

交割管理和服务并举
大商所双管齐下促发展

□本报记者 王超

在日前于上海召开的大商所交割仓库工作总结会上,大商所所有关负责人表示,为适应当前期货市场稳步发展新形势,根据当前市场工作重心,今年大商所通过调整交割库、交割制度和仓储费标准,加大年检和巡检力度以及鼓励开展仓单串换,以管理和服务并举保障市场安全稳定运行,促进期货市场功能发挥。

据介绍,2008年大商所全年7个期货品种累计交割量达142万吨;截至2008年底交易所共有130家交割仓库,其中30家大豆(包括9家豆2)、16家玉米、30家豆粕、23家豆油、20家棕榈油、11家塑料仓库。

过去的一年,大商所根据市场发展情况,调整了部分指定交割仓库,其中新增18家仓库,取消了13家因现货物流发生变化而功能弱化的部分仓库,暂停了3家资质水平不符规定交割库的交割预报。在一系列举措的实施下,去年下半年粮油价格暴跌行情中,有多家粮油仓库出现了现货经营风险,但并没有影响到期货商品

的安全,期货交割顺利进行。

这位负责人说,2009年大商所在交割业务方面管理和服务并举,主要做好五项工作:一是继续从市场情况及仓库资质管理角度出发,调整部分交割仓库,并加大年检和巡检力度;二是通过加强对油厂仓库交割的银行担保函管理、明确出具保函银行资质及调整玉米包粮仓库风险抵押金等措施,完善风险防范手段,保证期货商品安全;三是调整滚动交割制度,对滚动交割方式进行优化和调整,解决买方所接仓单过于分散的问题,同时还将上线新仓库服务系统、新报验系统、新质检服务系统,以优化交割报验流程,方便仓库操作,为未来实行由仓库管理仓单提供技术保障;四是鼓励开展仓单串换,提供交割延伸服务。大商所各品种仓单实行对库管理后,已具备了进行仓单串换的基础,对于豆粕、豆油等交割地点比较分散的品种,继续推动油厂配合做好仓单回购或串换工作;五是从交易所仓库分布区域广、各地经济发展水平不同、仓库收费标准和管理成本差异较大的情况出发,进一步视情况调整塑料仓储费标准,为交割客户提供优质服务。

期市观象台 | Analysis

豆粕白糖上演“二人转”

上周四大连豆粕成交超过120万手,活跃程度居各品种之首。走势上看,豆粕期货日内震荡为主,美豆上涨给其带来提振,同时豆粕期现价差较大也提供了向上修正的动力。但目前需求仍处于不利局面,因此大连豆粕期货反弹受阻,尾盘出现显著回调走势。由于目前市场对养殖业需求下降的担忧依然存在,再加上进口大豆货源充足,油厂开工率提升造成豆粕库存积压,如需求不能获得有效提振,那么豆粕现货价格仍面临调整压力。在现货价格出现滞涨情况下,期货短期内维持区间整理可能性偏大。

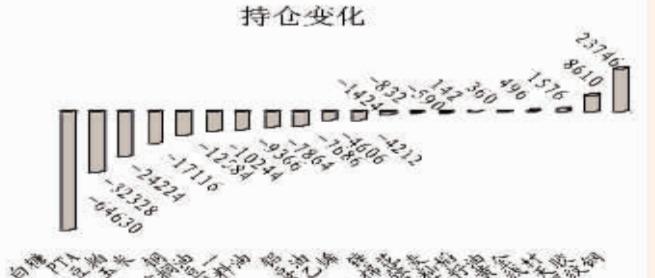
技术上看,30日豆粕909合约K线跳空高开,重回5日均线之上,前期调整暂告段落,后市能否持续走强仍需中美两国需求的双重指引。建议投资者空单离场,短线维持震荡思路,长线多单可考虑逢低进场。盘后持仓情况显示,当日多头以换手减仓为主,空头则整体减仓。

值得注意的是,国内糖市目前形势变化不大,唯一变化就是当前产区糖厂价格联盟将现货价格强行抬高,使得现货价格持续处于一个相对高位,不过在没有实质性因素支撑下,下游消费终端购糖意愿较低,在此背景下,价格联盟将难以持久。进入5月份后,4月销售数据即将公布,这将给糖价提供指引。

技术上看,1001合约在10日均线处获得支撑,目前仍处于5日均线上方,上升趋势保持良好,周K线也保持良好上升势头,但在4200元/吨有明显阻力。预计郑糖将在消费数据良好预期支撑下逐渐走强,但是由于产销数据仍不明朗,郑糖高位区间整理态势可能延续。(格林期货)

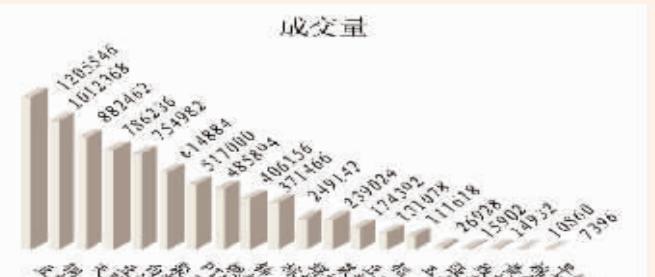
国内期货品种日持仓变动(手)

持仓变化



国内期货品种日成交量(手)

成交量



国内期货品种日持仓量(手)

持仓量



国内期市4月成交10.75万亿创新高

□本报记者 李中秋 上海报道

国内三大商品交易所4月30日公布的交易统计显示,4月份国内期市成交额达10.75万亿元,创下单月成交额历史最高纪录,比去年同期增幅达85.34%。通过分析发现,三大市场的交易情况呈现结构性差异。而且,持仓数据显示,4月份新增资金流入期市的速度有所减缓。

呈现结构性增长

国内期市4月份呈现爆发式增长。统计显示,当月上海、大连和郑州商品交易所成交总额分别为6.15万亿、3.39万亿和1.21万亿,累计成交总额为10.75万亿元,比去年同期的5.8万亿元增长85.34%,与3月份7.76万亿元的成交额相比,环比增幅为38.53%。通过分析发现,4月份成交增幅表现为结构性增长,工业品期货和新品种成交增幅明显,而传统的农产品期货却遭遇资金冷落。

截至4月30日,大商所持仓量总量为1563276手,同比下降22.67%,环比下降1.96%;郑商所持仓量1168244手,比上年同期下滑6.8%,较上个月环比下滑6.7%,表明资金出现流出迹象。

尽管上期所月末持仓大幅增加,但主要品种环比均下降。统计显示,上期所月末总量达1721334手,同比增长171.08%,环比增幅也达到15.67%。其中,铜铝锌期货持仓同比增幅明显,分别为168.97%、71.30%和110.93%。不过,铜、锌、铝期货的持仓量环比分别出现了下降,三个品种持仓分别较3月份下降8.37%、0.56%和4.82%。除了3月底上市的螺纹钢和线材期货外,上期所各大品种持仓总量环比均出现下滑。

分析人士认为,上期所月末持仓增加系前期资金流入有色金属期货市场的惯性行为,环比开始减少,意味着增量资金流入该市场的速度放缓。

不过,传统农产品期货大豆和玉米成交量继续下降,大豆和玉米期货4月份仅分别成交1938



4月份大宗商品涨跌统计

品种	4月1日(开盘)	4月30日(收盘)	涨跌幅(%)	单位
原油	48.64	50.97	4.79	美元/桶
黄金	918.00	900.50	-1.91	美元/盎司
大豆	904.40	1034.00	14.33	美分/蒲式耳
玉米	401.40	396.20	-1.30	美分/蒲式耳
小麦	527.60	524.20	-0.64	美分/蒲式耳
豆油	33.44	36.22	8.31	美分/磅
棉花	46.25	57.06	23.37	美分/磅
原糖	12.69	14.91	17.49	美分/磅
橡胶	150.40	155.90	3.66	日元/公斤
钢	4040.00	4460.00	10.40	美元/吨
铝	1390.00	1505.00	8.27	美元/吨
铂	1275.00	1325.00	3.92	美元/吨
锌	1320.00	1420.00	7.58	美元/吨
锡	10400.00	12325.00	18.51	美元/吨
镍	9750.00	11630.00	19.28	美元/吨
白银	1303.00	1277.50	-1.96	美分/盎司
铂金	1122.00	1106.80	-1.35	美元/盎司
美元指数	85.75	84.47	-1.49	—
CRB指数	369.31	371.55	0.61	—

注:以上均为连续合约;数据来源:世华财讯;数据取值截至北京时间5月3日18:00。

CFP图片 合成/韩景丰

商品市场或迎来“五月攻势”

□本报记者 胡东林 北京报道

业内人士分析,5月份大宗商品尤其是工业品可能迎来新一轮反弹。原因是多家机构对宏观经济的预期明显好转,特别是4月份中国制造业采购经理指数(PMI)自去年12月份以来连续第五个月回升至53.5%,更是增添了市场信心。

机构更加乐观

自金融危机爆发以来,全球经济遭遇了严重的需求萎缩冲击,但在联系刺激政策作用下,当前宏观经济反转迹象明显,不少机构的预期愈发乐观。

美国方面,4月消费者信心指数超预期升至39.2。分析人士指出,尽管数据仍处于低位,经济低迷仍将持续一段时间,但最坏时期正在过去。花旗银行指出,目前政府官员和客户总体对经济增长步伐的担忧程度不及4个月以前。

和上述判断暗合的是,摩根大通公司5月1日上调对美国经济的预期,称其预计经济衰退将在09年年中前后结束,2010年将强劲反弹。

该公司首席经济学家Bruce Kasman指出,由于耐用品支出、库存及政府支出拉动国内生产总值(GDP)增长,且住房业状况也有所好转,经济有望趋稳。预计美国二季度GDP将萎缩0.5%,三季度和四季度分别增长1%和2%。2010年

机构更加乐观

自金融危机爆发以来,全球经济遭遇了严重的需求萎缩冲击,但在联系刺激政策作用下,当前宏观经济反转迹象明显,不少机构的预期愈发乐观。

美国方面,4月消费者信心指

数超预期升至39.2。分析人士指出,尽管数据仍处于低位,经济低迷仍将持续一段时间,但最坏时期正在过去。花旗银行指出,目前政府官员和客户总体对经济增长步伐的担忧程度不及4个月以前。

相对而言,高盛对中国及

亚洲宏观经济增长更为乐观,

在4月27日发布的亚洲及中国

投资策略中,该机构预计,2010

年中国宏观经济将出现高于趋

势的强劲增长。高盛近期上调

中国09年及2010年宏观经济增

长预期至8.3%与10.9%。原

因在于中国政府的经济刺激方案比

预期更为积极;内需反应可能

更强劲、更迅速。高盛预计2010

年经济现高于趋势性增长,很

大程度上是由更为强劲的投资

增长推动,特别是在政府主导的

09年财政支出扩大之后,由私

人投资拉动。

摩根富林明资产管理旗下新兴市场债务部门联席负责人Gunter Heiland表示,短期内银行业所面临的困难可能依然存在,但与以往经济危机相比,新兴市场此次反弹速度可能更快。

PMI连续回升助长信心

中国物流与采购联合会5月

1日发布的数据显示,4月份中国

制造业采购经理指数(PMI)为

53.5%,比3月上升1.1个百分点。

自去年12月份以来,该指数已连