

矿价独木难支 钢市“金九”恐落空

□本报记者 官平

钢价未出现明显下跌，可能仅仅是原料矿石价格坚挺支撑所致，但独木难支，下游需求不济终将让钢材价格支撑不住。分析人士认为，由于下游需求的不温不火，以及9月沙钢、河钢、宝钢、武钢等主流钢厂出厂价格的再次下调，已经预示着“金九”行情的消失，且预计9月下旬的矿钢产业链将协同下跌，钢铁行业跌势再起。

另据业内人士表示，目前下游钢企处于持续亏损的状态，吨钢亏损超过300元，钢厂有可能延长限产时间，国庆节前补库预期也有可能落空。一旦出现大规模的限产减产，将极大地影响矿石需求。

矿钢价格分化明显

数据显示，9月16日，铁矿石期货1601主力合约报收每吨3971元，较前一交易日涨1.15%，螺纹钢期货1601主力合约亦涨1.31%。

9月份已经过半，国内钢材市场在宏观利空和股市、期货市场冲高回落的情况下，继续演绎稳中趋降，局部降幅加大的行情。从铁矿石、钢材期货市场来看，铁矿石期货主力合约自7月中旬以来，出现了一波较为明显的反弹走势，而螺纹钢期货主力合约则相反弱势下跌，但跌幅不大。

业内人士表示，从9月整体来看，矿价涨势良好，主要是受供应减少以及下游采购好转引起。据国家统计局数据，8月我国进口铁矿石7412万吨，月环比下降1198万吨。所以，8月进口量减少，导致国内钢厂对矿石的采购多以港口库存提货为主，进而促进价格上涨。在钢厂对矿石的采购需求增加下，进口矿价连番上涨。

钢材方面，西本新干线高级研究员邱跃成表示，目前国内钢厂普遍对9月传统消费旺季需求有所期待，生产节奏明

显加快。但从数据来看，当前主要下游行业房地产、汽车、家电、机械等行业表现普遍不佳，国内钢市需求出现明显提升的可能性不大，加之当前商家心态普遍谨慎，囤货意愿降低，短期国内钢价将面临一定的下行压力。

钢厂打“限价牌”

相关机构监测显示，当前京津区域建材市场价格日渐下跌。其中，北京16mm的三级河钢螺纹的价格本周基本保持在1990元/吨，河北地区则在2000元/吨，天津地区则在1980元/吨，较前一周的跌幅在40—50元/吨。盘螺和线材价格也有20—40元/吨的跌幅。鉴于此，9月

14日即本周一，河北钢铁出台限价通知；而16日，山东永锋钢铁也出台限价政策。

据生意社了解，河北钢铁集团销售总公司限价政策说明，16mm四级抗震螺纹钢最低限价2000元/吨；高线及HRB400盘螺最低限价2120元/吨，但普螺未受此限制，9月指导价格为2150元/吨。且若市场低于此价销售，公司将暂停乃至终止9月对低价倾销者供货。同时9月末定价测算时，此限价为最低采集价，网站或商家9月报出低于此价成交者，河钢集团价委会不予考虑。

生意社分析师何杭生表示，从上述的限价策略来看，说明市场的持续低迷行情，已经让钢厂出现危机感；且日

渐新低的成交价格也使得市场越来越恐慌，让厂家措手不及，只能限价销售。不过截至目前，仅河北钢铁和山东永锋出台限价策略，其他钢厂未有此方面消息。

何杭生认为，当前河北、山东地区价格由于之前的停减产而引起的货源紧缺型涨势已经基本消耗殆尽，随着钢厂复产和发货增加，整体市场已经再现跌势。不过，由于9月下半月国际矿石到港量的增加，矿价在本周已经出现跌势。截至9月16日，62%澳洲PB粉港口均价约为450.56元/吨，较周初下跌1.82%，预计9月下旬的矿钢产业链将协同下跌，钢铁行业跌势再起。

BDI指数8月以来跌幅逾三成

□本报记者 官平

6月、7月连续的暴涨，正逐渐被跌幅吞噬。8月至今（9月16日），全球经济和大宗商品市场的领先指标——波罗的海干散货运价指数的简称，是由波罗的海航运交易所发布的衡量国际干散货海运价格的权威指数。1999年，BDI指数取代了BFI指数，改为由三种船型运费指数组成，包括海岬型船运价指数（BCI）、巴拿马型船运价指数（BPI）和轻便型船运价指数（BHA），构成航线增至24条。

通常认为，BDI指数与国际航运市场景气度直接相关，可以作为国际贸易状况的先行指标。因近年来中国需求占据国际大宗商品市场的较大比重，BDI走势亦被视为我国进出口乃至宏观经济状况的前瞻性指标。

据海关总署发布的统计数据，今年前8个月，中国进出口总值15.67万亿元，比去年同期下降7.7%。其中，出口8.95万亿元，下降1.6%；进口6.72万亿元，下降14.6%。

今年6月、7月，BDI出现一轮较为明

显的反弹行情，上涨幅度超过100%。不过，分析人士认为，该轮BDI反弹并未伴随中国经济状况好转，同期钢铁、煤炭等产品价格仍在下跌，说明需求因素并非BDI上涨的主要推动力。

一些分析师指出，供给竞争加剧、航运力供应减少，以及我国商品需求季节性回升和补库存，是推动该轮BDI回升的主要原因。自8月初起，BDI开始急转直下，快速下跌，根本原因还是中国需求不足。

从商品来看，铁矿石是影响BDI指数的重要商品之一。分析人士表示，中国央行连续降准、降息，进入9月下旬，但下游房地产、家电等用钢行业仍未见明显回升，表现依旧低迷，钢厂需求短期内难有显著提升，预计钢厂对铁矿石采购仍维持谨慎态度，造成铁矿石运输市场遭受牵连，因此综合宏观因素来看，BDI指数仍有较大下行压力。

棕榈油期价短期走势不乐观

国内棕榈油期货在8月27日探得阶段性底部后，在原油期货带动下小幅回升，但因缺乏有力利多因素提振，期价反弹空间受到限制，主力1601合约近期整体维持在4200元/吨—4400元/吨区间内反复震荡。

业内人士表示，国内油脂现货购销清淡，库存维稳在年内偏高水平、美豆油期货承压，以及国际原油期货滞涨调整，均使得近日国内棕榈油期价反弹乏力。展望后市，鉴于国内外棕榈油库存均处于偏高水平，预计短线期价仍将维持低位震荡。不过考虑到主产国11月份、12月份将迎来减产周期，且厄尔尼诺有造成减产幅度扩大的可能，再叠加第四季度油脂迎来消费旺季。因此，预计今年内，期价有望演绎探底回升走势。

昨日，国内棕榈油期货整体仍延续偏弱运行态势，主力1601合约开盘报4294元/吨，盘中最低至4244元/吨，盘终收报4310元/吨，下跌52元或1.19%。

“当前，马来西亚棕榈油因马币贬值促进出口改善而持续走高，但因国内油脂现货购销清淡，库存维稳在年内偏高水平，导致国内棕榈油期价表现明显弱于马盘，且涨幅有限。此外，美豆油粕利令美豆油期货承压，加之国际原油期货滞涨调整，也使得近日国内棕榈油期价反弹乏力。”瑞达期货分析师柳喻萍表示。

与此同时，近来，国内棕榈

现货市场也呈现先涨后跌走势。8月26日在期货出现反弹技术指标、美国豆油及原油支撑下不断走高，但最终因国内终端需求低迷，加之受到外围市场影响较大，棕榈油市场无法出现持续强劲走高。

从库存数据来看，当前棕榈油市场供应相对充裕。卓创资讯分析师张兰兰表示，截至9月8日，国内主要港口棕榈油库存70万吨左右，较一周前小幅增加，当前棕榈油库存仍处于近年年来相对偏低水平。

对于后市，张兰兰认为，随着气温逐步下降，棕榈油市场也将迎来正常需求淡季，部分市场将被其他油种替代，这将不利于国内棕榈油现货市场。另外，下半年马来西亚棕榈油产量或提升，市场供应压力大，预计棕榈油后市或不太乐观。

柳喻萍则认为，当前，国内外棕榈油库存均处于偏高水平，令棕榈油价格承压，预计短线期价仍将维持低位震荡走势。但若后市原油期货继续向下跌，不排除棕榈油期价有跌破前低的可能，但下跌空间相对有限。从中长线来看，主产国棕榈油产量可能已达峰值，11月份、12月份将迎来减产周期，且厄尔尼诺有造成减产幅度扩大的可能，再叠加第四季度油脂迎来消费旺季，棕榈油期价可能迎来季节性上涨机会。因此，在今年剩下时间内，棕榈油期价或将演绎探底回升走势。（马爽）

新一期油粕品种仓单串换试点启动

为进一步促进油脂油料期货市场功能有效发挥，向客户提供更加便利的交割服务，大商所于9月16日发布通知，推出新一期豆粕、豆油和棕榈油“仓单串换”试点。新一期试点进一步降低了串换成本，增加了交割月串换申请机会，并完善了油粕品种报价体系。

据通知，试点有效期从通知发布之日起至2016年7月31日结束。与之前相比，此次串换试点有四方面的改进：一是试点集团继续增加，试点范围进一步扩大，在豆粕品种上增加了路易达孚（中国）贸易有限责任公司，试点集团总数达到10家；在豆油和棕榈油品种上增加了中国粮油控股有限公司、嘉吉投资（中国）有限公司和中纺粮油进出口有限责任公司，试点集团总数分别达到5家和4家。二是串换成本进一步降低，本期试点期间买方客户须支付给厂库的生产计划调整费上限下降了10元/吨，仓单串现货和仓单串仓单两种串换方式买方须支付给厂库的生产计划调整费上限由原来的30元/吨和80元/吨分别下调到20元/吨和70元/吨。三是豆粕和豆油品种增加了一次串换申请机会，在原有最后交割日后第1个交易日一次串换申请机会的基础上，新增添一次串换申请机会的申请时间为交割月第7个交易日。四是现货区域价差实现全年连续公布。

另外，原来交易所只在交割月最后交割日公布一次区域价差，这次试点每周公布一次区域价差和品质价差，实现了区域价差公布的全年连续化。

市场人士表示，在新一期试点有效期内，串换主体降低了串换费用，有助于推广串换这一创新业务，提供交割便利，促进期现市场进一步融合。同时，新一期“仓单串换”试点业务增加了一次申请次数，将方便客户尽早处理仓单，在交割环节的操作方式更加灵活。

而一位曾参与过串换的饲料企业人士认为，交易所此前发布的区域价差不仅成为“仓单串换”双方的定价依据，也为市场提供了重要的定价参考，有效提高了市场谈判效率。他期待交易所持续公布的区域价差和品质价差能够形成油粕品种地区性价差基准和品质价差基准，与现已成为市场基准的期货价格共同组成一个完整的价格基准体系，为油脂油料现货产业发展提供完整的价格指引信号，这将对油脂油料

化，尤其是降低了买方串换成本，并为买方企业提供更多的串换机会和便利。从串换成本看，试点集团下调了串换费用中的生产计划调整费，降低了买方的串换成本。从串换主体看，进一步扩大了串换卖方集团，可供串换的企业数量和覆盖范围进一步扩大。此外，新一期试点还增添了交割月的串换申请次数。

另外，原来交易所只在交割月最后交割日公布一次区域价差，这次试点每周公布一次区域价差和品质价差，实现了区域价差公布的全年连续化。

市场人士表示，在新一期试点有效期内，串换主体降低了串换费用，有助于推广串换这一创新业务，提供交割便利，促进期现市场进一步融合。同时，新一期“仓单串换”试点业务增加了一次申请次数，将方便客户尽早处理仓单，在交割环节的操作方式更加灵活。

而一位曾参与过串换的饲料企业人士认为，交易所此前发布的区域价差不仅成为“仓单串换”双方的定价依据，也为市场提供了重要的定价参考，有效提高了市场谈判效率。他期待交易所持续公布的区域价差和品质价差能够形成油粕品种地区性价差基准和品质价差基准，与现已成为市场基准的期货价格共同组成一个完整的价格基准体系，为油脂油料现货产业发展提供完整的价格指引信号，这将对油脂油料

市场提高定价的透明度和合理性无疑意义重大。（王姣）

大商所新增平安银行为期货保证金存管银行

大连商品交易所（下称“大商所”）日前发布通知，新增平安银行股份有限公司（下称“平安银行”）为期货保证金存管银行。至此，大商所指定期货保证金存管银行已达13家。

去年，平安银行向大商所提出了开展存管业务的申请，并于今年8月完成开业筹备工作、提交了存管业务开业申请相关材料。经审核，平安银行已符合《大连商品交易所指定存管银行管理办法》关于期货保证金存管业务资格申请的各项要求，自9月15日起成为大商所指定期货保证金存管银行。

大商所清算部相关负责人表示，未来大商所将与各存管银行一道，围绕服务实体经济这一核心目标展开工作，不断加强银期合作的制度机制建设，深化现有合作，探索丰富银期合作的内涵，努力将双方合作推向新的水平。

9月14日，大商所与平安银行在大连期货大厦签署了战略合作协议。（王姣）

中国期货市场监控中心商品指数（2015年9月16日）

| 指数名 | 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 | 62.90 | 62.90 | 62.90 | 62.90 | 62.90 | 0.00 | 0.00 |
| 商品期货指数 | 722.55 | 723.51 | 726.67 | 719.19 | 722.04 | 1.47 | 0.20 |
| 农产品期货指数 | 825.08 | 829.16 | 829.20 | 822.41 | 826.53 | 2.63 | 0.32 |
| 油脂指数 | 507.45 | 509.87 | 510.02 | 504.36 | 508.12 | 1.76 | 0.35 |
| 粮棉指数 | 1309.16 | 1316.52 | 1317.04 | 1303.84 | 1311.83 | 4.69 | 0.36 |
| 豆粕指数 | 791.24 | 794.43 | 795.42 | 787.36 | 792.73 | 1.69 | 0.21 |
| 工业品期货指数 | 638.69 | 646.01 | 646.30 | 638.69 | 637.79 | 8.21 | 1.29 |
| 能化指数 | 571.94 | 578.50 | 579.15 | 570.48 | 570.63 | 7.88 | 1.38 |
| 钢铁指数 | 399.80 | 404.34 | 404.87 | 399.71 | 399.54 | 4.80 | 1.20 |
| 建材指数 | 481.90 | 487.42 | 487.73 | 481.90 | 481.65 | 5.77 | 1.20 |

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（2015年9月16日）

| 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 | 1021.78 | 1026.31 | 1018.27 | 1025.93 | 0.87 | 1022.2 |
| 易盛农基指数 | 1115.54 | 1119 | 1109.16 | 1118.24 | 2.71 | 1115.93 |

第八届国际玉米产业大会今日召开

由大连商品交易所主办的第八届国际玉米产业大会将于本月17日在武汉举办。本届大会的主题设定为“创新风险管理 助力转型升级”。

据了解，在经济发展进入“新常态”和日益复杂多变的产业格局下，2014/2015年度，国家临储玉米收购量达8300万吨，再创历史新高，市场供需格局正发生深刻变化。而收储结束后，下游需求持续疲弱、拍卖成交遇冷、替代品进口增多，加之新季玉米调控政策充满变数，令玉米市场行情走势成为市场各方关注和博弈的焦点。在此背景

下，玉米期货品种交投活跃，为企业发现价

格、纾困经营发挥了重要作用。同时，去年

底，玉米淀粉期货在大商所上市之后，与既有的玉米期货一道形成了玉米产业避险链条，对整个产业链企业的风险管理方式、定价模式等都产生了较为积极的影响，也拓

宽了期市服务产业的广度和深度。

据悉，本届大会将围绕近期行业形势、原料市场供需、企业持续发展、期货市场服务实体产业、库存采购和风险管理等热点问题进行深入交流，并特邀行业专业人士，介绍整个饲养产业的发展格局。（王超）