

美联储利率会议或维持流动性

有色金属市场大面积反弹

□本报记者 金士星 上海报道

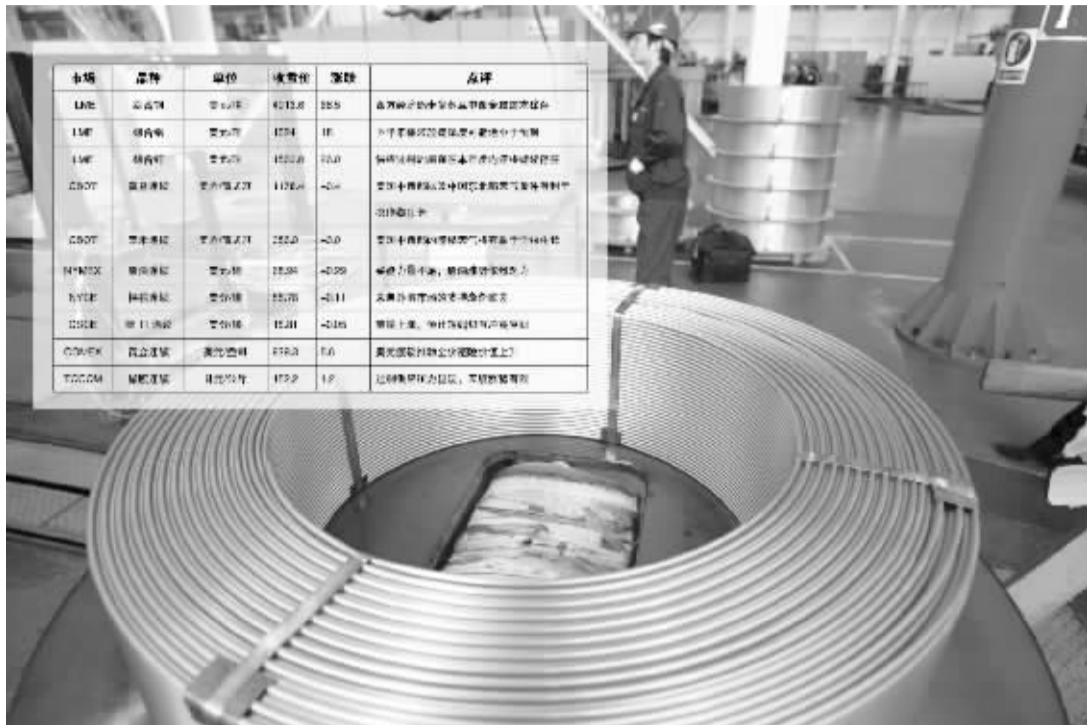
对于美联储联邦公开市场委员会(FOMC)即将于25日凌晨公布最新的利率决议,市场预期现有基准利率将不变,在流动性不会收缩的预期支撑下,经过大幅下跌的有色金属暂得喘息,24日大面积反弹。

资金面或继续宽裕

24日上期所铜等有色金属品种价格延续了23日以来的快速回升态势。截至收盘,沪铜0910合约收报38910元/吨,较前一交易日结算价上扬3.54%;沪铝0909合约收报13430元/吨,上扬1.28%;沪锌0909合约收报13390元/吨,上涨2.33%。

代表国内有色金属现货价格整体走向的上海金属价格指数(SHMETindex)上涨237.67点,涨幅1.18%,报20410.18点。

中国前5个月铜和其他有色金属进口量的快速增长,加之国内库存的积累,使得市场预期中国未来的进口增速可能无法保持前几个月的增长势头,这是价格下滑的主要原因。但交易者依然试图寻找新的交易机会,而即将公布的FOMC利率决议给有色金属市场带来了新的题材。



本报资料图 合成/尹建

利率区间不变,主要是经济仍有下行风险。市场的担忧在于,尽管经济下滑速度有趋缓迹象,但经济增长可能难以恢复。此前,世界银行将全球经济增长预期自-1.7%下调至-2.9%,而且没有全球经济复苏,美国的经济增长可能非常有限。

在此之前,货币市场对于FOMC即将作出的利率决议反应平静。截至6月23日,英国银行家协会公布的3月期美元LIBOR为处于记录低点的0.61%;同期LIBOR-OIS(隔夜掉期指数)也收敛至37个基点,远低于去年10月市场处于“冻结”时的364个基点

的水平。截至北京时间23日16点45分,美元指数报于79.667,日内曾一度触及79.562的6月12日以来的新低。

对于需求预期不振的有色金属市场而言,维持宽松的货币市场是对价格的有效支撑”,中信新际期货的一位分析师表示。

价格调整尚未完成

尽管在最近两个交易日中,铜等有色金属价格表现相对强势。但有分析师认为,不利的需求前景依然主导市场,铜等有色金属的价格调整可能尚未完成。

上海有色金属网公布的信息,上海地区现货铜24日的升水为200-300元,国产贵溪铜升水250-300元,市场成交情况一般。在夏季这一消费淡季和不确定性的宏观经济下,期铜回调估计还未到位,铜价后市可能震荡下探。

汇鑫期货分析师孙为辉认为,从目前合约价格结构来看,现货消费依然是支撑铜价上涨的重要因素。他说,5月份废铜进口量环比下降,海关严查高品位废铜低报的行为对进口量有较大的影响,如果6月能够延续5月份的铜加工材产量,则国内铜的现货供应可能并不像想象中那么充裕。另外,美元下跌也是铜市的一个利多因素。

油价升势已入尾声

□陈朝泽

自2009年初的低点33美元走高至73美元,国际油价涨幅已逾120%。后市走向何方?笔者认为,原油仍处于略微过剩,再加上美元低位反弹的综合作用,始自年初的原油涨势已进入尾声,而油价只要在72美元/桶之上,就面临较大的回调压力。

从宏观经济层面看,虽然目前经济环比数据有所改善,例如主要国家的制造业PMI指数自2月份以来持续走高,但同比数据仍是负增长,欧美经济仍处于低迷期,道琼斯指数近期出现二次

探底,再次向8000点回落,经济疲软使得下半年的原油需求恢复程度存在疑问。此外,金砖四国会议结果难以形成替代美元的货币,美元仍是世界主导货币,在当前经济低迷的背景之下,避险需求仍偏好美元,美元将受到重要支撑,低位反弹的可能性较大,这也不利于油价继续上升。

从国际原油的供需情况看,国际能源署(IEA)在其最新的报告中,首次上调2009年全球石油日需求12万桶/日至8340万桶/日,但仍较2008年缩减250万桶/日或2.9%,缩减的程度与

1980年相当。5月份全球原油的产量出现回升为8370万桶/日,较4月份增加10万桶/日,其中欧佩克产量为2840万桶/日,连续两个月上升。按5月份的产量预计,今年全球原油供需过剩40万桶/日,目前供需基本面为连续两个月略微过剩。而且,随着油价的快速上涨,将继续吸引石油生产国增加产量,这更将加重供给压力。

值得注意的是,除了供给宽松外,原油的库存情况也处于历史高位,目前美国商业原油库存为3.577亿桶,处于15年以来的高位,过高的原油库存使得应付夏季消费高峰游刃有余。

综合以上分析,全球经济仍处于低迷期,原油库存偏高,美元低位反弹都对原油价格压制明显。此外,国际投资基金开始获利了结也可以认为是油价回调压力加大的一个信号,截至6月16日,纽约原油期货持仓量为1198182手,投机基金净单为26430手,近期基金净单出现2万手以上的减少。笔者认为,种种利空因素令油价难以维持在72美元/桶上方,原油涨势进入尾声。

Table with 5 columns: 需求, 变化, 供给, 变化, 供需平衡. Rows show monthly data from 2008 to 2009.

表格来源:银期期货

Table with 3 columns: 交易所, LME, COMEX. Rows show inventory for Copper, Aluminum, Zinc, Tin, Lead, Nickel, and Copper.

中期协发布网上期货技术指引

□本报记者 胡东林

中国期货业协会日前颁布了《期货公司网上期货信息系统技术指引》(以下简称《指引》),就期货公司网上期货信息系统的建设、运行、安全和应急处理等环节提出了一系列要求。

根据《指引》,期货公司不仅应在签订合同前告知相关风险,还须在客户下载网上交易软件和登录网上交易系统时,揭示使用网上交易系统可能面临的风险和客户应采取的风险防范措施。《指引》加强了客户信息管理和身份验证,要求期货公司的网上期货信息系统应自主运营、自主管理。如涉及第三方的,必须与第三方签订保密协议

和服务保障协议,并明确责任,采取措施防止通过第三方泄露客户信息。期货公司必须提供可靠的客户身份认证机制,网上期货客户端除采用输入账号、口令、验证码的身份认证方式之外,还应提供一种以上强度更高的身份认证方式供客户选择采用,如客户端电脑或手机特征码绑定、数字证书、动态口令等身份认证方式。

值得一提的是,《指引》还把通过移动通讯网络开展期货业务纳入到网上交易业务范畴中,要求期货公司通过移动通信网络开展网上期货业务时应认真评估系统供应商的资质,检查其技术安全方案并留档备查。(《指引》全文参见中证网www.cs.com.cn)

金价企稳 静待美联储会议

上海黄金期货周三(24日)高开高走,主力12月合约收盘上涨2.08元,成交较周二大幅减少,持仓也减少406手。尽管价格在尾盘出现加速拉升,但同期的持仓并没有持续增加,这表明市场的观望气氛还是比较浓重,需要等待基本面进一步指引。

周二晚间美元大幅下跌,盘中跌破80的关口,周三亚洲时段,美元指数继续小幅下滑,推动金价小幅反弹。不过,就反弹幅度来说,金价在主要非美货币中是偏小的,这也从一个侧面说明目前金价上方压力仍然较重。

数据方面,美国周二公布的5月成屋销售年率477万户,低于预

期的480万户,较4月修正后的466万户小幅上升,但5月的房价仍处于跌势中,全美房价同比下滑超过17%。欧元区周二公布的PMI和NPMI数据分别为42.4和44.5,基本与预期持平,较前月微幅上升,但仍处于50下方,表明欧元区的制造业和非制造业仍处于衰退之中,经济复苏步履艰难。

24日晚外汇市场关注的焦点是美联储的利率会议,预计联储在利率方面不会有变动,但需要关注会后声明是否暗示加息或者考虑撤出刺激机制。如果美联储会议没有发出特别明确的信号,预计金价中线仍然是区间震荡走势为主。(银期期货)

期市观察台 | Analysis

资金大潮推动市场起伏

如果说豆粕继续位居成交和总持仓量排行榜头名让人并不意外的话,那么24日最为吸引眼球的就莫过于24日持仓变动了,颇具戏剧性的是,大豆一旦重新成为减仓最多者,而此前持续多日减仓的郑糖却一举成为增仓头名。在资金进出大潮的推动下,期货市场可谓风起云涌。

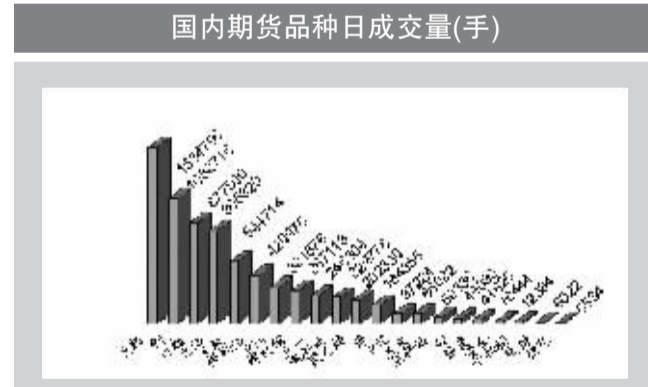
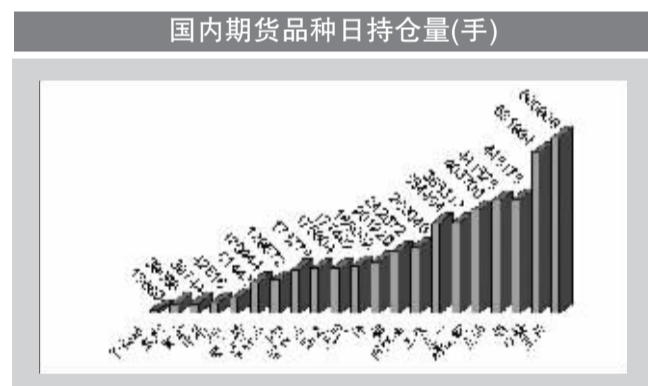
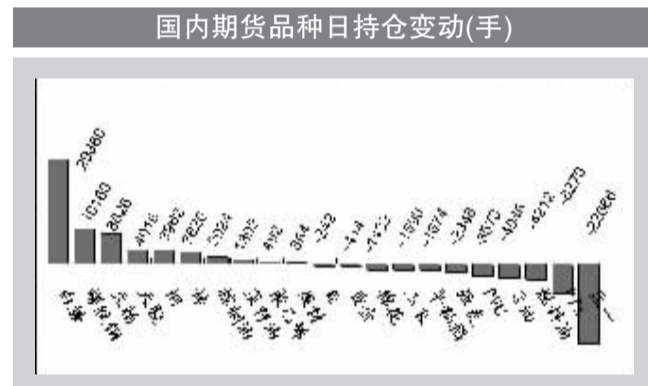
首先看大豆类,24日受外盘上涨带动均出现高开行情,但随即出现回落,走势偏弱。其中,连豆主力A1001合约成交大幅萎缩至19.7万手,持仓量削减近2万手至20万手左右,市场再度陷入观望氛围中。由于国储抛售可能带给市场的压力短期难以消化,因此近期国内豆类继续弱势震荡格局的概率很大。

相对而言,豆粕表现较强,但从盘后持仓情况看,主力空单在1001合约上的布局仍然没有被打破,24日主力空单增加5000余手而主多减少1.711手也显示了主力在豆粕上的坚定态度,盘面仍然被空头牢牢控制;豆油方面,24日小幅减仓下行,短线资金主导盘面,目前空头行情并未结束。

黑龙江粮食局公布的数据显示,目前黑龙江省农民大豆销售已近尾声,截至6月23日,全省政策性大豆已收购入库508万吨,占计划指标的91.86%。据调查,目前农民手中还有余豆25万吨左右,由于还有部分临储收购指标,加之市场收购价格走高,手有余豆的部分农民开始产生观望心理,市场收购难度较大。油厂对大豆收购价格基本稳定,目前国产大豆仍有压榨优势,油厂加工积极,但大豆收购量较少。不少贸易商及粮点因产区余量较少开始停收观望,市场购销状况总体清淡。此外,港口进口大豆分销价格稳中略降,总体在3,800-3,850元/吨,其中广东港进口大豆港口分销价格3,850元/吨。目前来看,国内大豆库存压力较大,随着国储收购即将截止,大量的储备大豆如何处理也将逐渐浮出水面,这令市场呈压。不过,近期有传言称商务部拟将提高转基因大豆的进口关税,这为大豆价格提供了一定的利好支撑。总的来看,国内政策面仍存在不确定性,市场普遍持观望态度,预计短期大豆现货价格总体将维持平稳,市场将继续关注于政策面的动向。

颇具戏剧性的还有,此前持续减仓的郑糖期货24日却一举成为增仓最多的品种。走势上看,郑糖期货冲高回落,主力SR1001合约收盘时较23日结算价下跌2元/吨,报收于4,156元/吨,持仓增加22,564手至381,564手,同时成交量大幅增加。2009/2010榨季广西的种植面积以及白糖销售情况成为市场关注的焦点,在新消息出台前,郑糖预计呈区间整理走势。

从持仓上看,24日郑糖主力合约SR1001多头前20名持仓为140,640手,增仓2,946手;空头前20名持仓为121,701手,增仓5,897手,多头占据优势。(永安期货)



大成基金管理有限公司 关于暂停网站和网上交易系统服务的公告

宁波富邦精业集团股份有限公司 董事会五届二十二次决议公告

长城信息产业股份有限公司 重大诉讼的公告

长城信息产业股份有限公司 重大诉讼的公告

一汽轿车股份有限公司2008年度权益分派实施公告

长城信息产业股份有限公司 重大诉讼的公告

长城信息产业股份有限公司 重大诉讼的公告