

期价创六周新高

黄金渐成商品市场“新宠”

□本报记者 李中秋

在经历了一个多月的震荡调整之后,国际金价出现向上突破势头。18日,纽约和上海期金双双创下六周以来新高,其中,纽约期金站上930美元/盎司大关。持仓数据显示,部分资金开始回流至黄金市场。分析人士认为,随着通胀隐忧及避险情绪再度升温,黄金有望成为商品市场新“宠儿”。

持仓出现“罕见”增量

在短短两周内,纽约6月期金上涨50美元/盎司,涨幅逾7%。18日亚洲时段电子盘交易中,纽约期金站上930美元关口;上海期货交易所12月期金收盘也突破204元/克,收报204.53元/克,双双创下六周以来新高。值得注意的是,国内外黄金期货持仓量均出现“罕见”的增量,显示资金对黄金青睐有加。

尽管全球最大黄金基金SPDR没有明显新增仓位,至15日该基金黄金持有量为1105吨,但纽约期金和上海期金近日持仓增加明显。美国商品期货交易委员会(CFTC)数据显示,截至5月12日当周,COMEX黄金期货持仓总量从此前一周的341461手增加至359517手;投机性多头增加13016张至184509张,商业性空头增加13459张至255341张。净多头持仓为171180手,达到持仓总量的47.61%。

“多空头寸均出现了上万手的增加,这一现象较为‘罕见’,显示有新增资金介入”,大唐期货一位分析师说。不仅如此,上期所黄金期货持仓量近期增加也颇为明显,截至18日,上期所黄金期货持仓总量达到42410手。自5月初以来,增仓幅度超过40%。分析人士

认为,由于市场开始担忧通胀可能重新升温,导致一些资金开始青睐黄金市场。

资金偏好黄金有理由

在业内人士看来,除了通胀忧虑,避险需求和各国央行可能采取的增储行为,都是资金偏好黄金投资的理由。美国15日公布的4月CPI数据显示其年率下降0.7%,创1955年6月以来的最低水平;4月工业产出也维持下跌的态势。同时,欧盟统计局的数据显示,欧元区一季度国内生产总值(GDP)季率萎缩2.5%,年率萎缩4.6%,创下1995年以来的最大降幅。分析师认为,这些数据为市场带来极大压力,避险情绪急剧升温。

此外,黄金也成为众多投资者和各国央行的首选目标之一。除了中国近期宣布增加454吨黄金之外,其他国家也在适当增加黄金储备。在上周五召开的陆家嘴论坛上,世界黄金协会远东区董事总经理郑良豪指出,德国、瑞士这两个国家20多年来都没有看到他们对黄金投资如此偏好,但2008年这两个国家都增加了超过100多吨的黄金储备。

截至目前,我国央行黄金储备占整个外汇储备的比例约为1.5%。中国黄金协会会长、中国黄金集团公司总经理孙兆华在陆家嘴论坛上表示,黄金在我国外汇储备结构中所占的比例还是偏低,应该达到3%-5%或者10%更好,这有利于我国金融体系的强大,有利于使人民币在区域货币中发挥更大作用。

金融危机以来,各国民政府不断向市场注入流动性,以重新启动经济发展的“引擎”。对此,郑良豪担忧说,“我想发动这个‘引擎’如果搞不好,将来的通胀或许就不可避免”。



本报资料图 合成/尹建

疯狂套利令豆粕易涨难跌

□本报记者 王超 北京报道

国内油料油脂期货品种自上周开始集体回落,唯独豆粕极度抗跌。光大期货金正南将之归结为资金在油脂和豆粕间套利的结果。

“资金面大量失血令油脂品种‘元气大伤’,进而导致国内油脂期货集体大幅回落。”金正南在上周举办的第四期“光大·搜狐理财论坛”上介绍。出人意料的是,豆粕却成为豆类期货的明星品种,跌不動却涨的快,且成交连续放出天量。“近期光大期货客户的持仓情况显示,从事油脂和豆粕套利的资金比较多而且收益稳定”,金正南表示。

从18日的市场表现看,油弱粕强的局面更加明显。盘面

看,豆类期货受外盘上周五及电子盘连续回调影响,大幅低开后震荡回升,豆油及棕榈油和菜籽油油脂近期受资金打压极度抗跌。光大期货金正南将之归结为资金在油脂和豆粕间套利的结果。

“资金面大量失血令油脂品种‘元气大伤’,进而导致国内油脂期货集体大幅回落。”金正南在上周举办的第四期“光大·搜狐理财论坛”上介绍。出人意料的是,豆粕却成为豆类期货的明星品种,跌不動却涨的快,且成交连续放出天量。“近期光大期货客户的持仓情况显示,从事油脂和豆粕套利的资金比较多而且收益稳定”,金正南表示。

能源化工板块领跌国内期市

□本报记者 胡东林

受国际市场拖累,5月18日国内期市一片低迷,其中能源化工板块跌幅更是居前,上海天胶、大连豆油、棕榈油以及郑州菜籽油期货盘中一度触及跌停。

业内人士认为,市场对于经济乐观情绪开始动摇,令市场支撑明显削弱,不过,经过之前大跌洗礼的商品市场,利空因素正逐渐被市场消化,因而下方空间已然有限。

能源化工板块跌幅居前

欧洲官方15日公布的经济数据表明,欧元区2009年第一季度的严重经济衰退状况继续恶化。受此影响,国际大宗商品市场显著回落,且跌势延续至16日电子盘。截至北京时间18日20:10,NYMEX原油6月合约报56.34美元/桶,下跌2.28美元;LME三个月铜报4405美元/吨,下跌70美元;CBOT大豆7月合约报1130.4美元/蒲式耳,下跌17美分。

受国际市场尤其是原油期货大幅回落至56美元/桶附近的

拖累下,国内商品市场18日一片低迷,能源化工产品及农产品中的油脂品种跌幅更是居前。其中,上海天胶一度触及跌停板,终盘下挫4.08%,收于14675元/吨;上海燃油、大连塑料在午盘过后有所回调,收盘仍分别下跌1.74%、1.09%,收于3442元、9570元。上海铜、铝主力合约分别收跌1.51%、0.51%至35320元、12730元。尤令人瞩目的是,油脂三品种全天走势低迷,部分合约盘中触及跌停,豆油、棕榈油和菜籽油主力合约收盘分别下跌4.21%、4.68%、3.51%,收于7334元、6552元和7596元。

商品下方空间有限

5月份以来,对于宏观经济是否持续回暖的争论不绝于耳。从近期披露的4月份宏观经济数据来看,物价指数、进出口等基本符合预期,但在微观的企业资金链、发电量等方面,基础还需要进一步夯实。为此,大宗商品市场显著回暖依然言之尚早。

不过,经过大幅下跌洗礼的商品市场,下方空间已经受到供

需面的限制,对于近日跌幅居前的油脂期货而言,更是如此。中国商务部最新数据显示,6月菜籽油到港量预计为0吨;5月到港量预计为2.49万吨;6月棕榈油到港量预计为4.55万吨;5月到港量预计为19.88万吨;4月实际到港量为18.18万吨。6月进口豆油到港量预计为12.73万吨;5月进口豆油到港量预计为13.83万吨;4月进口豆油实际到港量为19.11万吨。另外,中国大豆6月进口量也将出现减少。另一方面,目前国内大豆价格依然保持稳定,并没有跟随外盘出现大涨。因此,国内部分油厂加大在国内收购的力度,受此影响,国内油籽价格有望出现好转。在此情况下,预计油脂期货价格继续回调的空间有限。

业内人士认为,全球仍陷于沉重金融经济危机之中,而中国经济复苏缓慢,包括油脂、天胶在内的商品市场,因供需转向偏空,价格依然面临回落的考验,后市还可能寻求低位的支撑作用。“不过,只要基本面不再出现重大利空,经过前期大幅下跌的商品价格,下方空间已经受到限制。”

北京石油交易所牵手工行

5月18日,中国工商银行与北京石油交易所在北京举行战略合作签约仪式。根据协议,工商银行将为石油交易所在日常核算、资金托管、贸易融资、信息资源共享利用、电子银行交易平台搭建和服务产品合作开发等领域提供优质、高效、个性化的金融服务,并全力支持交易所集中票据交易、现货挂牌交易、竞价电子交易和OTC市场交易等业务需求。

工商银行行长王珍军行

长表示,此次工商银行与石油交易所签订《全面战略合作协议》,将使金融服务与交易服务有机结合,实现商品流、资金流的有效对接,为石油石化产品交易规范化、规模化发展提供有力保障。

北京石油交易所于2008年1月25日在房山区挂牌成立,是集现货交易(规范化、标准化)、中远期交易、OTC交易于一身的综合交易平台。(张泰欣)

“金融界09领航中国期货大赛”进入决赛

□本报记者 王超 北京报道

自18日开始,“金融界2009领航中国期货大赛”正式进入决赛阶段。经过为期一个月的激烈预赛阶段,来自国内15家期货公司的2200余名选手,正在为争夺高达50万元的巨奖做最后拼搏。

据大赛项目负责人潘忠学介

绍,由于上个月国内期货市场价格相对平稳,因此参赛选手并没有再次创出首届期货大赛决赛时由涂乐先生保持的600%单月收益率的记录,不过预赛冠军、来自海通期货的一名选手收益率仍然达到253%。而在本次大赛预赛阶段,收益率超过100%的选手超过5人,收益率超过50%的选手则多达31人。

本次大赛的参赛人数和成交规模均创下国内之最。据组委会最新统计的数据显示,大赛预赛阶段,各公司选手成交总额已突破千亿元大关,达到1244亿元人民币,而期末保证金也高达7.5亿元人民币。相比于首届期货大赛两个月500亿的成交额和3.7亿元的保证金,本次大赛规模已远远超过此前预期。

另一方面,由于本次大赛专门设置了钢材期货专项奖,因此选手在钢材期货的争夺中同样创下超记录的成交额。据统计,预赛两个月内螺纹钢、线材期货共成交34950手,累计成交额近200亿元。

潘忠学表示,预赛中高手迭出,基本上起到发掘期货人才的

效果。此外,为了让更多投资者了解期货交易的奥秘,组委会在选手成绩展示的设定上特别设计了揭示选手交易过程的成交记录展示,通过查看高手交易记录,投资者将对期货交易有更深理解,而期货投资者也可通过研究各个选手的交易记录找到更加适合自己的投资方式。

对于从2008年就开始的期货大赛活动,业内专家评论说,期货业是一个实践性极强的行业,它要求专业性、技术性、操作性的完美结合。金融界连续举办选拔优秀期货投资人才的活动,给众多期货“千里马”提供了展现能力的机会,对宣传期货行业和提高社会各界的参与热情也将发挥良好效果。

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	4397	-78	美元贬值预期落空使得铜价多头减弱
LME	综合铝	美元/吨	1502	-19	周边市场整体弱势整理打压期价
LME	综合锌	美元/吨	1490	-9.3	美元走强及市场需求减少抑制了金属价格
CBOT	黄豆现货	美分/蒲式耳	1123.4	-6.4	缺乏资金提振市况获利回吐打压收低
CBOT	玉米现货	美分/蒲式耳	411	-6.2	市场超买及干燥预期打压
NYMEX	原油现货	美元/桶	57.08	0.61	市场需求疲弱打压且先前市场处于超买状态
NYMEX	原油期货	美元/桶	55.81	-0.35	多头结清部位打压且先前市场处于超买状态
NYMEX	原油期货	美元/桶	55.16	0.22	基本面需求改善支撑现货走高
COMEX	黄金现货	美元/盎司	930.7	-1	美元走高及美数据疲软打压
COMEX	黄金现货	美元/盎司	930.7	-1	美元经济数据不佳打击了市场热情
TOCOM	橡胶现货	日元/公斤	159.6	-3	

金属库存报告

COMEX

交易所	品种	铜	铝	锌	锡	铅	镍	铜
库存	353550	3937050	320675	13610	73925	110190	49583	
变化	-4250	1075	-3150	105	675	-12	72	

钢材短期回升空间有限

上海钢材期货18日小幅低开后缓慢上行,螺纹钢0909主力合约收于3608元/吨,上涨2元,持仓小幅回落至336750手。线材0909主力合约收于3514元/吨,上涨2元,持仓量小幅减少至36446手。

现货市场,国内钢材报价18日震荡上涨,建筑用钢市场价格稳中有涨,其他品种报价震荡走高。其中,建筑用钢价格稳中有涨,北京市场首钢6.5至10毫米高线价格为3500元/吨,二级螺纹钢16至25毫米规格价格在3600元/吨,上涨20元/吨;西安市场酒钢直径16至25毫米二级螺纹钢价格在3670元/吨,其他钢厂报价在3650元/吨,酒钢6.5毫米以上高线价格在3500元/吨,价格上涨50元/吨。

热卷市场价格保持平稳,成都市场攀钢5.5毫米热卷报价在3,640元/吨,酒钢4.5毫米热卷成交价格在3,660元/吨,价格运行平稳。中厚板市场价格稳中有涨,广州市场韶钢14至20毫米普板价格在3,500元/吨,小规格10毫米中板价格在3,700元/吨,上涨50至80元/吨。冷轧

价格大幅上涨,上海市场1.0毫米鞍钢冷板价格在4,430元/吨,1.2至2.0毫米鞍钢冷板价格在4,320元/吨,上涨110元/吨。

国内建筑钢材价格仍震荡调整,几个主导市场涨跌不一,不过供需相对平衡,在总库存依然偏低情况下,市场价格暂时保持平稳态势。冷轧板卷市场价格出现大幅度上涨,相对于热轧板卷而言,近期终端需求有所回暖,市场价格持续稳中上涨走势。热轧卷板市场成交表现较为一般,低价资源仍旧存在,从现在短期市场的情况来看,市场上涨的空间应该较为有限。

自4月中旬钢材市场开始反弹以来,钢材价格已连续五周出现上涨,但到目前为止,价格的上涨依然缺少下游需求的支撑,因此市场表现出明显的上涨动力不足。当前钢材期、现货市场均处于稳中调整的状态,从盘面看,近日钢材期货市场交投清淡,持仓量略有回落,预计短期钢材市场仍将维持调整格局。(世华财讯)

期市观象台 | Analysis

PTA日趋活跃 聚乙烯大幅减仓

郑州PTA期货日趋活跃,18日接过白糖期货递过来的大旗成为郑商所当家花旦。从走势看,尽管国际油价重挫,但是受原料对二甲苯价格走高提振,主力909合约报收于7044元/吨,上涨52点,涨幅为0.74%。日K线呈带上下影线的小阴线,成交放量增加,全天共成交720258手,持仓减少16394手至142110手。总体来看,投资者对未来石油需求的担忧情绪重燃,15日国际油价下跌近4%。受市场对未来经济复苏预期的减弱,原油价格走势可能会面临回调。PTA作为石油下游衍生品,在原油价格下跌形势下,行情难以摆脱其负面影响。

大连聚乙烯(LLDPE)期货18日近跌远涨,主力909合约报收于9665元/吨,以低开的小阳线收盘。成交、持仓量都有所减少,全天共成交399350手,持仓减少13652手至102554手。价量关系变化显示短期可能会继续下跌。现货市场,石化厂家对前期货源结算后继续执行挂牌政策,对市场指向不明;而上游原油价格大幅下挫及下游需求低迷极大地打压市场心态。供应方面,有市场消息,5、6月份将有进口货源集中到港,可能会对国内市场造成冲击。尤其是在需求低迷情况下,大量进口料到港,必将打破供需僵局。技术上看,郑糖18日低开低走,尾盘有所反弹,全天持仓减少,空头有获利离场迹象,成交有所放大,在基本面缺乏实质利好及主力资金控盘的背景下,郑糖依旧继续震荡格局。从合约间关系看,1001合约与909合约价差342元,远强近弱格局仍将持续。从现货市场和批发市场来看,价格稳中有跌,成交有所增加,但仍然偏少,在目前的高位,观望者居多。

18日郑糖主力合约1001合约收盘时较5月15日结算价下跌33元/吨,报收于4196元/吨,持仓量为287492手,持仓减少7278手。多头前20名持仓为107797手,增仓9771手;空头前20名持仓为95986手,减仓2326手。其中万达期货、长城伟业、珠江期货、中粮期货分别增仓净多头6153,4470,1414,3292手;浙江永安减仓净多头5254手,上海通联增仓净空头3184手。总体来看,前期主力资金在多头方向建仓较为明显。

技术上看,郑糖18日低开窄幅震荡,并在10日均线处获得较强