



## 班轮时事直通车

### 达飞第二艘 18000 箱船命名



7月9日，法国达飞集团在德国汉堡举行其第二艘 18,000TEU 集装箱船命名仪式，并将该船命名为“CMA CGM George Forster”。据了解，船名时以 18 世纪的德国旅行作家命名的

的，同时也被认为是人类学奠基者之一。该船长 398 米，挂英国国旗，6 月 2 日从三星重工釜山造船厂接收。是达飞集团今年接收的第二艘 18,000TEU 集装箱船。据悉，该船首航航线是法国亚洲航线，挂靠 11 个国家，包括中国、马来西亚、埃及、地中海以及大西洋岸国家，最后抵达德国。达飞集团表示，这艘新型集装箱船配备了最新一代的发动机和梨形舵，优化了船体设计，相比上一代发动机二氧化碳排放量可减少 10%。鉴于每公里 37 克二氧化碳排放量预估值，该船被评为全球最环保的运输工具。出席命名活动的有达飞集团主席兼首席执行官，Jacques R. Saadé先生、“Forster”轮教母 Christine Kuehne 女士以及其他的政党代表、合作伙伴和客户。今年 4 月，达飞在勒阿弗尔接受了其第一艘 18000TEU 集装箱船“Kerguelen”号。【航运界】

### 地中海航运与以星拆分一欧洲/地中海航线

地中海航运与以星航运自 7 月 8/9 日起将把其共营的欧洲/地中海东 (Israel express/NE1) 航线拆分为两条航线。两条航线一条覆盖黎凡特地区，另一条重点服务以色列港口并遵循地中海航运和以星的船舶共享协议。新的黎凡特快航航线将加挂斯肯德伦港；新的以色列快航航线将投船 5 艘 6000TEU，地中海航运 3 艘，以星两艘。目前 Israel express/NE1 航线挂靠：费力克斯托港、鹿特丹、汉堡、安特卫普、勒阿弗尔、阿什杜德、亚历山德里亚市、海法、阿什杜德、瓦伦西亚、费力克斯托港。【中国航贸网】

### 汉堡航运与赫伯罗特调整地中海/南美西线

汉堡航运与赫伯罗特将调整其共同经营的地/南美西 MedAndes/MSW 航线，从 9 月出开始改挂热那亚港，不再挂靠瓦多利古雷港。调整后航线挂靠：萨勒诺、利沃诺、热那亚、巴塞罗那、瓦伦西亚、卡塔赫纳、瓜亚基尔，卡亚俄、圣安东尼奥、安托法加斯塔、波多黎各、安加莫斯、伊基克/、卡亚俄、卡塔赫纳、瓦伦西亚、萨勒诺。投船 5 x 1730 B-170 型船，智利航运 CCNI 投船两艘 CREDO 和 RITA SCHEPERS，赫伯罗特投船 3 艘 CNP PAITA、FIONA、WEHR KOBLENZ。【中国航贸网】

### 韩进海运与 O3 联盟在红海线展开合作

韩进海运计划从 8 月初投入 1 艘 4,800TEU 船舶，加入 O3 联盟亚洲/红海航线 REX3/ARC2 线，韩进将其命名为 RS2 线。该航线将由 7 艘 4,200/4,700TEU 船舶组成，其中达飞提供 3 艘、阿拉伯航运 2 艘，中海和韩进各提供 1 艘。航线港序：Ningbo, Xiamen, Yantian, Shekou, Port Kelang, Djibouti, Jeddah, Port Sudan, Djibouti, Port Kelang, Ningbo。【中国航贸网】



## 长荣海运退出地中海/西非航线服务

继商船三井宣布撤出欧洲/西非市场运力后，长荣也计划于今年8月底9月中终止其地中海/西非航线服务。目前，长荣与阿拉伯航运和韩进海运共同投入5艘船经营地中海/西非WAF线，港序Tangier, Algeciras, Lagos, Tema, Cotonou, Lome, Abidjan, Tangier。长荣投入一条3,351TEU船舶。【中国航贸网】

## G6 联盟宣布将取消亚欧四条航线部分航次

G6联盟的成员今天宣布为配合市场对服务的需求，将取消四条航线的航次。G6联盟现正审视其以后航线的服务计划，而计划取消的航次及船期如下：第六环回线的第三十一周航次（西行线，预计于2015年7月31日到达高雄）。该星期的西行线挂靠港，高雄及东行线的杰贝阿里将加入第七环回线。西行线的科伦坡及南沙将加入第四环回线而第五环回线则挂靠福州。第七环回线的三十二周航次（西行线，预计于2015年8月3日到达青岛）。该星期西行线的挂靠港，青岛将会加入第四环回线。新加坡的格但斯克港在该星期则由第五环回线挂靠。第四环回线的第三十三周航次（西行线，预计于2015年8月14日到达宁波）。西行线的挂靠港，勒亚弗尔在该星期将加入第六环回线。第五环回线在第三十四周的航次（西行线，预计于2015年8月21日到达光阳）。挂靠港，光阳及釜山在该星期加入第六环回线。G6联盟会继续于北亚洲及欧洲之间为主要港口的交叉连接提供广泛的周班服务。随着市场的需要，G6联盟将会继续作出相应的服务调整。

【中国航贸网】

## 港口中报：内贸给力外贸颓靡 一线大港增长乏力

2015年上半年中国港口增长呈趋势“微笑曲线”型，港口业整体保持低速增长。上半年，我国国内生产总值（GDP）增速维持在7%左右，随着节日效应消退，二季度GDP增速较一季度略有提升，但总体仍将维持收敛趋势。在资金和新开工项目不足制约下，国内固定资产投资增幅持续回落，前5个月同比增速较去年同期收敛近6个百分点；上半年社会消费品零售额增幅维持在10%以上，同比增速稳中略升，环比增速明显加快，但总体仍处于历史低位水平；外贸进出口总值跌幅较一季度加深至8%，其中出口额增幅回落明显，进口额亦维持17%以上跌幅；1-5月，我国规模以上工业增加值增长6.2%，总体保持下行走势，尽管4、5两月保持连续回升，但受制于工业产成品的国内外市场需求偏弱，回升基础并不牢固。进入二季度后，尽管市场消费回升，但投资和出口态势低迷，经济发展维持慢行，使得我国港口生产形势上半年仍未得到有效恢复，依旧保持低速增长。【上海国际航运研究中心】

## 长荣海运与长锦商船在亚洲区域内航线互换舱位

长荣通过釜山/中国/印度尼西亚 PCI 航线与韩国长锦进行舱位互换来实现其亚洲区域航线的扩大。该航线由韩国长锦营运 Sinokor、兴亚海运 Heung-A 和山东海丰 SITC 共同营运。航线挂靠：釜山、光阳、上海、雅加达、新加坡、胡志明、上海、釜山。投船 4 x 2700TEU。首航由 2,702 teu Northern Vigour 于 7 月 15 日从釜山出发。【中国航贸网】

## 03 联盟与 YML 调整亚欧 BEX/AMC5 航线港口挂靠

03 联盟与阳明海运调整亚欧 BEX/AMC5 航线港口挂靠，加挂土耳其北伊斯肯德伦港。03 联盟/阳明在其共营的亚/地中海东/黑海 BEX/AMC5 航线加挂伊斯肯德伦港。调整后航线挂靠：大连、天津、光阳、釜山、上海、宁波、赤湾、巴生港、贝鲁特、伊斯肯德伦、伊兹米特、阿姆巴利、康斯坦萨、敖德萨、伊利切夫斯克、阿姆巴利、比雷埃夫斯、巴生港、大连。投船 11 x 9000/106000TEU，其中达飞投船三艘，阿拉伯联合一艘，阳明一艘；我司和太平洋船务购买舱位。

【环球网】





## 运价走向

本周新港各航线运价情况：

**欧洲基本港：** 本周天津出口安特卫普港口运价均价 773 美元/TEU，比上周下降 7.09%。近期欧洲经济的复苏环境愈发严峻，希腊债务危机引发欧元区金融业系统性风险的可能性不断加剧，7 月上旬核心国家德国的消费者信心指数出现回落，加上欧元对人民币汇率仍处于历史低位，中国出口至欧洲航线运输需求总体不振。运力方面，6 月下旬以来陆续有航商采取并班、撤线、小船换大船等方式削减舱位供给，致近期供需矛盾略有缓和，运价的下跌速度较为平缓。

**南美东航线：** 本周天津出口桑托斯港口运价均价 458 美元/TEU。与上周持平。巴西经济持续低迷，市场运输需求一直未见起色。由于装载率偏低，航商的运价上涨计划不得不一再推迟，市场运价长期徘徊在低位无力反弹，短期内运价不排除继续探底的可能。



## 聚焦滨海

### 天津港打造集装箱枢纽港 大力发展大陆桥运输



从天津港获悉，作为“一带一路”重要起点，天津港发挥港口基础先导作用，服务京津冀协同发展、自贸试验区建设等国家战略，今年全力打造港口和企业两个“升级版”，力争年内实现集装箱吞吐量突破1500万标准箱，固定资产投资完成120亿元。

满载400吨冰晶石的火车近日停靠在天津港物流发展公司堆场，这些来自湖南的货物在完成了接卸和装箱工作后，发往目的地——卡塔尔首都多哈。这是天津港承接的来自传统腹地之外的海铁联运业务，标志着天津港已将物流网络

深入华中地区，港口腹地外延不断扩展。在此之前，京津冀首个海铁联运集装箱班列也已经开通，海铁联运近几年业务量增长很快。

“今年，天津港大力发展大陆桥运输，以3条过境通道和海铁联运为载体，适时推出‘津新欧’物流大通道品牌，并增加外贸干线、增密航班、优化航线结构，探索‘东北亚—天津港—大陆桥—中西亚和欧洲’的双向多式联运，打造连接东北亚、中西亚及欧洲的集装箱枢纽港。”天津港新闻发言人张立异介绍，目前，天津港已着手与铁路部门共同组织开发班列运输，提高铁路集疏运比例，并推进津承铁路、津石铁路和天保太铁路等直通中西部的铁路大通道，纳入国家铁路规划布局。

“今年，天津港将推广物联网、云计算、大数据等新一代信息技术在港口建设方面的应用，升级‘信息化港口’，实现网上订舱、申报、集港、货物追踪查询、保险和支付等集成服务，推进口岸‘单一窗口’、海关新舱单和检疫电子放行等通关制度，服务自贸试验区建设。”张立异透露，天津港还将发挥“自贸试验区+保税港区”优势降低物流成本，使更多红酒、食品、汽车等通过港口直达市民家门口，“目前，通过滚装模式从天津港进口的国外汽车已达到100万辆，今年天津港将争取平行汽车进口试点政策。”张立异说。【今晚报】



## 航运看点

### 国际商品市场走势

#### 一、2014年及2015年一季度国际商品市场表现

2014年，世界经济复苏缓慢曲折，各经济体分化明显，商品需求疲弱，各供应方利益博弈激烈，导致国际大宗商品市场剧烈震荡。大宗商品价格在年初一度反弹上涨并因突发事件维持高位盘整，下半年终因市场大势难以支撑，大宗商品价格在原油带动下全面持续下行，不仅全数抹去上半年的涨幅，而且创下2008年金融危机以来的低点。

一季度，国际大宗商品市场受到美、欧经济数据向好的鼓舞，同时受农作物不利天气影响，价格在农产品带动下出现回升。二季度，乌克兰局势引发地区政治经济形势动荡，国际石油价格上涨，部分弥补了农产品和工业原材料市场的相对弱势，对大宗商品整体价格水平起到一定支撑作用。进入第三季度，主要经济体表现分化，增长前景冷热不均，特别是欧洲及新兴经济体经济数据不尽如人意，全球制造业回暖形势弱于预期。与此同时，农作物、矿产品等供给预期充足。在多种因素相互叠加影响下，大宗商品市场持续低迷，价格普遍下跌。第四季度，石油市场供需形势逆转，多个供应方之间的博弈加剧，导致国际油价一泻千里，其他大宗商品价格亦随之一路下跌，商品价格整体持续走低。

图1 2014年主要大宗商品期货价格变动情况

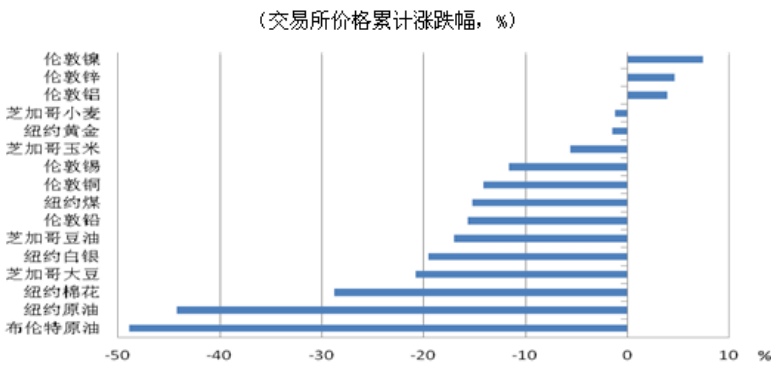
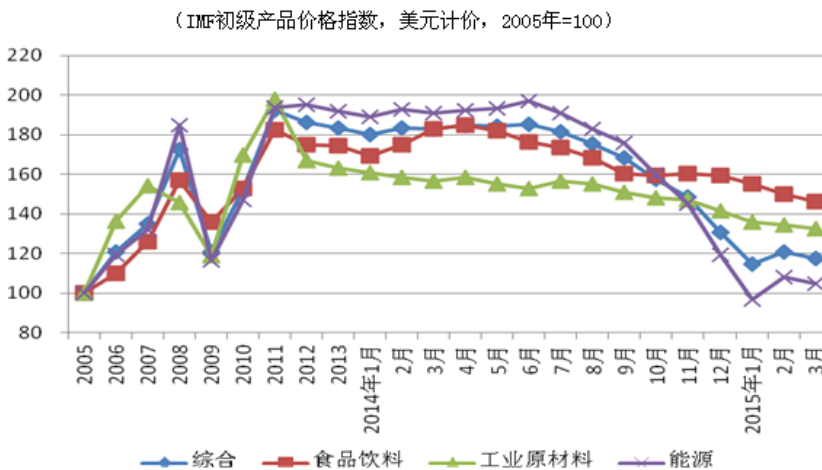


图2 国际大宗商品价格走势



数据来源：国际货币基金组织，初级产品价格指数，2015年4月。

国际上主要商品价格指数一致反映了大宗商品市况的疲弱，其中尤以能源权重较高的指数跌幅较大。2014年全年，原油占23%权重的RJ/CRB指数下跌17.9%，能源占比小于33%的道琼斯期货价格指数(DJAIG)下跌16.8%，国际货币基金组织(IMF)编制的以贸易为权重、能源占63.1%的初级产品价格指数下跌27.6%，能源产品占比高达79.04%的标普高盛商品指数(Goldman Sachs Commodity Index, GSCI)跌幅达33.1%。分商品类别看，因原油价格失速下跌，能源类价格指数跌幅远远高于其他类别。2014年，IMF价格指数中的食品饮料类、工业原材料类、能源类分别下跌5.6%、12.0%和37.3%。

油价持续快速大幅下跌是2014年国际商品市场的重要事件。国际石油市场不堪需求增长乏力和供应能力不减反增的双面夹击，全年布伦特原油和纽约原油价格分别下跌49%和44%。其他能源产品价格亦受此拖累而大幅下跌，澳大利亚动力煤全年下跌22%，纽约天然气下跌33%。

其他主要大宗商品也几乎全线下挫。2014年年初，市场曾担忧厄尔尼诺现象可能导致农作物减产，农产品价格具备一定支撑。但事实上，灾害天气并没有对农业生产造成重创，随着产量预估陆续上调，供应预期发生逆转，粮食价格应声而落，全年粮棉油产品均有不同程



度下跌。铁矿石、钢材及铜、铅、锌等有色金属因下游需求行业普遍疲软而深度下跌。

2015年以来,商品市场延续弱势震荡格局,各类主要大宗商品期货价格全面持续低位下行,反映出市场对未来供需形势的预判依然悲观。至3月末,纽约油价和布伦特油价分别下跌9.7%和4.1%,芝加哥交易所小麦、玉米、大豆跌幅分别为12%、5%和3%,伦敦金属交易所6大基本金属的价格跌幅在2%-16%之间。从综合价格指数看,一季度RJ/CRB指数、DJAIG指数、GSCI指数及IMF价格指数分别下跌7.2%、5.9%、7.5%和10%。

## 二、影响国际商品市场的主要因素

目前,国际大宗商品市场价格仍在低位震荡。未来一段时间,世界主要经济体增长前景冷热不均,但整体已基本走出低谷。商品需求依然低迷,但随着主要经济体投资和消费需求回稳,下半年市场有望逐步转暖。

世界经济显现出温和增长迹象。IMF预计2015-2016年全球经济增长将小幅加快,从2014年的3.4%上升到2015年的3.5%和2016年的3.8%。其中,美国在主要发达经济体中表现最为乐观,低油价有利于其振兴制造业、刺激消费。欧元区经济受制于减债压力、结构改革步伐缓慢及地区冲突等多重因素,但主要成员德国表现稳定,希腊、西班牙、爱尔兰等国逐步走出泥潭,企稳增长迹象越来越明显。新兴经济体普遍处于结构调整阶段,近期又遭受大宗商品价格暴跌、资本外流的打击,整体增速有所放缓,内部分化明显,但未来仍有增长潜力,特别是发展中大国印度大力开展基础设施建设,积极吸引外国投资,对其本国及世界经济的积极作用不容忽视。在美国等发达经济体表现渐入佳境、中国经济软着陆、印度经济发力增长带领下,下半年商品市场前景谨慎乐观。同时,需要高度关注地缘政治风险对商品市场的扰动。俄罗斯与西方对峙关系、伊朗核谈判进程、伊斯兰国ISIS对中东局势的影响,这些不确定因素都将对世界经济以至商品市场的健康发展产生不利影响。

大宗商品需求缺乏亮点。实体经济发展是决定大宗商品市场走势的基础。当前世界经济低速增长,消费、投资需求总体不旺,大宗商品需求难有明显回升。在美国经济向好、发达经济体重振制造业带动下,全球企业信心有所回暖,出现了新一轮并购热潮。2014年,企业并购活动飙升至金融危机爆发以来的最高水平,全球并购交易总额激增47%,至3.34万亿美元。2015年一季度并购交易依然活跃,交易总额同比上升21%。其中,以医药、能源以及科技、媒体、通信等新兴领域表现突出,反映出产业结构和投资领域的转移动向。但是,对于大宗商品需求而言,尽管新的投资动向和技术革命带来了新材料开发和对传统材料的新应用,对有些原材料如部分有色金属、稀土金属、化学品等产生新的需求,仍不足以显著拉动整体市场需求。

美元走强打压商品价格。2014年以来美国经济保持稳定增长,在主要经济体中一枝独秀。美元持续大幅升值,兑一篮子货币全年升值幅度近13%,为1997年来最大涨幅;1989年以来首次兑31种主要货币全部升值;2015年3月美元指数一度突破100大关,创下2003年4月以来新高。强势美元成为压制商品市场的一个重要因素。一方面,美国经济向好、美元走强,资本风险偏好和投资热点发生转移,大宗商品市场严重“失血”。另一方面,作为计价货币,美元持续走强也对商品价格形成打压。当前不同经济体之间的经济走势分化明显,货币政策甚至背道而驰,导致频繁的资本市场异动和汇率波动。美国经济复苏之势愈发明朗,美联储加息预期升温,而欧元区、日本等其他发达经济体及新兴经济体增长缓慢,其货币政策可能会继续保持宽松甚至加码。预计2015年美元走强的局面仍将延续,即使商品需求有所恢复,商品价格也难有大的起色。

供应过剩局面短期难改。大宗商品需求增长缓慢,供给能否抑制过快增长是疲弱市况下价格走势的决定性因素。上一个大宗商品上涨周期大大刺激了资源、农业领域投资,至今产能仍在陆续释放。在市场低迷情况下,主要供应方为争夺市场份额、维持出口收入,甚至逆势扩产,加剧供应过剩。这在石油和铁矿石市场表现尤为明显,大部分有色金属亦呈产能不断扩张、库存居高不下局面,前些年处于紧平衡的主要大宗农产品的供给压力也有所减缓。2014年下半年以来商品价格大幅下挫在一定程度上对产能扩张有所抑制,但从根本上扭转供应过剩局面尚需时日。市场需要在经济逐步向好的大环境下,在较低价格水平上达成新的供需平衡,逐步消化前期高库存,并进而推动价格温和回升。

## 三、主要商品市场发展前景

表1 国际商品市场价格走势

(美元计价, 年率, %)

	1997-2006	2007-2016	2011	2012	2013	2014	2015	2016
制成品	0.3	0.9	6.1	0.6	-1.4	-0.8	-3.3	0.5
石油	12.2	0.2	31.6	1.0	-0.9	-7.5	-39.6	12.9
非燃料初级产品	2.2	1.1	17.9	-10.0	-1.2	-4.0	-14.1	-1.0
食品	-0.1	2.4	19.9	-2.4	1.1	-4.2	-15.8	-2.6
饮料	0.2	4.0	16.6	-18.6	-11.9	20.7	-9.7	-0.5
农业原材料	-0.6	1.9	22.7	-12.7	1.6	1.9	-6.8	1.7
金属	8.9	-1.4	13.5	-16.8	-4.3	-10.3	-16.6	-0.4

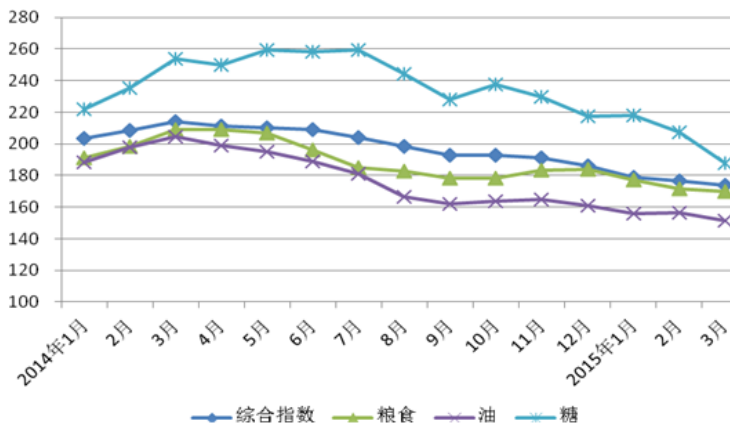
注: 1. 制成品: 占发达国家货物出口83%的制成品的出口单位价值; 石油: 英国布伦特原油、迪拜原油及西德克萨斯原油的平均价格; 非燃料初级产品: 以2002-2004年在世界初级产品出口贸易中的比重为权重。

2. 2015年和2016年数据为预测数。

资料来源: 国际货币基金组织, 《世界经济展望》, 2015年4月, 表A9

图3 农产品价格变动情况

(FAO食品价格指数, 2002-2004=100)



数据来源: FAO食品价格指数, 2015年4月。

期棉花高库存消化情况。

展望全年, 从供需两方面看, 商品市场固然缺乏强有力支撑, 不具备全面上涨的基础和推动力, 但是持续打压的力度也在逐渐削弱, 继续下跌的空间有限。随着上升力量的蓄积, 大宗商品价格有望在目前低水平盘整一段时间后, 于下半年小幅回升。

**粮农产品** 2014年二季度以来, 受农业收成良好、粮食供需形势好转以及原油带动大宗商品普跌影响, 粮农产品价格持续下行, 但2015年以来降幅在逐步收窄。人口增长、收入提高、消费升级以及粮食的工业和能源需求快速增长, 推动粮农产品需求呈刚性增长, 自然条件成为约束供给、造成市场短期波动的最大不确定因素。今年以来, 美国、巴西、阿根廷等主产地的天气情况对作物生长基本有利。联合国粮农组织4月份的世界粮食供需报告上调了全球小麦和粗粮的产量预估, 预计2014/15年度全球谷物产量将比上年度的创纪录水平再增长1%。其中, 小麦、玉米供求形势宽松, 价格走势承压较为明显, 而大米受主产区不利气候、收储政策等因素影响, 价格较其他大宗农产品受到较多支撑。

2014/15年度, 全球大豆种植面积及产量预期均创新高, 供给充裕。据美国农业部3月份预测, 2014/2015年度全球大豆产量将首次突破3亿吨, 达到创纪录的3.15亿吨, 同比大幅增长11%; 消费2.89亿吨, 同比增长5.7%。全球大豆产大于需2653万吨, 期末库存增至8926万吨, 大豆库存消费比达30.9%的历史最高水平。大豆市场供过于求, 将拉低油料市场整体价格水平。

受国际棉价低位运行影响, 中国、美国等棉花主产国继续压缩种植面积, 国际棉花咨询委员会(ICAC)预计全球棉花产量将大幅减至2456万吨, 同比下降6.5%; 全球棉花消费量2469万吨, 同比增长1.7%。这是最近5年来全球棉花消费量首次高于产量。国际棉价因而有望回暖, 但涨幅仍受制于世界纺织服装市场复苏进程以及前

表2 世界粮食供需预测(亿吨)

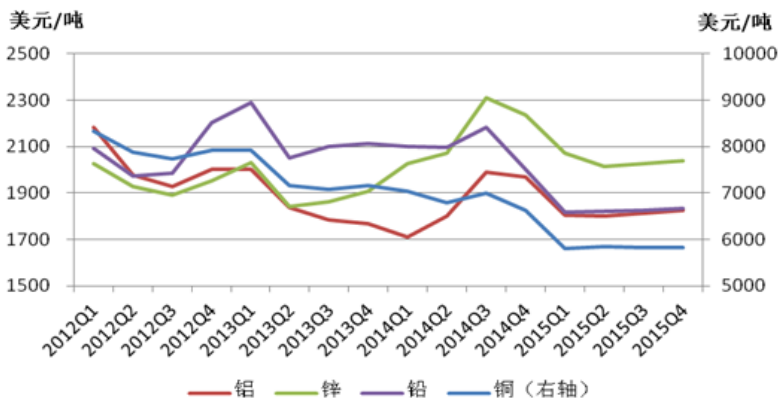
	产量		消费量		期末库存	
	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15	2013/14	2014/15
小麦	7.17	7.28	6.92	7.11	1.93	2.05
粗粮	13.10	13.21	12.47	12.82	2.34	2.64
大米	4.97	4.94	4.91	4.99	1.81	1.77
合计	25.23	25.44	24.30	24.93	6.08	6.45

数据来源: 联合国粮农组织粮食供需报告, 2015年4月。

**石油** 2014年下半年以来, 国际油价持续大幅下挫, 其间地区局势多次引发市场紧张气氛, 造成价格波动, 但未能改变跌势。至2015年3月末, 纽约、伦敦两地油价比2014年高点已跌去一半以上。尽管油价持续下跌, 但出于维持出口和财政收入、国际市场份额等多因素考虑, 各供应方展开了低油价下的博弈。OPEC多次重申将保持每日3000万桶的生产配额, 非OPEC产油国也积极扩大生产。2015年3月俄罗斯原油日产量达到1071万桶, 再创前苏联解体以来的最高水平, 其出口量也随之增长。俄罗斯能源部表示今后还将增加原油出口。近年来美国原油生产和出口能力不断提高, 在油价暴跌背景下, 美国石油生产继续开足马力, 产量持续增加, 2015年3月美国按周统计的日均原油产量已接近940万桶, 为1983年以来的最高水平。2015年全球石油市场供应过剩压力一时难以缓解, 但供应增速已在下降。在目前价格水平下, 北海深海油田、北美一些页岩油气田及油砂矿已是勉力维持, 开始削减投资支出计划, 但主要是针对新的开采计划而非既有项目。国际油市的改观还有待供应方达成妥协、产量真正下降, 以及需求增量得以恢复。国际能源署(IEA)在最近3个月的供需预测中, 对非OPEC产油国的供应量连续向下微调, 并略微上调了下半年全球石油需求。根据IEA的预测, 世界石油库存将在2015年中期达到峰值, 下半年世界经济稳步增长将刺激石油市场需求回暖, 油价有望企稳并于2016年小幅回升。

**有色金属** 有色金属市场表现与经济形势密切相关。经济增长持续放缓、需求增速明显降低是有色金属价格下跌的根本原因, 而美元走强、油价走低更加剧了2014年下半年以来有色金属价格的跌势。当前全球制造业依然在低谷徘徊, 缺乏亮点, 特别是中国经济处于结构转型期, 房地产市场低迷, 使得有色金属需求增长乏力, 普遍供应过剩。国际铜研究组织(ICSG)预计2015年全球铜消费增速将继续回落, 由2014年的5%降至1%, 精炼铜将出现40万吨左右的供应过剩。市场低迷迫使一些矿山和冶炼项目调整投资生产节奏, 全球矿业投资项目数和金额数的增长已连续3年放缓。随着发达经济体复苏、以新兴市场为首的基础设施建设扩大, 今年下半年有色金属需求有望趋向稳定, 前期高库存逐步得到消化, 市场表现谨慎乐观。

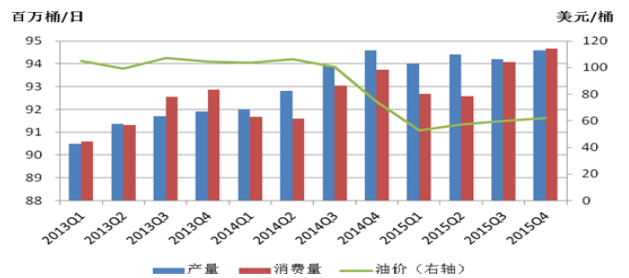
图5 有色金属价格走势



数据来源: IMF, 大宗商品价格预测, 2015年3月。

近年随着经济形势和监管规制变化, 大宗商品市场出现“去金融化”。在这一过程中, 商品市场参与者日益复杂, 新的市场风险陆续暴露。2014年中国的贸易融资事件在铜、铝等有色金属市场投下阴影, 作为抵押品的金属从仓储机构流入市场, 陆续有交易商和金融机构被牵涉其中, 被迫去库存加剧了铜、铝的价格波动, 并扩散到其他相关商品。此类由资本市场溢出的风险对有色金属市场的扰动未来依然值得密切关注。

图4 世界石油供需展望

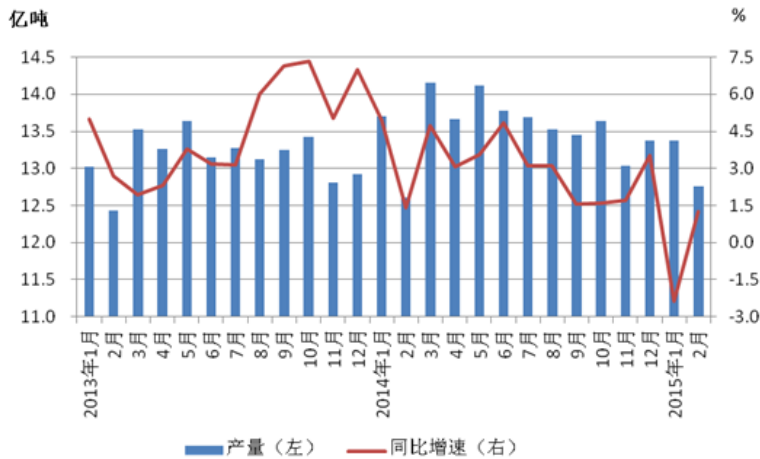


产量与消费量数据来源: 国际能源署, 石油市场报告, 2015年3月;

价格数据来源: IMF, 大宗商品价格预测, 2015年3月。



图6 国际钢产量月度变化



数据来源：国际钢铁协会，2015年4月。

及其他大宗商品价格大幅下跌对严重依赖资源收入的新兴经济体和发展中国家的不利影响，预计钢材市场需求依然低迷，增速恐难达到2%。加上铁矿石及其他原材料价格拉低生产成本，钢材价格依然有较大下行压力。

铁矿石市场表现更为惨淡，2014年价格跌幅高达47%，2015年以来价格继续下跌，一季度的13周内，有10周收跌。62%品位铁矿石4月初已跌破50美元，创10年来新低。在矿价大幅下跌的情况下，全球主要矿山仍继续扩大产量和产能。淡水河谷2014年产量达到创纪录的3.32亿吨，并计划在4年内扩大至4.5亿吨。2014年力拓铁矿石产量同比增长11%，发运量首次超过3亿吨，同比增长17%，2015年计划产量3.3亿吨，2017年增至3.6亿吨。必和必拓2014年产量同比增长20%，并计划在2017年由目前的年产2.25亿吨提升至2.9亿吨。在需求没有明显回升情况下，未来铁矿石价格继续面临巨大压力。矿业巨头的逆市扩产将沉重打击高成本的中小矿企，加剧铁矿石市场垄断格局。同时，矿石买家也将更多利用现货市场降低购进成本，铁矿石价格波动将更为频繁。

机电产品 2014年世界经济在低谷中徘徊，制造业总体发展不景气。未来市场增长点将呈现两极化。一是基础设施建设带动工程机械、交通运输设备、通讯设备、电力设备、农业机械等市场扩张，尤以印度市场令人瞩目。印度政府大力开展公路、铁路、港口、电力等基础设施建设，同时实行“印度制造”、“清洁印度”、“数字印度”等一系列项目，有望对印度及世界经济有积极拉动作用。二是传统产业升级改造及新兴产业发展带动大型装备、智能制造装备产业，特别是智能制造装备作为高端装备的核心、制造业装备的前沿领域，已成为当今工业先进国家的主要竞争目标。日本政府最近通过了“机器人新战略”，未来5年将重点发展机器人产业。美国智能制造领导联盟发布的“实现21世纪智能制造”报告确定了十大优先行动计划，旨在以21世纪数字信息技术和自动化技术，加快对传统工厂的现代化改造，改变传统制造方式，提高效率和竞争力。德国的“工业4.0战略”将互联网技术应用于制造业，实现实体工业生产与虚拟数字网络的充分融合。

新能源领域发展在不同地区表现分化。受政治经济形势及能源补贴政策变化影响，欧盟风电投资增速急降。据欧洲风能协会报告，2014年丹麦、西班牙、意大利的风能投资增速分别下降了90%、75%和84%。美国绿色能源的发展趋势暂时未受到低油价冲击。据美国太阳能协会数据，2014年美国新增太阳能装机容量预估达6500兆瓦，同比增长36%。另据美国风能协会数据，2014年前三季度美国风能新增装机容量已超过2013年全年水平。美国能源部预计，到2020年，风能发电占美国总发电量的比例将比2013年的4%增长一倍，2030年进一步达到16%。印度经济快速发展使其电力需求激增，政府已制定2022年发电量翻番的目标，计划在未来5年内建立25个太阳能园区，改造输电系统以吸纳更多可再生能源电力。

电子产业正经历结构性变化。传统消费电子产品市场逐渐被新的“互联网+”概念产品所替代，产业设备与消费产



品相互交融。包括支持物联网的硬件设备、家居数字化和智能化设备、可穿戴设备、3D 设备、交互和超高清电子产品在内的新产品市场广阔。个人电脑（PC）市场继续缩水，市场调查机构 IDC 预计，2015 年全球 PC 出货量将下滑 4.9%，而智能手机及其他移动设备逐渐成为下一代计算平台。在半导体应用市场，在大数据、机器人、智能汽车、新一代智能家电等新产业、新产品发展的推动下，超级计算、大型存储、传感器等将是 2015 年及今后的重要增长点。市场研究公司 Gartner 预计，2015 年全球半导体营销收入将达到 3580 亿美元，比上年增长 5.4%，其中尤以与物联网有关的处理、传感及通信用半导体市场增长最快，预计 2015 年此类产品的营销收入将激增 36.2%。【商务部】

