

直击河南旱情:秋粮减产或有限

7月以来,河南、山东、陕西、内蒙古、山西、新疆等12个省区遭遇严重干旱,持续多日。致农作物受灾面积逾7000万亩的旱情正迅速蔓延。为了解旱情对作物的危害情况,中国证券报记者日前赶赴河南,深入田间地头了解详情。

河南农作物以小麦、玉米为主,目前小麦已经收割,换种玉米。因此,干旱对农作物的影响主要体现在对玉米生长的影响上。为全面考察河南作物生长情况,记者分别选择豫北的新乡市延津县、南部的驻马店 途径漯河、西平等地 进行调研。

□本报记者 官平 王朱莹

“老祖宗流传下来的谚语说:七月十五定早涝,八月十五定收成。马上立秋了,如果再不下雨,就绝收了,如果下雨的话还能收上四成。”8月6日,河南省驻马店市驿城区沙河店镇大路陈村的一位农民老陈向中国证券报记者表示,因当地的水渠离其所种玉米地较远,浇灌不便,只能无奈坐视玉米遭受干旱摧残。

让老陈惊喜的是,8月7日立秋,遭受持续干旱的河南省终于“望穿秋水”,在“天公作美”和人工增雨的帮助下,河南省大部分地区普降小到中雨,局部大到暴雨。河南省气象台同时表示,近几天的降雨将对缓解旱情起到有利作用。

河南省防汛抗旱指挥部办公室的最新数据表明,由于前期降雨以及通过采取抗旱措施,农业旱情得到一定缓解,但全省受旱面积仍处高位,截至8月4日,全省秋粮受旱面积2714万亩,其中重旱863万亩,主要集中在平顶山、许昌、周口、南阳、开封等地。

中国证券报记者的实地调研了解,目前河南省部分西南地区旱情严重,但整体受灾面积占比不大,尤其是上半年小麦增产,豫北保收无虞,全年粮食有望与去年持平。此外,据业内人士分析,国内玉米远期价格受近期华北干旱天气带动明显走强,不过天气预报显示本周局部将迎来降雨缓解旱情,其短期上行空间或有限。

新乡市延津县:玉米影响有限

8月6日,中国证券报记者赴调研第一站——豫北地区的新乡市延津县。延津县是中国农业大县,延津小麦闻名中外,被称为中国小麦第一县,当季主要种植玉米。延津距离郑州近百公里,公路两边是绿油油的玉米地,玉米秆已经超过成年人的高度(目测在2米至2.2米)。

本报记者在沿途路边玉米地上发现,由于7月30日的强降雨,土壤仍有湿



图为驻马店市向西沿途玉米地

湿的感觉,拿在手里并不容易散,玉米叶也并未受到干旱影响而枯黄,剥开玉米穗,颗粒也比较完整。

延津国家粮食储备库主任兼新乡市惠丰粮食储备有限公司董事长李振海告诉中国证券报记者,目前当地种植的玉米正处抽雄吐丝期,是使用灌溉、穗肥追肥的关键时期,接下来的灌浆期更需要充足水分使得颗粒饱满。

假如肆虐中原的干旱持续下去,后果不堪设想。但李振海表示,其所在的延津以及豫北其他地区,今年旱情并不如去年严重(去年7月20日至10月30日持续超高温、不降雨),数日前强降雨更加缓解了旱情,另外由于豫北地区灌溉(主要为提灌、井灌)条件好,玉米种植为精耕细作,今年玉米品质要好于去年,产量有可能与去年持平,甚至超过去年。

“有钱难买五月旱,六月连阴雨吃饱饭。”李振海说起这句农谚,说的是农历五月初旱情可能是好事,因为一定程度的干旱能使农作物根系向土壤深层发

展,为后期生长打下良好基础,还能大幅加强作物的抗灾能力。

他认为,在玉米生长初期遇到干旱是好事,在抽雄过后的灌浆期在需要大量水分,且今年玉米种植面积与往年相比变化不大,夏季持续高温天气并没有去年那么久,因此对豫北地区产量影响较小。

他指出,由于豫南地区灌溉条件相对较差,不少地方农作物种植“望天收”,在这次干旱中影响可能较严重,但豫北地区玉米单产高,质量更优,种植面积在全省占30%至40%,两者增减对冲,预计对河南整体秋收玉米产量影响有限。

驻马店市:玉米干瘪少粒

驻马店位于河南中南部,北接漯河,南临信阳,地处淮河北游的丘陵平原地区,也是重旱区之一。

在驻马店郊区,沿途四处可见玉米地,途经驿城区沙河店镇大路陈村时,记者考察发现,尽管从顶端望去玉米地是绿油油一片,但走近处可发现,玉米秆

根部第一至四叶早已泛黄,根茎细小易折,地下的土壤久旱缺水因而固化成块,当地玉米已进入灌浆期,但生长出的玉米干瘪少粒。

记者在向西行进,玉米地的受灾情况愈加严重。沿途水渠干涸,玉米地里因为严重干旱已经大片倒塌,大部分玉米秆不出穗不长粒,长粒的也是干瘪寡寡,有些长粒的玉米棒子甚至发生了虫害。“这基本就是绝收了,即使下雨也无力回天了,西南部的干旱对于农作物的影响确实很大,但整体受害面积占比还有待官方权威数据的发布。”中原期货分析师刘四奎感叹。

在记者越向西行进,玉米地的受灾情况愈加严重。沿途水渠干涸,玉米地里因为严重干旱已经大片倒塌,大部分玉米秆不出穗不长粒,长粒的也是干瘪寡寡,有些长粒的玉米棒子甚至发生了虫害。“这基本就是绝收了,即使下雨也无力回天了,西南部的干旱对于农作物的影响确实很大,但整体受害面积占比还有待官方权威数据的发布。”中原期货分析师刘四奎感叹。

铁合金“双胞胎”问世 “双8日”现套利良机

□本报记者 王姣

8月8日,硅铁、锰硅期货合约赶着良辰吉日降生了,“哥俩”也是国内首批上市的铁合金期货品种。

接受中国证券报记者采访的业内人士认为,铁合金期货可称之“小合约、大品种”,一方面,我国是世界铁合金生产第一大国和世界铁合金消费第一大国,现货企业的套期保值需求强烈;另一方面,两合约入市门槛较低,将有利于相关企业积极入市并实现风险管控,未来活跃性可期。此外,硅铁及锰硅挂牌价均高于现货价,上市首日或出现良好的套利机会。

流动性值得期待

据郑商所通告,硅铁、锰硅期货合约自

2014年8月8日起上市交易,首批上市的硅铁、锰硅各合约挂牌基准价分别为6000元/吨和6650元/吨。通告还明确,硅铁、锰硅期货上市当日涨跌停板幅度均为合约挂牌基准价的±8%,交易保证金均为5%。

“从流动性来看,考虑到交易所保证金最低5%,基准价在6000元/吨左右,1手5吨,一手保证金约为2000-3000元左右,这种小合约入市门槛较低,对于流动性而言有一定的推动作用。”光大期货研究员唐嘉滨在接受中国证券报记者采访时表示。

银河期货研究员张媛同时表示,厂库和仓库分布相对合理,吸引生产企业和消费企业等产业客户参与。所以流动性应该有一定保障。

不过国泰君安期货高级研究员刘秋平也认为,考虑到这两个品种体量大小,

去年硅锰产能为1100万吨,硅铁产能为580万吨;同时,市场认知度不高,铁合金主要作为钢铁生产和铸造业的脱氧剂、脱硫剂及合金添加剂的中间原料,下游用户基本是钢厂,市场认知度远不及螺纹钢和铁矿石,预计此品种活跃度不会很高。

首日现套利良机

业内人士认为,期货基准价偏高,这一点将在上市初期吸引一些投资者参与,同时投资者还可关注是否存在同品种跨月套利的交易机会。

“从挂牌价格来看,硅铁6000元/吨,较内蒙的现货价格高200元/吨左右,硅锰6650元/吨,较广西的现货价格高200元/吨,总体来看,可能价格会略有走弱。”唐嘉滨认为,首日的投资机会可能会有期现

套利,以及逢高可小幅空单尝试。

刘秋平指出,从套利机会来看,硅铁存在保存周期相对较短、且主产区宁夏9月产能集中投放等压力,而硅锰主产区广西、贵州等地却存在丰水期转枯水期、电费成本上涨等支撑,所以从这两个品种之间的强弱对比来看,买硅锰抛硅铁的套利机会值得投资者关注。而从原料和成品的关系来看,近期国家密集发布淘汰落后和环保治理政策,显示官方层面淘汰钢铁落后力度有望加大,从市场层面来看,今年财务费用高企造成企业资金链断裂,从而引发钢厂减产停产的情况也屡见不鲜。可以认为,后期钢铁供给端的收缩或将带来买成材空原料的机会,那么买螺纹钢空硅铁和硅锰也不失为一种操作策略。

“失意”品种盘点(四)

美报告开启“农弱”节奏 芝加哥玉米持续走弱

□本报实习记者 叶斯琦

进入5月以来,美国期货市场的棉花、大豆、小麦等品种相继达到阶段高位,旋即又踏上了绵绵下行路。作为农产品的一员,美国玉米期货亦难逃颓途,近三个月的累计跌幅高达28.42%。

“从时间点上,美国农业部的报告是各品种走出同一弱势节奏的原因。”接受中国证券报记者采访的业内人士指出,5月美国农业部(USDA)发布报告,对新年度农作物的产量、需求等情况做出预期,报告显示农产品整体供需平衡情况不容乐观,令期货价格承压。以玉米为例,USDA报告指出,2014年度玉米种植面积预估达到历史新高,6月末的季度报告又显示库存意外增加,致使玉米期价连连下跌。如果未来玉米需求有所改善,期价可能走出盘跌局面,开启修复行情。

玉米期货下跌28.42%

5月以来,美国芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货合约“阴雨绵绵”。8月4日,美国玉米指数收于3682美分/蒲式耳,较5月9日的阶段高点已累计下跌28.42%。

“美国玉米旧作库存高于市场预期,同时产区近乎完美的天气推高了玉米丰产预期,这是压制美国玉米期价的主要原

因。”华泰长城期货分析师范红军认为。南华期货分析师何琳指出,5月美国农业部供需报告中给出2014年度的面积预估价值达到历史新高后,玉米期价便走入绵绵下跌的行情。不仅如此,美国农业部6月末的季度库存报告也意外增加,这对基本面原本不佳的玉米期价而言无疑是雪上加霜。

同时,美国玉米自播种以来天气持续良好,美国玉米优良率一直处于历史高位。中粮期货研究员孟金辉告诉记者,今年美国玉米单产达到创纪录的170蒲式耳/英亩以上,当前大多数美国公司都在分析这一情况对后市的影响。同时,美国玉米种植面积虽较去年有所下降,但仍处于历史第4高位,结转库存巨大。

美国农业部近期发布的数据显示,6月初美国玉米库存达到38.5亿蒲式耳,相当于9775万吨,高于分析师在报告出台前所预期的37.22亿蒲式耳。

值得注意的是,进入8月以来,美国玉米期货有所企稳。8月的前4个交易日,主力合约累计上涨了1.96%。有市场人士表示,由于之前俄罗斯宣布禁止进口对俄罗斯制裁国家的农产品,此举提升了市场的不确定性,并引发空头回补反弹。俄罗斯是主要小麦出口国,小麦期货率先止跌走好。按照谷物同步的节奏,玉米有技术反弹的需求,因此跟随了小麦期货的升势。

孟金辉认为,数据显示,今年7月降雨量不及正常量的65%,同时天气预报显示,8月降雨量也许不及预期,因此价格有所回升,这也是玉米期价近期反弹的原因之一。

美报告开启农产品弱势节奏

进入5月以来,外盘农产品期货进入普跌状态。除玉米外,棉花、大豆、小麦等品种,均在5月达到阶段高位之后开启了一波下行行情。为什么外盘农产品5月以来不约而同地走弱呢?

“5月,美国农业部发布报告,对新年度农作物的产量、需求等情况做出预期。报告显示农产品整体的基本面情况令期价承压。从时间点上,美国农业部报告是各品种走出相同弱势节奏的原因。”何琳说。孟金辉也表示,2014年初,由于乌克兰局势紧张,对冲基金认为粮食价格将走高,因此增加小麦、玉米等部分农产品净多头寸,美国的基金在农产品中持仓居高不下。自5月开始,市场意识到美国农产品将迎大丰收,对冲基金才开始大举削减多头持仓。

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新报告显示,截至7月29日当周,对冲基金及其他大型投机客持有的CBOT玉米期货净多头寸减少20604手至65780手,为连续第三周

下滑。其中,非商业多头持仓升至436737手,空头持仓升至370957手,总持仓增加41581手至1383027手。

市场人士认为,自5月初以来,美国玉米期货空头持续增仓,而多头反击能力较弱——多空力量由当时的45万手对12万手,已转变成当前的43万手对37万手。因此,从期价走势来看,也是一路向下调整为主。

对于美国玉米期货的后市表现,何琳认为,美玉米可能出现超跌反弹,下半年的出口和饲料需求状况仍是主导因素。如果需求有所改善,期价可能走出盘跌局面,开启修复行情。同时,如果美豆期货走强,也可能带动玉米出现协同上涨效应。

“不过,值得注意的是,目前基金持有的多头头寸仍比较大,若出现极端情况,基金集中平掉其手中的多头头寸时,仍会对市场形成较大冲击。”孟金辉说。(本系列完)

华泰长城期货有限公司
HUATAI GREAT WALL FUTURES CO., LTD.

做最具责任感的风险管理顾问

全国热线: 4006280888
公司网址: www.htgw.com

绿卡持有者参与期货交易放行

□本报实习记者 张犀

5000名中国绿卡持有者本月起可以在中国市场进行期货交易了。

7月30日,中国期货保证金监控中心对四家期货交易所、上海国际能源交易中心及各期货公司发出通知,根据中共中央组织部、中国证监会等25部门联合下发的《关于印发〈外国人永久居留证〉的境外客户在国内办理期货业务享有与中国公民同等权利和义务,可以参与期货市场交易。

虽然对业务本身并不陌生,但对于境外永久居留人士这一尚属先例的服务对象,各公司在业务流程上还是有些无从下手。接到通知后,多家期货公司召集各业务单位、各部门召开研讨会,对《通知》内容进行解读。

广州一家期货公司营业部相关负责人告诉记者,已经有人上门询问开户事宜,按照以往的业务经验,开户并不困难,两天时间便能办妥。“现阶段只需带上《外国人永久居留证》和护照就可以来我司开户了。”

根据通知,持有《外国人永久居留证》的境外客户可以通过国内期货公司办理开户手续,申请期货交易所交易编码;这类客户应当以《外国人永久居留证》为有效身份证明文件申请开户,所在国护照等其他证件为辅助证明材料。

通知还说明,此类境外客户在中国期货市场开户,应当遵守《期货交易管理条例》、《期货市场客户开户管理规定》等规定,同时还应符合实名制、合乎期货投资者适当性制度以及开户申请材料真实合法、完整有效等条件。

“走流程不是问题,主要是对这类客户的投资者教育,要做很多准备工作。”创元期货客户服务中心经理马小叶表示,虽然国内期货交易氛围不如国外浓厚,但国内外的市场存在一定

区别的,比如政策法规、品种合约设计、股指期货50万入场门槛等等,都有差别;这些对境外客户来说,有一个熟悉过程。

“按照5000人规模来算,最终进入这个市场的有1500人就很不错了。”一位期货IB业务人士表示。

“目前,在华常住的外籍人口已达60万。由于中国绿卡门槛苛刻,只有少数人有资格拿到。”一位熟悉外籍管理人士表示,自从2004年颁布以来,《外国人在中国永久居留审批管理办法》没有进行过重新修订;不过近日中组部表示,有关部门正积极研究修改绿卡审批管理办法,降低绿卡门槛,设置更加灵活务实的申请条件,加大吸引海外人才力度。

“出台投资政策的是金融部门,其初衷可能还估计不到招揽海外人才这个层面,这一政策更大的意义在于中国资本市场的对外开放,资本账户的开放是金融开放的重要内涵之一。”中国人民大学重阳金融研究院世界经济主管高连奎表示。

“这一政策和当前监管层放松管制、加强监管的思路是一致的。未来,无论对内对外,金融开放力度会越来越大。”华中一家期货公司总经理表示,目前,在上海自贸区,已经有现货交易所尝试“国际版”,将业务结算纳入自由账户体系。

资本账户的开放,已有OFII、ODII、沪港通、自贸区自由账户体系等政策先行。“从影响上来看,新政策可能不及这几项政策,政策独立性也较强。”华南一家大型期货公司研究部副总解释称,因为这个文件主要针对的是个人投资者,就如开放台湾居民可以参与A股一样,主要是为了完善一些投资者结构,但是这个群体的个人投资者总量还是有限。“也不排除一些外资机构在进入期货市场程序复杂的情况下,通过可靠的个人间接进入市场的可能,但是这在资金安全方面,所以应该也不会有太大操作空间。”他说。

大商所夜盘首月运行稳健

自2014年7月4日正式推出棕榈油和焦炭夜盘交易,大商所夜盘交易迎来“满月”。截至8月6日,一个月来,大商所夜盘交易稳健运行,市场功能完善效果显现。

统计数据发现,大商所夜盘推出首月累计共有150家会员的6.7万个客户参与交易,首月夜盘小节累计成交量380万手(单边,下同),其中棕榈油成交27.66万手,焦炭成交103.4万手。

从运行一个月的情况看,夜盘品种的市场运行质量和效率有了明显提升。一是客户参与积极,首月参与夜盘交易客户数占推出夜盘品种月全部交易客户

数的65%,占大商所月全部交易客户数的29%;从单位客户参与程度看,棕榈油品种本月交易排名前十的单位客户中有8个参与了夜盘交易,焦炭本月成交前10名的单位客户中有5个参与了夜盘交易。二是夜盘品种流动性有所提升,棕榈油和焦炭夜盘交易量占该品种总交易量的比例分别为43.08%和16.4%,其中棕榈油交易量由上月的404万手增加至642万手,增幅58.91%。三是夜盘品种波动理性平稳,价格跳空明显收窄。夜盘首月,棕榈油和焦炭的日盘与夜盘价格平稳对接,日盘开市无跳空。(王姣)

指数名称	开盘价	收盘价	最高价	最低价	前收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		78.25			78.22	0.03	0.04
农产品期货指数	934.12	938.44	940.87	934.05	934.05	4.39	0.47
油脂指数	637.32	639.83	641.68	637.18	637.18	2.65	0.42
粮食指数	1449.96	1451.84	1455.81	1449.40	1442.92	8.92	0.62
软商品指数	805.58	804.75	807.49	804.21	802.65	2.10	0.26
工业品期货指数	815.53	818.79	821.73	815.53	817.19	1.60	0.20
能化指数	772.52	774.84	776.94	771.65	772.79	2.04	0.26
钢铁指数	608.00	609.02	613.49	608.00	608.26	0.76	0.13
建材指数	699.05	699.17	703.75	699.05	699.11	0.07	0.01

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1082.96	1086.1	1080.91	1081.18	2.17	1083.21
易盛农基指数	1188.42	1191.25	1184.02	1184.98	-0.13	1186.7

	收盘	较前一日涨跌	较前一日涨跌幅
综合指数	1199.48	3.88	0.32%
金属分类指数	829.03	2.24	0.27%
农产品分类指数	858.06	3.27	0.38%
化工分类指数	554.61	1.44	0.26%
有色金属分类指数	865.55	1.81	0.21%
油脂分类指数	1039.02	4.3	0.42%
豆类分类指数	1252.84	6.62	0.53%
饲料分类指数	1401.58	11.41	0.82%
软商品分类指数	1169.12	2.94	0.25%

注:东证期货大宗商品期货价格综合指数,是涵盖国内三大商品期货交易所有上市交易的所有活跃品种的交易型指数,指数以各品种主力合约价格为跟踪标的,采用全年固定权重法,基期为2006年1月4日,基点1000点。东证期货大宗商品期货价格分类指数,以不同的商品板块进行分类统计,编制方式与综合指数一致,但基期各不相同。

周四国内大宗商品期货市场整体呈现出震荡上格局,其中,饲料分类指数在隔夜美盘的带动下表现相对较强。截至昨日收盘,上涨前三的品种有豆粕、黄金和天然橡胶,涨幅分别为11.6%、10.1%和0.31%;下跌前三的品种则有塑料、大豆和螺纹钢,跌幅分别为0.7%、0.22%和0.13%。综合影响下,东证商品期货综合指数较周三上涨0.32%,收报于1199.48点。