

金价重上900美元有难度

□本报记者 金士星 上海报道

金价能否再度冲上900美元将取决于周边市场如股市的表现,而全球整体宏观经济的表现目前还难以给金价发出乐观信号。有分析师认为,虽然金价已在900美元下方不远处徘徊,但要突破这“一层纸”仍然困难。

美元指数下滑推高金价

国际金价在2月份再度突破1000美元的关口后并没有再度向上创出历史新高,而是重新回到了震荡的格局中。对于黄金市场来说,在当前的宏观经济环境下,无论是黄金首饰带来的实物需求还是通胀预期带来的避险需求,都没有发出让投资者重建信心的信号。

不过,现货黄金价格14日延续了前两个交易日的小幅攀升走势,截至北京时间当日16点54分,伦敦黄金现货价格报于895.20美元/盎司,日内最高价为898.55美元/盎司。美元指数小幅下滑成为了推动金价缓慢走高的主要因素。

3月19日美元指数在经历暴跌后受到支撑,其后美元指数始终围绕85一线震荡。截至北京时间14日17点07分,美元指数报于84.897。渣打的商品研究主管Helen Henton认为,美元在目前时点上将继续走弱,金价将维持强势。

重新站上900美元有难度

但金价在900美元以下徘徊显示市场人气依然有待积聚。有

空头回补推动金价连续反弹

周一(4月13日)晚间,美国市场恢复交易,国际金价在空头回补的提振下走高,直逼每盎司900美元关口。从基本面上看,本周(4月13日-17日)的焦点事件是美国银行业第一季的季报,由于目前市场普遍对于季报的持乐观预期,风险偏好明显上升,不利于金价。

继上周富国银行发布第一季度的盈利预期为30亿美元之后,周一高盛集团也公布了好于预期的财报。财报显示,高盛第一季度实现利润16.6亿美元,而去年第四季度为亏损21.2亿美元。每股盈利为3.39美元,远远高于市场预期的1.64美元。高盛还宣布,将发行50亿美元普通股以筹措资金偿还政府救助款项,因为高盛去



金价能否重返900美元之上,股市表现至关重要。

年曾获得美国政府100亿美元的注资。这预示着美国银行业危机出现企稳的迹象。摩根大通和花旗集团也将分别于周四(16日)和周五(17日)公布第一季度财报。由于市场对这两家银行的盈利预期比较乐观,因此对金价利空。

外汇市场方面,13日美元指数大幅收低,给予金价一定的支撑。周一欧元在空头回补的推动下走高,与金价走势正相关。但从整体看,近期金价与美指、欧元均并未完全回归长期的负、正相关走势。

周一,另一引发市场关注的

事件是有消息称中国政府正在酝酿第二轮经济刺激方案。报道称政府将出台一些指导性政策,并持续使用财政政策来刺激经济。该消息使得市场的风险偏好进一步提高。短期对于避险资产黄金来说也是不利的。(银河期货)

供应趋紧“中国因素”再现

商品夏季行情炒作两大概念

□倪金节

虽然决定商品市场能否持续反弹的首要因素——经济快速复苏的前景仍显黯淡,但是,支撑夏季行情的其他因素却显露无遗。这其中,供应趋紧和“中国因素”再现可能成为炒作的两大主要概念。

一季度的全球金融市场在艰难的反反复复中结束了,现在看来,大宗商品价格的暴跌算是基本宣布结束。虽然CRB指数未能在一季度突破年初的相对高点,但以铜和原油为代表的大宗商品颇为抢眼的上涨,还是让市场对接下来的商品市场回暖充满了十足的信心。而且根据近三年的市场运行经验,每年的夏季大宗商品市场都会迎来一波急升的大行情。2006年以LME铜价至8800美元/吨为先锋,2007年和2008年则是以原油价格的破70美元/桶和147美元/桶为疯狂的标志。

当然,仅仅根据商品市场自2001年至2008年这个短周期,还不能断言商品市场必然存在“夏季行情”,但是这波“史上最大牛市”的惊心动魄,被悄然而至的“史上最大危机”破坏殆尽,巨

型泡沫顷刻间的轰然坍塌,还是让我们对即将到来的这个夏天,乃至未来几年内的商品市场是否会重演几年前的疯狂保持着习惯性的警惕和观察。毕竟,当前全球的流动性宽松程度远甚于2001年至2004年那一轮周期,如果商品市场回暖,届时资产价格的通胀将带领恶性通胀席卷全球。

实际上,决定商品市场能否持续反弹的首要因素——经济快速复苏的前景虽然还显得黯淡,各国经济止跌迹象不够明显,失业率也还在不断攀升,但是支撑夏季行情的其他因素却显露无遗。这其中,供应的趋紧和中国因素的再现可能成为炒作的两大主要概念。

目前,由于商品价格的持续低位,很多原材料提供商对未来的经济预期一片惨淡,很多生产商大举削减了各自的生产支出和产量。欧佩克各成员国已经将原油日产量减少了420万桶,约占全球每日供应总量的5%,执行了欧佩克承诺减产量的80%左右。油价的止跌很大程度上应该得益于欧佩克的减产举动。根据德意志银行的报告,仅仅是美国今年的能源

寄望需求回暖

钢材期货天量逆势异动

□本报记者 李中秋 上海报道

钢材期货大幅上扬,显然是市场寄希望于需求可能在未来数月回暖所致。

基建需求有望释放

业内人士指出,2009年压在钢价上方的三座大山是:产能过剩、成本下降和需求低迷。国泰君安近日对全国重点区域基建用钢情况进行的调研显示,基建企业新订单增长较快,而且一季度接单状况良好,特别是政府主导的基建项目订单增长较快。对于该部分订单,部分企业计划4月份开工建设,部分企业计划6月份开工。

国泰君安期货钢材期货研究中心主任翟旭认为,一季度线材和螺纹钢需求并未充分释放。因为从固定资产投资资金的到位,到投资项目产生用钢需求,期间大概需要3个月左右,按09年1-4月固定资产投资资金陆续到位算起,预计4月份线材螺纹需求将逐步释放,五六月份钢材需求放大效应将更加明显。

“我的钢铁”研究中心分析师认为,由于政府出台多项刺激经济的措施,并实行宽松的货币政策,在对后市非常乐观的情况下,不少贸易商向钢厂和同行订货空前积极,这造成下游需求已经出现实质性好转的“假象”。业内人士同时提醒,铁矿石谈判情况还将影响钢材价格的反弹预期。此前,中国冶金矿山企业协会预测,今年我国铁矿石价格下降幅度将超出预料。

“总体而言,对09年的需求形势不能过分乐观,钢材是否就此形成一波中级的趋势上涨行情,除了基建方面的需求,还需要房地产需求、产能及成本的配合”,翟旭强调说。

金属库存报告

交易所	LME					COMEX	
品种	铜	铝	锌	锡	铅	镍	铜
库存	492000	3651275	351500	12070	60800	106068	47415
变化	-4775	100100	1075	135	525	-258	170

收储效果显著 棉价快速上扬

□本报记者 王婷

元/斤左右。国内棉花销售价格自收储计划推进以来持续上涨,特别是近一个月来棉价上涨1000元/吨左右,截至4月13日国家二级(328级)棉花市场价格12394元/吨,较收储前上涨了1729元/吨,涨幅16.2%;4月14日,郑州棉花期货5月合约价格13035元/吨,今年以来已上涨逾一成。

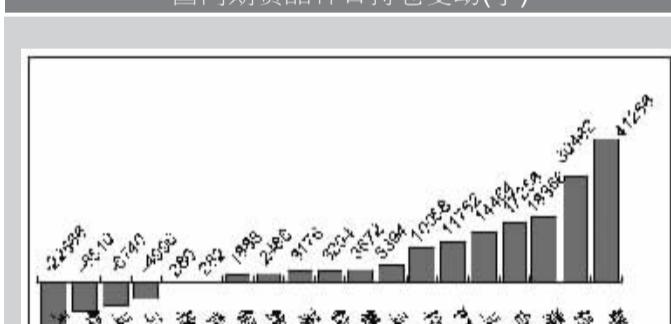
国资委网站公布的信息显示,中储棉收储的棉花中,新疆棉累计成交152.52万吨,内地棉累计成交119.64万吨。截至4月13日,已经质量初验入库217万吨,其中新疆123.7万吨,内地93.3万吨。

国家收储对棉价提振效果明显。目前,国内籽棉收购价格稳中有涨。截至4月13日,已由收储前最低价2元/斤上涨到2.6

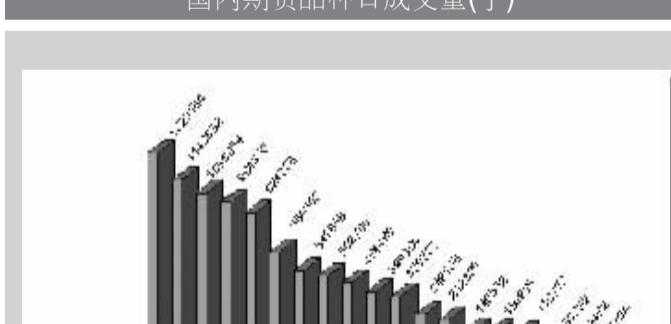
元/斤。其中,螺纹钢0909主力合约成交量和持仓量均大幅上升,持仓量曾一度突破16万手。线材走势类似于螺纹钢。螺纹钢全天成交541.858手,成交金额192.8亿元,线材全天成交30.292手,成交金额10.3亿元。日内成交和持仓量大幅增加,显示出螺纹钢短线投机气氛较浓,在流动性过剩的背景下,螺纹钢有可能迎来补涨行情。

14日大连市场行情依然火爆,豆粕和聚丙烯两个品种成交量双双突破100万手。从日内表现看,豆类市场依然弱于外盘表现,豆类品种走势继续分化。盘中大豆近强远弱,豆粕因现货需求不佳延续跌势,其中,豆粕因现货需求不佳延续跌势,油强粕弱格局十分明显。从盘后持仓看,多头主力换手,空头则积极减仓。此外值得注意的是,14日郑州白糖行情再度大幅波动,但资金向新榨季倾斜的动向近期比较明显,可能导致909合约上涨动能减弱。盘面上看,909合约缩量整理的同时持仓继续大幅减少至50万手以下,多头存在获利兑现的要求,投机气氛有所降温。总体看,目前市场人气仍以观望为主。投资者可将眼光投向下一榨季的1001合约,关注买入1001、卖出909的套利机会。(永安期货)

国内期货品种日持仓变动(手)



国内期货品种日成交量(手)



国内期货品种日持仓量(手)

