

豆粕等期货品种当日开平仓 手续费优惠取消

□本报记者 叶斯琦

5月12日，大商所发布通知,自5月16日交易时(即13日晚夜盘交易小节时)起,取消豆粕、玉米淀粉、豆粕、棕榈油等期货品种当日先开仓后平仓(即日内短线)手续费减半收取优惠,豆粕、玉米淀粉当日先开仓后平仓交易手续费标准恢复至原1.5元/手,豆粕、棕榈油当日先开仓后平仓交易手续费标准恢复至原2.5元/手。

市场分析人士介绍,5月11日凌晨美国农业部公布5月份供需报告,美国陈新豆需求数据意外利多而库存下

调幅度远大于预期,其中美

陈豆出口压榨库存下调至4

亿蒲,新豆库存大减至3.05亿蒲,远低于市场预期。4.05亿蒲,出口量则预期增加;同时阿根廷和巴西大豆产量下调450万吨,全球库存下调亦低于预期。受此影响当日美盘大豆、豆粕、豆油期货大涨,成交量较100日均值翻倍,触及18个月新高,从而也带动国内相关品种上涨。目前国内市场反应尚属正常,交易所取消相关品种短线交易手续费优惠,带有明显的提前防范短线交易升温、防范国际市场传导性风险的意图。

世界黄金协会:今年首季 黄金需求创历史第二高

□本报记者 官平

世界黄金协会最新发布的2016年第一季度《黄金需求趋势报告》数据显示,本季度全球黄金需求量大达1290公吨,同比上涨21%,成为有史以来需求量第二高的季度,这主要由于投资者对脆弱经济和不确定金融形势的担忧,促使其在本季度大幅增持黄金ETF。该报告称,受金价走高、印度行业罢工行动以及中国经济疲软的影响,许多消费者对于金饰购买持观望状态,第一季度全球金饰需求下跌19%。2016年第一季度黄金ETF增持364公吨,同比2015年的26公吨,本季度成为2009年第一季度以来需求

量最高的一个季度。

该协会表示,由于欧洲和日本市场的负利率政策,加之中国经济的不确定性以及对美联储加息放缓的预期和全球股票市场的波动,黄金的分散风险功能得到了很好体现。本季度金条与金币需求量达254公吨,同比小幅上涨。需求在价格敏感型市场的疲软走势被其他地区的增势所抵消。数据显示,本季度中国市场金条与金币需求上涨5%或62公吨,美国和英国市场需求强劲,分别上涨55%和61%。全球黄金投资需求总量为618公吨,与去年同期的278公吨相比上涨122%,激发以美元计价的黄金价格在本季度大涨17%。

期权持仓量再创新高

□本报记者 马爽

受标的50ETF价格的上扬,昨日50ETF认购期权多数走高,认沽期权普遍走弱。截至收盘,平值期权方面,5月平值认购合约“50ETF购5月2100”收盘报0.0159元,上涨0.0014元,涨幅9.66%;5月平值认沽合约“50ETF沽5月2100”收盘报0.0410元,下跌0.0063元,跌幅为13.32%。

成交方面,昨日期权仓位齐升,单日成交284613张,较上一个交易日增加60815张,增幅为27.17%。其中,认购期权成交144849张,认沽期权成交139764张。期权成交量认沽

■ 机构看市

微商期货:综合技术分析、宏观经济、消息面以及资金面来看,上证综指目前处于调整末期,关注上证指数2800点的支撑。近期企稳的概率较大,建议股票操作上逢急跌适当建仓有业绩支撑个股;股指操作上IC短线可于支撑位附近少量建立多单,另外可于近期上证综指2775点-2800点或者沪深300指数3050点附近建立IF和IC的多单。

广发期货:目前来看,无论是政策、资金、还是情绪面上,市场下方支撑都不足。整体来看,股指短期向下调整概率依然较大,操作上建议短线空单可继续持有,不过也要关注政策动向和权重护盘的力度,随时做好资金风险管理。

中原证券:周四A股市场先抑后扬、震荡整理,上证综指早盘一度大幅下挫,盘中股指击穿2800点整数关口后,在银行、保险、券商以及新能源汽车等龙头板块全面走强的带动下,股指企稳回升,上证综指全天基本围绕2800点展开整理。由于近期市场环境依然不够稳定,投资者仍需耐心等待未来新的做多时机出现,因此建议投资者近期继续以观望为宜,多看少动。预计上证综指短线继续围绕2800点震荡整理的可能性较大,创业板市场围绕2000点震荡整理的可能性较大。(叶斯琦 整理)

中国期货市场监控中心商品指数(2016年5月12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		66.05			65.96	0.09	0.14
商品期货指数	779.36	774.25	783.03	773.00	776.75	-2.50	-0.32
农产品期货指数	899.20	897.97	907.53	889.39	897.33	0.64	0.07
油脂指数	598.46	587.15	598.83	586.78	601.00	-13.85	-2.30
粮食指数	1216.43	1207.68	1222.80	1206.85	1217.40	-9.73	-0.80
软商品期货指数	825.65	833.19	839.96	820.28	824.43	8.77	1.06
工业品期货指数	683.31	677.05	686.60	677.01	680.96	-3.92	-0.58
能化指数	633.70	631.02	637.45	626.44	632.60	-1.58	-0.25
钢铁指数	482.41	468.35	484.09	468.14	480.56	-12.21	-2.54
建材指数	547.30	534.28	547.96	534.18	545.77	-11.49	-2.11

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(2016年5月12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	1044.02	1058.98	1035.42	1050.73	18.3	1048.35
易盛农基指数	1040.31	1063.52	1019.83	1046.68	40.05	1039.4

期市“滑头”转战忙

□本报记者 张利静

的谨慎情绪令他在加仓至6成后便把部分仓位盈利落袋。

中量网高级运营经理单忠北同样站在了农产品的风口。他告诉中国证券报记者,有两个理由支撑豆粕价格上涨。一是,农产品期货主要受季节性影响,金融属性较弱,目前正处于豆类品种生长期,气候不确定因素导致的传统炒作的黄金期,外围美豆大幅上涨给予豆粕、菜粕有力支撑;第二,国内养殖行业的猪周期达到新高,生猪存栏下降周期出现拐点,从需求端对豆粕价格有一定支撑。

“资金期货自上市以来就受到广大期货投资者偏爱。每隔3至4年会出现一波大牛市,例如2007年至2008年、2012年,今年后期行情同样值得期待。”单忠北说。

但“狡猾”的李先生已经从豆粕期货上离场。在多“摸爬滚打”中,李先生发现,和股市一样,期货也具有板块轮动效应。近期的板块轮动节奏令他有些眼花缭乱。“化工品上或许有更多的机会。”他说。

“资金需要流动,不可能在一两个品种上死磕,期货和股票一样,都要感受板块的轮动。”李先生神秘地说。

化工和有色:接棒还是当“淡定哥”

回头看前明星品种黑色系行情,螺纹钢期货主力合约rb1610,自高点2787元/吨至昨日收盘价2074元/吨已调整700元/吨,调整幅度达25.6%。分析人士称,从成交量来看,目前成交量已经下降至日均1000万手以下,市场空头氛围较明显。

与黑色系和农产品板块的“轮番上阵”相比,同期的有色金属及化工品走势则相对温和。PVC、PP、塑料等在内的期货品种本周价格波动幅度较上周明显收窄;有色板块表现亦不温不火。

而望着相继爆发的黑色系和农产品,很多交易员不禁思索:农产品会否是商品

上涨的最后一棒?

商品期货市场大体分为四个板块:农产品板块、黑色金属板块、有色金属板块以及能源化工板块。如果说板块轮动是商品波动加强的一种表现,那么其直接受益者,便是投资者。明星期货品种通常是商品期货大鳄的诞生契机。

回顾以往年份的表现,2007年明星品种是豆类,收益超过40%;2009年明星品种是铜,收益将近100%;2010年国内外的明星品种是棉花,收益将近60%。也就是说,2007年是农产品板块当道的一年,2009年金属板块当道,而2010年回归到农产品板块。

反观眼下,有分析人士指出,商品期货市场的表现更像是轮动式反弹,热点并没有持续聚焦到某一两个品种上。

对于其余板块,单忠北解释称,近期经济基本面及消息面较利空金属、化工产品期货相关品种,不过由于外盘原油期货走势依旧坚挺,导致金属化工上下两难。

商品市场震荡加剧 需系好“安全带”

如何看待这一轮板块轮动?

宝城期货金融研究所所长助理程小勇认为,从资产配置角度来看,2016年大宗商品可能是唯一泡沫不是很严重的资产。因此,2016年大宗商品内部板块轮动反弹不断展开,如一季度的黑色、农产品到化工,甚至有色金属。

“其背后逻辑有两个:一是大宗商品价格连续下跌,本身泡沫很小,和实体经济、供需基本面并不存在明显的背离;二是诸多数据显示通胀周期已经逐渐拉开,尽管部分观点认为产能过剩会抑制物价的上升,但是历史经验表明,在货币宽松,优质资产荒背景下,通胀回升并不会因产能过剩而止步。”程小勇说。

期指先抑后扬

现规避操作,这样也导致近期中证500期指表现弱于有护盘资金支撑的上证50与沪深300期指。”银建期货分析师张皓表示。

基差方面,广发期货股指分析师黄苗指出,期指5月合约贴水幅度均值较之前的4月合约有所扩大,尽管有一定分红因素影响,但是根据往年经验,分红多集中在6—9月,因此此次贴水的再扩大也反映出投资者对后市行情的悲观预期。

量能方面,昨日三大期指的持仓量均有所增加。其中,IF总持仓量增加389手至45509手,IH总持仓量增加28手至18654手,IC总持仓量增加473手至36074手。业内人士指出,前20主力方面,多头资金持仓略微大于空头,这为后市行情留有伏笔。

展望后市,张皓认为,当前经济政策日益

护盘下勉强围绕前收盘价窄幅震荡,最终以微跌0.04%收市。截至收盘,IF1605、IH1605和IC1605合约分别贴水23.54点、8.84点和16.46点。

银河期货研究员周帆表示,最近几日大盘总体弱勢,沪指在跌破2900点后进入寻底过程,而2600点—2900点属于密集成交区,是前期筑底平台区域,大盘进入该区域,容易迎来多头的反击。昨日沪指下探至2800点下方后很快被护盘力量拉回,可见近期走势依然处于弱勢下的多头抵抗,在没有利好的情况下这种情况有望延续。

“当前市场对于经济走势观点愈发一致,不但经济增速将在较长时间维持较低水平,并且对经济增速的过高预期也得到抑制,因此当前市场对高估值的中小盘股票出

沪胶弱勢料延续

因,新纪元期货橡胶分析师张伟伟认为,一方面,市场急跌后面临技术修复,期价在60日均线处暂有支撑;另一方面,国内外主产区新胶供应不足,云南产区全面开割推迟,海南、越南、老挝开割低迷,短期市场供应依旧偏紧。

除了市场因黑色系品种引发的风险厌恶情绪,从天然橡胶自身产业链来看,目前其产业链总体是良性传导。张伟伟表示,供给端上,泰国多地降雨增加,旱情有所缓解,5月中下旬主产区新胶将大面积开割,阶段性供应短缺有望缓解。

中国海关总署公布的初步数据显示,中国4月进口天然橡胶及合成橡胶(包括胶乳)共计50万吨,较上年同期增43%,环比降7%。数据显示,中国2016年1—4月累计进口橡胶181万吨,同比增加36%。

玻璃期价或窄幅震荡

技术面上,玻璃期货价格受到较强支撑。与此同时,4月下旬以来,国内玻璃现货市场价格则呈现“北涨南稳”的走势。北方地区价格总体上涨为主。南方地区主要以区间调整为主。

目前来看,主导玻璃价格走势的关键因素包括成本、需求因素等。生意社建材行业分析张琼表示,首先是纯碱价格上涨推升北方地区玻璃价格上涨,北方地区纯碱1月到现在涨幅在8%—15%左右。另一方面,随着原油价格的持续上行,石油焦等下游产品价格也随之提升,增加了玻璃企业的燃料成本。此外,从统计局公布数据来看,房地产行业已出现转暖,1—3月房地产投资同比增加6.2%,相比1—2月升幅扩大3.2个百分点。1—3月新开工面积同比增速由1—2月的13.7%扩大至19.2%,同期销售面积累计增速由1—2月的28.2%扩大至33.10%。虽说房地产数据回暖传导到玻璃需求需要半

A12

板块轮动显现 股市“滑头”转战忙

□本报记者 张利静

常常出现在股票市场的板块轮动现象近来似乎被搬到了期货市场。不少投资者对此前不久黑色系期货的集体爆发记忆犹新,继以黑色系为首的“上涨第一梯队”为期货市场上演“开门红”之后,本周农产品期货接过上涨大旗,出其不意地走出了全面大涨的行情,把那些试图利用黑色系下跌而布局商品空头头寸的空头们涮了一把。

资金流动“浇花” 期市“老滑头”转战

在黑色系中元气大伤的李先生终于在农产品上扳回一局。

5月9日(本周一)上午开盘后,当大家还沉浸在折戟黑色系的悲伤中时,李先生来到工作室,与伙伴们商定本周交易计划——轻仓做多豆菜粕,且在远月合约上布局。面对美国农业部(USDA)报告发布窗口及黑色系调整行情,李先生在执行自己这一判断时还有一定保留。

增仓、天气炒作、猪周期拐点等,多重因素让他坚信黑色系上消散的多头情绪不会一击而散,从黑色系的席位变化上,李先生推测,黑色系进一步走出大行情的可能性已经比其他板块小很多。因此,他决定跟随市场注意力的转移去捕捉新的热点。

在上周黑色系并没有出现较大调整的情况下,其他品种大幅调整,豆粕、菜粕则选择高位震荡,强势信号明显。这让李先生更加坚定了自己的判断。

行情并没有令人失望。本周,在外盘美豆突破及本身趋势完好的情况下,豆粕、菜粕合约都以涨停的姿态将前期高点各个攻破。

5月9日布局的多单已经形成盈利,结果甚至大出李先生意料,但近期萦绕脑海

护盘资金发力

□本报记者 叶斯琦

5月12日,期指开盘后急速下挫,不过随后并未进一步深跌,反而一路震荡走高,部分合约收盘翻红。分析人士认为,近期的盘中反抽行情更多是场内资金的自救,在无明显增量资金进入的背景下,短期股指料延续震荡整理,上证50和沪深300期指走势或强于中证500期指。

截至收盘,沪深300期指主力合约IF1605报3066.6点,上涨6点或0.2%;上证50期指主力合约IH1605报2076.0点,上涨1.8点或0.09%;中证500期指主力合约IC1605报56770.0点,微跌7.2点或0.13%。

现货市场方面,沪指昨日低开早盘缓步向上,午后在保险、银行等权重板块的

护盘下勉强围绕前收盘价窄幅震荡,最终以微跌0.04%收市。截至收盘,IF1605、IH1605和IC1605合约分别贴水23.54点、8.84点和16.46点。

银河期货研究员周帆表示,最近几日大盘总体弱勢,沪指在跌破2900点后进入寻底过程,而2600点—2900点属于密集成交区,是前期筑底平台区域,大盘进入该区域,容易迎来多头的反击。昨日沪指下探至2800点下方后很快被护盘力量拉回,可见近期走势依然处于弱勢下的多头抵抗,在没有利好的情况下这种情况有望延续。

“当前市场对于经济走势观点愈发一致,不但经济增速将在较长时间维持较低水平,并且对经济增速的过高预期也得到抑制,因此当前市场对高估值的中小盘股票出

护盘下勉强围绕前收盘价窄幅震荡,最终以微跌0.04%收市。截至收盘,IF1605、IH1605和IC1605合约分别贴水23.54点、8.84点和16.46点。

银河期货研究员周帆表示,最近几日大盘总体弱勢,沪指在跌破2900点后进入寻底过程,而2600点—2900点属于密集成交区,是前期筑底平台区域,大盘进入该区域,容易迎来多头的反击。昨日沪指下探至2800点下方后很快被护盘力量拉回,可见近期走势依然处于弱勢下的多头抵抗,在没有利好的情况下这种情况有望延续。

“当前市场对于经济走势观点愈发一致,不但经济增速将在较长时间维持较低水平,并且对经济增速的过高预期也得到抑制,因此当前市场对高估值的中小盘股票出

护盘下勉强围绕前收盘价窄幅震荡,最终以微跌0.04%收市。截至收盘,IF1605、IH1605和IC1605合约分别贴水23.54点、8.84点和16.46点。

银河期货研究员周帆表示,最近几日大盘总体弱勢,沪指在跌破2900点后进入寻底过程,而2600点—2900点属于密集成交区,是前期筑底平台区域,大盘进入该区域,容易迎来多头的反击。昨日沪指下探至2800点下方后很快被护盘力量拉回,可见近期走势依然处于弱勢下的多头抵抗,在没有利好的情况下这种情况有望延续。

“当前市场对于经济走势观点愈发一致,不但经济增速将在较长时间维持较低水平,并且对经济增速的过高预期也得到抑制,因此当前市场对高估值的中小盘股票出

护盘下勉强围绕前收盘价窄幅震荡,最终以微跌0.04%收市。截至收盘,IF1605、IH1605和IC1605合约分别贴水23.54点、8.84点和16.46点。

银河期货研究员周帆表示,最近几日大盘总体弱勢,沪指在跌破2900点后进入寻底过程,而2600点—2900点属于密集成交区,是前期筑底平台区域,大盘进入该区域,容易迎来多头的反击。昨日沪指下探至2800点下方后很快被护盘力量拉回,可见近期走势依然处于弱勢下的多头抵抗,在没有利好的情况下这种情况有望延续。

“当前市场对于经济走势观点愈发一致,不但经济增速将在较长时间维持较低水平,并且对经济增速的过高预期也得到抑制,因此当前市场对高估值的中小盘股票出

护盘下勉强围绕前收盘价窄幅震荡,最终以微跌0.04%收市。截至收盘,IF1605、IH1605和IC1605合约分别贴水23.54点、8.84点和16.46点。