

CPI、PPI连续数月告负可能引发刺激政策出台

大宗商品回调迎来买入良机

□长城伟业期货 程霖

作用。”
然而,近期商品价格走势强劲,但相比2008年中的高峰仍有一段距离。当时S&P GSCI指数逼近900点的历史记录高位。以目前基本因素看,市场普遍相信指数难望返回此位。

5月11日,国家统计局数据显示,4月份我国居民消费价格总水平同比下降1.5%,环比下降0.3%;工业品出厂价格同比下降6.6%,环比下降0.6%;在工业品出厂价格中,生产资料出厂价格同比下降8.1%。

上下游物价指数双双

连续下降,显示经济不振和需求疲软状况仍在延续。

自从一季度新增贷款量超过4亿后,银监会对于银行信贷投放严格管理。

因有关方面担心为刺激经济增长而大力放松银根、增加流动性的同时,也为未来通胀埋下隐患。不过,鉴于目前低迷的经济状况,物价重要性相对来说已退居次席。

最近几个月以来大宗商品价格飙升,促使紧张的企业开始对冲在原材料方面的风险,并补充枯竭库存——从航空公司对冲油价不断上涨的风险、汽车制造商购买廉价铜、铝,到食品公司保障供应购买农产品等。还有押注于价格迅速回升的基金和投资者。巴克莱资本大宗商品分析员Kevin Norrish表示,库存目前处于低位,而一些行业前景最近有所改善。伦敦一家银行的金属交易主管表示,尽管需求并不强劲,但消费者不得不对冲风险,因为他们对一些市场的快速回升感到忧心。

摩根大通分析员Jennie Byun指出,“经济似乎真的长出复苏苗头,这些利好迹象,加上供应下调、美元疲弱及长线通胀忧虑,对支持商品价格起到重要



本报资料图片 合成/尹建

需求隐忧加剧 豆类全线下滑

□本报记者 金士星 上海报道

未来下游需求仍然不旺,且豆价反弹也促使部分投资者相信国储有释放库存可能,从而引发了11月国内豆类期货的获利抛售。

对于国内确认首例甲型H1N1流感病例,虽然带来部分恐慌,但大豆收储将延续至6月份的消息仍提供了一定保证。

短期获利抛售

11日大商所大豆期货成交

最活跃的1001合约下跌1.69%,报于3438元/吨;豆粕期货0909合约大幅收跌4.34%,报于2735元/吨;豆油期货0909合约收跌0.71%,报收7532元/吨。不过,在价格大幅下滑的同时,豆类相关品种持仓并没有显著萎缩。

“甲型H1N1流感迅速发展成为豆类市场近期最主要的利益消息,”大华期货研究所总经理宋启虎认为。

周一,四川确诊我国首例甲型H1N1流感病例,而与该患者

同机的旅客分布在21个省份,涉及到的两架航班的乘客大约300多人。在全球范围内的确诊病例也在10日继续大幅增加。

宋启虎认为,疫情继续扩展直接威胁到豆粕消费。除周一期货价格大幅下跌外,当天现货价格也显著下滑。国家粮油信息中心公布的《油料市场价格报告》显示,周一国内各主要现货市场豆粕价格跌幅均达到30-80元,山东日照和临沂跌幅达到100元。他认为,疫情发展带来的豆

粕价格下滑会使得压榨企业压榨利润下降,减少后期的采购和生产,这对于目前处于相对强势的油脂价格会产生支撑。

此前中国持续增加进口令美国陈豆库存偏紧,配合整体走强的商品市场氛围,芝加哥期货交易所(CBOT)大豆价格自今年3月以来上涨25%以上。由于最近到港的进口大豆价格较低(低海运费+低原料成本),国内油厂更倾向于采购进口大豆提高开工率。尽管国家有关部门已累计下达大豆收购计划725万吨,占国内大豆总产量40%以上。

国信证券分析师张如认为,未来一个月内,从下游需求角度考虑,大豆价格并不被看好。随着运费指数回升,国内进口大豆到港价稳步回升,油厂成本抬高,下游养殖市场豆粕需求不旺,豆油需求因季节因素将有部分被棕榈油替代。预计油厂加工利润将会回落,5月国内大豆价格涨幅将弱于国际豆价。反弹动力更多的源于流动性,而非行

业景气。

美豆结转库存下调

美盘农产品方面,美国农业部将在5月12日公布新一期全球农产品供需预测报告(WASDE)。分析师认为,政府将在该报告中进一步下调2008/09年度美国大豆期末库存数据,主要因为出口步伐强劲。自年初以来,由于南美大豆产量令人担忧,中国和其他国家一直积极采购美国大豆。目前美国农业部已经将大豆出口数据较去年12月份的预测高出1.6亿蒲式耳,今年出口数据可能再度上调。

分析师预计2008/09年度美国大豆期末库存为1.3亿蒲式耳,低于上月政府预测的1.65亿蒲式耳。2009/10年度美国大豆期末库存预估为2.39亿蒲式耳。美国农业部还将发布第一次2009/10年度供需数据。行业人士认为这份数据不会与2月份政府在展望论坛上的数据出现太大调整。

分析人员认为,大豆价格并不被看好。随着运费指数回升,国内进口大豆到港价稳步回升,油厂成本抬高,下游养殖市场豆粕需求不旺,豆油需求因季节因素将有部分被棕榈油替代。预计油厂加工利润将会回落,5月国内大豆价格涨幅将弱于国际豆价。反弹动力更多的源于流动性,而非行

PVC期货拓展套利空间

□本报记者 王超

大连商品交易所聚氯乙烯(PVC)期货临近上市,利用跨市场套利拓展获利空间成为近日来投资者讨论的热点话题。

据市场人士表示,由于PVC期货合约和电子交易标的物设置均采用“国家标准+推荐品牌”的形式,交割质量标准均以国标为准,电子交易市场的交易管理制度设计与国内期货市场制度设计相似,因此投资者利用PVC期货跨市场套利完全具有可操作性,并拓展投资者获利空间。

据了解,截至2007年12月,我国开展塑料中远期仓单交易的电子市场主要有五家:2004年11月,浙江塑料城网上交易市场在余姚开市;2005年9月,广东塑料交易所在广州开业;2006年以后,北京金银岛、江苏银通、广东乐从德富也相继开办塑料中远期仓单电子交易市场。其中,交易PVC品种的有三家——广东塑料交易所、浙

江塑料城网上交易市场、中国塑化电子交易市场,分别位于广东广州市、浙江余姚市和江苏省常州市,主要为华东、华南两大塑料集散区域提供相应的服务。

“期货市场、电子交易市场均采用推荐品牌制度为跨市场套利交易提供了良好的现货企业基础,使先企业在参与跨市场套利交易时操作更捷。”上海中期期货关向峰表示,受工业品特性影响,PVC的品牌特征比较明显。首先,从生产角度看,我国是世界上第一大PVC生产国,生产厂家众多,具有一定规模的厂家均有自己固定的品牌;其次,从下游消费看,消费企业习惯于某些品牌的产品之后往往不愿改变。因此,PVC采用推荐品牌的方法比较适宜。对于交易所推荐厂家生产的推荐品牌PVC,只要符合期货交割标准,并附上厂家产品质量证明和《质量承诺书》原件,就可以在经交割仓库审核同意后免检注册。

期市观象台 | Analysis

豆类火爆 白糖回调

11日连豆主力1001收盘3438,跌59点。从盘后持仓状况看,1001前30名会员持买仓增加9481手至71415手,而卖仓增加7295手至92211手,主力多头增仓仍较大,预计短期调整空间有限。

日内大连豆油和豆粕成交量均超过100万手,前者更达到150万手以上,为所有品种之最。相对而言,大豆期货成交较为一般,这主要是因为:大豆受国家调控,而豆油和豆粕跟随国际市场,疫情出现加重了市场看空气氛,导致大豆和玉米成交略显低迷。相对而言,豆油此前一直走势较强,但不确定性导致市场多头离场,期价也因此回落,也是盘后持仓出现缩减的原因。技术上,11日豆油909合约虽然再次受到7500元/吨的支撑,但外盘市场的不利走势可能令国内豆油继续回调。

豆粕方面,主力909跳空低开在2820点,随后减仓回落到2760点附近,空头杀跌以及部分多头资金入场继续打压期价下行,最低至2721点。随后多空博弈,期价增仓在2730-2760点之间窄幅震荡,收盘收于2735点,增仓14504手,持仓376330手,成交994148手。

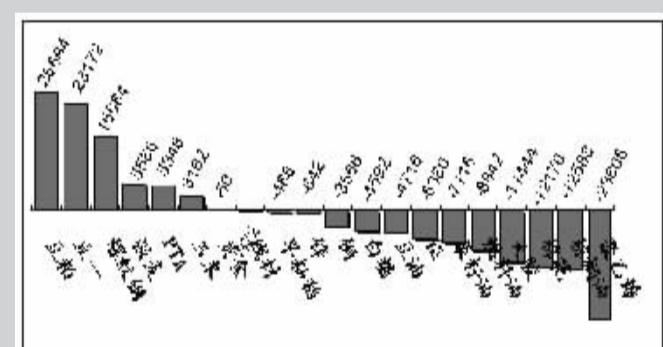
虽然受豆粕紧逼,郑州白糖

依然以585104手的持仓量占据首位。回顾2009年1到3月份,郑糖出现一波可观上涨行情,而总持仓从1月23日的38.6万手(2007年10月份以来最低水平)增长到3月16日的94.5万手。之后期价步入横盘震荡状态,而总持仓也逐渐萎缩,截止5月11日,总持仓为58.5万手,持仓量相对减少38.1%。让多头难以乐观的是,成交量也同样面临萎缩趋势。

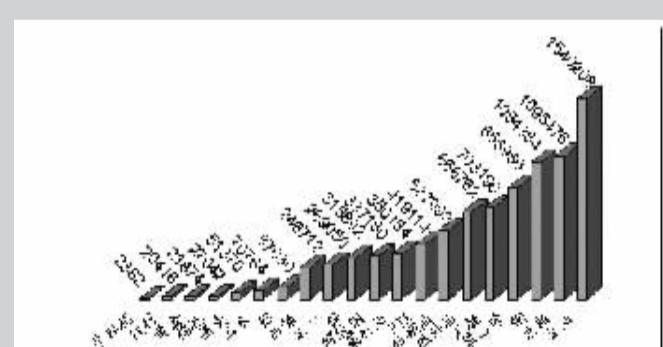
2009年5月11日,郑糖总成交量为24.7万手,而3月16日为224.1万手,减幅之大令人瞠目。持仓和资金的萎缩表明,市场资金对当前价位的白糖期货兴趣下降,这将使期价经过一波大涨后面临回调要求。

盘后持仓上看,主力1001合约多头前20名持仓为91015手,增仓729手;空头前20名持仓为8245手,增仓294手。长城伟业、浙江万达、中粮期货、珠江期货等主力均在净多头有所增仓。虽然多头占据一定优势,但由于近期持仓增加速度较慢,预计难以有大行情出现。此外,11日郑商所仓单预报共计63330张,较8日减少2469张,其中在册仓单大幅小幅增加904张至13277张,不过部分地区仍有注销仓单现象,且有效预报数量大幅减少。(永安期货)

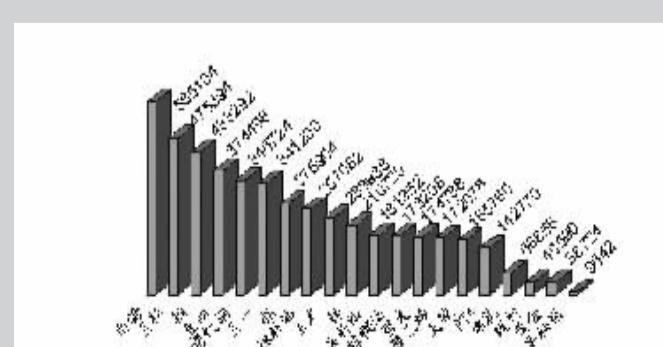
国内期货品种日持仓变动(手)



国内期货品种日成交量(手)



国内期货品种日持仓量(手)



股票简称:浙大网新 证券代码:600797 编号:2009-011

浙大网新科技股份有限公司关于大股东股份质押公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

公司近日接第一大股东浙江浙大网新集团有限公司(持有公司股份135196059股,占公司总股本的16.63%,以下简称“网新集团”)通知,网新集团将其持有的公司股份42000000股质押给中国银行股份有限公司浙江省分行,并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了相关登记质押手续。

截至目前,网新集团持有公司股份中用于质押的股份数为135000000股,占公司总股本的16.60%。

特此公告。

浙大网新科技股份有限公司

二〇〇九年五月十一日

国际期货点评

金鹏期货

市场	品种	单位	收盘价	涨跌	点评
LME	综合铜	美元/吨	4552	-233	低于预期美国经济数据影响
LME	综合铝	美元/吨	1532	-30	库存持续增加以及需求不振拖累
LME	综合锌	美元/吨	1525	-68	数据暗示自身过剩库存遏制材料需求
CBOT	黄豆连续	美分/蒲式耳	1092.4	-26.4	周边收跌打压期价走势
CBOT	玉米连续	美分/蒲式耳	419	-1.6	油价下跌以及美元走高打压
NYMEX	原油连续	美元/桶	57.62	-1.02	市场预计全球石油供应增加
NYCE	棉花连续	美分/磅	59.02	-0.83	跟随周边走势延续弱势整理
CSCE	糖11连续	美分/磅	15.19	-0.08	获利了结打压市场人气低迷
COMEX	黄金连续	美元/盎司	915.7	-1.7	期价过高以致于难以激发主要买盘进场
TOCOM	橡胶连续	日元/公斤	168.9	-8.6	油价走软引发获利回吐

股票简称:大众公用 证券代码:600333 编号:临2009-007

上海大众企业管理有限公司持有上海大众公用事业(集团)股份有限公司股权质押公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司董事会于2009年5月11日收到公司总裁刘晓锋先生递交的书面辞职申请,因个人原因申请辞去所任公司总裁职务。根据《公司章程》的有关规定,刘晓锋先生的辞职自辞职申请送达董事会时生效。

刘晓锋先生的辞职不影响公司的正常运作。在公司董事会重新聘任总裁之前,由公司董事长麦克勋先生代行总裁职责。

特此公告。

上海大众公用事业(集团)股份有限公司

董事会
二〇〇九年五月十二日

股票简称:东莞市方达再生资源产业股份有限公司 证券代码:600656 编号:临2009-39

东莞市方达再生资源产业股份有限公司关于总裁辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司董事会于2009年5月11日收到公司总裁刘晓锋先生递交的书面辞职申请,因个人原因申请辞去所任公司总裁职务。根据《公司章程》的有关规定,刘晓锋先生的辞职自辞职申请送达董事会时生效。

刘晓锋先生的辞职不影响公司的正常运作。在公司董事会重新聘任总裁之前,由公司董事长麦克勋先生代行总裁职责。

特此公告。

东莞市方达再生资源产业股份有限公司

董事会
二〇〇九年五月十一日

股票简称:广东东阳光铝业股份有限公司 证券代码:600673 编号:临2009-16号

广东东阳光铝业股份有限公司关于控股股东股权质押的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日,接公司第一大股东——深圳市东阳光实业发展有限公司通知,深圳市东阳光实业发展有限公司于2009年5月7日将其所持本公司限售条件流通股80,746,608股办理了质押登记,质押权人为中国农业银行深圳南山支行。

截至2009年5月11日,深圳市东阳光实业发展有限公司共持有本公司股份518,000,000股,全部为限售条件流通股,占公司总股本62.60%;目前,深圳市东阳光实业发展有限公司累计质押股份511,991,448股。

特此公告。

广东东阳光铝业股份有限公司

2009年5月11日