



ORYX 商品新闻

雅加达正慢慢沉入大海

2019年12月9日

- ▶ 伦敦金属交易所（LME）镍价大幅调整，投机驱动的反弹不具可持续性。印度尼西亚的出口禁令已引起了人们对大宗商品流动性变化的担忧。然而，这仅仅只是开始。
- ▶ 欧盟已就印度尼西亚出口禁令的问题与世贸组织举行洽谈，针对欧洲消费者未来无法获得印度尼西亚商品的问题提起投诉。
- ▶ 发展中国家同样拥有发展和享受繁荣的权利。工业化国家作为曾经的污染制造者，必须参与世界各地的环保进程。
- ▶ 德国废钢协会（BDSV）代理机构 Fraunhofer IMWS 研究指出，生产中使用的每吨不锈钢废料可减少 23,000 车公里的排放量。

伦敦金属交易所（LME）镍价大幅调整

上月伦敦金属交易所的（LME）镍价从 18,000 美元/公吨以上的高点调整至 16,000 美元/公吨以下，而这仅仅是拉开了调整的序幕。自那以后，市场价格进一步下滑，尤其是匿名买家结束了在 LME 的疯狂采购且仓库库存亦不再持续减少之后，大势已日渐明朗。目前的镍交易价格远低于 14,000 美元/公吨的水平。此前上涨的一个根本原因是印度尼西亚提出的镍矿出口禁令。这一点目前已得到了更多重视。事实上应当指出，正是大规模采购这种夸张的投机行为给市场造成了刺激，特别是在远东地区。麦格理银行在这里提出的问题一针见血，那就是所有的金属究竟流向了哪里。

经过更仔细的推敲，我们不难发现，无论是即将出台的出口禁令还是迄今为止对电池镍的适度需求，均不会产生持续性的影响。但印度尼西亚的贸易限制当然不会毫无效果。截至年底，10 月份获得授权的非精炼镍矿出口环比增长 23.4%。中国买家希望在禁令生效前尽可能多地囤积镍矿。10 月，印尼镍矿出口量为 311 万吨，同比增长 132%，是去年的两倍多。2014 年初实施的出口限制也产生了类似的效果（适时限制刚刚取消）。这显示大宗商品市场能够迅速对某些发展预测做出响应，并且能够对大宗商品流动的变化直接做出某些调整。

欧盟已针对印度尼西亚的问题向世贸组织提出起诉

欧盟就印尼发布的禁令向世界贸易组织提出起诉。具体而言，该投诉的对外印度尼西亚提出的非精炼镍矿和其他商品出口禁令。首先，印度尼西亚国内的不锈钢生产商和冶炼厂能够直接从此禁令中受益。据路透社报道，欧盟的论点是，印度尼西亚实施的贸易限制令欧盟生产商无法获得相关商品。这种保护主义贸易政策对镍和不锈钢市场的重要影响毋庸置疑，并且肯定会遭受批评。

出口禁令将使拥有廉价原材料的印度尼西亚不锈钢制造商，在国际竞争中获得不正当优势。由于印度尼西亚以外的其它供应渠道出现瓶颈，替代商品的价格也可能大幅飙升。从今年一段时间内 LME 的镍价我们不难得出这一结论。几乎令人难以置信的是，不锈钢废料在 2019 年全年并未出现暴涨的迹象。当然，鉴于欧盟向路透社提供的信息是通过中国传话者传递的，因此不排除内容可能有些失真。记者毕竟不是无所不知的精灵。

然而，路透社的报道可能并非一无是处，印度尼西亚的大宗商品和钢铁生产所排放的二氧化碳比欧洲高很多倍，且欧洲的清洁不锈钢废料亦为降低排放做出了贡献。因此，欧洲钢铁协会 EUROFER 认为风险在于，廉价且不环保的保钢材有可能取代欧洲生产商和其他传统贸易伙伴使用的清洁钢。这既不符合国际社会的利益，也与印度尼西亚的利益背道而驰，因为发展中国家将首先体验到气候变化的灾难性后果。

与此同时，印度尼西亚已经表明，打算将其首都连同政府和议会一起从雅加达迁往婆罗洲岛。这与其当前的政策并无关联。最重要的原因是，随着海平面的持续上升，雅加达这座巨型城市有沉入海底的危险。雅加达 40% 的区域低于海平面。气候变化导致海平面上升。最终，我们不应将这些都归咎于工业国家为了利润而不顾一切，但在历史上，这些国家在工业革命期间的做法确实对气候变化起到了推波助澜的作用。

发展中国家同样拥有发展和享受繁荣的权利。然而，这不应通过损害环境的破坏性竞争来实现。我们应将其视为一场战斗，或者是一场竞赛，其目的是在环境友好的条件下和在公平的竞争环境中，实现具有成本效益的生产。中国有自己的总体规划，而印度尼西亚看起来更像是全球钢铁市场中的一枚棋子，当然这只是一种假设。然而如果以印度尼西亚当前的环境条件作为交换，那么至少拥有 2.5 亿消费者的当地市场可在一段时间内不受进口商品的伤害，甚至还可以在市场条件下从工业化国家融得环境投资。那么，一切都会因此而有所不同。

除了那些决心以牺牲大自然为代价让自己赚得盆满钵满的短视者之外，人人均会从中获益。关于印度尼西亚的钢铁出口，可以通过采用类似条件的方式消除贸易壁垒。届时，在创新方面人人都会拥有公平的竞争平台，尤其会使印度尼西亚的钢铁行业在面对国际竞争时变得更具竞争力。非现实环境下滋生的保护主义产生了相反的效果，且从未有人知晓是否确实有人在这种情况下赚的盆满钵满。不将是否赚钱公之于众是出于谦虚还是羞耻？无论世贸组织可能采取什么措施，美国仍将保持拒人于千里之外的心态。预计年底前世贸组织不会就此做出决定。

Fraunhofer IMWS: 生产中使用的每吨不锈钢废料可减少 23,000 车公里的排放量

Fraunhofer IMWS 研究所的研究发现：钢铁废料是钢铁生产过程中的一种重要商品，对减排有巨大贡献。德联邦钢铁回收协会和处理公司于 11 月中旬通过“钢铁废料红利—全球钢铁生产增值链中的外部成本和公平竞争”一文发布了这一结论。另一结论是，欧洲每年使用普通钢铁废料和不锈钢废料可以降低高达 200 亿欧元的气候变化处理成本。

与使用矿石生产钢铁相比，使用钢铁废料可大幅降低二氧化碳的排放量。使用钢铁废料还可减少其他环境损害，例如水污染、夏季雾霾或水的富营养化。为更加明确的表述相关减排情况，本研究引入了一项指标--“钢铁废料红利”。该指标显示在钢铁生产过程中使用一吨废钢，无论是普通废钢还是废不锈钢，可以降低多少气候和环境成本。

科学家们已得出结论，如果钢铁业使用一吨回收的不锈钢废料，便可在不锈钢生产中减少 4.3 吨二氧化碳排放。换言之，如果使用一吨不锈钢废料作为原材料而不是初级原料，其节省的二氧化碳相当于德国一辆汽油车行驶 23,000 公里所产生的平均排放量。研究小组已经确定，每吨不锈钢废料的“废料红利”在 158 到 502 欧元之间。

在这项研究中，通过分析价值链内钢铁生产过程排放形成的周期，确定了哪些排放可以避免。研究包括对所用材料环境足迹的全面跟踪，其过程涵盖采矿、生产和原材料的使用，以及能源的使用和剩余材料的加工。

更多细节和相关研究的完整报告请参见以下链接（原文为德语，但目前正在进行英语翻译）：

<https://www.bdsv.org/unser-service/publikationen/studie-schrottbonus/>

澳大利亚总理将经济利益置于环境政策之上

英澳矿业公司力拓董事长让·塞巴斯蒂安·雅克，在伦敦 LME 周的一次演讲中强调了针对气候变化采取可持续行动的必要性。除此之外，他认为矿业公司应该对社会面临的挑战负责，从而确保既能在将来保持盈利又不与社会脱节。他的演讲赢得了热烈的掌声并得到了有趣的反馈。

仅在几天之后，澳大利亚自由保守派总理斯科特·莫里森等人就提出了与雅克倡议相违背的看法。莫里森甚至在与矿业公司利益集团“昆士兰资源委员会”召开的一次会议上宣布，他目前正在采取措施限制气候抗议者示威的权利。他认为环保主义者“放纵且以自我中心的行为”是对澳大利亚公民福祉的威胁。显然，这并不是全球第四大民主国家历史上的光辉时刻。斯科特·莫里森与唐纳德·特朗普等其他保守派政治家一道，成为矿业运营商，尤其是煤矿运营商的强力后盾。

欧盟标准可以减少欺骗性恶作剧邮件的数量

德国信息技术、电信和新媒体协会（Bitkom）的一项研究在对大约 1000 家德国公司开展调查后，得出结论认为：罪犯每年给德国经济造成 1029 亿欧元的损失。

欺骗公司利用假身份转移资金的“假总统骗局”邮件，目前已成为街头巷议的焦点。网络钓鱼的危险在于，犯罪分子能够以公司或其他貌似可信来源的名义发送电子邮件，以获取收件人的敏感信息。如今，相关行业已为用户提供了使用合格电子签名的安全措施。收件人可以放心，他们收到的一切内容均未经篡改，发件人亦是真实的。

在此领域，政治家们可以通过引入欧洲标准来提高安全水准。例如，规定所有公司确保其员工的所有电子邮件都使用合格的电子签名。反对此观点的一方提出的理由是，德国的国际化水平很高，但仍有许多外国公司没有此类电子签名。然而，使用更安全、更可靠的系统，对电子邮件通信有益无害。

我们在此祝愿所有读者及其家人圣诞节快乐，新年万事如意。



LME (伦敦金属交易所)

伦敦金属交易所官方收盘价（3 个月后交割）

2019 年 12 月 9 日			
	镍 (Ni)	铜 (Cu)	铝 (Al)
官方收盘价（3 个月后交割）	13,275.00 美元/吨	6,012.00 美元/吨	1,762.00 美元/吨

伦敦金属交易所存货

	2019 年 11 月 11 日	2019 年 12 月 9 日	Delta 存货（吨）	Delta 占比%
镍 (Ni)	65,064	69,276	+ 4,212	+ 6.47
铜 (Cu)	234,200	190,825	- 43,375	- 18.52
铝 (Al)	940,500	1,288,150	+ 347,650	+ 36.96