

聚焦

浙江百亿资金囤铜现状调查

阵营分化 百亿资金囤铜浪潮难再现

证券时报记者 范彪 见习记者 靳书阳

编者按:在今年上半年铜价持续上涨的大背景下,江浙、广东等地区出现了许多囤积铜现货的投资者,他们囤积铜、镍、锡等有色金属,以期未来资产价格上涨时卖出。根据此前媒体的报道,囤铜的浪潮在7月份前后达到高点。如今,几个月过去,随着信贷政策的调整、铜价变化以及前期囤铜投资者的一举一动,又引起了人们的关注。本版调查将对此做一个扫描。

身为囤铜大军中的一员,当下,浙江五金厂老板陈先生并没有抛售的打算。到10月份,陈先生上半年囤的铜等有色金属,账面上已经有了将近40%的赚头。但据记者了解,像陈先生这样继续囤铜,以待更好价位卖出的投资者并非个别——前期囤铜的浙江资金,尚未出现大量抛售的现象。不过,不少采访对象表示,目前的价位,或许难以再现新一轮的百亿资金囤铜浪潮了。

温州囤铜客未大量抛售

今年上半年,陈先生在信贷宽松的大环境下囤积了1000多万元的铜、镍等有色金属,这期间,大幅波动的市场价格,让他不禁发出了“玩得很心跳”的感慨。陈先生囤积铜、镍的资金,半数来自银行贷款,一旦这些囤积产品的价格大幅下跌,赚不了钱不说,弄不好,陈先生的小五金厂都会因资金周转而出现危机。

这几天,在获悉湖南有色铋矿发生严重安全事故,全球铋产量可能因此下降而铋价可能攀升后,陈先生谈吐间露出别样的复杂心情:发生事故当然让人惋惜,但这可能会让我手中的铋升值不少。”

但是,与手里的铋相比,陈先生更在乎他囤的铜。铜囤得多一些,有800多万元的货。陈先生说,他囤的铜是工厂正常生产需求的两倍。陈先生的五金厂在诸暨市的店口镇,浙江省诸暨市是有名的五金之乡,在店口镇上,类似五金厂的老板不少,今年5、6月份,这些小五金厂的老板不少人在自家囤积了现铜。

目前,我接触的几位民企老板都还没有抛售铜现货,他们中很多人认为国内铜的刚性需求还在。”诸暨当地一家上市公司高层向记者介绍,在金融危机的背景下,镇上有很多小企业遭遇了投资环境恶化、企业经营困难的情况,不少企业老板的资金闲置无事可做,就拿来投资铜现货。因为这些做五金的老板对铜较为了解,所以顺便就多囤了点。”

广东铜贸易商郑老板常常往来于广东和浙江之间,他的许多朋友都在温州囤积了上亿元的铜现货。他们每吨4万多元进的,在5万元左右时,他们当中不少人都抛售了。”但是,这些囤积现货的老板中,仍然有部分人选择了按兵不动。“有些人看到6万元,我的人也认为两年左右可以看到6万元。”

目前并没有出现大量抛售前期囤铜的情况。”温州中小企业促进会周德文会长在交谈时语气很肯定。周德文了解到,当地的贸易商,甚至以前从未做过现货交易的本地商人,都把铜当作像黄金一样的贵金属储存。除了

铜以外,锡、铋的储存量也很可观。温州这边很多投资者都是在去年低点时买入的,所以尽管近期铜价一度大幅下跌,这些人仍然撑得住。就算把钱收回来又能往哪里投呢?”

“大部分人短期内是不会抛售的,总的看铜价下跌空间不大,目前抛售主要是一些短线炒作资金所为。”长城伟业期货公司首席分析师景川如是说。采访中,多家铜产业链上的上市公司均表示未参与投机性质的铜现货囤积。

囤积阵营分化

与部分资金充裕的温州老板不同,前期不少囤积铜现货的投资者为求保险,已经抛售了手里的铜。

“就是拆解洋垃圾的!”浙江台州的叶老板这样介绍自己的营生。今年初,叶老板从事废铜收购之余,开始囤积废铜。4万元左右的时候囤的废铜,4万5左右就开始出手了。”

记者又问他为何在上涨时不再多拿一段时间,他说看到价格刚有回调的迹象心里就怕了,囤积在家里的铜摆得到处都是,最多的时候有1千多吨,远远超过了正常的量,早该拉到冶炼厂去了。我的钱很多都是借的,自己毕竟不是专业做投机的,如果亏了,收破烂要很久才能回本。”叶老板言谈间显得风趣。

记者在采访中,就区域而言,在浙江的温州、诸暨、义乌等地囤铜投机的情况较多,就全国而言,又数浙江、河北、广东等地囤铜的情况为甚。即使在浙江这样资金充裕的地区,囤铜也只有部分地区的部分企业或个人投资者参与,总体而言,参与囤铜投机的企业比例并不大,不少铜贸易商、加工老板对囤铜一事甚至表现出完全不知情的样子。

金田铜业是浙江有名的铜企,其高管在接受本报记者采访时也只是说:前段时间的确有很多传言说浙江一些富豪囤积了大量的铜现货,但在现实之中,好象还没有看到这种局面。”该高管认为,目前影响铜价的因素中,供需面可能还不是主要因素,资金的推动更为重要。

温州当地人告诉记者,囤积铜投机的更多的是当地的大企业和资金充裕的私人投资者。一般而言,中小企业由于受资金有限、信息不畅、趋势把握能力差等因素影响,囤积铜的情况比较少。诸暨市吉利机械有限公司一位工作人员告诉记者:由于对实体经济工作的担心,正常的库存都一直不敢多留,更不用说去搞投机了。企业规模比较小,都不敢多库存,因为搞不好就

会影响资金运转。”

就产业链而言,投机性的囤铜主要是在贸易商环节,贸易商对铜价更为敏感,相对而言,生产商和加工企业出于投机目的囤积铜的要少一些,这种囤积主体的分化也是风险所在,因为贸易商囤铜纯粹是一种投机,和生产并没有什么关系。”长城伟业期货公司首席分析师景川如是说。采访中,多家铜产业链上的上市公司均表示未参与投机性质的铜现货囤积。

美的电器的一位内部人士也认为,目前铜需求稳定,现货铜的炒作空间已经不大。公司只做套期保值以锁定成本,并不参与囤积铜炒作。”

新一轮囤铜潮短期难现

周德文会长向记者介绍,温州的投资者大多是从每吨3万多元的低点就开始囤积现货,具体数量目前很难统计,但估计里面沉淀了百亿以上的资金。而根据某媒体报道,一位何姓商人用于囤铜的资金就高达12亿。

在周德文看来,投资者对前期所囤的货或许会持有一段时间,原因是:不少囤铜者虽然担忧实体经济前景不明朗,但出于对通胀的提前防范,远超过生产需求的囤货,在某种程度上可以看作是一种回避风险的投资行为。”

在金融危机里,很多人已经把现货铜作为一种个人资产囤积起来,这些人不但不会抛售,反而会较长期持有,而且我个人认为前期低价囤铜的投资者风险并不大。”长城伟业期货公司首席分析师景川认为,以现在的价位再去囤积现铜做投资,意义就不大了。

上半年,宽松的货币政策为囤铜行为创造了便利的环境,国内最大的铜贸易商——迈科控股投资公司总裁何金碧曾在接受采访时说:拿已有商品去融资很容易,像大宗商品的融资,银行不仅非常乐意做,而且融资手续也很简单。”据业内人士分析,平均起来,囤一吨铜的年利率在千元上下,而上半年铜价一个月的波动就可能数千元。

但是,下半年开始,信贷形势悄然发生了变化。天富期货赵国博博士说,随着部分国家的货币政策开始收紧,部分投机资金开始从市场中撤离,使大宗商品的基本面因素重新被市场重视起来。而经济复苏所带来的需求回升,远远比不上宽松货币政策退出预期给大宗商品所带来的影响。

此外,来自行业产能过剩、产业需求不振等方面的压力也不小。

目前需求并不算旺盛,我们根据市场需求进行生产,所以做了相应调整,产量较去年同期略有下降。”云南



囤的不是铜 囤的是迷茫

见习记者 靳书阳 证券时报记者 范彪

“铜价从高位跌到每吨4万元时也不是一点也不担心,但他们现在把铜当黄金囤了,放在手里觉得也能保值,毕竟撤出来也没有太好的投资渠道。”温州中小企业促进会周德文会长这样描述大投资商的心态。

由于这些投资商自身专业知识及投资习惯的制约,他们更倾向于现货的囤积,毕竟“就算价格真的大跌了还有铜锭放在那里”。而且,“由于温州周边诸暨等地云集了大大小小的铜加工厂,去年铜价大跌时很多囤货商都降价处理了高价存货,今年生产企业补库存的过程中囤货商又以略低于市场的价格向生产企业供应部分铜锭。双方关系比较融洽,囤货并不是很难出手。”周会长向记者介绍。

当记者提及投资商巨额囤积有色金属现货所蕴含的风险时,周会长倒是温州人对市场风险的控制是在长期摸爬滚打锻炼出来的。”“不过,周会长话锋一转,“有一些政策性因素,确实很难预测。”

周会长所言即温州炒煤团“折戟”山西一事。此事源于今年3月25日,山西省国土资源厅出台《关于煤矿企业兼并重组所涉及资源权价处置办法》,要求温州人在山西投资的近600座煤矿,全部纳入国有大型煤矿兼并收购行列,估计约有1800亿温州民资遭受重创。

“目前实体经济前景不明,温州游资不可能大规模进入生产领域,很多行业对民间限制外松内紧,买房地产这种投资行为其实也是无奈之举。”周会长言语中略有一丝担忧。

记者获得的一份资料显示,8月份温州市区新房均价已达26703元/平方米,逼近同一时期的上海内环以内新房均价,房价之高,已在全国遥遥领先。而2008年年初时,温州市区新房均价还只有15477元/平方米,短短几

个月时间,温州房价飙升73%。值得注意的是,根据资料显示,温州上半年GDP增速不到5%,在浙江省内倒数第二,远低于同期全国水平。

然而就在大量闲置资金无处投资之时,却有部分需要资金的中小企业面临融资难的问题。“大量资本在寻找投资渠道,许多中小企业却不能及时获得资金扶持,这里面也反映出资金对接上存在问题。”温州当地一位企业人士表示企业对此颇感无奈,“不过,目前来看,把资金借给一些中小企业的风险的确不小。”

根据温州银监分局最近调查数据,温州市民间融资总额每年约为2200亿元。按小额贷款公司注册资金最高每家2亿元来计算,温州全市即将成立的16家小额贷款试点公司可以利用的资金最多也就32亿,这个数字还不及温州民间融资的一个零头。“一边是迫切的资金需求,另一边是大量找不到出路资金。”周会长直言目前的尴尬局面。

并且过剩的程度有可能加大。投资性需求已经大大减弱了,特别是来自中国的需求。”来自国际期货近日发布的一份报告指出,未来的几个月里,随着国内隐性库存的逐渐释放,国内现货市场的压力非常明显。

有分析人士认为,后市下游企业不会出现追高囤货的情况。主要原因为,一方面,由于去年国庆期间铜价暴跌,企业备货量将以订单量为主,不会

过多囤货;另一方面,今年备货的弹性和灵活性较大,企业备货不再一味增加采购量,价格成为备货量的重要参考因素。

不过,即便如此,以浙江资金为代表的游资仍不会停下寻找利益的脚步。周德文会长时常在想:随着这次山西的煤炭结构调整,从小煤窑上撤回的温州游资又会流向哪里?”而诸暨店口镇上的五金厂老板陈先生,也在考虑在哪里赚一笔“快钱”。

湖北金环股份有限公司业绩预告修正公告. 公告编号:2009-040. 业绩预告修正情况表. 修正后的增减变动幅度%.

浙江三力士橡胶股份有限公司2009年第三季度业绩预告修正公告. 公告编号:2009-038. 业绩预告修正情况表. 修正后的增减变动幅度%.

合肥美菱股份有限公司业绩预告修正公告. 公告编号:2009-035. 业绩预告修正情况表. 修正后的增减变动幅度%.