

美元涨势如虹 油价重挫“伤元气”

□本报记者 官平

美元指数飙升,国际油价连续下跌。数据显示,美元指数时隔12年后再次站上100点大关,今年以来的累计涨幅已达到10.94%。分析人士表示,因3月份为原油的消费淡季,炼厂进入集中检修期,原油加工量下滑,而美国原油产量仍在增长,导致原油库存持续增加。

值得注意的是,截至3月13日的一周,美国活跃的石油和天然气钻井平台数量减少67个,至1125个,较去年同期减少684个。接受中国证券报记者采访的分析师称,按照目前原油价格,美国石油钻井平台会进一步下降,但下降速度会放缓,原因在于当前留下的平台都是成本较低、效率较高的平台。

美元指数还有上升空间

上周五(3月13日),美联储货币政策会议前调整头寸,令美元持续大幅飙升,美元指数受到内外因素的影响,出现节节高攀的走势,最终升破100点关口,为2003年4月15日以来首上100点大关。

方正中期研究员隋晓影表示,美元指数在突破100点后仍有一定的上升空间,因美国经济数据持续好转增强了美联储加息的预期,对美元指数形成较强支撑,同时欧洲央行从3月份开始实施QE政策将打压欧元,并继续强化美元的强势地位。

美元指数时隔12年后再次站上100点大关,今年以来的累计涨幅已达到10.94%,3月份呈现加速上扬趋势。同时欧元区QE量化宽松的持续推行,欧元走低将进一步支撑美元。3月初公布的美国非农就业数据大幅超预期,预计3月18日即将召开美联储FOMC会议,美元加息的论调将会更为强势,很可能于年中加息的预期将支撑美元继续上行。

从美元未来的上升空间来看,业内人士认为,目前有两个因素驱动其步入长期升值的空间:一是美国经济复苏的相对效应,尽管欧元区去年四季度GDP增速回归正增长,但其依旧难摆脱通缩的困境,而希腊等边缘国家未实施彻底改革,核心国家法国经济疲软,这都意味着较长期内美欧竞争格局延续;二是货币政策的反差。欧洲央行扩大QE规模,这意味着欧元购买力下降,而美联储即将步入加息周期,美元被动升值空间很大。



新华社图片 合成/刘海洋

供应过剩局面加深

目前美国原油产量仍在继续增长,日均产量突破930万桶,创20多年来新高,而由于目前为原油的消费淡季,美国油品需求出现下滑,目前油品总需求降至近四个月以来的低位,市场整体仍然是供应过剩的局面。

隋晓影表示,当前的原油价格低于非OPEC地区的原油生产成本,同时低于大多数页岩油生产商的成本线,而油价近期仍有继续下行的趋势,因此我们预计石油钻井平台数量仍会继续下降。

格林大华期货分析师原欣亮表示,美国大型石油企业投资预算降低及石油钻井数下降是2月支撑市场反弹的一大多头理由,但目前看来石油钻井数量下降和美国原油产量之间下降不具有直接的线性因果关系。钻井关闭通常是与石油企业的项目投资决策相关,影响的显现周期较长。此外钻井的关闭也有成本和技术更新换代的原因,去年底石油公司就关闭一批低收益率的垂直或定向钻机或处于高成本页岩油区的钻井,把钻井快速转移至储量丰富的页岩油区以提

升产量并缩减成本。

美国原油产量的上涨从2012年开始加速,接近直线上行,截止到上周最新数据,原油产量仍延续增加,未有减少迹象。随着国际油价再次下跌,预计将有更多的收益不高的钻井将会被关闭来满足资本的必要收益率。

生意社分析师李宏表示,油价在上周五国际能源署(IEA)报告发出之后一路狂泻。IEA表示,美国原油生产未现减慢迹象,国内过剩的原油库存量增至创纪录的4.68亿桶,较五年平均水平高7200万桶。美国用来储存原油的油罐可能将很快用尽,同时预估2月全球供应较去年同期上升了130万桶/日至9400万桶/日,这将为油价带来进一步下行压力。

中东地缘政治影响减弱

除了基本面,中东地区地缘政治对国际油价影响也不可小觑。石油生产国出现不稳定的局面,就可能推动原油价格走高。反过来油价的暴跌也会对中东的部分国家的政治局面产生很大的影响。

原欣亮表示,尽管沙特和俄罗斯等国由于高额的外汇储备和主权财富基

金,能够很好地抵御原油下跌的影响。但是部分国家如伊拉克、安哥拉、利比亚等国,没有足够的外汇储备和主权财富基金,油价下跌造成这些国家收入大幅下降,可能会导致其国内局势的动荡,加剧地缘冲突,这将会在一定程度上支撑原油价格。

而近期中东地缘政治对油价的影响有所减弱,目前市场关注点在伊朗核问题谈判上,当前谈判进展到有史以来最乐观的时刻,而本周伊朗核谈将重启,如果继续取得进展并在未来数月内达成一致协议,将加剧市场的利空。

美国寻求与伊朗达成核协议,这将可能终止西方国家对伊朗的制裁,从而使原油流入已过剩的原油市场,拖累油价。但在其他中东产油国家,利比亚宣布该国十几个油田因受恐怖分子袭击存在安全忧虑,伊拉克油井也被伊斯兰国武装放火,这些消息一定程度上支撑了油价。

程小勇也表示,由于中东地区产出不再是一家独大,美国页岩油和俄罗斯等非OPEC原油产出的崛起,使得中东小规模地缘政治对油价的影响微乎其微。

芝华数据鸡蛋分析师杨晓蕾表示,从鸡蛋基本面来看,目前仍无明显起色。收货方面,根

甲醇近期波动重心未变

□本报记者 张利静

周三,甲醇主力MA1506合约延续高位震荡走势,开盘2428元/吨,最高2446元/吨,最低2303元/吨,收于2425元/吨,较前一交易日收盘价下跌0.74%。自3月3日触及2537元/吨的阶段性高点之后,甲醇便进入了上下两难的境地。分析人士称,持仓量、成交量均居高不下,价格短线波动虽然剧烈但重心基本未变。

现货方面,3月16日,华东、华中、华北甲醇价格保持稳定。其中江阴、常州地区报盘2430元/吨左右,太仓、南通地区报盘2480元/吨左右。华南甲醇市场弱势运行,其中广州地区报盘2330—2360元/吨自提,福建地区报盘2330—2350元/吨自提。不过,西北、东北甲醇市场推涨气氛则相对浓厚。

分析人士认为,从期现货价格的纠结走势来看,甲醇要想走出目前的震荡局面,还需基本面给予更多指引。据了解,近期甲醇供给端可能出现变化。新纪元期货化工分析师罗震表示,根据装置检修计

鸡蛋现货上涨力度受限

周一,鸡蛋主力JD1505合约小幅反弹,开盘4133元/500公斤,最高触及4165元/500公斤,收于4159元/500公斤,较前一交易日收盘价上涨0.9%。从近几个交易日来看,鸡蛋1505合约价格受4100元/500公斤一线支撑,走势有所企稳。

现货市场方面,上周全国鸡蛋价格普遍下跌。最新主产区均价3.43元/斤,较前一周下跌6.42%;主销区均价3.61元/斤,较前一周大幅下跌7.85%。上周淘汰鸡价格上涨,最新均价5.11元/斤,较前一周上涨2.73%。就周一报价而言,北京3.56元/斤涨0.12元,黑龙江、吉林走稳;上海3.45元/斤持平,广州3.75元/斤持平,整体以稳为主。据某现货商表示,目前现货市场有企稳反弹迹象,但距离真正好转还有很大距离。

养殖利润方面,尽管高龄蛋鸡淘汰价格小幅反弹,但由于鸡蛋价格的回落,蛋鸡的养殖利润继续收窄。据反映,目前大部分养殖企业勉强能够保本,个别企业甚至亏损0.2元/斤左右。

后市来看,杨晓蕾表示,JD1505合约短期将维持4100元/500公斤一线窄幅震荡。但随着时间的推移,基差将逐步收窄,在现货上涨力度受限的情况下,期价重心将震荡下移。(张利静)

全国钢材库存转入下降通道

钢铁现货交易平台——西本新干线综合库存监测数据显示,截至3月13日,全国35个主要市场螺纹钢库存存量为800.78万吨,降幅为0.35%;全国线材、螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板五大品种库存总量为1606.28万吨,降幅为0.39%。

分析人士表示,总体来看,全国钢材库存量在连续增仓八周之后,本周开始转入下降通道,目前的市场库存较去年同期下降20.69%。相对于往年春节后4—5周库存才出现下降,今年春节后第三周库存就出现下降,显示在钢厂产量低位及出口量增多的情况下,市场需求一旦启动,社会库存就转入下降趋势,低库存将为后期钢价在低位回升创造有利条件。

海通期货“笑傲江湖”实盘精英大赛

全球宏观对冲策略被誉为“大失资产轮动上的明珠”,在过去20年间,该类对冲基金的平均业绩好于主要基准指数。国内此类对冲基金较为稀缺,受制于我国的外汇政策,也没有严格意义上的全球宏观对冲策略产品。海通期货长期业绩鉴证平台邀请到一家专注于宏观对冲策略的对冲基金,分享他们的投资逻辑及对未来发展的规划。

深圳市瀚鑫泰安资产管理有限公司创立于2010年,并于2014年正式获得证监会私募基金管理人资格。秉承“多资产、低相关、再平衡”的理念,瀚鑫泰安构建起了一套成熟的投资机制,通过做空、杠杆操作、程序化交易、互换交易、套利交易、衍生品等多种各种手段,投资于全球各大金融市场主要金融工具,包括沪深300股指期货、恒生指数、美国SP500指数、COMEX黄金、美国原油、美元、日元、欧元等等,是国内少数的几家全球宏观对冲基金之一。

截止到2015年3月,瀚鑫泰

划,山东新能凤凰72万吨装置、河南晋开30万吨装置、中海油80万吨装置3月中旬将陆续进入检修期,这对甲醇的短期供给将产生一定影响。不过,根据2015年甲醇装置产能投放计划,在4—5月份,将有多套甲醇装置计划投产,4月后期,甲醇面临的供给压力或将会加大。

需求端方面,目前甲醇传统下游行业甲醛、二甲醚、醋酸等行业总体运行稳定,对行情影响有限。而新兴的甲醇制烯烃(MTO)、甲醇制丙烯(MTP)则对行情的影响较大。“根据投产计划,三家企业MTP装置计划4月前陆续开车,或将带来甲醇需求的增加。”罗震说。

库存方面,数据显示,主要港口库存在今年1月份达到126万吨的高位后,已经连续两个月来大幅下降,降幅约达38%。而且,预计主要港口库存4月中旬前可能将进一步降低,对于后市,有研究人士表示,3月下旬、4月初甲醇装置检修的增多及下游需求的增加仍有望推动甲醇出现阶段性上涨,但5月前后,随着甲醇新增装置的投产,行情有望出现回落。

据芝华数据对产区贸易商的监测,春节期间养殖户库存有所积压,目前大部分地区贸易商收货依然比较容易。库存方面,大部分地区贸易商库存正常偏少,贸易商收货意愿不强。走货方面,根据芝华对销区贸易商监测,春节过后鸡蛋需求表现平淡,大部分地区走货较慢,但整体情况有所好转。另外,春节前老鸡出现大幅淘汰,淘汰鸡大幅减少,导致淘汰鸡价格企稳,现存鸡龄结构正常化,短期存栏下降。

养殖利润方面,尽管高龄蛋鸡淘汰价格小幅反弹,但由于鸡蛋价格的回落,蛋鸡的养殖利润继续收窄。据反映,目前大部分养殖企业勉强能够保本,个别企业甚至亏损0.2元/斤左右。

后市来看,杨晓蕾表示,JD1505合约短期将维持4100元/500公斤一线窄幅震荡。但随着时间的推移,基差将逐步收窄,在现货上涨力度受限的情况下,期价重心将震荡下移。(张利静)

螺纹钢反弹空间有限

□本报记者 张利静

昨日,螺纹钢期货一改3月份以来的颓势,主力1510合约收盘报2520元/吨,上涨0.8%。对于螺纹钢后市走势,分析人士认为,反弹在短期内或将延续,但反弹空间有限。

永安期货分析认为,螺纹钢的回暖走势主要受益于前期钢材深度亏损的背景下,上周现货市场经历了一轮由钢坯向成材、自北向南的拉涨行情。对于昨日的上涨行情,光大期货研究所矿钢研究员夏君彦也表示,山东、江苏环保力度加大,现货出现拉涨行情,短期反弹还有可能延续。

据钢企人士反应,随着下游需求逐步启动,钢材现货市场成交急剧放大,上周下半周起开始止跌反弹,尤其是处于价格洼地的华北地区涨幅超过100元/吨,部分商家

封库,不过目前钢厂亏损面高达80%,产能释放受到抑制。据可查数据,2015年1—2月全国粗钢产量13053万吨,同比下降15%。

国信期货钢厂研究员施雨辰表示,螺纹钢期货近期触底反弹,站稳2500点关口后继续上行,一方面是由于下游需求回暖,进入3月中旬,全国各地气温回暖,建筑工地普遍开工,对螺纹钢等钢材的采购开始逐渐恢复,现货螺纹钢价格全线上涨;另一方面,近期环保话题成为热点,加大环保监管力度将使不少违规的高炉将关闭,后期钢材产量将减少。

数据显示,上周螺纹钢(华东)和铁矿石基差分别为89和19元/吨,较前一周下降5和9元/吨。夏君彦统计称,上周钢厂亏损面小幅升至82%,高炉开工率小幅上升至85.4%;国内矿山开工率小幅回升。

进出口方面,2月份我国出口钢材780

万吨,同比增长62.5%;进口铁矿石6794万吨,同比增长10.9%。

库存方面,上周钢材社会库存减少8万吨至1590万吨;2月下旬重点钢厂库存环比增加66万吨为1713万吨。“钢厂维持低原料库存策略,补库力度一般;国内矿与外矿”差价拉大,国内矿山销售压力加大。2月份房地产数据依然低迷,新开工面积、销售面积同比持续回落,去库存化压力较大。”夏君彦表示,随着需求回暖,现货市场全面反弹,一定程度上是钢厂长时间亏损利润的修复,在下游房地产、基建等用钢行业依然低迷的情况下,部分地区连续拉涨且幅度过大,持续性仍有待观察。螺纹钢1510合约触底反弹,短期对现货尚明显升水,继续上涨空间有限。

永安期货认为,成交回暖使得原本极度悲观的市场情绪有所好转,但市场目前

黄金或再次面临断崖式下跌

□国金汇银 周智诚

近期美指大涨,金银石油等大宗商品普遍下跌;基本面上欧元区复苏疲弱,美国就业数据强劲、石油生产严重过剩都令美元元进一步强势;美联储3月会议若强化加息预期,美元强势和金价下跌将更加显著。

单纯从美国发布的各种基本面数据上来看,美国经济在后危机时期的复苏力度的确无人能比。3月6日发布的美国2月非农就业数据让人不得不仰视美国在冬季的就业增长,2月非农就业增加29.5万人且失业率降至5.5%,让人震惊所谓的冬季严寒再也不能让美国关键的就业数据产生波动了——2014年2月非农就业仅增长17.5万,而2014年1月的数据仅为7.4万人,仅仅过了一年,强劲的就增长已经让天气因素不值一提。此外美联储更加看重的就业状况指数(LMCI)也显示就业市场强劲,非农数据可靠性很高,转换成市场语言就是对美联储在年内加息的预期进一步升高,美指上升的动能迅速增加。

另一个不得不提起的角色是石油。本来经济复苏强劲和收油价,而油价和金价又是紧密的正相关关系,但眼下美国自身页岩油气的革命正如火如荼,美国自身的产量量接近历史最

高水平,进口量不断走低,中东的OPEC国家为了维持市场份额又不肯减产,生产过剩导致油价从去年下半年100美元/桶左右一路跌至最近47美元/桶附近,跌幅超过50%,上周五国际能源署(IEA)在月度市场报告中甚至指出美国很快就会用尽储存原油的闲置容纳量,换句话说美国的石油多的都没地方存放了!尽管中国等新兴市场在加速石油购买,但油价的低迷主定还要持续一阵,看来这段时间金价只能和油价一起同病相怜了。

金价在2008年危机爆发时曾跌至681美元/盎司的阶段性低点,之后在2011年9月初攀上1921美元/盎司的历史高位,这一大波涨势的61.8%斐波那契回调位就在

银河期货 GALAXY FUTURES

诚聘

银河期货是中国首家中外合资期货公司,也是中国具有著名系统投资银行和国际商业银行业务背景的期货公司之一。

一、营业部副经理、市场总监:大学本科及以上学历,两年以上的期货、证券管理营销团队的经验,具有期货从业资格。

工作地点:北京、哈尔滨、大连、烟台、青岛、深圳

二、客户经理:大学本科及以上学历,具有期货从业资格,1年以上期货市场营销经验。

工作地点:北京、长春、宁波、昆明、青岛、大连、郑州、杭州、哈尔滨、沈阳、唐山、上海、西安、重庆、厦门、成都

有意者请带个人简历发送至yqhqyrbz@chinastack.com.cn

1155美元/盎司附近。国金汇银分析认为,金价已经在去年11月和上周两度跌穿这一关键位置,一旦彻底失守,金价甚至不排除再来一次断崖式下跌,而压垮金价的最后一根稻草,或许就是美联储即将在本周二至周三(17—18日)举行新一轮货币政策会议,会后的记者招待会上美联储主席耶伦会就加息问题答记者问,这是市场观测美联储政策风向的最佳时机,由于目前美国的生产、就

中国期货保证金监控中心商品指数 <small>(2015年3月16日)</small>							
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		68.11			68.15	-0.04	-0.06
农产品期货指数	865.78	860.95	866.02	857.81	867.54	-6.58	-0.76
油脂指数	545.33	538.67	545.37	530.92	545.89	-7.22	-1.32
粮食指数	1369.95	1363.80	1372.63	1355.77	1372.81	-9.01	-0.66
软商品指数	801.72	802.96	805.15	797.86	804.53	-1.56	-0.19
工业品期货指数	711.51	712.38	712.65	705.27	713.06	-0.67	-0.09
能化指数	641.43	635.36	641.43	627.33	643.24	-7.88	-1.22
钢铁指数	499.97	503.46	504.07	496.84	500.73	2.73	0.55
建材指数	588.50	593.29	593.89	585.85	588.90	4.40	0.75

易盛农产品期货价格系列指数 <small>(2015年3月16日)</small>						
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	1056.03	1057.46	1048.95	1053.91	-5.28	1052.63
易盛农基指数	1149.73	1151.15	1142.03	1147.35	-6.02	1146.00