

■“ 拷问” 铁矿石谈判系列之八

# 2008年钢材是否重蹈覆辙

□联合金属网分析师 张平

当2008年国内铁矿石协议谈判结果宣布之际，世人均哗然。65%的涨幅可谓意料之外，在此前多家机构的预测中，均不曾企及如此高度。然后，接踵而至的便是国内外钢铁企业踊跃上调出厂价格，现货市场也积极跟进，短期内市场价位急剧推升了500元/吨左右。这一幕与2005年的情境似曾相识。那么2008年国内钢市会不会重蹈覆辙呢？

惊人相似

2005年2月22日，新日铁公布与巴西CVRD达成一致，铁矿石合约价格上涨71.5%。这与今年谈判结果公布时间仅仅相差4天，幅度相差6.5个百分点，而且首发价格的谈判双方仍然是巴西与日本。当2005年2月28日宝钢正式接受矿价谈判结果后，国内钢材现货市场也顿时出现了一波拉涨的行情。

截至当年3月中下旬，全国螺纹钢平均价格上涨6%；中厚板均价上涨4.5%；热轧板卷均价上涨5%。此阶段国内钢价攀升的主要动力来自国际矿价大幅上涨的刺激，市场心态高亢，对后市看涨的趋势统一。但是进入3月底4月初，国内钢价因不堪重负逐步下挫，市场心态

随之坍塌。其中最为重要的下跌因素来自国家宏观政策层面，在3月20日国务院常务会议强调要采取更直接、更有力的措施，应对铁矿石价格大幅上涨的问题之后，一系列的调控政策随之出台，其中包括取消钢坯出口退税、出台享誉盛名的“国八条”抑制房地产盲目投资，以及出台国家“钢铁产业政策”等等，这极大地挫伤了市场心态。其次，由于当时市场高价基础不牢，下游需求跟进不足，市场价格虚高的成分较重，行情回调也是必然结果。

2005年的辛酸历程是否会在今年重演？

原料成本已相去甚远

但两者在一些方面已经出现很大不同，其中原料原本已相去甚远。2005年国际协议矿价巴西（以南部粉矿为例）FOB价为36美元/吨；澳洲（以RIO-Hamersley粉矿为例）FOB价为39.5美元/吨。加上上海运费合计巴西矿CIF价为65.3美元/吨，澳洲矿CIF价为51.8美元/吨。然而2008年协议矿按近期海运成本计算，巴西矿CIF价为150美元/吨，澳洲矿CIF价为115美元/吨（此价格参照65%涨幅计算）。从协议矿的到岸成本来看，05/08价差就在60-80美元/吨，另外现货矿05/08价差更是高达800元/

吨。焦煤在钢铁冶炼当中是仅次于铁矿的原料，2005年3月国内主要地区二级冶金焦均价在1100元/吨，而2008年3月份均价已达2000元/吨左右。则2008年仅铁矿石与焦炭两项就导致吨钢成本比2005年上涨1500元/吨。

经比较，05/08年同期主要钢材品种市场价格相差均小于1000元/吨，小于成本上涨的幅度。其中热轧板卷仅比2005年高50元/吨；冷轧板卷更低于2005年900元/吨。可以看出，2005年由于冷轧热等高端产品国内供应能力不足，市场需求旺盛而致价格虚高。而近两年在国家钢铁产业政策的指导下，高端产品生产线的投产力度加大，市场价格也逐步向低端产品靠拢。正是在这种转型的过程中，国内钢材高、低端产品对于成本上涨的反应都偏刚性，依靠利润吸收成本弹性的空间不足。这也进一步说明，2008年国内钢材市场较2005年将更为强烈地感受到成本压力，即便是遭受2005年同样需求不旺的情况，也无法进行大幅回调来获取成交量。更为可能的操作途径是，企业因资金压力而停产、减产或转型。

宏观环境各有千秋  
2005年全球GDP增长率为

3.3%，增长率虽然处于高位，但因能源价格攀升而面临全球性通胀的风险，各国政府均采取紧缩性的货币政策。这种现象与2008年如出一辙，但是唯一不同的是美国经济的状态恰好相反，2008年美国经济的正值“次贷危机”中，不得不采取连续降息刺激经济增长。美国经济放缓与美元加速贬值，全球性大宗商品交易价格走强。但无论通胀的成因如何，总之05/08年全球经济的重要任务都是控制通胀，这样都将导致全球经济发展减速。据国际货币基金组织（IMF）最新预测，2008年全球GDP的增长率为4.1%，较2007年下降0.8个百分点。据此分析认为，2008年全球经济环境与2005年非常相近，预期对钢铁市场的影响效力基本一致。也就是说，2008年的国际市场环境将很可能为钢铁市场运行缔造一个弱势基础。

2008年中国经济面临最大的挑战是通胀压力，这一点与2005年有所不同。2005年一季度的CPI涨幅为2.8%，今年2月份的CPI高达8.7%，二者差距较大。作为今年宏观经济调控的重心，抑制通货膨胀的趋势是异常明显的。但由于中国经济列车愈发庞大，不可能一脚刹车便能减速。所以，即便紧缩的货币政策以及调控通胀的决心显露无遗，但是宏观调控必须考虑中国经济的

软着陆，经济减速还将有一个缓冲的过程。因此，在原料大幅上涨以及国内通胀趋势的推动下，钢铁市场短期存在高价运行的基础。当然我们还必须清晰地认识到，2005年钢材价格一跌不起的大熊市很重要的因素就是国家的调控政策。眼下正是“两会”期间，也正是每年调控政策的敏感期，此后是否还会像2005年疾风骤雨般调控钢铁产业？现在还不得而知。但是可以肯定的是，今年的矿石和钢材大幅上涨在整个国民经济体系中不如2005年那般显眼，宏观调控对钢铁行业的针对性也应该不如2005年那般突出。另外，钢铁产业在近两年来的政策调控中也历经风雨，对新出台的调控措施，行业的自适应能力在加强。所以，总体认为，2008年钢铁产业面临着2005年同样的宏观调控压力，但效力相对偏弱。

总之，2008年的钢材市场表现环境的确与2005年极为相似，从铁矿石的大涨到推动钢材现货大幅跟进。但是由于市场根基发生变化，产品结构也有所不同，即便面临同样的宏观环境也无法走出同样的步伐。当然2008年国内钢材市场也将经历一次拐点，但对整体行情走势不会有明显的撼动，预计整体呈现高位窄幅的弱势调整格局。

（本系列完）



## 浙江温岭上千亩大白菜无人采收

3月13日，在浙江省温岭市松门、箬横和泽国等地，成片早已过采收期的大白菜在地里没人采收。温岭市蔬菜协会负责人介绍，眼下没人采收的大白菜估计有2000多亩。据了解，造成上千亩大白菜烂在地里无人采收的原因，一是种植面积增加；二是消费量下降；三是由于农民信息不灵，盲目跟风，造成农业生产出现这种一年好一年差的现象。温岭市蔬菜协会和农业局等正在积极奔走，一方面收集销售信息及时告诉菜农，一方面通过网上发布信息帮助菜农拓宽销售渠道。

CFP图片

## 阶段性供应偏紧拉动铝价上扬

后期供应充足将抑制涨势

□本报记者 卢铮

1月末至2月初国内局部地区遭遇雪灾，部分电解铝企业的生产以及产品运输均受到不同程度影响，市场供应呈现出阶段性的偏紧局面，价格出现较大涨幅。

但商务部分认为，随着国内受雪灾影响的企业逐步恢复生产，从中长期来看，国内电解铝及铝制品供应充足，同时电解铝生产成本大幅增加的可能性也较小，铝价将有所回调。

铝价高位运行

据商务部监测，2月份国内A00铝锭平均价格为19703元/吨，较1月份上涨8.3%。上周（3月3日—9日）A00铝锭环比上涨5.4%。受美元持续贬值等因素的影响，部分投机资金转向参与商品市场以寻求保值，促使有色金属市场整体回暖。对中国市场电解铝及铝制品供求局面趋紧甚至由净出口转向净进口的预期助推铝价进一步攀升。同时，2月份国际市场价铝价大幅扬升。2月29日伦敦金属交易

所三个月期铝收盘价格为3087.5美元/吨，较2月1日上涨16.1%。国际市场价铝价的上涨又带动了国内市场价格，国际国内市场价格联动上行。

此外，年初的雪灾对部分电解铝冶炼厂造成影响，近期市场供应量有所下降。1月末2月初，我国局部地区遭受低温雨雪冰冻天气对电网造成损害，贵州、广西、湖南、四川和云南等地的铝冶炼厂停产或减产。

专家分析认为，短期内电解铝的供应偏紧局面仍将持续，铝价将继续高位运行。

后市有下调空间

商务部同时分析认为，随着国内受雪灾影响的电解铝生产企业逐步恢复生产，从中长期来看，国内电解铝及铝制品供应充足，同时电解铝生产成本大幅增加的可能性也较小，铝价将有所回调。

从供求来看，电解铝生产逐步恢复正常，有望改变偏紧局面。大多数冶炼厂已经恢复生产，并将于4月份全部恢复运转。此外，铝价的

上涨也将刺激生产厂家迅速恢复和扩大生产的积极性。从全年情况来看，国内电解铝及铝制品供应充足，有望继续保持增长势头，改变近期的紧张局面。

从成本来看，生产成本方面压力不大。目前氧化铝供应充足，氧化铝价格有较大幅度的下跌。数据显示，2月份国产氧化铝价格较1月份下跌10.1%，进口氧化铝价格较1月份下跌6.8%。业内人士预计，后期氧化铝供应将保持充足局面并有转向过剩的趋势。电解铝生产成本的另一个重要组成部分——电力成本虽有所增加，但其增幅同氧化铝价格的下跌相比显得太小。

此外，市场库存水平较高，也表明近期电解铝消费并没有突出表现。数据显示，3月7日上海期货交易所库存约为16.2万吨，为2006年下半年以来的最高水平。期货市场较高的库存水平在一定程度上表明，在电解铝产量下降的同时消费方面同样没有突出的表现，整体库存水平偏高将对铝价上行构成制约。

一月移动长途电话通话时长增六成  
移动用户刷新月度增长记录

□本报记者 王婷

信息产业部统计数据显示，尽管国内长途电话漫游费并未向下调，但2008年1月，全国移动长途电话通话时长依旧增长60.5%，在长途电话通话总时长中所占的比重达到45.1%，比去年同期上升了12.4个百分点。

国内移动长途电话通话时长增长的同时，全国移动电话用户新增848.3万户，达到55576.9万户，再次刷新月度增长记录。

2008年1月，长途电话通话总时长为359.3亿分钟，比去年同期增长16.3%。与移动长途增长相比，其中国定传统长途、IP电话通话时长分别下降0.4%、8.2%。

由于业务量大增，移动通信收入和固定数据通信收入比去年同期分别增长15.2%和55.1%，在电信业务总收入中所占的比重比去年同期分别上升了2.30和2.12个百分点。而固定本地电话业务收入比去年同期减少3.9%，在电信业务总收入中所占的比重比去年同期下降了3.77个百分点。

从总量上看，2008年1月全国通信业务总量完成1846.2亿元，比去年同期增长27.8%。其中，电信业务总量1740.0亿元，增长28.6%；邮政业务总量106.2亿元，增长16.6%。全国通信业务收入完成695.4亿元，比去年同期增长9.9%。其中，电信业务收入612.8亿元，增长10.0%；邮政业务收入82.6亿元，增长9.6%。

固定电话用户减少149.6万户，连续六个月负增长，达到36395.2万户。其中，城市电话用户减少99.2万户，达到24760.2万户；农村电话用户减少50.4万户，达到11635.1万户。无线市话用户减少128.5万户，达到8325.9万户，在固定电话用户中所占的比重为22.9%，比2007年底下降0.2个百分点。

基础电信企业的互联网用户进一步趋向宽带化。2008年1月，互联网拨号用户减少205.3万户，达到1743.6万户，而互联网宽带接入用户新增184.7万户，达到6831.1万户。

2008年1月，东、中、西部通信业务收入比去年同期分别增长13.5%、10.2%和13.7%。与去年同期相比，东、中、西部固定电话用户均有所减少，其中中部地区减少幅度最大，而新增移动电话用户均有所增加，但中、西部移动电话用户增量和增速都高于东部。

武汉  
城区土地交易首现个人买家

□据新华社电

汉口中心城区一块面积4.4亩的土地，在3月12日武汉市今年的第一次土地拍卖会上，被一刘姓市民以5010万元的价格成功拍得。

据悉，这也是武汉中心城区土地在挂牌交易中首次出现的个人买家。此前，个人购地只在武汉黄陂、新洲、汉南、东西湖等远城区出现过。

根据规划，这宗出让年限为70年的地块，为住宅建设用地，容积率为3.5，可建面积约10335平方米，另有40米长的临街面，底层可成为经营性质用房。

在日前进行的拍卖会上，共有5个单位和个人参与竞价。经过168轮的竞价，这块起价3330万元的土地，最终以5010万元成交。

按照规定，土地购买者只要在地上的建设投资达到25%，符合国家相关要求后即可进入市场转让。

旅游三大市场投诉全面下降

□本报记者 王婷

国家旅游局质量规范与管理司昨日发布“2007年全国旅行社服务质量报告”，指出2007年全国旅行社服务质量总体有所提升。表现为旅游出游人数持续增长，旅行社服务质量投诉总体下降，入境游、国内游、出境游三大市场投诉全面下降。

2007年，我国入境旅游人数达到1.32亿人次，比上年增长5.5%；国内旅游16.1亿人次，比上年增长15.5%；出境旅游4095万人次，比上年增长18.6%。

全国各级旅游质监所正式受理投诉9971件。投诉件数比上年减少494件，同比下降4.72%；其中，结案9566件，结案率为95.94%，同比提高5.71%。

投诉案件中，入境游投诉79件，占投诉总数的0.79%，比上年减少13件，同比下降14.13%；国内游投诉9016件，占投诉总数的90.42%，比上年减少460件，同比下降4.85%；出境游投诉876件，占投诉总数的8.79%，比上年减少21件，同比下降2.34%。

2007年投诉结案率上升，为旅游者理赔金额增加，为旅游消费者理赔总额为873.7万元，比上年增加141.1万元，同比上升19.26%。其中：入境游理赔8.2万元，占理赔总额的0.94%，比上年增加6.5万元，同比增长382.35%；国内游理赔649.4万元，占理赔总额的74.33%，比上年增加142.4万元，同比增长28.09%；出境游理赔216.1万元，占理赔总额的24.73%，比上年减少7.8万元，同比降低3.48%。

旅行社服务相关的六个投诉对象中，涉及旅行社社、住宿、交通、购物、餐饮等五项指标投诉下降。涉及景点门票涨价及老年人享受不到门票优惠等景点问题投诉上升。