

谈判陷入僵局 钢材期货率先发力

□长城伟业期货 谢赵维

备受瞩目的铁矿石谈判将进一步推高现货矿价格从而推动钢价上涨,预计上海钢材期货或震荡上行。

从走势看,受隔夜外盘下跌影响,国内商品期货4日全线低开,整体走势低迷。但黑色金属表现抢眼,螺纹钢主力909合约上涨0.95%或35元至3700元/吨,线材主力合约上涨1.45%或52元至3626元/吨,双双创下上市以来新高。另外,钢铁股4日表现也同样亮丽:板块内38只钢铁股票全线飘红,整体涨幅高达3.87%。

谨防谈判不利结果

对于陷入僵局的铁矿石谈判,笔者认为33%的降幅有一定合理性,主要理由有两点:一是大宗商品在全球经济复苏过程中长期看涨,长协矿有助于我国钢铁生产企业锁定成本,规避后市价格上涨的风险;二是铁矿石价格略高于现货矿是由我国旺盛的钢材需求所决定的,完全可以由钢价变化来调节钢厂盈利水平。

尽管中方表示坚决不予以跟进“日澳价格”,但相对于中钢协坚持的40%-45%的降幅,新谈判的“日澳价格”已令囤积在港口的现货矿价格开始上涨。近日,各品种港口报价平均上涨30-40元/吨。尽管已经调高了存放在港口的现货价格,但贸易商表示并不急于马上出货,市场普遍预期还应再上涨5-6美元。如果现货铁矿石持续上涨,将使得我国铁矿石谈判的一个重要砝码失去效用,站在全球经济角度来看,33%的降幅似乎并非不能接受,一旦经济复苏,拥有长协矿的企业将重新获得成本优势。

综上所述,笔者认为铁矿石谈判结果很可能达不到中方预期,即出现40%以上降幅,钢价很可能因此而出现上涨。但也不排除其他情况发生,比如长协矿谈判模式发生改变,出现季度或半年议价,也不排除谈判陷入长期的僵局或者谈崩可能,在经济复苏以及大宗商品上涨背景下,时间无疑是中方最大的不利因素。力拓以及其他铁矿石贸易商正在逐渐减少长协矿的供给份额,增加在现货矿的销售,毕竟长协矿对于他们来说在锁定利润的同时,也失去了市场所带来的利润。

下游需求逐渐回暖

近期我国钢价走势震荡上行,主要原因因为投资大幅拉动钢材需求,较2008年同期增长近3成,且房地产行业成交量已恢复至2007年以来最高水平,汽车、家电等机械行业增长明显。虽然出口仍然处于低位,但投资加消费强力拉动有效弥补了出口下降的缺口。这些实质利好支撑了我国钢价上涨行情。在这种情况下,铁矿石谈判价格很可能高于现货价格,届时如果需求继续回暖,钢价很可能将继续上涨,突破4000元/吨大关。

货币供给仍然充裕

截至目前,四大国有商业银行的5月份新增贷款规模基本与4月份持平,预计5月份新增贷款将延续4月份的平稳增长态势,6月份新增贷款可能会较4、5月份出现小幅回升。银行界人士透露中国金融机构5月新增贷款略逾5000亿元人民币,工商银行、建设银行等四大国有银行新增贷款2500亿元,占50%左右。无论是投资的大力推进还是房地产行业的持续回暖都离不开大规模信贷支持,但笔者认为,对于房地产行业来说,宽松的信贷政策只是刺激其刚性集中释放的一根导火索,房地产行业在沉寂两年之后,很可能将在信贷与政策刺激下重新开始一波景气行情,那么,对于钢材需求的拉动将起到决定因素。同时政府巨额投资对建筑钢材的拉动效果非常显著。以铁路建设为例,沪杭高铁用钢总量在500万吨左右,每天用钢筋接近1万吨,500万吨的用钢量约占全年钢筋产量的5%。

印度等国需求增速可观

发达国家钢材产量的全面下降是对当前全球经济现状的最好描述。由于下游需求疲软,发达国家的钢材产量在短期内似乎难以出现增长。但也应该看到,印度等一些发展中国家仍然保持强劲需求。笔者认为,全球钢材产量不断萎缩或成为后市钢价反弹的基础,由于我国炼钢工业的成本优势仍然存在,一旦以美国为首的发达国家需求复苏,产能与需求的不匹配将在短时间内爆发,届时我国钢材出口重新回暖,那么钢价上涨又将再现。



合成/韩景丰

大空头持仓将成钢价风向标

□中证期货 孙凡

上期所数据显示,钢材期货持仓量从上市首日的4万多手一路飙升至36万手,其中多头前20名占总持仓的66.8%,前10名占47.4%,而空头前20名占总持仓的90.7%,前10名占84%,空头持仓相当集中,其中沙钢集团38744手的持仓量尤为鹤立鸡群,其一家持仓就占空头总持仓的1/6强。

根据中证期货长期跟踪观察,沙钢建仓时间发生于5月初,平均建仓成本约3580-3600元/吨,而现在螺纹钢期货主力RB0909合约已经站上3700元,也就是说沙钢目前每手浮亏1000元以上,以RB0909目前走势看,短线上冲3800元的可能性极大,若以3800元计算,其每手浮亏将达2000元,总浮亏超过7700万,亏损额接近50%。所以,后市沪钢期货

站稳3700元之后,每涨一步对于空头来说都是一种考验:选择平仓,必然会遭遇多头的凶猛追击,从而会大幅推高平仓成本;如果选择交割,9月交割时只能使用6月以后生产的产品,但此时原材料成本也将高于2、3月时成本,另外巨大的资金占用成本也令其不得不考虑。因此,未来大空头持仓变化将会对沪钢期货价格产生重大影响。

253万手! 大连豆粕成交再放天量

□本报记者 王超 北京报道

大连豆粕期货4日放出2532244手的成交量,日内增仓也达到74362手。有分析认为,利多利空因素频现,促使市场分歧加剧,从而造就了豆粕市场的极度活跃。

从走势看,由于隔夜美盘豆类期货全线下跌,导致4日大连豆粕期货大幅低开,但随后明显受到入市资金推动,期价开始强劲上涨。至午后收盘,豆粕期货现货价格持续坚挺。据从产销区现货市场了解,产区国内豆粕现货平均销售价格已达3300元/吨以上,销区部分油厂豆粕报价更是高达3500元/吨。正是因为豆

粕期现之间存在巨大价差,增加了大连豆粕对场外资金的吸引,同时也较好的支撑了豆粕期货价格维持坚挺。

第一创业期货高级研究员刘源源认为,目前豆粕市场分歧的焦点在于:空头认为H1N1流感仍在蔓延,同时生猪等禽畜价格低迷,这对豆粕价格构成长期利空;多头则认为,目前生猪价格虽处低位,但已企稳,同时美盘持续上涨,大豆进口成本攀升,这将拉动豆粕价格进一步上涨。“豆粕期货1001合约持仓骤增近14万手,反映出市场分歧巨大,也预示着此轮涨势并没有真正走完。”刘源源表示。

后市风险不容忽视

□世华财讯 王欢

虽然钢材期货短期趋涨迹象明显,但国内钢铁生产总量过快增长,使得市场供大于求的风险积聚,钢价后期上涨空间将受到打压。

随着国家4万亿投资项目的逐步落实,钢材迎来了一年当中最宝贵的消费黄金期,钢价亦充满了反弹的动力。当被问到钢价上涨原因时,冶金工业规划研究院副院长李新创戏称,现在正是各地项目开工的季节,钢材消费的旺季,钢价有什么理由不上涨呢。可见,国内钢价在经过了连续十四周的回调后,本轮反弹行情上涨动力较为充分。

不过,节节攀升的产量数据给钢价上涨之路蒙上阴影。中国钢铁协会旬报数据显示,5月中旬钢协会员企业粗钢产量为

1147万吨,全国估算粗钢产量为1478万吨,相当于全年5.39亿吨粗钢产量,且连续三旬保持环比增长态势。具体分析日产量数据,相比3月34万吨和4月34.3万吨的日产量水平,5月中小钢企日产量仍保持在33万吨的高位,而钢协旗下大中型钢企的复产热情明显高涨,3月大中型钢企日产量111.4万吨,4月110.4万吨,5月中旬迅速攀升至114.7万吨。可见,近期钢价上涨将国内大、中、小型钢企的生产热情都调动了起来。

钢铁生产总量增长过快,加上钢铁产品出口大幅度下降,两方面叠加凸显出国内市场供大于求的顽疾,此时钢材库存消耗情况就成为了钢价走势的关键因素,一旦钢材供给的速度超过钢材需求的增长,钢价上涨空间将受到挤压。

世华财讯分析师沈振东认

为,因国内生猪、家禽等价格持续下滑,养殖业利润大幅缩水,豆粕需求仍面临旺季不旺的局面。不过,随着近期美盘大豆价格持续上涨以及海运费用大幅飙升,国内进口大豆到港成本持续走高。而产区大豆货源减少,贸易商和加工企业抢购也令国产大豆价格上涨,豆粕加工成本也随之上升。

沈振东还表示,国内油厂开工率偏低,也造成了国内豆粕现货供给出现吃紧局面,国内豆粕现货价格持续坚挺。据从产销区现货市场了解,产区国内豆粕现货平均销售价格已达3300元/吨以上,销区部分油厂豆粕报价更是高达3500元/吨。正是因为豆

期市观象台 | Analysis

沪铜减仓 郑糖缩量

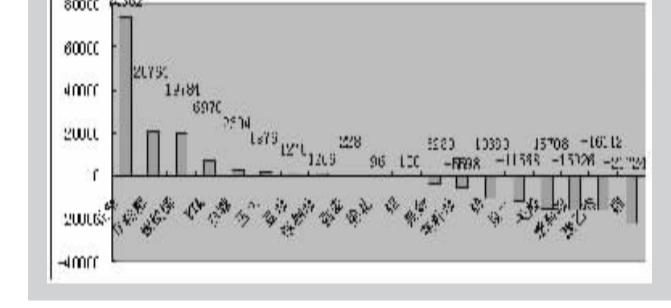
沪铜6月4日低开震荡上行后收跌,小幅缩量大幅减仓,主力909合约以39200元/吨开盘,收至39580元/吨,下跌530元/吨;现货906合约收于39480元/吨,下跌630元/吨。伦铜时隔6个月后再次站稳5000美元/吨之上,短期存在较大获利盘,同时美指反弹也令商品承压,但要注意宏观面的改善正在逐步促使信心恢复,只要后期经济数据不会太差,铜价仍然会呈现出较为平稳的走势,震荡上行可能性比较大。此外,进入淡季的国内市场相对处于较强压力之中,这也制约了铜价在国内淡季情况下大幅上行的空间,后期有望围绕40000元/吨附近展开调整。下半年国内投资拉动仍然是一股不可忽视力量,同时流动性仍然充裕的情况下,铜价大幅回调空间不大。外强内弱的格局短期仍有持续。

大连豆粕期货4日在隔夜外盘大幅下跌影响下低开,随后震荡走高,盘终小幅下跌,与外盘相比表现出明显抗跌性。主力合约市场成交量有所增加,持仓量继续减少。从盘后的主力机构持仓状况来看,前30名会员持买仓量减少653手至66296手,持卖仓量减少7169手至86419手,其中最大的空头中粮期货继续大幅削减空单4455手至28890手。总的来看,资金在大豆市场上流出,价格上行动力不足,但市场打压期价的意愿不强,空头机构减持明显,大连豆粕期货短期调整空间有限。

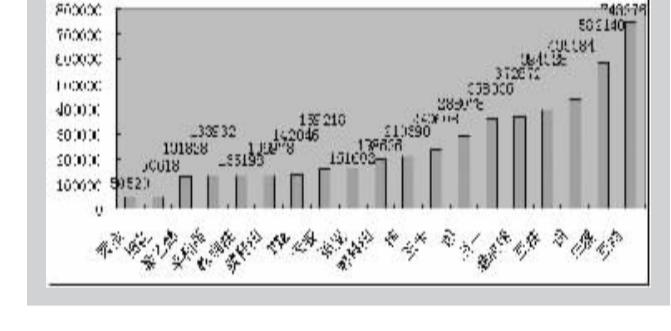
郑糖期货日内低开高走,终盘小幅收跌。主力1001合约低开4167元,全天期价震荡上行,尾市报收于4189元,下跌9元/吨,跌幅为0.21%。市场交投清淡,成交量减少至214356手。从持仓上看,1001合约持仓量为298504手,增加3246手。多头前20名持仓为102929手,增仓4864手;空头前20名持仓为101748手,减仓802手。多头主力在持仓上略占优势。珠江期货、东莞期货、万达期货排名净多头前三;而浙江大地、国际期货、浙江永安排名净空头前三。珠江期货、万达期货在净多头有两千余手的增仓,而中粮期货、国际期货在净空头方向有所减仓。资金持仓变动对多头略微有利。

技术上看,郑糖多条均线收窄,震荡区间有所趋窄。白糖供应偏紧的基本面以及现货价格坚挺对期价形成较强支撑,但是在4200元/吨上方郑糖抛盘压力明显,做多动能不足,郑糖难以形成趋势性走势。短期内资金将是走向的主要决定性因素,从长期来看,郑糖走势取决于2009/2010年度供应以及现货销售情况。(格林期货)

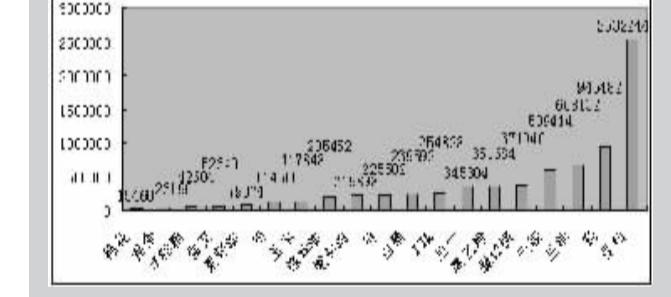
国内期货品种日持仓变动(手)



国内期货品种日持仓量(手)



国内期货品种日成交量(手)



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	4913	73	4815美元将成为近期重要支撑位
LME	综合铝	美元/吨	1491	23	后市铝价有望延续弱势震荡
LME	综合锌	美元/吨	1533	13	价格上涨刺激下游需求提前备货
CBOT	黄豆连铸	美分/蒲式耳	1197	15	在创下1月以来最大跌幅之后急剧回升
CBOT	玉米连铸	美分/蒲式耳	437	1.1	市场担忧厄尔尼诺现象可能再度发生
NYMEX	原油连铸	美元/桶	67.26	1.28	政府报告显示原油库存出人意料上升
NYCE	棉花连铸	美分/磅	55.87	0.09	在剧烈下跌之后似有触底反弹意味
CSCGE	糖II连铸	美分磅	15.14	0.16	短期行情料有所震荡
COMEX	黄金连铸	美元/盎司	968	4.0	继续发力冲击千元关口
TOCOM	橡胶连铸	日元/公斤	166.9	-3.9	交易商止损,市场出现抛压

证券简称:贵研铂业 证券代码:600459 公告编号:临2009-18

贵研铂业股份有限公司 第三届董事会第十八次会议决议公告

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。

贵研铂业股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)第三届董事会第十八次会议通知于2009年5月31日以传真形式发出,会议于2009年6月4日以通讯表决的形式举行。公司董事长汪云曙先生主持会议,应参加表决的董事11名,实际参加表决的董事11名。会议符合《公司法》和《公司章程》的规定。

会议经过审议并表决,一致通过以下议案:

1、《关于聘任公司副总经理的议案》

会议以11票同意,0票反对,0票弃权,一致通过《关于聘任公司副总经理的议案》。

根据《公司章程》的规定,结合公司实际发展需要,经公司总经理提名,薪酬人事委员会审查,聘任胥翠芬女士为公司副总经理。

胥翠芬,女,汉族,九三学社社员,1971年10月26日生,云南曲靖人。1993年7月毕业于华东石油学院(现石油大学)管理系工业管理专业,获得理学学士学位,同年到滇黔桂石油勘探局参加工作。2000年11月调入贵研铂业股份有限公司工作。现任贵研铂业财务总监、注册会计师、注册评估师、高级会计师。

贵研铂业股份有限公司董事会
二〇〇九年六月五日

证券代码:600057 股票简称:ST夏新 编号:临2009-027号

夏新电子股份有限公司2008年度股东大会决议公告

特别提示:
本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者遗漏负连带责任。
本公司无否决或修改提案的情况;本次会议无新提案提交表决。

夏新电子股份有限公司2008年度股东大会于2009年6月4日上午在厦门市海沧区夏新电子会议室召开,出席会议的股东及股东代表共三名,代表股份185,761,492股,占公司总股本的43.22%,符合《公司法》和《公司章程》关于召开股东大会的规定。

会议审议并通过了以下决议:
一、2008年度报告及其摘要;
二、2008年度监事会工作报告;
三、2008年度财务报告;
四、2008年度独立董事述职报告;
五、2008年度财务决算报告;
六、2008年度利润分配的议案;

根据中和正信会计师事务所有限公司出具的2008年度审计报告,2008年年初公司未分配利润为-1,117,110,453.75元,2008年度公司实现净利润为-702,993,814.34元,2008年年末未分配利润为-1,820,104,268.09元。因此,2008年度不进行利润分配,也不以公积金转增股本。

同意:185,761,492股,占出席股东代表股份的100%。

夏新电子股份有限公司
2009年6月5日