

每周行业要闻

第 433 期

(2018 年 6 月 18 日—2018 年 6 月 24 日)

中国五矿化工进出口商会 综合部 编辑

目 录

一. 财经要闻	2
◇ 前 5 月中国吸收外资 3455.9 亿 投资实体经济稳中有升	2
◇ 央行定向降准 0.5 个百分点 可释放资金约 7000 亿元	3
◇ 5 月全国铁路货运总发送量同比增长 11.8% 创今年以来新高	5
◇ 财政部: 1-5 月国有企业利润总额同比增长 20.9%	5
◇ 发改委: 1-5 月份我国制造业投资增长 5.2%	7
◇ 人民币中间价下调 120 基点 创 1 月 12 日以来新低	7
◇ 美方威胁制定 2000 亿美元征税清单 中方将强力反制	9
二. 石化	9
国内	9
◇ 我对美国等四国产乙醇胺实施临时反倾销措施	9
◇ 商务部对原产于韩国、台湾地区和美国的进口苯乙烯征反倾销税	10
◇ 5 月份石油及制品类商品零售同比增长 14.0%	10
◇ 尿素: 浅析中国尿素进出口 同比下降 70%	12
◇ 下半年钾肥市场走弱成定局	13
◇ 近 70 家化企上榜上市企业 2000 强	14
国际	16
◇ 尼日利亚 7 月份未售出原油高达 3400 万桶	16
◇ 哈萨克斯坦 1-5 月原油产量 3218.5 万吨	16
◇ 欧洲 PET 回收率近 60% 塑料回收潜力依然巨大	16
◇ 亚洲纯苯供应过剩仍难化解	18
◇ 5 月印度进口伊朗石油创 2016 年来新高	18
◇ 美对华出口乙醇关税将升至 70%	19
三. 五金建材卫浴	20
◇ 1-5 月份全国水泥产量 7.99 亿吨, 同比下降 0.8%	20
◇ 中国占据加拿大 39% 瓷砖市场	21
◇ BHI 继续上涨, 全国建材家居市场再现“红五月”	21
◇ 与陶瓷行业息息相关的环保新规	23
四. 矿产有色钢材	25

国内	25
◇ 商务部对美欧多种无缝钢管发起复审调查.....	25
◇ 国家钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展部际联席会议组织抽查组赴河北抽查 25	
◇ 中国稀土综合价格指数持续小幅上行.....	26
◇ 稀土铝合金电缆列入国家重点推广使用产品.....	27
◇ 5 月我国精炼铜产量 76.7 万吨.....	27
◇ 两家钢企入选能效“领跑者”企业名单.....	28
国际	29
◇ 美国国际贸易委员会对华活性炭作出第二次反倾销日落复审产业损害终裁.....	29
◇ 美国对涉华大口径焊管作出反补贴初裁.....	29
◇ 美国对华铝合金薄板作出反倾销初裁.....	30
◇ 4 月份秘鲁 GDP 增速创 5 年来新高.....	31
◇ 中国钢铁企业在非洲、南美开拓新市场.....	32
◇ 金价创年内新低 美债利率飙升暗指关键线索.....	32

一. 财经要闻

◇ 前 5 月中国吸收外资 3455.9 亿 投资实体经济稳中有升

6 月 21 日，证券日报讯

近日，中国商务部表示，2018 年以来中国吸收外资形势稳中向好，投资者信心不断提升。根据商务部最新数据显示，2018 年 5 月份，中国吸收外资金额达 588.1 亿元（人民币，下同），同比增长 7.6%，增速创 2018 年以来新高。今年前 5 个月，中国吸收外资额 3455.9 亿元，同比增长 1.3%。

商务部副部长王受文表示，从今年全年看，预计全国外资规模和去年持平。“一是党中央、国务院对扩大开放、优化投资环境、吸引外资这项工作高度重视。二是中国经济在不断发展，市场规模在扩大，这对外国投资者来说有很大吸引力。根据中国美国商会最新发布的会员调查报告，三分之一以上美资企业在中国的投资将增加 10%以上，反映了外资对中国市场的兴趣及外资对中国投资环境的信心。三是近期出台了系列鼓励外资进入、优化投资环境政策，对外资来中国投资是有吸引力的。”

值得关注的是，商务部还表示，当前中国吸收外资形势呈现“三个优化”。一是产业结构持续优化；二是吸引外资政策优化；三是营商环境优化。中国将于近

期完成修订外商投资负面清单，大幅放宽市场准入。

从商务部6月14日统计数据看，今年以来，我国高技术制造业保持较快增长势头。前5个月制造业实际利用外资1004.2亿元人民币，同比增长12.3%，占比达29.1%。高技术制造业实际使用外资336.9亿元人民币，同比增长61.9%。

对此，商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究所副所长白明对《证券日报》记者表示，随着开放举措的实施，今年我国制造业尤其是高技术制造业吸收外资规模有望进一步增加。

商务部新闻发言人高峰表示，未来将从四个方面引导外资更多投向中西部地区：一是提高投资便利化水平，降低企业制度性交易成本；二是在税收、用地、信贷等方面落实有关优惠政策；三是建设跨境多式联运交通走廊，推动降低中西部地区流通成本；四是支持沿边省区融入“一带一路”合作，提升边境经济合作区、跨境经济合作区发展水平。

◇ 央行定向降准0.5个百分点 可释放资金约7000亿元

6月24日，央行网站讯

中国人民银行决定通过定向降准支持市场化法治化“债转股”和小微企业融资

为进一步推进市场化法治化“债转股”，加大对小微企业的支持力度，中国人民银行决定，从2018年7月5日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点。鼓励5家国有大型商业银行和12家股份制商业银行运用定向降准和从市场上募集的资金，按照市场化定价原则实施“债转股”项目。支持“债转股”实施主体真正行使股东权利，参与公司治理，并推动混合所有制改革。定向降准资金不支持“名股实债”和“僵尸企业”的项目。同时，邮政储蓄银行和城市商业银行、非县域农商行等中小银行应将降准资金主要用于小微企业贷款，着力缓解小微企业融资难融资贵问题。

人民银行将继续按照党中央、国务院的统一部署，实施好稳健中性的货币政策，把握好结构性去杠杆的力度和节奏，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

中国人民银行有关负责人就定向降准支持市场化法治化“债转股”和小微企业融资答记者问

1、此次定向降准支持市场化法治化“债转股”和小微企业融资的具体内容是什么？

答：此次定向降准主要有两方面内容：一是自2018年7月5日起，下调工行、农行、中行、建行、交行五家国有大型商业银行和中信银行、光大银行等十二家股份制商业银行人民币存款准备金率0.5个百分点，可释放资金约5000亿元，用于支持市场化法治化“债转股”项目，同时撬动相同规模的社会资金参与。相关银行要建立台账，逐笔详细记录市场化法治化“债转股”实施情况，按季报送人民银行等相关部门。二是同时下调邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率0.5个百分点，可释放资金约2000亿元，主要用于支持相关银行开拓小微企业市场，发放小微企业贷款，进一步缓解小微企业融资难融资贵问题。金融机构使用降准资金支持“债转股”和小微企业融资的情况将纳入人民银行宏观审慎评估。

2、此次定向降准支持市场化法治化“债转股”和小微企业融资的主要考虑是什么？

答：此次定向降准是落实6月20日国务院常务会议的有关部署。今年以来，市场化法治化“债转股”签约金额和资金到位进展比较缓慢，考虑到国有大型商业银行和股份制商业银行是市场化法治化“债转股”的主力军，可通过定向降准释放一定数量成本适当的长期资金，形成正向激励，提高其实施“债转股”的能力，加快已签约“债转股”项目落地。同时，当前我国小微企业融资难融资贵问题仍较为突出。邮政储蓄银行和城市商业银行、非县域农商行在支持小微企业方面发挥着重要作用，对其实施定向降准，有利于增强小微信贷供给能力，增加银行小微企业贷款投放，降低小微企业融资成本，改善对小微企业的金融服务。总的来看，此次定向降准有利于稳步推进结构性去杠杆，有利于加大对小微企业等薄弱环节的支持力度，属于定向调控和精准调控。人民银行将继续实施好稳健中性的货币政策，为高质量发展和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

3、定向降准资金支持的“债转股”项目应满足哪些条件？

答：人民银行鼓励十七家大中型商业银行使用定向降准资金，支持充分体现

市场化和法治化原则的“债转股”项目，以下几条是需要注意的：一是实施主体在“债转股”项目中应当实现真正的股权性质投入，而不是仍然以获取固定收益为目的的“债转债”，也就是说，不支持“名股实债”的项目；二是鼓励相关银行和实施主体按照不低于 1:1 的比例撬动社会资金参与“债转股”项目；三是“债转股”有关股份以及相关债务减记要严格遵循市场化定价，按照法律法规，由项目相关参与方协商确定；四是支持各类所有制企业开展市场化法治化“债转股”，相关实施主体应真正参与“债转股”后企业的公司治理，促进其公司治理水平的提高，同时推进混合所有制改革；五是实施“债转股”项目应当有利于改善企业资产负债结构，恢复企业发展动能，不支持“僵尸企业”债转股。

◇ 5 月全国铁路货运总发送量同比增长 11.8% 创今年以来新高

6 月 21 日，证券时报·e 公司讯

据中国证券网报道，记者 20 日从中国铁总获悉，5 月份全国货运总发送量 33884 万吨，同比增长 11.8%，创今年以来新高。5 月份全国货运总周转量为 2409 亿吨公里，同比增长 10.9%。前 5 个月全国铁路固定资产投资累计完成额为 1993.43 亿元，同比下降 8.5%。

◇ 财政部：1-5 月国有企业利润总额同比增长 20.9%

6 月 22 日，中证网讯

6 月 22 日从财政部网站获悉，今年 1-5 月，国有企业经济运行态势良好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入 10.7 个百分点，钢铁、石油石化、煤炭等重点行业利润大幅增长。今年 1-5 月，国有企业营业总收入 222997.1 亿元，同比增长 10.2%；国有企业利润总额 12901.3 亿元，同比增长 20.9%。

附：

2018 年 1-5 月全国国有及国有控股企业经济运行情况

2018 年 1-5 月，全国国有及国有控股企业^①（以下简称国有企业）经济运行态势良好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入 10.7

个百分点，钢铁、石油石化、煤炭等重点行业利润大幅增长。

一、国有企业主要经济效益指标情况

(一) 营业总收入。1-5月，国有企业营业总收入 222997.1 亿元，同比增长 10.2%。(1) 中央企业 129973.4 亿元，同比增长 9.8%。(2) 地方国有企业 93023.7 亿元，同比增长 10.8%。

(二) 营业总成本。1-5月，国有企业营业总成本 214481.7 亿元，同比增长 9.7%，其中销售费用、管理费用和财务费用同比分别增长 7.4%、9.8%和 13.9%。(1) 中央企业 123231.8 亿元，同比增长 9.1%，其中销售费用、管理费用和财务费用同比分别增长 8.1%、10.8%和 9.3%。(2) 地方国有企业 91249.9 亿元，同比增长 10.4%，其中销售费用、管理费用和财务费用同比分别增长 6.4%、7.8%和 18.1%。

(三) 实现利润。1-5月，国有企业利润总额 12901.3 亿元，同比增长 20.9%。(1) 中央企业 8767.1 亿元，同比增长 21.8%。(2) 地方国有企业 4134.2 亿元，同比增长 19.1%。

(四) 应交税金。1-5月，国有企业应交税金 18633.5 亿元，同比增长 9.3%。(1) 中央企业 13459.3 亿元，同比增长 7.2%。(2) 地方国有企业 5174.2 亿元，同比增长 15.0%。

(五) 资产、负债和所有者权益。5月末，国有企业资产总额 1689375.1 亿元，同比增长 9.3%；负债总额 1098549.0 亿元，同比增长 8.7%；所有者权益合计 590826.1 亿元，同比增长 10.4%。(1) 中央企业资产总额 770629.9 亿元，同比增长 6.7%；负债总额 522275.8 亿元，同比增长 6.1%；所有者权益合计 248354.1 亿元，同比增长 7.8%。(2) 地方国有企业资产总额 918745.2 亿元，同比增长 11.6%；负债总额 576273.2 亿元，同比增长 11.2%；所有者权益合计 342472.0 亿元，同比增长 12.3%。

二、主要行业盈利情况

1-5月，钢铁、石油石化、煤炭等行业利润同比大幅增长，均高于收入增长幅度。

注：①本月报所称全国国有及国有控股企业，包括中央管理企业、中央部门和单位所属企业以及 36 个省（自治区、直辖市、计划单列市）的地方国有及国有控股企业，不含国有金融类企业。

◇ 发改委：1-5 月份我国制造业投资增长 5.2%

6 月 22 日，中国证券网讯

6 月 21 日从国家发展和改革委员会获悉，1-5 月份，制造业投资增长 5.2%，比 1-4 月份进一步提高 0.4 个百分点；高技术制造业投资增长 9.7%，增速比全部制造业投资高 4.5 个百分点，占全部制造业投资比重 17.1%，高于 2017 年 3.6 个百分点。其中，环境监测专用仪器仪表制造业投资增长 106.5%，医疗诊断、监护及治疗设备制造业投资增长 69.2%，半导体分立器件制造业投资增长 33.1%，工业自动控制系统装置制造业投资增长 31.6%，通信系统设备制造业投资增长 30.5%，集成电路制造业投资增长 28.1%。1-5 月份，制造业民间投资增速同比增长 6.1%，为两年来新高，增速比制造业投资高 0.9 个百分点。

◇ 人民币中间价下调 120 基点 创 1 月 12 日以来新低

6 月 22 日，中国证券报讯

6 月 21 日，人民币兑美元中间价调贬 120 个基点，报 6.4706，为 1 月 12 日以来新低。分析人士指出，不可否认，美元走强及我国外贸顺差收敛预期，给人民币汇率带来一定压力，但我国经济增长韧性较足，汇率企稳运行有底气，当前外汇市场供求和预期基本稳定，人民币汇率不会出现失控性贬值。

周三美元指数涨 0.13%，报 95.1234，刷新近 11 个月以来高位，主要受对全球贸易形势的担忧情绪提振。

据媒体报道，欧盟委员会 6 月 20 日宣布，将从 6 月 22 日起，对进口自美国的 28 亿欧元产品征收 25% 的额外关税，这是欧盟针对美国钢铝关税采取的反制措施。

此外，隔夜欧元兑美元跌 0.15%，报 1.1572；美元兑日元涨 0.27%，报 110.35；英镑兑美元持平，报 1.3173；澳元兑美元跌 0.19%，报 0.7368。

在美元继续反弹的背景下，人民币汇率再现明显调整，6 月 20 日，人民币兑美元汇率中间价设在 6.4586 元，创下 1 月 15 日以来新低，并较前值下调 351 个基点，这是 2 月 12 日以来的最大跌幅。

从中间价走势上看，自 4 月 18 日起，人民币对美元展开新一轮贬值，截至 6 月 21 日，已累计贬值逾 1900 个基点，是过去一年半来对美元持续最久、幅度最

大的一轮贬值。

鉴于美元走势在人民币双边汇率走势中的重要影响，倘若后续美元指数进一步走高，人民币对美元恐将继续承压。不过当前市场围绕美元走势的看法存在不小分歧。一部分观点认为，美元指数上行趋势才刚形成，上行空间不可小觑；另一部分观点则认为，美元指数上涨已是强弩之末，大概率已经在筑顶。

消息面上，国家外管局日前公布了 5 月份银行结售汇和银行代客涉外收付款数据。数据显示，2018 年 5 月，银行结售汇顺差 1235 亿元人民币（等值 194 亿美元），其中，银行代客结售汇顺差 1433 亿元人民币。与上月数据相比，5 月份银行结售汇顺差扩大，这又主要是银行代客结售汇顺差扩大所致。

莫尼塔研究认为，即便近期波动承压，人民币强势基础依然存在。根本原因在于，美元指数难以持续上行。我们此前分析表明，美元指数取决于两个变量：一是，美国经济的相对强势程度；二是，欧央行和美联储资产负债表的增速差。2014 年下半年之前，前者的影响力更大；2014 年下半年以后，后者的影响力更大。考虑到目前市场对“美强欧弱”的反映程度已经较高，随着欧央行如期削减 QE，两大央行的资产负债表增速差也渐收敛。另外，外部环境不甚友好的情况下，央行维稳人民币汇率的意愿较强。

中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2018 年 6 月 21 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.4706 元，1 欧元对人民币 7.4897 元，100 日元对人民币 5.8613 元，1 港元对人民币 0.82488 元，1 英镑对人民币 8.5242 元，1 澳大利亚元对人民币 4.7687 元，1 新西兰元对人民币 4.4403 元，1 新加坡元对人民币 4.7631 元，1 瑞士法郎对人民币 6.4953 元，1 加拿大元对人民币 4.8622 元，人民币 1 元对 0.61890 马来西亚林吉特，人民币 1 元对 9.8287 俄罗斯卢布，人民币 1 元对 2.1106 南非兰特，人民币 1 元对 171.10 韩元，人民币 1 元对 0.56766 阿联酋迪拉姆，人民币 1 元对 0.57961 沙特里亚尔，人民币 1 元对 43.2137 匈牙利福林，人民币 1 元对 0.57628 波兰兹罗提，人民币 1 元对 0.9950 丹麦克朗，人民币 1 元对 1.3728 瑞典克朗，人民币 1 元对 1.2641 挪威克朗，人民币 1 元对 0.73323 土耳其里拉，人民币 1 元对 3.1488 墨西哥比索，人民币 1 元对 5.0701 泰铢。

◇ 美方威胁制定 2000 亿美元征税清单 中方将强力反制

6 月 20 日，商务部讯

美方在推出 500 亿美元征税清单之后，又变本加厉，威胁将制定 2000 亿美元征税清单。这种极限施压和讹诈的做法，背离双方多次磋商共识，也令国际社会十分失望。如果美方失去理性、出台清单，中方将不得不采取数量型和质量型相结合的综合措施，做出强有力反制。

美方发起贸易战，违背市场规律，不符合当今世界发展潮流，伤害中美两国人民和企业利益，伤害全世界人民利益。中方的应对既是为了维护和捍卫国家和人民利益，也是维护和捍卫自由贸易体制，维护和捍卫人类共同利益。无论外界环境如何变化，中方都将按照既定节奏，坚持以人民为中心，坚定推进改革开放，坚定推进经济高质量发展，加快建设现代经济体系。

二. 石化

国内

◇ 我对美国等四国产乙醇胺实施临时反倾销措施

6 月 20 日，中化新闻网讯

商务部 6 月 16 日公告，自 2018 年 6 月 23 日起，对原产于美国、沙特阿拉伯、马来西亚和泰国的进口乙醇胺决定采用保证金形式实施临时反倾销措施。

2017 年 10 月 30 日，商务部决定对原产于上述国家的进口乙醇胺进行反倾销调查。

调查机关初步认定，原产于美国、沙特阿拉伯、马来西亚和泰国的进口乙醇胺存在倾销，国内乙醇胺产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。

对各公司征收的保证金比率如下：美国陶氏化学公司 75.3%、其他美国公司 97.3%；沙特基础工业公司 11.7%，其他沙特阿拉伯公司 18.7%；马来西亚国油石化衍生公司 18.3%，其他公司 20.3%；泰国公司 37.6%。

乙醇胺是一乙醇胺、二乙醇胺和三乙醇胺的总称，主要用于生产表面活性剂、

农药及医药中间体、日用化工品及个人卫生用品。乙醇胺也作为原材料用以制作乳化剂、荧光增白剂 VBL、炼油(酸性)气体处理剂、水泥助磨剂、切削液、减水剂、工业防冻液、石油添加剂、皮革软化剂、润滑油抗腐蚀剂、防积炭添加剂等，广泛应用于工业清洗、气体净化、农药及医药、日用化工、纺织印染、建筑建材、金属加工等行业。

◇ 商务部对原产于韩国、台湾地区和美国的进口苯乙烯征反倾销税

6月22日，商务部讯

2018年6月22日，商务部发布2018年第43号公告，公布对原产于韩国、台湾地区和美国的进口苯乙烯反倾销调查的最终裁定，裁定原产于韩国、台湾地区和美国的进口苯乙烯存在倾销，中国大陆苯乙烯产业受到了实质损害，且倾销与实质损害之间存在因果关系，决定自2018年6月23日起，对上述产品征收反倾销税，税率为3.8%-55.7%不等，征收期限为5年。

中国国内苯乙烯产业于2017年5月25日向商务部提交反倾销调查申请，申请书提出，近年来韩国、台湾地区和美国的苯乙烯产品对中国大陆出口大幅增加，对中国大陆苯乙烯产业造成冲击，为此请求商务部对上述产品进行反倾销调查。商务部对申请进行了审查，认为申请符合《反倾销条例》相关规定，决定于2017年6月23日发起立案调查。立案后，商务部严格按照中国相关法律法规和世贸组织相关规则进行调查，在初步调查基础上于2018年2月12日公布了该案肯定性初裁裁定，随后经过进一步调查，做出了上述最终裁定。

◇ 5月份石油及制品类商品零售同比增长14.0%

6月19日，中化新闻网讯

6月14日上午，国务院新闻办公室举行5月份国民经济运行情况发布会。国家统计局新闻发言人毛盛勇表示，总的来看，5月份国民经济继续保持总体平稳、稳中向好发展态势，生产需求基本平稳，就业持续向好，物价涨势温和，供求结构和企业效益不断改善。石油及制品类商品零售同比增长14.0%

毛盛勇说，5月份国民经济运行具体情况如下：

一是工业生产平稳，服务业较快发展。5月份，全国规模以上工业增加值同比

实际增长 6.8%，增速比上月回落 0.2 个百分点，比上年同月加快 0.3 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 8.1%，集体企业下降 2.9%，股份制企业增长 6.1%，外商及港澳台商投资企业增长 8.4%。分三大门类看，采矿业增加值同比增长 3.0%，制造业增长 6.6%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 12.2%。1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 6.9%，增速与 1-4 月份持平。

5 月份，全国服务业生产指数同比增长 8.1%，增速比上月加快 0.1 个百分点。

二是消费需求持续升级，制造业投资增长加快。5 月份，社会消费品零售总额 30359 亿元，同比增长 8.5%，增速比上月回落 0.9 个百分点。消费升级类商品增长较快，限额以上单位通讯器材类、化妆品类、石油及制品类商品零售同比分别增长 12.2%、10.3%和 14.0%。

1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）216043 亿元，同比增长 6.1%，增速比 1-4 月份回落 0.9 个百分点。分产业看，第三产业投资增长 7.7%，其中基础设施投资增长 9.4%。高技术制造业、装备制造业投资同比分别增长 9.7%和 8.2%，增速分别比 1-4 月份加快 1.8 和 0.3 个百分点。

三是就业形势继续向好，居民消费价格平稳。5 月份，全国城镇调查失业率为 4.8%，比上月下降 0.1 个百分点，比上年同月下降 0.1 个百分点。全国居民消费价格同比上涨 1.8%，涨幅与上月持平，环比下降 0.2%。

四是进出口增速加快，贸易顺差收窄。5 月份，进出口总额 25260 亿元，同比增长 8.6%，增速比上月加快 1.5 个百分点。其中规模以上工业企业实现出口交货值 10142 亿元，同比增长 6.9%，增速比上月加快 2.7 个百分点。1-5 月份，规模以上工业企业实现出口交货值 46765 亿元，同比增长 6.4%。

五是供给侧结构性改革深入推进，新动能茁壮成长。开展钢铁行业化解过剩产能、防范“地条钢”死灰复燃专项抽查，结构性去产能工作有序开展。

新产业增长较快。5 月份，高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长 12.3%和 9.4%，增速分别比规模以上工业快 5.5 和 2.6 个百分点。新产品快速成长。5 月份，新能源汽车产量同比增长 56.7%，集成电路增长 17.2%，工业机器人增长 35.1%。新业态蓬勃发展。1-5 月份，全国网上零售额 32691 亿元，同比增长 30.7%。

六、企业效益改善，发展预期向好。企业利润增长较快。1-4 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 21272 亿元，同比增长 15.0%，增速比 1-3 月份加快

3.4 个百分点。市场预期持续向好。5 月份，综合 PMI 产出指数为 54.6%，比上月上升 0.5 个百分点，升至年内高点。

◇ 尿素：浅析中国尿素进出口 同比下降 70%

6 月 20 日，中国农资网讯

国家海关公布的最新统计数据显示，4 月份我国共出口化肥 149.1 万吨，同比下降 8.5%，环比下降 7.6%。1 至 4 月累计出口化肥 530.5 万吨，同比下降 19.1%；累计出口金额 13.1 亿美元，同比下降 12.8%。尿素出口情况较差，4 月份我国共出口尿素 11.8 万吨，同比下降 70.4%；1 至 4 月累计出口尿素 41.2 万吨，同比下降 74.7%。

众所周知尿素出口量与关税政策息息相关，纵观历年关税变化，由最初的出口退增值税、取消出口退税、加征出口关税、加征特别出口关税的路程，以及关税全国统一到后来的尿素出口零关税，体现了政府限制化肥出口、保障国内市场供应。与此同时，也使得市场规范化程度越来越高，出口结构也趋于稳定。而自 2017 年尿素总进口 11.47 万吨尿素，中国俨然从出口大国转变为进口国。

提起中国出口就不得不说印度，中国与印度同是发展中国家。上个世纪，印度与中国一样，国内氮肥产量不能完全满足本国农业生产的需要，都是尿素的净进口国。上世纪九十年代的十年间，印度共从国际市场上进口 1500 万吨尿素；1995 年度进口量最大，进口量为 313.5 万吨，年度尿素进口金额达 7.69 亿美元。当时主要进口来源国有乌克兰、俄罗斯（前苏联）、沙特、阿联酋等国家和地区。

2000 年至 2003 年，由于印度国内尿素产量持续增长，印度尿素进口量降至每年约 10-20 万吨。根据印度海关数据，2003 年度，印度共进口 11.1 万吨尿素；其中有 2.5 万吨来自中国，货物报关金额 1763.78 万美元。据中宇资讯了解，2014 年印度本国对非理性因素缺少准确把握（种植结构因气候发生改变、波罗的海尿素装置减产及原油低位），从中国进口尿素高达 502.75 万吨，创历史新高。

纵观 2017 年至今，国内尿素出口并不尽人意。究其原因总归这几点一是国际新产能的增加，国际尿素供过于求格局愈加凸显，中国竞争更加激烈。二是出口价格不理想：我国尿素生产成本一直高于国际水平，出口价格在国际上并不占优

势，加之伊朗、中东等低价尿素冲击。三是印度招标量缩水同比前年减少了近 500 万吨，很大一部分原因是出口印度的量减少加之国内环保限气频频发生，开工低位。中国出口量愈加减少，进口尿素肆意流入市场。

中国出口 No. 1 的霸主地位不复存在。除传统农需外，出口则是淡季厂商关注的重点，用肥淡季受需求制约，新单成交不佳，沿海周边除少量集港外，内贸成交明显受挫；再加上新上装置投产，现货供应压力可想而知。商家基于风险考虑，更多选择谨慎观望。

◇ 下半年钾肥市场走弱成定局

6 月 21 日，中国商务新闻网讯

2018 年上半年即将结束，回顾过去半年间，国内钾肥市场整体呈现出“V”型走势，但交投深陷僵持局面。临近年中尾声，龙头企业通过相互配合，硬将疲软市场逐渐“盘活”起来，给市场带来巨大“惊喜”与“意外”。然而下半年，这一好景恐难为继。

对于今年上半年国内钾肥市场向好，卓创资讯分析师李峰指出，首先，由于春耕备肥启动延后，而且当季用肥量远低于预期，使得商家淡储库存难以及时消化，并造成一定压力，从而使得“低价揽单”现象时常出现。另外，“淡季涨、旺季跌”再次被坐实，而且给商家再次造成创伤，恐为后期市场走势埋下隐患。

其次，进口与国产钾肥相互“协调分工”，让淡季不再低迷。自 4 月份开始，钾肥经销商低价揽单、清库存现象开始增多，价格震荡下滑迹象明显，最大降幅达到 100~150 元/吨。然而，进入 5 月份，港口大型贸易商宣布由于淡出任务验收，钾肥暂停销售。一时间，场内可流通现货量相对收紧，价格开始触底反弹。与此同时，国产钾肥在经过前期低价优惠后，库存大幅下降，故调涨销售价格预期不断增强，并最终落实。截至 6 月，国产 60%氯化钾各地市场主流到站报价 2100~2150 元/吨，同比涨幅达 13.5%。其中，二季度国产钾肥均价比一季度下跌 3.4%。除此之外，备受关注的 62%俄白钾二季度均价 2200 元/吨，较一季度下跌 1.35%，与去年同期涨 11.22%。

最后，国际层面，李峰指出，目前国际钾肥订单供应尚可，价格持续稳步上扬；并在中国、印度、巴西钾肥大合同尚未签订的情况下，不断通过周边国际散单

签订，夯实价格上涨之路。这无疑给国内钾肥市场带来利好支撑，并增强商家对未来价格持续看涨预期。然而，早在去年四季度，国内钾肥市场已提前透支了国际钾肥价格上涨的利好消息。简而言之，当前港口钾肥价格正是本年度钾肥大合同签订后，在国内市场上的销售价格。现阶段，大型贸易商的主要目的是稳住且保持住当前钾肥高位运行态势。至于，下半年钾肥市场仍否延续当前市场走势，更多关键影响因素将取决于三季度钾肥供需状况的变化。

综上所述，李峰认为，下半年，国内钾肥市场价格或将呈“稳中下滑”态势，而且市场将会迎来巨大挑战。首先，三季度秋季肥进入生产周期，下游企业备肥量将会逐步提升；其次，烟草、果蔬等用肥旺季到来，对钾肥市场形成有利支撑。因此，三季度国内钾肥价格维持守稳状态，低端价格继续伴有补涨空间。然而，进入四季度，在“淡季涨、旺季跌”的心理干涉下，国内冬储备肥意识减弱，新单成交量同比将会缩减。与此同时，2018年钾肥供应合同陆续抵港，或将会出现库存积压问题，从而再现商家“低价揽单”迹象。预计下半年62%俄白钾价格将会维持在2250~2300元/吨，低端价格或将触碰2200元/吨一线。

◇ 近70家化企上榜上市企业2000强

6月22日，中国化工报讯

万华化学位次提升逾500位

近日，美国《福布斯》杂志发布了2018年版全球上市企业2000强榜单（依据相关企业的营业额、利润、资产和市值四项指标进行的综合排名）。据中国化工报记者统计，全球共有近70家化工公司上榜，以欧洲、美国和亚洲地区的化企为主。万华化学是唯一入围的中国大陆化企，位居榜单的第1250位，较上一年的第1817位有极大提升。

按国家来看，德国化企表现最为突出。德国化企有4家进入了榜单前400名，这4家企业分别是巴斯夫、拜耳、汉高和林德。其中，巴斯夫的综合排名从2017年的第93位提升至第82位，并凭借751亿美元的销售额（数据来自《福布斯》，下同）超过拜耳，成为排名最高的多种化学品经销商。刚刚完成史上最大收购案的拜耳排名第100位，较去年有所下降。由于榜单统计数据截至今年5月，拜耳收购孟山都（第427位）的影响将在明年的榜单中反映出来。

另外 2 家入榜前 400 名的德国化企分别是胶黏剂巨头汉高（第 291 位）和正在与普莱克斯（第 553 位）展开合并的林德（第 352 位），较前一年的排名没有多大变化。不过，可以预计的是，如果林德与普莱克斯的合并进行顺利的话，林德的实力将大增。德国上榜化企还有赢创和科思创 2 家公司，分列榜单的第 611 位和第 625 位。

其他欧洲化企方面，液化空气公司（第 257 位）和利安德巴塞尔（第 291 位）继续进入榜单前 500 名。阿克苏诺贝尔（第 658 位）、帝斯曼（第 703 位）和索尔维（第 708 位）进入榜单前 1000 名。

以国家来计，美国化企入榜最多。其中，最值得一提的是合并后的陶氏杜邦集团。该集团排名榜单第 122 位，并以 1924 亿美元的总资产和 1553 亿美元的市值成为榜单中总资产与市值最高的化企。2017 年，陶氏化学和杜邦分别位居 2017 榜单的第 113 位和第 220 位。其他企业方面，除前面提到的孟山都和普莱克斯外，艺康（第 523 位）、PPG（第 592 位）、空气产品（第 695 位）、伊士曼（第 792 位）和西湖化学（第 938 位）均进入了榜单前 1000 位。

亚洲化企方面，日本化企表现较为出色。信越化学排名第 434 位，三菱化学控股排名第 441 位，旭化成排名第 559 位，东丽排名第 678 位，住友化学排名第 705 位。得益于利润提升，住友化学、旭化成和信越化学的排名较上年有约 50 位的提升。总体来看，日本入榜化企数量与德国接近，少于美国，排名也略逊一筹。

亚洲其他国家方面，SABIC 位列第 120 位，是亚洲排名最高的化企。韩国的 LG 化学（第 474 位）和乐天化学（第 700 位）入围前 1000 名，中国台湾地区、中国香港地区、泰国、马来西亚、印度和卡塔尔均有企业上榜。其他国家和地区中，南非的沙索位居第 509 位，俄罗斯、巴西、委内瑞拉和智利也有企业上榜。

《福布斯》数据显示，万华化学的全年销售额为 83 亿美元，净利润为 19 亿美元，总资产为 106 亿美元。根据万华发表的业绩报告，2018 年第一季度，营收额为 136.02 亿元，净利润 35.46 亿元，继续突破历史新高。同时，万华化学近期宣布吸收合并万华化工，将使万华化学成为全球最大 MDI 生产商，其明年的排名有望继续提升。

国际

✧ 尼日利亚 7 月份未售出原油高达 3400 万桶

据普氏能源资讯 6 月 15 日伦敦报道，由于尼日利亚 7 月份装船的重质和轻质低硫原油的竞标者一直未出现在市场上，尼日利亚原油本月的销售一直缓慢。

市场参与者预计，尼日利亚 7 月份未售出的原油数量高达 2000 万桶至 3400 万桶，这个数量大约为尼日利亚一个月产量的 40%至 75%。

一名交易商表示：“就目前而言，这里非常安静。没有人试图购买这些未售出的尼日利亚原油。”他补充说，炼油商时下正在设法重组他们的需求。

另一位交易商表示：“一些炼油商可能会投机购买陷入困境的尼日利亚原油货物。”

✧ 哈萨克斯坦 1-5 月原油产量 3218.5 万吨

6 月 19 日，中国管道商务网讯

哈通社阿斯塔纳 6 月 14 日讯，据哈统计委员会发布的数据，1-5 月哈原油产量为 3218.5 万吨，比去年同期增长 7.8%。统计期内，哈生产凝析油 550 万吨，同比减少 1.7%；天然气 238.8 亿立方米，增长 9.1%；煤炭 4698 万吨，增长 4%；铁矿石 1725 万吨，增长 11.1%；铜矿 4137 万吨，增长 3.5%；金矿石 864 万吨，增长 13.8%；铬精矿 192 万吨，增长 5.8%。

✧ 欧洲 PET 回收率近 60% 塑料回收潜力依然巨大

6 月 20 日，中国石油化工网讯

据外媒报道，2016 年投放欧洲市场的 314.7 万吨 PET 瓶和容器中，其在 2017 年回收率达到了 59.8%(约 188.19 万吨)，其中机械回收利用量为 177.32 万吨。

上述调查结果是由位于比利时布鲁塞尔的 Petcore Europe 协会委托 PCI Wood Mackenzie 公司进行 2016 年西欧 PET 回收调查得出的。

Petcore Europe 总裁 Paola Arlotti 说道：“虽然 PET 的收集和回收利用已得到了很大程度的提高，但仍然有很大的回收潜力。这些数据有力地说明了 PET 在循环经济中的重要作用，并且就这些数据来看，其已经达到了欧盟所制定的塑料

回收目标。”

就国别而言，调查结果显示，法国、德国和意大利的总收集量占该地区总收集量的 47.9%，而在 2015 年和 2011 年，这一比例分别为 48.5%和 53.3%，份额占比逐渐呈现下降趋势。

除这三大 PET 收集国外，欧洲另外两个回收大国分别是西班牙和英国，它们在区域总量中占很大比重。这五个国家在欧盟整体回收中的合计份额占 70.9%。

与前几年相比，调查的结果略显乐观。净瓶占全部回收量的 17.3%，较 2014 年增加了 2.1%，实现 5 年以来的首次增长。

Petcore Europe 执行董事 Christian Crepet 表示：

这对于回收商来说是一个令人鼓舞的迹象，希望这个增长态势能够继续下去。

但是，清澈/淡蓝色瓶子占回收总量的 26.4%，绿色/棕色瓶的混合色瓶子占 25.5%，不明混色瓶占 30.8%，这显然将继续挑战回收行业。

因此，我们认为有必要详细分析一下规格不明确的废物群，这将成为 Petcore Europe 进行的 2018 年调查研究的一部分。

Petcore Europe 副总裁 Casper van den Dungen 补充道：就包装质量而言，向更高质量的市场转移也需要一个稳定和高水平的分类投入。调查证实在回收阶段废物比例增加。因此，需要提高收集和分类的效率，同时也将有助于长期降低整个系统的成本。

报告显示，收集和回收利用 PET 与 2014 年相比分别增加 12.84 万吨和 12 万吨，较 2014 年回收产能增长 2.5%，实际处理量同比增长 7.2%。实际加工的 PET 数量为 177.32 万吨，名义投入量为 214.76 万吨，2016 年行业平均运营率接近 83%，而 2014 年则为 79%。

Crepet 称：“这是一个积极的结果，特别是考虑到 r-PET 行业面临的所有挑战：低原料树脂价格、r-PET 定价、利润率压力、包装质量下降以及工艺损失上升等等。”

2016 年 r-PET 的主要市场依然是板材，占 38%；其次是吹塑成型占 26%；纤维占 24%。调查报告总结称，剩下的 11%多一点被用于捆扎和其他应用。

今年 2 月 7~8 日在布鲁塞尔举行的“Petcore Europe 年会”上披露的信息得知，Petcore Europe 已承诺：到 2030 年收集的 PET 包装材料回收利用率达到 65%。

今年国外协会或企业如 PetcoreEurope、H&M、可口可乐、耐克等相继发布提

高再生塑料的回收利用率的讯息，为循环利用可再生聚酯出力。

◇ 亚洲纯苯供应过剩仍难化解

6月20日，国家石油和化工网讯

随着下游装置完成检修陆续重启，7-8月份亚洲纯苯需求可能会有所改善。但亚洲供应链的高库存仍需要时间来消化，这将取决于第三季度亚洲需求是否强劲。

下游苯乙烯单体、苯酚和MDI装置检修期间，亚洲纯苯装置的高开工率造成今年上半年本地区纯苯库存增加，如中国市场的纯苯库存由2017年12月的约15万吨增加至今年5月的23万吨。沙特拉比格炼化新建的40万吨/年纯苯装置二季度投产，越南宜山炼油厂25万吨/年纯苯装置预计将在7月供应产品，将使亚洲第三季度供应量大增。

一家新加坡贸易商称，大多数下游装置检修将在6月完成，因此纯苯消费量可能会从第三季度增加。亚洲和美国第三季度对纯苯的需求将对该地区的去库存发挥重要作用。

一家新加坡贸易商称，2018年上半年，现货套利窗口并未开启，阻碍了货物运往美国。韩国和日本是美国纯苯的主要进口来源国。一家韩国生产商表示，套利窗口在4月份基本开放，但5月变得不可行。第二季度，该地区的供应商正在努力解决库存过剩和货物缺乏流通渠道的问题。中国和东南亚的大多数重要买家都有充足的货源，对现货的需求不大。ICIS数据显示，由于需求疲软，CFR中国价格跌至FOB韩国价格以下。

◇ 5月印度进口伊朗石油创2016年来新高

6月21日，中国管道商务网讯

伊朗《伊朗日报》6月14日报道，5月印度进口伊朗原油70.5万桶/天，创2016年10月来的新高，环比上月增长10.2%，同比增长45%。由于一个油田开发项目存在纠纷，2017/18财年印度减少伊朗原油进口。在伊朗同意给予较大运费折扣后，印度炼厂原计划本财年扩大进口伊朗原油。

印度石油天然气部长普拉丹（Dharmendra Pradhan）表示，在美国对伊制裁的影响尚未明晰前，印度采取“等等看”（wait and watch）的政策。有消息指出，

目前购买伊朗原油超过 20 万桶/天的印度纳亚拉能源公司 (Nayara Energy) 将从本月开始减少进口伊朗原油。印度瑞来斯实业公司 (Reliance Industries) 准备从 10 月、11 月停止进口伊朗原油。

◇ 美对华出口乙醇关税将升至 70%

6 月 22 日, 中国化工报讯

中国商务部 6 月 16 日表示, 作为对美国给予中国 500 亿美元进口产品征收关税的回应, 中国将对来自美国的相关产品征收 25% 进口关税。这将使美国乙醇出口到中国的总关税达到 70%。美国乙醇生产行业对此极为恐慌。

7 月 6 日生效的提高进口关税税率是中国对特朗普政府对中国商品征收进口关税进行回击的部分措施。据了解, 今年 3 月中国在 2017 年 1 月征收 30% 关税的基础上, 对来自美国的乙醇增加了 15% 的关税, 加上最新增加的 25% 关税, 美国乙醇进口到中国的关税总体税率达到 70%。市场人士认为这是美国乙醇出口前景复杂化遇到的一个重大挫折, 还有人认为不用太过悲观。由于中国在 2020 年前将在 11 个试点省份推广强制性 E10 调和燃料, 因此中国对乙醇的供应将存在较大缺口, 即使关税暴升, 美国乙醇仍将是便宜的选择。

据美国农业部估计, 中国 2020 年的汽油消费量预计达到 460 亿加仑, 如果中国届时全国推广 E10 调和燃料, 将需要 46 亿加仑的乙醇。而中国国内乙醇生产能力略高于 10 亿加仑, 这意味着中国可能需要约 36 亿加仑的进口量。

2016 年中国是美国乙醇第二大进口国, 进口量约为 2 亿加仑。但 2017 年美国与中国的乙醇贸易量降至不足 5000 万加仑。美国最新贸易数据显示, 今年前 4 个月, 中国共进口了 5200 万加仑燃料乙醇。中国的贸易数据显示, 前 4 个月, 美国对中国的乙醇出口呈恢复性增长, 美国生产商第一季度的乙醇供应量占中国进口量的 85% 以上。

美国乙醇贸易商称: “他们需要我们, 我们需要他们。这场贸易战对任何人和任何国家都没有什么好处, 特别是对美国乙醇行业来说, 这个关税看起来非常残酷。特朗普必须在这方面做点什么, 否则就有可能失去美国中西部地区对他的支持。”

三. 五金建材卫浴

◇ 1-5 月份全国水泥产量 7.99 亿吨，同比下降 0.8%

6 月 19 日，数字水泥网讯

2018 年 5 月份，全国水泥需求为传统旺季，水泥市场需求仍然表现较好，单月水泥产量环比和同比均呈现出小幅增长态势。根据国家统计局最新数据显示，1-5 月份全国累计水泥产量同比小幅下降，降幅与 1-4 月份相比继续收窄。宏观层面，房地产投资增长势头相对较好，虽然投资增速继续小幅回落，但仍维持在 10% 以上，房地产开发企业施工面积和新开工面积同比增速较 1-4 月份有所回升；基建投资增速自 2014 年以来首次下降至 10% 以下，其中，铁路运输业投资同比持续下降，降幅超过 10%，水利管理业和道路运输业投资同比增速均出现明显回落，水利管理业投资增速已经降至较低水平。

一、水泥产量

2018 年 1-5 月份，全国累计水泥产量 7.99 亿吨，同比下降 0.8%，降幅较 1-4 月份收窄 1.1 个百分点，去年同期为增长 0.7%。5 月份，全国单月水泥产量 2.15 亿吨，环比增长 2.13%，同比增长 1.9%。

二、固定资产投资

2018 年 1-5 月份，全国固定资产投资(不含农户)21.6 万亿元，同比增长 6.1%，增速较 1-4 月份回落 0.9 个百分点，低于去年同期 2.5 个百分点。从环比速度看，5 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.47%。

2018 年 1-5 月份，全国基础设施投资(不含电力)同比增长 9.4%，增速较 1-4 月份回落 3 个百分点，低于去年同期 11.5 个百分点。其中，水利管理业投资增长 3.9%，增速较 1-4 月份回落 1.9 个百分点；道路运输业投资增长 14.8%，增速较 1-4 月份回落 3.4 个百分点；铁路运输业投资下降 11.4%，降幅较 1-4 月份扩大 2.5 个百分点。

分地区看，东部地区投资同比增长 5.7%，增速与 1-4 月份持平；中部地区投资增长 9.3%，增速较 1-4 月份回落 0.5 个百分点；西部地区投资增长 4.2%，增速较 1-4 月份回落 3 个百分点；东北地区投资增长 2.2%，增速较 1-4 月份回落 1.2 个百分点。

三、房地产开发投资完成情况

2018年1-5月份，全国月度累计房地产开发投资增速继续小幅回落，回落后增速仍保持在较高水平。房地产开发企业施工面积和新开工面积同比继续保持增长且增速较1-4月份提升。房地产开发企业土地购置面积同比转为正增长。

2018年1-5月份，全国房地产开发投资4.14万亿元，同比名义增长10.2%，增速较1-4月份下降0.1个百分点，高于去年同期1.4个百分点。其中，住宅投资2.9万亿元，同比增长14.2%，增速与1-4月份持平。住宅投资占房地产开发投资的比重为70.1%。

1-5月份，房地产开发企业房屋施工面积68.5亿平方米，同比增长2%，增速较1-4月份提高0.4个百分点；房屋新开工面积同比增长10.8%，增速较1-4提高3.5个百分点。其中，住宅新开工面积增长13.2%。

1-5月份，房地产开发企业土地购置面积7,742万平方米，同比增长2.1%，1-4月份为下降2.1%。

◇ 中国占据加拿大39%瓷砖市场

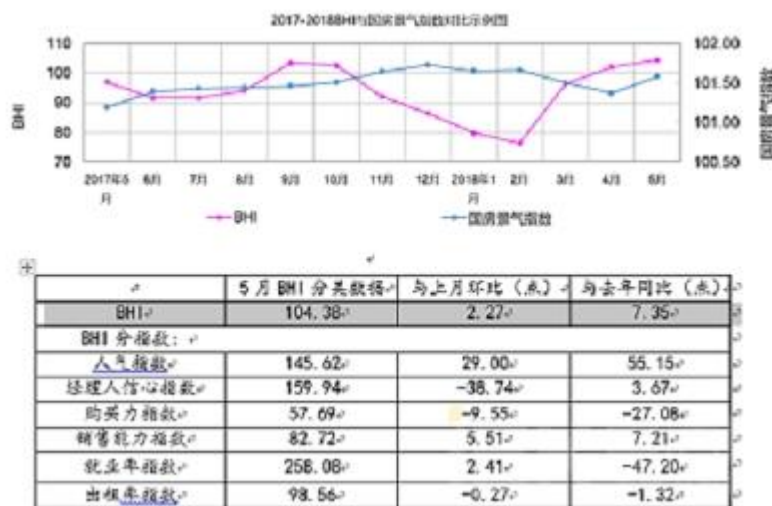
6月20日，陶瓷信息讯

据《世界陶瓷评论》近期发布的数据显示，2017年加拿大瓷砖消费量为4310万平方米，这是自2010年以来，加拿大瓷砖消费量的最高点。2017年加拿大瓷砖主要来源于中国、意大利、土耳其、西班牙与美国。其中，中国是加拿大瓷砖进口最大的来源国，2017年加拿大从中国进口1670万平方米，同比2016年增长24%。而意大利、土耳其、西班牙与美国紧跟中国之后，瓷砖出口加拿大的量分别为1070万平方米、810万平方米、310万平方米、170万平方米。与2016年相比，意大利、土耳其与西班牙出口加拿大瓷砖总量均呈不同程度的增长，分别是增长14.5%、8.6%、16%，而美国的出口量则是下滑，同比2016年下滑14.5%。但是，虽然中国瓷砖在当地占有最高的市场份额，但是意大利瓷砖却是最值钱的，1070万平方米销售额1.582亿加元，占瓷砖总消费的38%，同比2016年增长8.4%，而中国却以1.202亿加元紧跟其后，较前几年增长了16.7%。

◇ BHI 继续上涨，全国建材家居市场再现“红五月”

6月20日，中国建筑材料流通协会讯

由商务部流通业发展司、中国建筑材料流通协会共同发布的全国建材家居景气指数 BHI 5 月份全国建材家居景气指数（BHI）为 104.38，环比上涨 2.27 点，同比上涨 7.35 点。全国规模以上建材家居卖场 5 月销售额为 911.1 亿元，环比上涨 7.13%，同比上涨 9.54%。2018 年 1-5 月累计销售额为 3678.8 亿元，同比上涨 11.55%。



BHI 继续上涨，全国建材家居市场再现“红五月”

中国建材流通协会行业研究部就本期 BHI 数据解读：5 月 BHI 继续保持上涨趋势，是 2015 年之后首次 5 月 BHI 环比“未跌反涨”，且 BHI 同比也已连续三个月保持向上攀升，全国建材家居市场再现“红五月”行情。具体分析如下：

首先，分析与全国建材家居市场密切相关的全国房地产市场，5 月全国楼市监管持续深化，随着房地产刚性需求的平稳释放，楼市成交量稳中有升，房地产市场总体呈现回暖态势。据国家统计局数据显示：1-5 月份，商品房销售面积 56409 万平方米，同比增长 2.9%，增速比 1-4 月份提高 1.6 个百分点；商品房销售额 48778 亿元，增长 11.8%，增速提高 2.8 个百分点；4 月份，房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为 101.58，比 4 月份提高 0.21 点。5 月本就是传统家装黄金季，在房地产市场回暖因素的加持下，建材家居市场消费动力进一步增强，BHI 继续保持上涨趋势，全国建材家居市场再现“红五月”行情。

其次，从 BHI 分指数来看，本月涨幅居前的是其“人气指数”，也是连续三个月环比、同比均大幅上涨。与前几年电商消费红极一时有所不同，2018 年以来建材家居实体销售似乎重新焕发生机，究其本质是在当前消费升级大背景下，建材家居企业日渐注重线上、线下深度融合，消费体验的增强与服务品质的提升等因

素使得卖场人气逐步回流，因此，仍要老生常谈，全国建材家居市场下一阶段的发展方向仍将围绕“以发展智能家居、建设智慧卖场，引领新需求，促进消费升级”进行。

“经理人信心指数”这一先行指数较上月降幅最大，环比下降达 38.74 点，但其绝对值为 57.98（高于 50 看好后市、低于 50 看弱后市），可见市场信心回归理性，“经理人信心指数”受到即将到来的雨季（季节性因素）影响先行下降，但在当前宏观经济形势下，对未来发展预期仍较乐观。据国家统计局与中国物流与采购联合会发布的 5 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.9%，高于上月 0.5 个百分点，为 2017 年 10 月以来的高点，发展动力进一步增强。

中国建材流通协会会长秦占学表示：从维度上看，智能家居引领着新需求，80 后、90 后消费者正在发力；从地域上看，三四线县域城市，正在加快脱贫步伐，也带动了市场的发展，符合年初对 2018 年市场迎来新的景气度的预判。建议企业以积极的心态面对新的发展，拥抱变化，立足本质，为消费者提供既满足其需求、又能引领需求的产品和服务，以期在竞争中取胜。

◇ 与陶瓷行业息息相关的环保新规

6 月 22 日，中华陶瓷网讯

近日，卫浴及周边行业再次面临环保大考，清远、杭州、开平等地近 30 家卫浴企业及作坊被查处。与此同时，多地陆续出台涉环保新规，“清废”行动、煤改气、限产停产等，下半年环保形势料将加严。与陶瓷卫浴行业更加息息相关的是多个涉行业环保新规的公布：

一、建筑卫生陶瓷 2018 年节能减排目标出炉

6 月 12 日，中国建筑卫生陶瓷协会公布建材行业 2018 年节能减排达标目标，将力争实现在“十二五”基础上：万元产值综合能耗降低 15%、烟气粉尘排放总量减少 20%、二氧化硫排放量减少 40%、氮氧化物排放总量减少 10%、二氧化碳排放总量减少 10%，淘汰落后产能 30%的目标。同时公布的还有水泥、平板玻璃、建筑卫生陶瓷产业的达标企业名单，东陶机器福建有限公司、和成（中国）有限公司、佛山恒洁卫浴有限公司等多家卫浴企业上榜。

二、陕西非天然气陶企停产 4 月

近日，陕西出台《陕西省 2018 年错峰生产实施方案》。《方案》指出，夏季错峰生产时间为 6 月 1 日至 8 月 31 日，冬季错峰生产时间为 2018 年 11 月 15 日至 2019 年 3 月 15 日。其中，在冬季错峰生产期间，关中地区水泥（含特种水泥，不含粉磨站）、砖瓦窑（不含以天然气为燃料）、陶瓷（不含以天然气为燃料）、石膏板、保温耐火材料、防水材料等建材行业全部停产。



The screenshot shows the official website of the Shaanxi Provincial Government. At the top, there is a navigation bar with links for 'Home', 'Provincial Government', 'Provincial Leader', 'News', 'Policy', and 'Interaction'. Below this, a breadcrumb trail indicates the current location: 'Home >> Government Affairs >> Shaanxi News >> Main Text'. The main content area features a title: '我省出台2018年错峰生产实施方案' (Shaanxi Province Issues 2018 Staggered Production Implementation Plan) and a subtitle: '夏季错峰期关中地区石油化工行业限产20%左右' (During the summer staggered production period, the petrochemical industry in the Guanzhong region will have a production limit of about 20%). The release date is listed as 2018-06-14 07:05:06, with the source being 'Shaanxi Daily'. The main text of the article states that on June 13, the provincial government issued the plan to improve air quality. It specifies that during the staggered production period (June 1 to August 31), the petrochemical industry in the Guanzhong region will have a production limit of about 20%. Other industries mentioned include coal chemical and焦化 (coking) with limits of 15% and 20%, cement (excluding special cement and grinding stations) with a 30% limit, and surface coating (including auto repair) and packaging printing with staggered production and a 10:00-16:00 stoppage.

三、河南内黄年底前全部完成煤改气任务

6 月 14 日，内黄工信委联合陶瓷园区组织 11 家燃煤陶瓷企业召开了煤改气工作推进会。内黄工信委负责人张艳伟和陶瓷园区副主任李永海出席会议，工信委副主任樊宏江主持会议。樊宏江副主任在会上宣读了《内黄县陶瓷园区企业煤改气实施方案》，并要求：陶瓷园区内所有陶瓷企业要在 2018 年 9 月底前，全部实现“消白”，达到超低排放标准；9 月底前，实施煤改气生产线要占到总生产线的 50%以上，2018 年底前全部完成煤改气任务。

四. 矿产有色钢材

国内

◇ 商务部对美欧多种无缝钢管发起复审调查

6月19日，商务部网站讯

2018年6月15日，商务部发布2018年第52号公告，决定即日起对原产于美国和欧盟的进口相关高温承压用合金钢无缝钢管反倾销措施发起期间复审调查。该产品英文名称：Certain Alloy-Steel Seamless Tubes and Pipes for High Temperature and Pressure Service，归在《中华人民共和国进出口税则》：73045110、73045190、73045910和73045990项下。本次调查应在2019年6月16日前结束。

2014年5月9日，商务部发布2014年第34号公告，决定对原产于美国和欧盟的进口相关高温承压用合金钢无缝钢管征收反倾销税。2018年5月10日，内蒙古北方重工业集团有限公司代表中国相关高温承压用合金钢无缝钢管产业向商务部提出申请，请求对该反倾销措施进行倾销及倾销幅度期间复审。

◇ 国家钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展部际联席会议组织抽查组赴河北抽查

6月22日，新华网讯

记者从工业和信息化部获悉，根据钢铁化解过剩产能工作总体安排，工信部、生态环境部、财政部和中国钢铁工业协会组成的第二抽查组，6月上旬在河北省开展了化解过剩产能防范“地条钢”死灰复燃专项抽查。抽查结果显示，河北在产能置换和化解过剩产能方面尚存在个别待解决问题，未发现“地条钢”死灰复燃情况发生。

据工信部原材料工业司钢铁处处长徐文立介绍，此次抽查组前往唐山、邯郸、沧州及邢台4个地级市，18个区县，对45家企业进行了实地核查。抽查对象主要为被举报企业、卫星发现的疑似问题企业、产能置换企业、部分“晋冀交界小钢厂”企业和原“地条钢”企业。

此次，督查组共核查了 4 个产能置换项目：新兴铸管高炉项目、永洋钢铁项目、河北纵横集团丰南钢铁有限公司联合重组及城市钢厂搬迁改造项目和河钢产业升级及宣钢产能转移项目。其中，永洋钢铁置换项目，通过实施产能置换，于 2017 年 10 月建成投产 1 座 1260 立方米高炉、1 座 120 吨转炉。其中一部分置换的产能来源于运丰冶金 1 座 500 立方米高炉、1 座 50 吨转炉，相关设备因资产负债问题被法院查封，存在被置换冶炼装备拆除难问题。

同时，督查组还现场核查了玉田正益实业公司、燕山钢铁公司化解过剩产能情况，其中燕山钢铁公司有 3 座 450 立方米高炉及 1 座 50 吨转炉，玉田正益实业公司有 1 座 40 吨转炉和 1 座 45 吨转炉均已列入 2016 年和 2017 年去产能计划，核查发现均处于封停状态，未实施拆除。有的地方提出对未拆除设备坚持全天监控，但这种做法仍达不到国家相关工作要求，须制定拆除时间表，限时拆除到位。

工信部原材料司巡视员骆铁军表示，河北省是我国钢铁第一大省，应统一思想，进一步做好去产能工作，严防“地条钢”死灰复燃；从全国一盘棋的角度出发，从环境容量、城市发展和经济可行性等方面统筹考虑，进一步优化河北省钢铁产业布局。

据了解，经国务院同意，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议于 5 月 22 日至 6 月 15 日组织 8 个督查组分赴天津、河北、山西、吉林、湖南、广东等 21 个省(自治区、直辖市)开展钢铁行业化解过剩产能、防范“地条钢”死灰复燃专项抽查。

◇ 中国稀土综合价格指数持续小幅上行

6 月 21 日，产业前沿讯

根据中国稀土综合价格指数，进入 2018 年 6 月指数持续小幅上行。从趋势上看，中长期的大级别回调行情结束的可能性大。

2018 年 5 月 31 日，中国稀土综合价格指数报 1059.56 点，处于自 2017 年 9 月回调以来的价格最低位置。

2018 年 6 月 15 日，中国稀土综合价格指数 1111.21 点，比 5 月 31 日上涨 51.65 点系 4.9%。

与前一个交易日比较，6 月 15 日，稀土综合价格指数报 1111.21 点，上涨 12.17

点，涨幅为 1.11%。其中，氧化钽、氧化铊、氧化钷、氧化铟、氧化镱、氧化镨铈单品价格指数分别较前一工作日上涨；氧化铒、氧化镱、氧化铈、氧化钆、氧化铪单品价格指数分别较前一工作日下跌；氧化铊、氧化镱单品价格指数分别与前一工作日持平。稀土功能材料方面，稀土磁性材料价格指数报 1192.48 点，较前一工作日上涨 1.91%；稀土储氢材料价格指数报 1289.11 点上涨 2.61%；稀土催化材料价格指数报 1011.82 点下跌 0.11%；稀土发光材料价格指数报 998.28 点上涨 0.17%。

◇ 稀土铝合金电缆列入国家重点推广使用产品

6月21日，长江有色金属网讯

铝合金电缆在发达国家已占市场九成。而多年来我国电缆导体一直以铜为主要材料，生产成本高且原料高度依赖进口。

成立仅 4 年多的江苏苏欣稀土电缆科技有限公司从起步就瞄准这一国内空白，引进了在这一领域 25 年、长期研发稀土铝合金材料的瞿其勇担任总工程师，并力邀同济大学等一批著名高校的专家组建技术团队，攻克单一铝材料制造电缆导体存在的缺陷，去年下半年技术定型投入生产。目前已被国家电网和国家发改委列入重点推广使用的产品。

这一新技术在铝基中添加了稀土、铁等多种合金元素，经配比、熔炼合成，导体经高温处理后，具有较强的延展性、抗疲劳性、抗蠕变特性，同时极大提高了高温下的耐腐蚀性并具有较高的导电性，一举改变了铝芯电缆的不足，产品的物理性能、安全性能均达到或超过铜芯电缆，而且节能环保，产品价格和安装成本都要降低一半左右。因为其技术国内领先并达到国际先进水平，瞿其勇还被邀请担任铝合金电缆国家标准第一主编人。

目前该公司已形成电力电缆、光伏电缆、车用电线等六大铝合金电缆系列，产品销往全国各地及海外市场。

◇ 5月我国精炼铜产量 76.7万吨

6月21日，我的钢铁网讯

国家统计局 6 月 18 日公布的最新数据显示，5 月份，我国 5 月精炼铜（电解

铜)产量同比增长 15.5%至 76.7 万吨;1-5 月总产量为 362.3 万吨,同比增长 11.1%。

5 月铜材产量同比增 7.5%至 148 万吨;1-5 月总产量为 645.7 万吨,同比增长 9.7%。

5 月锌产量同比增长 0.4%至 45.7 万吨;1-5 月总产量为 234.5 万吨,同比增长 1.6%。

5 月铅产量同比增加 15%至 41.3 万吨;1-5 月总产量为 201.5 万吨,同比增加 9.6%。

5 月原铝(电解铝)产量同比上升 1.5%至 278.6 万吨;1-5 月总产量为 1359.6 万吨,同比增加 1.4%。

5 月氧化铝产量同比上升 6.4%至 600.8 万吨;1-5 月总产量为 2747.1 万吨,同比下滑 0.1%。

5 月铝材产量同比下滑 0.4%至 434.4 万吨;1-5 月总产量为 1995.9 万吨,同比增 1.7%。

5 月铝合金产量同比增 2.7%至 68.3 万吨;1-5 月总产量为 299.7 万吨,同比下滑 2.4%。

◇ 两家钢企入选能效“领跑者”企业名单

6 月 21 日,中国钢铁新闻网讯

近日,工业和信息化部、国家发展改革委、质检总局联合发布 2017 年重点用能行业能效“领跑者”企业名单(以下简称“名单”),名单包括行业能效领先水平“领跑者”企业 19 家,达到能耗限额国家标准先进值要求的入围企业 21 家。其中钢铁行业能效领跑者为宝钢集团新疆八一钢铁有限公司,钢铁行业能效领跑者入围企业为唐山钢铁集团有限责任公司,具体能效信息如下——

2017 年重点用能行业能效“领跑者”企业名单

钢铁行业

序号	单位名称	单位工序能耗 (kg ce/t)	备注
烧结工序			
1	宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	38.00	领跑者
2	唐山钢铁集团有限责任公司	44.38	入围企业

国际

◇ 美国国际贸易委员会对华活性炭作出第二次反倾销日落复审产业损害终裁

6月20日，中国贸易救济信息网讯

2018年6月15日，美国国际贸易委员会（USITC）对进口自中国的活性炭（Activated Carbon）作出第二次反倾销日落复审产业损害肯定性终裁：在合理可预见期间内，若取消涉案产品的反倾销税，涉案产品的进口对美国国内产业构成的实质性损害将继续或再度发生。在该项裁定中，5名委员均投肯定票。根据以上肯定性裁定结果，对华活性炭的现行反倾销措施将继续有效。

2006年4月4日，美国对进口自中国的活性炭启动反倾销立案调查。2007年4月27日，美国商务部开始正式对华活性炭征收反倾销税。继对华涉案产品作出第一次反倾销日落复审肯定性终裁后，美国于2013年3月18日第一次延长对华活性炭的反倾销措施。2018年2月1日，美国商务部对华活性炭启动第二次反倾销日落复审立案调查。2018年6月11日，美国商务部发布公告称，对进口自中国的活性炭作出第二次反倾销快速日落复审肯定性终裁。

◇ 美国对涉华大口径焊管作出反补贴初裁

6月21日，中国贸易救济信息网讯

2018年6月20日，美国商务部宣布对进口自中国、印度、韩国和土耳其的大

口径焊管 (Large Diameter Welded Pipe) 作出反补贴初裁。初步裁定：(1) 中国强制应诉企业 Hefei Zijin Steel Tube Manufacturing Co.、Hefei Ziking Steel Pipe、Panyu Chu Kong Steel Pipe Co. Ltd. 及中国其他生产商和出口商补贴率均为 198.49%。(2) 印度强制应诉企业 Bhushan Steel、Welspun Trading Limited 及印度其他生产商和出口商补贴率均为 541.15%。(3) 韩国强制应诉企业 Husteel Co., Ltd. 补贴率为 0.01% (微量范畴)、Hyundai Steel Company 补贴率为 0.44% (微量范畴)、SeAH Steel Corporation 及韩国其他生产商和出口商补贴率均为 3.31%。(4) 土耳其强制应诉企业 HDM Celik Boru Sanayi ve Ticaret A.S. 补贴率为 3.76%、Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.S. 补贴率均为 1.08%，土耳其其他生产商和出口商补贴率为 1.89%。本案涉及美国协调关税税号 7305.11.1030、7305.11.1060、7305.11.5000、7305.12.1030、7305.12.1060、7305.12.5000、7305.19.1030、7305.19.1060、7305.19.5000、7305.31.4000、7305.31.6010、7305.31.6090、7305.39.1000 和 7305.39.5000 项下产品。美国商务部预计将于 2018 年 11 月 6 日对此案作出反补贴终裁。

2018 年 2 月 12 日，美国商务部宣布对进口自中国、印度、韩国和土耳其的大口径焊管发起双反立案调查，同时对进口自加拿大和希腊的涉案产品发起反倾销立案调查。2018 年 3 月 5 日，美国国际贸易委员会 (USITC) 发布公告，对进口自中国、印度、韩国和土耳其的大口径焊管作出反倾销和反补贴产业损害肯定性初裁，同时对进口自加拿大和希腊的涉案产品作出反倾销产业损害肯定性初裁。

◇ 美国对华铝合金薄板作出反倾销初裁

6 月 20 日，中国贸易救济信息网讯

2018 年 6 月 18 日，美国商务部宣布对进口自中国的铝合金薄板 (Alloy Aluminum Sheet) 作出反倾销初裁，初步裁定：强制应诉企业河南明泰铝业股份有限公司 (Henan Mingtai Al Industrial Co., Ltd.) 和郑州明泰实业有限公司 (Zhengzhou Mingtai Industry Co., Ltd.)、南杰资源有限公司 (Nanjie Resources Co., Limited)、永杰新材料股份有限公司 (Yong Jie New Material Co., Ltd.)、浙江永杰铝业有限公司 (Zhejiang Yongjie Aluminum Co., Ltd.)、Zhejiang GKO Aluminium Stock Co., Ltd.、获得单独税率的企业 (详见下表) 以及中国其他企

业倾销率均为 167.16%。美国商务部预计将于 2018 年 10 月 30 日对此案作出反倾销终裁。本案涉及美国协调关税税号 7606.11.3060、7606.11.6000、7606.12.3090、7606.12.6000、7606.91.3090、7606.91.6080、7606.92.3090 和 7606.92.6080 项下的产品以及税号 7606.11.3030、7606.12.3030、7606.91.3060、7606.91.6040、7606.92.3060、7606.92.6040 和 7607.11.9090 项下的部分产品。

在本案反倾销调查中，美国商务部裁定中国涉案企业南杰资源有限公司 (Nanjie Resources Co., Limited)、永杰新材料股份有限公司 (Yong Jie New Material Co., Ltd.)、浙江永杰铝业有限公司 (Zhejiang Yongjie Aluminum Co., Ltd.)、Zhejiang GKO Aluminium Stock Co., Ltd.、获得单独税率的企业以及其他中国生产商/出口商 (河南明泰铝业股份有限公司/Henan Mingtai Al Industrial Co., Ltd. 和郑州明泰实业有限公司/Zhengzhou Mingtai Industry Co., Ltd. 除外) 均存在为规避肯定性初裁结果而大量出口涉案产品的紧急情况。

2017 年 11 月 28 日，美国商务部宣布对进口自中国的铝合金薄板自主发起双反立案调查。2018 年 1 月 12 日，美国国际贸易委员会 (USITC) 发布公告，对进口自中国的铝合金薄板作出反倾销和反补贴产业损害肯定性初裁。据美方统计，2017 年美国对中国涉案产品的进口额约为 8.979 亿美元。

◇ 4 月份秘鲁 GDP 增速创 5 年来新高

6 月 20 日，自然资源部讯

据 BNAmericas 网站报道，在四种金属增产带动下，4 月份秘鲁 GDP 增速创 5 年来同期新高。

秘鲁国家统计局的数据显示，4 月份该国 GDP 增速高达 7.81%，明显高于 3 月份 3.93% 和 2 月份 2.9% 的增速，这个数字也接近于 2013 年 4 月份创下的 8.7% 的纪录。

制造业、油气工业、建筑业、农业、渔业、银行业和电信业同步增长。

制造业增长 20.33%，其中，有色金属冶炼业增长 15.06%，金属制品增长 25%。黄金、锌和锡向美国、中国和日本的出口也出现增长。

矿业生产下降 0.54%，其中铜下降 3.13%，其次是黄金下降 4.58%，银下降 5.95%，铅下降 15.72%。而锌增长了 9.99%，锡增长了 0.49%，铁矿石增长了 7.2%，

钼增长了 21.4%。

建筑业增长了 10.55%，主要是因为中央、大区和地方政府都增加了公共支出，水泥销售量增长了 8.17%。公共工程支出增长 18.79%。

上月，秘鲁央行维持 2.75% 的基准利率不变，主要考虑通胀已得到控制。

4 月份 GDP 增长的另外一个因素是去年 4 月份因为复活节少了两天。

◇ 中国钢铁企业在非洲、南美开拓新市场

6 月 22 日，中国贸易报讯

据报道，随着对传统最大海外市场——东南亚地区出口量以两位数速度下降，中国钢铁企业正在非洲和南美寻找新的出口目的地。专家称，很明显，中国钢铁企业的出口机会越来越有限。去年以来，中国对越南、韩国等传统市场的钢铁出口量呈两位数速度下降，这反映了来自俄罗斯等强劲对手带来的激烈竞争。而泰国、越南、印尼及马来西亚等东南亚国家对中国钢铁产品征收的反倾销关税也对中国钢铁出口造成了影响。

去年，对南美及非洲出口占中国钢铁出口量的 8%，今年以来，中国对上述地区部分国家的钢铁出口量已出现明显增长。报道称，根据世贸组织数据，与亚洲国家相比，非洲及南美国家中对中国钢铁产品实施反倾销税及相关贸易保护措施的国家较少。随着中国钢铁企业逐渐深入这些市场，可能会对本土企业如巴西的钢企带来冲击。

◇ 金价创年内新低 美债利率飙升暗指关键线索

6 月 22 日，汇通网讯

周四(6 月 21 日)亚洲时段，金价开盘好小幅冲高，现逼近 1270 美元整数关口。回顾前一交易日，美债收益率集体反弹施压金价创下年内新低。而美联储主席鲍威尔讲话仍偏鹰，也对金价构成压制作用。

展望日内，英国央行利率决议影响力最大，预计将影响美元走势并间接左右金价走势。同时，美债收益率能否继续强势反弹，以及贸易战相关进展亦值得关注。

贸易战风险高企金价却屡创新低，或与市场在避险资产中“汰弱留强”有关

近期以来，有关贸易战风险升温，然而作为传统避险资产的黄金却并未在此期间受益，颇为令市场费解。而诸如美元及美债等避险资产在此期间均有所表现。

对此，据 seekingalpha.com 认为，近期以来，在投资者对美国和中国之间持续存在的贸易争端感到担忧的背景下，市场对于美元的需求大幅飙升。

究其原因，市场对黄金不感兴趣和对美元兴趣增加的部分原因在于，全球投资者认为，美国是目前最安全的投资目的地。美国经济持续走强，尤其是与仍在复苏的欧元区和脆弱的新兴市场相比，对许多人来说，是目前的主要吸引力。

因此，投资者之所以回避黄金，不仅是因为其中期表现不佳，还因为在美国经济如此强劲、增长潜力如此巨大的情况下，投资者不相信黄金是理想的资产。实际上，黄金的最佳表现通常出现在投资者对美国经济前景远不确定的时候。

而不断升级的贸易战风险导致投资者产生了一种“孤注一掷”的心态，即在同类资产中汰弱留强，最终导致资金从黄金市场加速流出，而美元和美国国债则获得更多的青睐。

美国 GDP 增速或加快，美债收益率反弹压力加大不利黄金后市

尽管美元于周三表现相对平淡，但金价仍跌破 1270 美元整数关口，创下年内新低至 1267.6 美元。究其原因，美债收益率普遍上涨对金价构成压制作用。

此前，由于中美贸易战局势升级，令市场对全球经济产生悲观预期，诸如股市等高收益率资产承压下挫，而美债则受到青睐，美债收益率相应下跌(收益率和债券价格走势相反)。

但随着市场恐慌情绪有所降温，已有部分声音认为中美贸易战最终将不会成为现实。同时，在市场情绪过渡悲观时，美国经济数据表现强劲和通胀抬头压力加大的事实却有被低估的嫌疑。在这种情况下，美债收益率有望反弹，而而金价或将继续承压。

而美国总统特朗普的最新讲话，可能让市场重新开始关注经济层面的影响。据他表示，季度 GDP 增速提高了很多，将非常接近实现 4% 的 GDP 增速，预计甚至会超过 4% 的增速。

对此，BMO Capital Markets 利率策略主管 Ian Lyngen 此前曾表示，尽管美国二季度 GDP 可能接近 5%，但市场对于贸易战的恐慌情绪，令美债收益率下挫。而短期内，随着情绪面的修复，美债收益率料将展开反弹。

鲍威尔德拉基最新讲话延续上周以来各自基调，美元强势有望延续

四大央行行长于周三齐聚一堂，其中，美联储主席鲍威尔和欧洲央行行长德拉基的讲话无疑最受市场关注。总结这两位行长的讲话内容，基本与上周美联储和欧洲央行所传达的信号无异，也从一度程度上意味着美元相的强势地位在短期内将达到延续。

据美联储主席鲍威尔表示，美联储目标是是将通胀预期锚定在 2%。不认为通胀预期将达到 2%以上。随着政策正常化，美联储将提供更少前瞻性指引。继续渐进加息的理由强大。

而欧洲央行行长德拉基讲话内容随步伐偏鹰论调，诸如导致薪资增速缓慢的因素正逐渐消退；有信心通胀在朝目标水平靠拢；潜在通胀很明显有上行趋势等。但鉴于德拉基在周二曾暗示，如有必要，欧洲央行可能会延长债券购买计划。他的讲话整体而言仍是偏谨慎的，对欧元难以构成提振作用，而美元相对强势地位料将得到延续。在这种情况下，金价仍将承压。

对此，ACLS Global 首席策略师 Marshall Gittler 表示，虽然，部分市场人士认为德拉基可能会利用自己的讲话反击市场对他言论的鸽派解读，但从讲话内容来看，他仍维持了谨慎立场。目前而言，货币政策路径差异仍将是主导美元和欧元走势的主要因素。而美联储明显偏鹰的立场，可能会继续推动美元走高。

- 电子文档已上传至商会网站“行业资讯”栏目。
- 如有意见或建议，请联系综合部。
- 电话：010-85692775，传真：010-65884109，Email: xuerr@cccmc.org.cn

中国五矿化工进出口商会
综合部 编辑
2018年6月24日