期货市场观察

□ 本报驻伦敦记者 王传宝

# 伦敦金属价格经历“三连摔”

与黄金等贵金属的处境一样，伦敦金属交易所6月份的基本金属交易市场遭遇了降价风暴，3个月期铜月内首个交易日的非官方结算价为每吨7320.5美元，至月底则狂降到6806美元，月内每吨期铜降价共计514.5美元，降幅高达7%。整个金属市场呈现出一片疲弱景象。

伦敦金属交易市场6月开盘时表现尚可，交易价格虽然时起时落，但总体处于相对稳定状态。在这段时间里，美国对外释放出的时“好”时“坏”信息，客观上对基本金属交易价格起到了稳定作用。如美国供应管理协会曾在两天内对外释放截然不同的信息，虽然扰动了市场，但客观上却使基本金属交易价格处于动态平衡状态。这家协会6月4日公布的数据称，美国5月制造业指数降至49.0，为2009年6月以来最低，为2012年11月以来首次出现萎缩，被投资者认为是美国经济进入疲软阶段的最新迹象，从而对当时基本金属交易价格起到了明显的压制作用。次日，该协会的报告又称，5月份美国非制造业活动连续第41个月扩张，且扩张步伐较前月加快。受此影响，金属价格涨势明显，5日收盘时，3个月期铜的非官方结算价为每吨7447.5美元，比前一交易日上涨80美元，涨幅为1.1%。

从中旬开始，伦敦金属交易市场的金属期货交易价格陷入了狂跌境地。6月18日，虽然在英国召开的八国集团峰会声称全球经济下滑风险减少，但这并不能改变人们对市场的担心，其中最重要的原因是美国是否会退出量化宽松政策。美联储主席伯南克此前曾表示，如果经济显示改善迹象，美联储可能放慢债券购买步伐。虽然他尚未明确是否退出这一政策，但是市场的担忧非常明显，18日当天，伦敦金属交易所基本金属期货价格普跌，其中又以铜的价格跌幅最为明显。3个月期铜的非官方结算价为每吨6979美元，比前一交易日下跌103.5美元，跌幅为1.5%。这是自5月份以来期铜价格第一次跌破7000美元大关。

时隔两日，伯南克再度发声，美国退出量化宽松政策的意愿更为明确。这增加了市场压力，致使金属期货交易价格大幅下跌，3个月期铜的非官方结算价为每吨6790美元，跌幅为2.2%。这一价格是一年来伦敦金属交易所期铜价格的最低点。

与此同时，国际清算银行发布报告称，各国央行需停止印钞票，停止鼓励私营部门特别是家庭更多借贷，同时鼓励政府加紧改革。中国银行业曾一度出现的“钱荒”也打压了金属价格。6月24日，伦敦金属交易所的期铜价格触及21个月来低点，当日收盘时，3个月期铜的非官方结算价为每吨6682.5美元，比前一交易日下跌157美元，跌幅为2.3%。

在短短不到10天的时间里，金属期货价格遭遇的“三连摔”引起人们的广泛关注。全球主要央行纷纷表态缓和市场对退出刺激计划的担忧，同时中国央行适时调节银行体系流动性，平抑短期异常波动，稳定市场预期，保持货币市场稳定，这缓解了市场的忧虑。到月底前，伦敦金属交易市场的基本金属交易价格有所回升，3个月期铜的非官方结算价保持在每吨6800美元左右。

对于未来基本金属市场的走势，此间业内人士普遍认为，美国的货币政策将长期左右金属市场。从目前形势看，美国中止量化宽松政策势在必行，但是在短期内不会很快启动，因此金属市场在新的一个月内再度因此受到冲击的可能性不太大。

# 欧元在国际外汇储备中占比下降

**本报布鲁塞尔电** 记者严恒元报道：欧洲央行日前发布报告称，截止到2012年底，欧元在世界各国央行外汇储备中所占比例由2011年底的25.1%下降为23.9%，欧元债券在国际债券市场上所占比例由2011年的26.2%下降到25.5%。欧元在世界各国央行外汇储备中所占比例已经连续3年下降，并且降至自2000年以来的最低水平。

欧洲央行报告指出，欧洲主权债务危机令欧元区金融体系持续承受重压，挫伤了世界各国对欧元的信心，从而使欧元在国际储备货币和国际债券市场所占比例持续下降。新兴市场经济体央行大幅度减持欧元。2012年，欧元在新兴市场经济体外汇储备中所占比例的降幅接近3个百分点。如果不是瑞士央行多次采取大规模购入欧元的方式来抑制瑞士法郎升值，欧元在国际外汇储备中所占比例的降幅可能会更大。在2012年底和2013年初，随着欧洲央行采取的直接货币交易（OMT）措施促使欧洲金融市场出现改善，外汇储备基金经理对欧元的担忧有所减缓。不过，欧洲主权债务危机导致国际投资者对欧元债券的兴趣减退。国际债券市场上的融资成本仍继续偏向于发行美元债券而不是欧元债券。

尽管欧元目前仍是除美元以外的第二大国际外汇储备货币，但是国际货币基金组织最新公布的数据显示，今年第一季度，世界各国央行仍在继续减持欧元。市场分析人士认为，导致欧元在国际外汇储备中所占比例下降的主要原因是欧债危机在2012年持续恶化，引发了市场的恐慌情绪，投资者纷纷减持欧元资产，世界各国央行在2012年基本上都削减了欧元在其外汇储备中的比例。

欧洲央行的报告指出，中国的人民币正明显地变得更受欢迎。中国在世界贸易中的影响力不断增强促使人们在国际贸易中越来越多地使用人民币。

## 英国人民币交易额有望实现快速增长

**本报讯** 记者周剑报道：伦敦金融城政策与资源委员会主席包墨凯日前在北京接受记者采访时表示，中英签署的货币互换协议能够保障市场流动性，增强市场参与者信心，从而促使英国人民币交易额实现更快增长。

今年6月22日，中国人民银行与英格兰银行签署规模达2000亿元人民币/200亿英镑、有效期3年的中英双边本币互换协议。英国也由此成为西方七国集团中首个与中国签订货币互换协议的国家。

2012年4月，英国启动伦敦金融城人民币业务中心建设计划，推动伦敦发展成为人民币国际业务的“西方中心”。包墨凯指出，与新加坡等飞速发展的离岸人民币市场相比，伦敦的优势一是地处欧洲，该区域目前还没有优势明显的人民币离岸中心，二是作为国际金融中心，随着人民币影响力的提升，伦敦也将在人民币业务中扮演重要角色。

据悉，英国目前尚未设立人民币清算银行，当前英国主要依托香港和中国大陆的相关机构运行清算、结算等相关业务。

包墨凯对中国正在建设中的人民币跨境支付系统（CIPS）充满期待，“该系统建成后，伦敦的银行就可以直接从事人民币清算。”包墨凯表示，此举不会削弱香港人民币离岸中心的优势，这是因为离岸人民币业务的市场日益扩大，各金融中心可以实现互利共赢。更为重要的是，CIPS还将提升上海金融中心的国际化程度。

7月2日，在印度新德里萨罗基尼市场，一名摊主在售卖芒果等水果。时至盛夏，印度不同品种的芒果陆续成熟上市。芒果是印度最受欢迎的水果之一，人们可以将芒果做成饮品、泡菜和沙拉等。印度芒果产量位居世界首位。

新华社发

### 2013年亚太区域仲裁组织大会认为

# 国际仲裁重心转向亚洲

**本报讯** 记者鲍晓倩报道：2013年亚太区域仲裁组织（APRAG）大会日前在北京举行。大会主题为“亚太国际仲裁未来十年的机遇与挑战”。来自中外知名仲裁机构的负责人、仲裁员、律师合伙人、企业界代表等重点讨论了国际仲裁规则的新趋势、临时措施、裁决的执行以及调解、海事仲裁、投资仲裁等问题。

APRAG主席、吉隆坡区域仲裁中心主席Sundra Rajoo在大会上表示，亚太区域现在正处在全球经济发展的前沿，今后这一趋势将更加明显，亚洲将超过美洲和欧洲，成为世界经济脊梁，因此有理由相信国际仲裁事务传统的重心也将从欧洲和北美转移到亚洲。

由38家亚太国际仲裁机构组成的APRAG全体成员会议上，中国国际经济贸易仲裁委员会成功当选为下届亚太区域仲裁组织主席单位。这表明中国仲裁机构已经具备了较强的国际竞争力和认知度，在国际仲裁界的话语权进一步增强，中国在亚太乃至国际仲裁中将发挥更重要的作用。

中国贸促会会长、中国贸仲委主任万季飞认为，作为世界上最具活力和发展潜力的区域，亚太地区无论在政治、经济还是国际仲裁领域，都日益显示出不断增长的影响力。万季飞强调，亚太区域仲裁组织各成员只有进一步加强交流与合作，不断创新服务手段，推进仲裁机制趋同变化进程，才能不断提高仲裁的认知度和亚太地区在国际仲裁领域的地位。

世经述评

□ 顾金俊

# 韩日货币互换协议为何“闹掰”

6月下旬，韩国与日本两国央行和财政部门同时宣布，两国间规模达30亿美元的货币互换协议在7月2日期满后将不再延长。谈到终止该协议的理由时，双方均称是“没有必要延长”。但在美国量化宽松政策临近拐点、国际资本市场出现动荡之际，两国终止货币互换协议的这一决定显得有些不合时宜。

在双方宣布即将终止货币互换协议后，韩国国内金融市场并未出现异常波动。韩方专家的解释是，30亿美元规模不大，对于韩国金融市场难以产生实际影响。此次终止的货币互换协议是两国于2005年签订的，实质内容是本币互换，即两国各自用相当于30亿美元的本国货币换取等量的对方货币。今年以来，日本采取超级宽松政策导致日元流动性泛滥，贬值明显，日元对于韩国的吸引力已大不如前。另外，该互换协议还规定，所涉资金只能在金融市场发生危机时才能使用，平时只能束之高阁。这也是韩方“弃之不可惜”的重要原因之一。这一点与中韩之间的货币互换有很大不同，中韩之间的互换货币额度约580亿美元，目前已经开始用于双边贸易结算，成为危机时有用、平时也有用的协议，韩国对此互换模式非常欢迎。

韩国与日本自2001年在清迈协议框架下签订了第一个规模为100亿美元的货币互换协议后，随着金融市场的发展变化以及两国的实际需要，曾多次签署双边协议扩大货币互换规模，目的是维护两国的金融安全。两国间的货币互换协议额度在2011年11月达到700亿美元的最高峰。2012年10月以来两国两次终止到期的互换协议，在今年7月以后，两国间的货币互换协议额将只剩下清迈协议框架下的100亿美元，而这100亿美元也属于平时不能随便动用的资金，并将于2015年2月到期。

韩日两国间货币互换额度变化如此巨大正是两国关系的真实写照。2012年，由于日本在领土问题上不断刺激韩国，使两国关系陷入低谷，于是高达570亿美元的货币互换协议在当年10月31日寿终正寝。今年以来，日本领导人否认历史的右倾化言论以及不顾邻国感受的超级宽松货币政策也令韩国日益不满，两国关系继续下滑。日本方面针对货币互换所表现出的高高在上的姿态也刺激了韩方。今年6月初，日本方面就透过媒体宣称，如果韩方不提出特别要求，30亿美元的货币互换协议将不再延长期限。6月21日，日本内阁官房长官菅义伟在谈及这个协议时也称，如果韩方认为没必要，日方也不会勉强。这些说法让韩方感觉是在接受施舍，韩国央行行长金仲秀对此表示强烈不满。他指出，货币互换是一种互利互惠的措施，绝非仅对某一方有益。他还说，韩国虽然多次同日本签署过货币互换协议，但从未使用过相关货币，30亿美元规模的货币互换对韩国意义不大。韩方因此最终也没有向日方表达延长协议期限的意向。

韩日之间有关货币互换协议的案例再次说明，平等互信是国际金融合作的重要基础。在流动性泛滥、金融市场变数增多的今天，国际社会亟需加强合作共克时艰。合作过程中，资金问题固然重要，但更不可忽视的是对历史负有的责任，对未来的担当以及对合作伙伴的尊重。

数据速览

99.73美元/桶

## 欧佩克周平均油价高位盘整

**本报维也纳电** 记者谢飞报道：根据石油输出国组织（欧佩克）秘书处公布的最新数据，上周欧佩克市场监督一揽子周平均油价报收于99.73美元/桶，较前一个交易周下跌了2.66美元。

上周，欧佩克油价呈总体上扬的走势。虽然周三(6月26日)油价出现小幅回落，但全周涨幅已经高达2.45美元。进入6月以来，欧佩克油价整体呈现出宽幅震荡的走势，在经历了前一个交易周的大幅下跌后，上周开始逐步回稳。

0.3%

## 欧盟工业生产者价格指数下降

**本报布鲁塞尔电** 记者严恒元报道：欧盟统计局日前公布的统计数据显示，今年5月份，欧元区和欧盟工业生产者价格指数环比均下降0.3%，欧元区工业生产者价格指数同比下降0.1%，欧盟工业生产者价格指数同比基本未变。

统计数字显示，今年5月份，欧元区和欧盟扣除能源部门的工业生产者价格指数环比均下降0.1%，能源部门价格指数环比分别下降0.8%和0.9%，中间产品价格指数环比均下降0.2%，非耐用消费品价格指数环比分别上涨0.1%和0.2%，耐用消费品价格指数环比基本未变。

55.16亿美元

## 韩国贸易收支连续保持顺差

**据新华社首尔电** 韩国产业通商资源部公布的数据显示，截至今年6月份，韩国贸易收支已连续17个月保持顺差。

数据显示，6月韩国出口额为467.33亿美元，同比减少0.9%；进口额为412.18亿美元，同比减少1.8%；贸易收支顺差为55.16亿美元，同比增加3.5亿美元，环比减少4亿美元。出口方面，船舶出口同比增加11.8%，半导体出口同比增加6.7%，无线通讯设备出口同比增加6.3%；但液晶显示器、钢铁、一般机械和汽车等产品的出口大幅减少。进口方面，石油制品进口同比增加0.5%，但钢铁、船舶和原油等产品的进口大幅减少。今年上半年，韩国出口总额为2767亿美元，同比增加0.6%；进口总额为2571亿美元，同比减少2.6%；贸易收支顺差为196亿美元，同比增加80%。

短讯

## 泰国食品添加剂超标严重

**本报雅加达电** 记者李国章报道：据泰国消费者基金会最新公布的数据，泰国食品安全问题日趋严峻，市场上约有三分之一食品中的添加剂和化学制品超过食品安全标准。

不安全的食品包括肉类以及其他加工制品。其中，肉类添加过多硼砂、防腐剂、色素与甲醛；干货含有漂白剂、色素与农药；水果和蔬菜则有杀虫剂残留。另据泰国消费者基金会的统计，有三分之一的食品防腐剂超标，便利店的面包防腐剂也很高，绿茶饮料则含有过高的咖啡因与糖分，三分之二的冷冻食品标签内容与实际成分不符。

## 诺基亚将收购西门子通信股份

**本报讯** 记者陈颐报道：诺基亚公司和西门子股份公司日前宣布，诺基亚将收购西门子在双方合资公司——诺基亚西门子通信公司中持有的所有股份（50%）。该项收购已被诺基亚董事会和西门子管理委员会及监事会批准，尚需监管部门的审批。

此交易将有望于2013年第三季度完成，届时诺基亚西门子通信公司将成为诺基亚的全资子公司。此项收购交易总价为17亿欧元，其中12亿欧元诺基亚将在交易完成时以现金形式支付给西门子，余下的5亿欧元诺基亚将以西门子担保贷款的形式支付。目前，诺基亚已经获得银行对12亿欧元现金提供融资的承诺。

## 福特汽车有意在沙特建厂

**本报利雅得电** 记者王俊鹏报道：沙特—美国商务理事会近日在底特律召开会议，专题研讨两国在汽车制造领域的合作前景。

据悉，得益于汽车制造业所需的相关自然资源丰富、政府政策鼓励等因素，沙特正逐渐成为越来越多汽车制造商的关注焦点。继日本五十铃汽车在沙特成功建厂投产之后，福特、通用、克莱斯勒等美国汽车制造商正在开展在沙特建厂的可行性研究。

本版编辑 梁图强 连 俊 宋 群