

截至昨日收盘,沪铝1403合约报13975元/吨,今年以来下跌逾9%——

# 产能调控能否提振铝市

本报记者 谢慧

## 今日关注

12月23日,国家发展改革委、工业和信息化部发布通知,自2014年1月1日起对电解铝企业用电实行阶梯电价政策。工信部部长苗圩表示,电解铝等严重产能过剩、高耗能行业,未来几年之内将严禁新开工项目,除非是执行等量或者减量置换的项目。

“未来几年严禁电解铝新开工项目将对铝行业带来长期利好,如能得到贯彻实施有利于缓解电解铝行业供需矛盾。”银河期货分析师林俊华认为,就单一措施而言,阶梯电价在一定程度上有利于淘汰落后产能,不过其利好相对有限。

据有色金属工业协会统计,2013年前8

月铝冶炼行业主营收入3004亿元,同比增长6.2%,亏损7.8亿元,较2012年同期减亏21亿元。电解铝产业在困境中煎熬,“产能过剩导致的铝价长期低迷加剧了企业间的竞争,而在几年前电解铝高利润刺激下,项目纷纷上马,却忽视了产业周期。”南华期货金属分析师吴任表示,一方面企业扩张步伐太快,另一方面,地方政府盲目追求GDP,“电厂——电解铝高能耗——地方政府GDP”三者耦合的模式进一步加剧了电解铝产能过剩。

进入12月份,持续下跌的国内外电解铝市场迎来了一波难能可贵的上涨行情,但国内铝市基本面仍难言乐观。吴任认为,目前的铝价紧贴成本线,因此下行空间有限,而印尼政府将从2014年1月13日起实施原矿出口禁令,使得中国铝企业上游(铝土矿/氧化铝)面临供应风险,产业链补库存意愿加强。

现货方面,23日长江A00铝均价报14100元/吨,上海地区主流成交14070元/吨至14080元/吨,贴水10元/吨至平水,持货商出货较多,价格低端能吸引部分下游接货,然而年底采购方资金受限,采购数量有限,成交活跃度未见明显改善。

事实上,受国内外经济形势影响,今年以来沪铝与伦铝不约而同延续下行趋势,现货铝价格也由15000元/吨跌至14100元/吨。尽管国储3月中旬进行了30万吨原铝二次收储,但由于化解产能过剩政策迟迟未出,加上西部铝产能迅速投放,新疆低价铝对市场冲击造成了铝价疲软。

新崛起的新疆电解铝产能正成为市场中不容小视的力量,当前西部电解铝产量占比高达65%,其中10月份新疆电解铝产量为28.6万吨,已居全国第一。“因为

能源成本较低,新疆电解铝产能快速崛起,行业影响日趋增大,然而其成本优势一定程度上被夸大。”林俊华认为,电解铝项目对西部生态环境影响不可忽视,未来仍面临许多风险,如上游原材料严重依赖、运输和人力成本增加等。

“不过,在价格持续低迷和政府调控双管齐下时,出现停产潮概率较大,本次调控的效果或将好于之前。”吴任表示,预计2014年除中国外地区铝供给出现缺口,铝材出口将维持增长。在国内宏观经济维持稳定、环保轻量化等概念持续推进背景下,铝市消费向好易引发价格反弹,其基本面或出现拐点,不过更进一步改善仍需解放市场的手。林俊华亦预测,电解铝行业未来将走出低谷,迟至明年二季度,化解过剩产能政策效应的显现或驱使铝价回升,上方初步目标为14800元/吨。

## 期指主力合约震荡上涨

本报北京12月25日讯 记者姚进报道:期指今日早盘小幅低开,随后偏强震荡。截至下午收盘,期指主力合约IF1401报收2319点,涨22点,涨幅0.96%。沪深300现指报收2305.11点,涨幅0.74%。

国泰君安期货研究所研究总监陶金峰微博称,今日券商、保险等板块表现较强,但是银行板块表现较弱、小幅下跌,牵制沪深300股指指现货弱势反弹。

## 中证100等三指数将发

本报讯 记者姚进报道:中证指数有限公司日前宣布,将于2014年1月17日正式发布中证100、中证200动态和稳定指数。

据悉,中证100、中证200动态和稳定指数的编制方案与沪深300动态/稳定指数相同。目前已有基金公司拟开发基于中证100、中证200动态和稳定指数的基金产品。

## 山西启动中小企业私募债试点

据新华社太原12月25日电 (记者魏巍)记者从山西证监局获悉,山西省已分别与上海证券交易所、深圳证券交易所签署了《中小企业私募债券业务试点合作备忘录》,成为中小企业私募债试点地区。这意味着,山西省内中小企业可通过沪深交易所备案发行私募债,解决其融资难题。

山西证监局相关负责人表示,中小企业私募债试点对山西来说意义重大,其为中小企业融资开辟了新的渠道,使一些达不到交易所上市条件的中小企业也能获得资本市场直接融资的机会。

## 獐子岛拟2.8亿元收购项目

本报讯 记者苏大鸣报道:獐子岛集团日前与香港天惠实业有限公司及其实际控制人签署了《收购备忘录》,拟收购大连新中海产食品有限公司100%股权,收购预估值为2.8亿元。大连新中海产食品有限公司主营收购鱼类、虾类、蟹类、贝类等用于加工并销售,在水产品精深加工方面有一定的国际市场经营能力。

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 梁睿 孙华  
电子邮箱 jrbzbsc@126.com

## 创业板指涨2.35%

本报记者 何川

延续前一交易日的涨势,25日创业板指再度大幅上攻,涨幅逾2%,直逼1300点整数关口。截至收盘,创业板指收报1288.34点,较前一交易日上升29.52点,涨幅2.35%。全日创业板成交金额较前一交易日增加29.42%。

从个股来看,在创业板当日交易的327只股票中,有307只收盘报升。其中,安科瑞、银之杰、天瑞仪器和万讯自控连拉第二个涨停。当日收盘报跌的20只股票有过半的跌幅未足1%,带头的神农大丰下挫5.91%。

“央行近日已重启逆回购操作,银行间

中短期拆借利率大幅回落,市场流动性紧张的局面开始有所缓解,这为指数的上涨奠定了基础。”大摩投资分析师袁筠杰表示。同时,在近日安科瑞公布首份高送转方案后,以高送转概念为首的中小盘股颇受市场资金的追捧,助推创业板指近期大幅走强。

申万策略分析师严晓鸥表示,从技术面上看,上证综指在连续下跌后呈现企稳态势,但目前仍未有趋势性好转迹象,量能不足仍是主要问题。而创业板指相对强势,目前技术形态比较健康,成长股具有比较优势将得到资金青睐。

## 金价颓势恐将持续

本报记者 常艳军

进入本周以来,黄金价格整体围绕1200美元/盎司上下波动,不过波动较小。国内方面,截至25日收盘,上海黄金交易所AU(T+D)品种收于238.78元/克,上涨1.2元/克;沪金主力1406合约上涨1.4元/克,报收于240.90元/克。

“在经历了美联储缩减QE的打压后,金价再次临近前期低点1180美元/盎司一线,市场多头势力显得极为谨慎,空头则占据实质性的地位。”金顶集团金融分析师张强说,本周迎来圣诞节,多数市场休市,大量资金处于停滞状态,导致行

情波动较小。

数据显示,全球最大的黄金ETF——SPDR在少见的增持之后,又大幅减持。截至24日,其持仓量为805.72吨。“黄金ETF持仓量维持在低位,显示该基金看淡黄金后市。”上海中期期货研究所李宇表示,总体来看,欧美市场因圣诞节休市,内盘失去方向性指引,市场交投谨慎。

“从价格走势看,本次黄金下跌将更有力度,短期的横盘整理可能是受市场休市所致,黄金后市继续下行仍是大概率事件。”张强说。

# 广东移动:4G快人一步 引领移动互联极速时代



深圳机场新航站楼实现4G覆盖

12月4日,国家相关部门正式颁发了第四代数字蜂窝移动通信业务TD-LTE的经营许可,这标志着我国开始全面进入4G时代。

TD-LTE是我国主导的第四代移动通信技术,也是当前全世界先进的主流通信技术之一,具有高速率、低时延、永远在线的显著优势。广东移动从2010年底启动TD-LTE规模技术试验至今,在“网络、终端、应用”等方面开展了持续的探索创新,并取得了一系列突破。目前广东移动的4G网络覆盖广泛、终端体验丰富、业务应用超前,领跑全国4G建设与发展,为广东全面进入4G时代的到来奠定了坚实基础。

### 网络覆盖广泛: 极速体验技术领先

通过手机登录移动应用商场客户端,下载一款20M的应用,需要多久?不到3秒!不仅文件包下载速度令人惊喜,在线看高清视频同样流畅自在。在位于广州市天河区的中国移动南方基地,利用TD-LTE多模手机,用户可以直接“触摸”到4G网络的畅快。而这种畅快,不仅在南方基地等“专业”体验点可感受到,在广州、深圳的其他地区,4G网络覆盖依然给力。目前,广州、深圳两地的主城区已基本实现4G的连续覆盖,最高下载速度可达100Mbps。到2014年下半年,4G覆盖水平将

全面超过3G,实现全省21个地市的市区连续覆盖和县城热点覆盖。到2015年,4G整体覆盖水平将全面超过2G,实现所有城市和县城的连续覆盖,乡镇和农村热点区域的有效覆盖。

广东移动在4G建设过程中,还围绕客户感知,在一年时间内完成了有关TD-LTE网络建设的28个课题、17类场景近5000多项的覆盖测试。通过创新合路天线、C-RAN建设方式、IP微波传输等建设手段,提高工程开通效率。同时,研发了干扰检测工具、栅格化扫频评估、LTE信令监测、COMP组网技术等优化技术,创新解决了CBD高层大厦(广州西塔、深圳京基100大厦等)、地下商圈(天河地下商场)、高速公路(深圳水官高速)、地铁(深圳地铁2号线)、大型住宅小区等特殊场景的覆盖难题,完全能够支撑涵盖市政管理、商务办公、居民休闲、公共交通、工业区、文教区等各种区域的4G业务应用。

12月4日,中国移动与韩国KT还在广州和首尔成功实现了TDD LTE与FDD LTE的国际漫游,以及VoLTE的互通,TD-LTE的国际化迈出了坚实的一步。此前,广东移动还成功实现了省内4G漫游,国内4G试点城市间的省际漫游及与香港的4G漫游技术性实验均已通过测试。

### 终端体验丰富: 多种选择掌握精彩

在移动互联时代,终端已经成为用户通向无线网络的接入口,终端的性能优劣直接影响着数据获取、传递效率和信息服务感知。在产业链伙伴的共同努力下,广东移动已搭建起由智能手机、上网卡、MIFI、CPE组成的4G终端产品体系,用户可以根据需求自主选择。到今年底,将有超过30款的4G终端上市,其中4G千元智能机已经面世;明年4G手机种类将超过200款,中国移动还将推出自主

品牌的4G手机等终端产品。

正是基于日趋成熟的4G终端产品,广东移动不断提速,不仅为客户提供高清视频、高品质音乐、云游戏等精品业务,为家庭用户打造家庭媒体网关等产品,更持续推出优质贴心的4G体验服务,在终端、服务等方面都力求降低4G的体验门槛,让更多用户更早、更真切感受4G的魅力。去年3月,广东移动在深圳邀请了首批体验用户通过数据卡的方式感受4G网络。去年5·17期间,广州、深圳同时开启TD-LTE高速体验,在环绕广州大学城的381路公交车上、在深圳京基100大厦内,用户通过支持wifi功能的终端可以随时登陆4G网络。今年2月27日,广东移动在广州、深圳两地同步启动大规模4G体验,客户可使用4G终端、MIFI和CPE进行体验,并享受到南方基地客户服务中心4G专席提供的客户服务。今年9月底广东移动在全国率先推出4G终端预约服务,并于11月1日正式向全省用户开放体验。

### 行业应用超前: 先行先试助力城市智慧管理

随着4G网络建设不断完善,广东移动还积极与各地政府合作将4G技术引入到城市管理、行业服务之中,为产业转型升级、促进新型城市化发展注入新动力。

在广州,广东移动与萝岗区交警合作开了4G高清警务应用。通过警务车上部署车载摄像头,利用TD-LTE网络把现场拍摄的高清视频实时回传到指挥中心。该应用可以适用在各种警用摩托、巡逻警车等流动警务车上。此外,通过TD-LTE还创新开发了单兵作战系统,通过在警察帽子上配备小型管状摄像头,在腰间配备便携式TD-LTE小型视频编码器,实现执法场景实时回传,使每一

个警察都可以变成一个流动摄像头。4G技术在警务管理方面的成功运用,为开展大规模高清视频监控项目,建设“平安广州”,进行了成功的探索。

以4G高速网络为基础的“即摄即传”应用也日益普及,目前4G“即摄即传”应用已在深圳新航站楼启用、广州马拉松比赛、广州西塔登高等重大新闻事件直播中采用。媒体记者无需再借助身形庞大的电视转播车,只要在肩扛摄像机的传输模块上插入4G上网卡,就能在拍摄的同时把高清影像传回后方。观众看到的高清直播,与现场实况的时间误差不超过1秒。4G“即摄即传”业务具有使用更简便、传输更快、采编播更从容等三大特点,改变了传媒行业传统工作方式,将新闻直播间或转播车变成随身携带的一体化设备,新闻直播可以更好实现快速出击。

下一步,广东移动将不断创新行业应用,利用高速稳定的4G网络,推动生产制造、交通物流、出口贸易等各行各业的智能化改造,并推动逐步促进企业云服务等信息手段提升运营效率、降低管理成本,助力广东的转型升级。



2013年11月23日,广东移动4G高清直播为广州马拉松添“摄”增彩