

基建下半年发力 带动金属需求

2017-05-22 02:46:32 | 大公网



图：中银国际环球商品市场策略主管傅晓相信今年全年经济走势依旧平稳 受访者提供

【大公报讯】记者李灵修报道：近期中国大宗商品需求不振，甚至拖累全球市场走势。中银国际环球商品市场策略主管傅晓接受本报专访时坦言，中国市场受政策影响较大，鉴于目前金融监管加强、资金偏紧等原因，期货投资者热情有所冷却。在政府“稳中求进”的政策引导之下，下半年内地基建投资有望加速并取代地产，成为经济增长新动力，从而带动大宗商品尤其是基本金属的需求将会提升。

傅晓日前参加LME（伦敦金属交易所）亚洲年会时发现，海外机构对于今年中国市场较为乐观，反而是内地人士的观点较为谨慎。关于内地的去槓桿行为，她认为，内地一季度经济增速好于预期，再加上外部环境相对稳定，选择此时作为降槓桿窗口期较为适宜，此举亦利于中国经济长远发展。“二季度经济增速出现小幅放缓也并不意外，相信2017年全年走势依旧平稳。”

大宗商品需求方面，傅晓预计，下半年基建投资将会在一定程度上取代地产，成为中国经济增长的新动力，藉此带动内地基本金属需求。她续称，春节过后，由于境内电线及电缆需求的回升势头不及预期，导致铜线材库存增加。但历史数据显示，近几年来电网投资通常在一季度增长较弱，而下半年增速上升属季节性趋势。

“一带一路”拓矿产来源地

傅晓特别指出，随着“一带一路”倡议的落地，沿线地区的基建发展蕴含巨大潜力。长期来看，对境内基本金属的需求会有一些的拉动作用。此外，中国的大宗商品来源也将藉此进一步多元化，如目前镍矿的主要来源是印尼与菲律宾，但上述两个国家政策风险比较大。未来中国有机会将矿产来源拓展至“一带一路”地区。

自去年港交所行政总裁李小加对外宣布，要在深圳前海设立大宗商品现货交易中心以来，其一举一动就一直受到行业关注。傅晓表示，前海现货平台与内地期货平台的产品互补，可以更好的服务中小型企业，提高他们的参与度。目前内地其他现货平台的种类不够齐全，公信度也较低，缺乏统一透明的价格发现系统。而一个成功的现货平台需要强大的公信力，能承载大宗商品交易的复杂性和国际化，并具有成熟的风险管控能力。

前海现货平台意义重大

傅晓直言，深圳前海毗邻香港，选择在此处设立交易平台，一方面可以充分利用深圳前海自贸区的优惠政策支持，进一步加深与中国大宗商品交易市场的关联度，另一方面也可以加强深港之间的金融合作，并且可以更好地发挥港交所的自身优势与相关经验。可以说，港交所计划在前海设立内地大宗商品现货交易平台，进一步反映中国在全球大宗商品生产及消费等方面的影响力。

另一方面，对于境内大宗商品市场与相应期交所来说，亦可从前海设立的平台借鉴经验。港交所与旗下的LME都是国际知名的交易所，在期货交易管理、结算清算、实物交割以及风险控制等方面有着完整成熟的体系，有很高的参考价值。不过，傅晓亦指出，由于港交所对于交易规则、资金管理等方面的细节尚未透露，而且中国证监会及海关等有关部门的监管政策尚未出台，前海大宗商品交易平台对内地市场具体有何影响还需要通过时间来进一步验证。

责任编辑：大公网

大公网
Takungpao.com