新华社图片 合成/王春燕

购买省油汽车。

通常情况下,车身自重约消耗70%的燃油,因此降低汽车油耗的首要问题就是使汽车轻量化。由于具备质量轻、耐磨、耐腐蚀、弹性好、抗冲击性能优、加工成型好和再生性高等特点,有“轻金属”之称的铝成为使汽车轻量化的首选材料,铝合金车身汽车因其节能降耗、安全舒适及相对载重能力强等优点而备受青睐。

分析人士表示,考虑到未来汽车制造商将致力于满足CAFE标准,以及降低用户对油耗成本的顾虑,提升车身的铝化率即增加铝板在汽车中的应用有望成为今后汽车用材的发展方向。未来几年车用铝板将成为铝金属应用增长最快的领域。

今年2月,高盛率先发布报告看好车用铝市场前景,表示越来越多汽车车身采用铝材料,将成为下游铝应用领域的“游戏规则改变者”。在当前十年里,汽车用铝需求的增长率将高于任何其他终端市场。预计2013-2016年间,北美车用铝板市场复合增速将超过50%。

美国铝业预计,2012至2025年期间全球车用铝板的销量将保持14%的年复合增速,该公司车用铝板的销售收入将从2012年的1.6亿美元升至2015年的5.8亿美元,到2018年达到13亿美元。据美铝的数据,2013年该公司销售收入中的6%来自汽车业。

另据行业研究机构预计,2014-2018年全球铝市场的年复合增长率将达到5.9%,支撑增

长的一个重要因素是汽车行业的铝应用需求的显著增长。2012年美国铝板市场产能不足9万吨,预计到2014年将达到45万吨,到2020年达到144万吨,2025年达到288万吨。

由于市场看好铝制车身应用前景,铝制品生产商股价近期表现突出。美股市场上,美国铝业过去六个月的累计涨幅超过50%;世纪铝业公司(CENX)过去六个月股价上涨67%;美国肯联铝业(CSTM)过去六个月内上涨43%,过去一年上涨105%。

铝业巨头扩充产能

去年以来,全球多家铝业巨头纷纷斥巨资扩张车用铝板产能。今年1月,美国铝业宣布完成3亿美元投资,用于艾奥瓦州供应车用铝的工厂产能扩张。迄今为止,美国铝业在汽车铝板业务上的累计投资已达到6.7亿美元。美铝是福特新款F150的主要供应商之一。

肯联铝业1月宣布投资2亿欧元用于大幅增加在欧洲的车身用铝产能,以满足预期汽车市场增长的需求。汽车铝板领先供应商Novelis去年12月投资2.05亿美元用于进一步扩张其全球汽车用铝产能至90万吨/年。

挪威海德鲁公司2月宣布将在德国的一家轧制厂新增一条生产线以提升汽车车身铝板产能至20万吨/年,预计新增的生产线将花费1.3亿欧元。新生产线将用于生产汽车配件,包括汽车发动机罩,车门,后挡板及侧板等。

上个月末,日本神户制钢与丰田通商株式会社宣布,双方计划在美国组建一家合资公司,主要生产销售汽车铝板及汽车热交换器铝板材。该公司表示,在美国日益强化CAFE标准的背景下,各个汽车生产厂家都加速了以降低油耗为目标的车体轻量化的步伐,其中最有力的方法就是扩大铝板的使用。预计北美的铝板需求将由目前的每年10万吨左右大幅扩大至2020年的每年100万吨。

神户制钢在日本国内的铝板市场拥有50%以上的市场份额。去年9月,该公司曾宣布斥资12亿元人民币在天津设立神钢汽车铝材(天津)有限公司,从事铝板的生产与销售,预计工厂将在2016年年初开始运转。神户制钢表示,决定进入中国市场是因为中国是全球最大的汽车市场,同时中国治理大气污染等环境问题,可能进一步加强燃油消耗的限制,汽车车体轻量化的需求与日俱增。该公司预计在中国市场的板材需求将迅速扩大,“为了满足日益增长的汽车厂家当地供应的要求,在当地生产非常必要”。



标普:美主权评级中期调降可能性不大

□本报记者 刘杨

知名评级机构标普公司6月6日重申了美国“AA+”的主权信用评级,评级展望为“稳定”。该公司同时表示,美国削减联邦政府预算赤字的努力成效显著,期债信用评级两年内再遭

调降的可能性不大。

根据标普公司发布的公告,该公司认为,自其于2011年8月将美国评级从“AAA”下调至“AA+”后,美国经济增长加速、美元升值、股市创新高、美国国债强化了自身的避险天堂地位;但与此同时,两极化的决策环境、绝对规

模仍然巨大的政府债务、财政赤字,共同影响了美国的债信评级。

公告称,美国创纪录的预算赤字已降低,因此,未来两年美国评级再次遭到下调的可能性低于三分之一。根据美国国会预算办公室最新发表的预估报告,5月美国联邦政府预算赤字为

1310亿美元,同比减少80亿美元;同时,2014财年截至目前为止美国联邦政府预算赤字为4390亿美元,同比减少1880亿美元。

但标普公司警告称:“虽然美国联邦债务负担已企稳,但若无中期举措增加收入及削减非随意性开支,美国债务在2020年之前或将增加。”

市场兴趣超预期

CME拟加紧推出人民币期权产品

□本报记者 杨博

美国芝加哥商业交易所(CME)高层日前接受中国证券报记者专访时表示,随着人民币国际化进程稳健推进,人民币离岸市场正在迅速发展。投资者对于离岸人民币期货产品的兴趣逐步上升,预计未来几年交易量将实现显著增长。由于市场兴趣超预期更高,CME计划加速人民币期权产品的推出进程。

市场对人民币产品兴趣浓厚

CME外汇、金属和期权解决方案业务高级执行董事德里克·萨曼(Derek Sammann)对中国证券报记者表示,近年来人民币离岸市场发展迅速,特别是离岸人民币期货和点心债的发展引人注目,投资者对相关产品的兴趣持续上升。

2013年2月,CME率先推出离岸人民币期货。对于这一产品在过去一年中的发展,萨曼透露称,迄今为止CME美元/离岸人民币外汇合约的名义总成交额约为14亿美元。尽管这一规模较整体现金市场而言非常小,但值得注意的是,大量客户选择在9个月甚至12个月的较长周



德里克·萨曼

期内持有离岸人民币头寸,这意味着有大量最终用户如商业企业等参与该产品交易,并长期看好合约,而不仅限于银行、对冲基金和其他一些有自营交易的基金公司。

据CME提供的数据,2013年所有外汇合约日均成交量为1100亿美元,其中40%来自欧元/

美元合约,20%来自日元/美元合约,其余主要是G7其他国家货币的合约。相比之下,离岸人民币期货合约的交易量几乎微不足道。

但萨曼指出,中国一直致力于推动人民币国际化,这将是一个长期的进程,因此CME在设立离岸人民币期货产品之初就采取了长期发展的策略。他强调,期货交易非常依赖于现货市场的成熟,近年来人民币现金市场增长迅速,这有助于进一步推进期货市场的长远发展。CME非常看好人民币市场未来的增长潜力,预计未来几年人民币相关产品的交易量将有显著增长,“现在这只是我们业务中非常小的一部分,但以后会成为占比较大的部分”。

萨曼透露称,CME考虑于年内推出美元/离岸人民币期货期权。他表示,期权产品在CME外汇业务中占比非常大,也是增长最迅速的业务之一。考虑到期权产品极度依赖于期货市场提供的流动性,因此CME最初考虑先设立离岸人民币期货产品,来建立相关业务的流动性。但现在观察到市场对人民币期权产品的兴趣已经超过了预期,所以CME计划加速推进期权产品的推出,并对期权产品的未来表现抱有信心。

纽约或跻身人民币离岸中心

随着人民币国际化进程推进,除中国香港外,新加坡、伦敦、巴黎等地纷纷加入人民币离岸中心的竞争队伍中来。而据环球银行金融电信协会(SWIFT)4日发布的最新数据,在截至4月的过去一年内,美国的离岸人民币支付额增长327%,成为全球人民币交易规模第五大的地区,在离岸市场上仅次于中国香港、新加坡和伦敦。

在此前3月公布的人民币环球指数报告中,渣打银行首次将美国纽约列为第五个人民币离岸中心,与中国香港、新加坡、伦敦以及中国台湾地区并列。

对于人民币离岸中心的竞争和发展,萨曼认为人民币国际化进程中重要的一步就是在诸如香港、新加坡、纽约这样的全球金融中心设立清算中心,以支持该地区能够辐射到人民币清算业务。而纽约完全具备成为人民币离岸中心的能力。

萨曼表示,人民币离岸中心之间的关系更多的不是竞争,而是反映相关业务在当地的需求,即客户希望获得人民币结算的支持,这对于CME未来的产品发展也至关重要。

俄罗斯黄金储备规模 位居全球第六

世界黄金协会(WGC)6月6日发布的《全球官方黄金储备统计》报告显示,俄罗斯目前持有的黄金储备规模达到了1068.4吨,超过中国位居全球第六。

根据报告,俄罗斯央行在刚刚过去的5月增持了27.7吨黄金。至此,俄罗斯已拥有1068.4吨的黄金储备规模,超过了持有规模为1054.1吨的中国,排在全球官方黄金储备规模榜单的第六位。不过,黄金目前分别仅占俄罗斯和中国外汇储备的8.9%和1.1%,远低于西方各主要经济体央行的水平。

报告还显示,美国、德国、意大利和法国是目前持有黄金储备规模最大的经济体,持有规模分别为8133.5吨、3386.4吨、2851.8吨以及2435.4吨。上述四国与持有规模为2814吨的国际货币基金组织(IMF)一起,位列全球官方黄金储备规模榜单的前五位。

上述四国黄金储备在外汇储备中的占比均超过了65%,分别为71.7%、67.7%、66.5%和65.1%。此外,瑞士、日本和荷兰分列该榜单第八至十位,其黄金储备持有规模分别为1040.1吨、765.2吨和612.5吨,在本国外汇储备中占比则为7.9%、2.5%和15.7%。(刘杨)

应对高频交易等问题

SEC研究制定交易新规

美国证券交易委员会(SEC)主席玛丽·乔·怀特表示,该机构正在针对高频交易、缺乏透明度的交易场所以及交易单传递操作等股票市场固有问题制定新的规则,以确保市场对所有投资者都更加稳定而且公平。

根据怀特的说法,SEC目前正在酝酿的新规之一,是要求另类交易场所向监管机构和公众披露其运转方式。这些交易场所包括暗池,以及内部撮合客户买卖单的公司。另一新规是要求券商更多披露其如何处理大型机构投资者的订单,以减少可能出现的利益冲突。

怀特解释称,上述新规主要针对的是市场上近来出现的高频交易所商这部分交易商及其匿名执行交易后才披露相关数据的颇具争议的交易方式。这类交易招致了批评人士广泛的质疑,怀疑这些机构在市场中享受不公平的优势以及是否扭曲了定价。不过,怀特强调,SEC不应在技术发展方面开倒车,也不应禁止算法交易,“我们正评估在电脑驱动交易环境中,特定因素可能在多大程度上妨碍投资者而不是帮助他们”。

怀特还宣布SEC正在起草其他市场结构性改革的方案,并有望“在未来数月从各方得到一些建议”。(刘杨)

P3航运联盟获欧盟批准

欧盟委员会日前正式通知P3联盟成员,将不会对P3联盟展开进一步反垄断调查,允许该联盟在合乎欧盟反垄断法的框架下运行。这也标志着欧盟委员会原则上已经批准了P3联盟。据《华尔街日报》报道,中国监管机构也准备在6月底前批准P3联盟。

P3联盟是由全球前三大集装箱班轮公司马士基航运、地中海航运和达飞轮船在去年6月宣布成立,计划合计拿出约260万TEU(国际标准箱单位)的运力(各自贡献42%、34%和24%的联盟运力),在全球东西主干航线(亚欧、跨太平洋、跨大西洋)合作运营。随后该计划提交北美、欧洲和亚洲的监管机构审批。今年3月,美国联邦海事委员会也已经正式通过P3联盟审批。鉴于各方审批流程,P3拟定于今年四季度启动。

目前,P3联盟仍在等待中国相关监管机构的审查。交通运输部商部仍在密集研究讨论P3联盟运营对中国航运市场的影响,现在尚没有形成统一的意见。不过据报道,由于美欧均批准了P3联盟,预计中方将在本月底之前也给予批准。

分析人士指出,P3最大的影响是将在亚欧航线上改变现有的竞争格局,其占据了将近一半市场份额。一旦获监管机构批准,将可主导亚欧航线的贸易。作为全球集装箱货物最大货源地的中国,P3联盟将对国内航运业特别是集装箱班轮公司造成巨大的冲击。(欧阳春香)

一周国际财经前瞻

- 6月9日 日本公布第一季度国内生产总值修正值、4月份经常项目数据 欧盟统计局公布欧元区6月份Sentix投资者信心指数
- 6月10日 英国公布4月份制造业产出数据 经合组织公布4月份欧元区和七国集团先行指数 美国公布4月份批发库存和批发销售数据
- 6月11日 美国公布5月份失业率
- 6月12日 欧盟统计局公布欧元区4月份工业产出数据 美国公布5月份零售销售数据、上周首次中请失业救济人数 日本央行召开货币政策会议(至13日) 欧洲央行公布月度报告
- 6月13日 日本公布4月份工业产出数据 欧盟统计局公布欧元区4月份经常项目数据 美国公布5月份生产者价格指数、6月份密歇根大学消费者信心指数初值