

天气变动为农产品指引方向

□本报记者 金士星 上海报道

9月1日国内股市表现依然乏力压制了商品市场的交投热情,在整体不利的市场环境中,投资者对于短期题材带来的交易性机会更为注重,而对农产品市场来说,产区天气状况已成短期走势不可忽略的因素。

弱市中的天气导向

在股市不振带来的利空氛围中,大商所大豆期货周二再度小幅下滑,市场仍维持弱势,其中主力1005合约收报3667元/吨,较上一交易日结算价下跌31元。此外豆粕1005合约收报2879元/吨,下跌27元;豆油期货1005合约收报7350元人民币/吨,下跌100元。

在总体疲软的市场中,投资者对于宏观环境之外的短期信息会更为关注。对于农产品市场而言,天气状况便成为短期的重要交易导向。

隔夜CBOT大豆期货的跌幅超过3%,有分析师认为,除了周边市场的不利影响外,美国大豆产区有利的天气状况也是一个重要原因。美国中西部中心地区谷物生长带气温的上升增加了市场的抛售动力。

美国气象服务机构Meteorlogix9月1日公布的天气信息显示,过去24小时美国中西部

分类监管启动 期货公司底气不足

□本报记者 李中秋

自评材料都申报了,但能否取得A类资格,心中确实没有底”,9月1日,期货公司分类监管规定(试行)正式施行,接受中国证券报采访的国内10余家资质优良的期货公司总经理,不约而同地向记者表达了一样的心声。

在“同质化”竞争愈演愈烈的期货业,谁能获得较高级别的分类,就意味着今后在申请创新业务时可以“捷足先登”,从而抢占行业制高点。不过,与券商分类监管主要依靠硬性指标评定不同,期货公司最终分类结果是监管部门根据综合评价“统筹分配”,因此,即使是交易量排名靠前的期货公司,对于能否取得A类资格,也没有一丝把握。

底气不足

“去年干了哪些‘坏事’我们自己也不知道,这些细节具体扣多少分,就更没有底了”,一家2008年代理交易额排名前五位的期货公司总经理坦言。据悉,此次分类评级建立在2008年期货公司各项综合指标的基础上,以100分为基准,根据期货公司风险管理能力、市场影响力、持续合规状况等评价指标与标准进行加减,作为分类的主要参照。

去年10月份金融危机全面爆发后,在商品期货市场经历的全线暴跌行情中,包括保证金预警和穿仓的两种行为各期货公司几乎都有“染指”。一项权威数据显示,去年10月份全国期货公司的穿仓额约2000万元,尽管平均每每家期货公司约穿仓12万元,但只要穿仓或者重大预警,都会影响分类监管的评审结果。

根据期货公司分类监管规定(试行),分类监管的评分按照100分为基准,期货保证金监控中心重大预警,经核实为期货公司原因的,每次扣0.5分;期货保证金监控中心一般预警,经核实为期货公司原因



干旱天气为玉米价格上涨提供了直接动力。

大豆作物带天气干燥,气温在20~25摄氏度。在未来两天中,干燥的气候将会延续,气温在22~28度左右。周四天气干燥,周五和周六天气干燥或西南部偏远地区有少量降雨。此间气温接近正常水准。该机构认为,因大部分地区雨量充足,天气状况大体上有利于美国中西部结荚期和灌浆期的大豆作物生长。

AgriVisor LLC的高级谷物分析师Dale Durchholz认为,由于缺少过度低温等天气条件,这将激励交易者抛售大豆和玉米。由于北美大豆和玉米目前的成熟率较以往同期低,天气状况将会是对于价格的一个重要决定因素。

值得注意的是,此前受东北旱情影响而显著上扬的玉米价格也在周二出现了回落。大商所玉米期货1005合约周二收报1749元/吨,较上一交易日结算价下跌6元,跌幅为0.34%。不过有分析师认为,相对于其他农产品而言,玉米的跌幅相对较小,显示干旱对于玉米价格的支持依然存在。

本报资料图片 合成/韩景丰

股市期市联动

农产品短期上行乏力

□新潮期货 吴秋娟

从近期表现来看,市场对天气炒作力度已有所下降,而股市表现已经成为商品市场走势的主导因素,在前者反弹力度疲弱的情况下,农产品期货短期上行乏力;但从近年来农产品走势的季节性规律来看,四季度的走势将易涨难跌。

股市引领商品走势

国内证券市场自8月初开始回落,关于国家紧缩流通性的预期加重了这一回调走势。最新数据显示,截至8月30日,四大银行(工商银行、农业银行、中国银行和建设银行)8月信贷投放量为1350亿元左右,这意味着8月银行信贷投放将在7月基础上进一步回落,很可能不足3000亿元。上半年中国证券市场及商品市场出现大幅上涨行情,在经济环境尚未明显好转的形势下,充裕的流通性成为推动市场涨势的关键因素。然而,时至下半年,随着商品价格的回升,大量资金的不断投放,通货膨胀担忧笼罩国内,随着宏观政策的动态微调,市场流动性预计将被收紧,受此预期影响,股市持续回调走势,商品市场走势亦受拖累。9月1日,国内农产品期货市场整体弱势不改,仅有郑州小麦、棉花小幅上涨。

相比之下,近期国外市场走势强于国内市场。一方面,美国证券市场走势坚挺,提振商品市场走势;另一方面,上半年国内

国内三家商品交易所主力合约每日行情										
商品名称	交割月份	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	成交量	持仓量	持仓量变化
豆一	1005	3650	3683	3650	3667	3671	-31	88642	233022	-792
豆二	1001	3888	3939	3841	3877	3866	0	84	14	-12
玉米	1005	1750	1768	1742	1749	1756	-6	454368	330278	-32856
聚乙烯	911	10700	10700	10530	10590	10590	-165	160178	64476	-4908
豆粕	1005	2880	2902	2865	2879	2881	-27	1247190	1122216	-16406
棕榈油	1005	6270	6300	6200	6252	6254	-98	386786	216514	-5668
聚氯乙烯	911	7125	7140	6980	7035	7055	-130	176330	110054	-2250
豆油	1005	7368	7410	7324	7350	7362	-100	662730	489456	7444
铝	912	14935	15015	14860	14960	14945	60	90320	90898	-844
黄金	912	210.29	210.37	208.9	209.72	209.59	-0.23	11192	37046	436
铜	912	49310	49500	48770	49390	49220	-310	626632	236510	13554
燃料油	911	3958	4022	3942	4012	3991	-10	198456	99520	1740
螺纹钢	912	4098	4127	4054	4075	4093	-98	2298522	565666	87528
天然橡胶	1001	18010	18260	17805	18110	18050	-255	623986	138268	-5126
线材	911	4015	4024	3950	3969	3986	-81	13690	14108	254
锌	912	15030	15165	14935	15095	15050	65	154602	107088	-1428
棉花	CF001	13285	13335	13250	13280	13295	20	13776	35428	450
早籼稻	ER001	2125	2139	2107	2112	2123	7	85488	63526	-4612
菜籽油	RO001	7724	7724	7662	7700	7694	-54	21294	66630	-4186
白糖	SR005	4785	4833	4627	4654	4713	-101	3230686	542028	-32452
PTA	TA910	7534	7534	7416	7430	7462	-140	154444	74374	-10966
强麦	WS005	2178	2201	2175	2187	2190	14	54218	65776	5346
硬麦	WT001	1924	1929	1924	1924	1925	-2	24	1470	-16

而在美国市场上,气象机构Meteorlogix认为,未来的天气情况大体上有利于正在灌浆的玉米作物,但未来几天气温凉爽将令作物生长放缓。

美国出口依然旺盛

尽管农产品价格受到外围市场以及天气等短期因素的影响而面临众多不确定性,但全球对于农产品的需求依然旺盛。

USDA公布的数据显示,截至8月20日当周,美国2008/09年度大豆出口装船量为31.15万吨,是前一周的双倍、较前四周平均水平提高26%;2008/09年度美国大豆累计出口销售量为3614.6万吨,去年同期为3129.02万吨;累计出口装船3309.7万吨,去年同期3006.49万吨。本市场年度至今,全球最大的大豆进口国——中国累计购买美豆1880.56万吨,去年同期为1346.23万吨;累计装船1834.86万吨,去年同期为1322.87万吨。

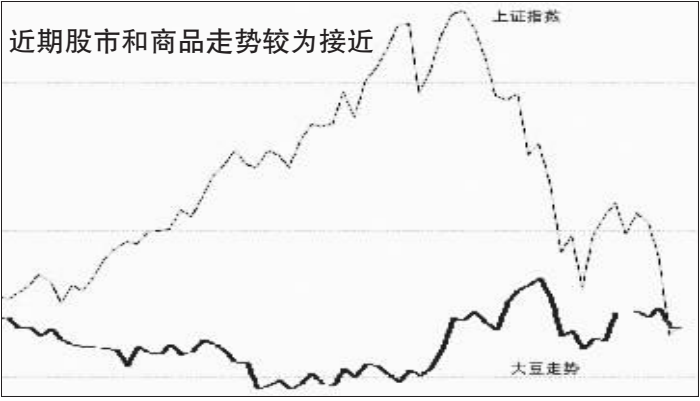
不过USDA在周一预计称,美国下财年农业出口料将略微下滑至970亿美元,主要原因是作物价格下跌,并且棉花出口量将减少。不过USDA对2009财年的农业出口预估上调至975亿美元,高于前次预估的960亿美元。本财年将截止于9月30日。

而国内来看,今年东北地区

的旱情吸引市场关注,为沉寂的玉米市场赚得不少人气。从产区考察情况来看,辽西地区的旱情最为严重,内蒙地区由于有灌溉设施,对旱情有一定的缓解作用,但两省玉米减产形势已成定局。此外,国内玉米最大主产省——吉林也遭遇旱情,预计玉米产量将下降,这与去年的大丰收年景形成鲜明对比。

不过,东北的旱情能否导致国内玉米市场供需格局发生显著变化尚存疑问。国内玉米连续五年丰产,在不考虑期初库存的情况下,去年玉米结余量在2000万吨以上,即使今年国内玉米减产1000万吨,仍改变不了供大于求的状态。如果减产达到2000万吨,玉米市场供需格局也只是由宽松转变为供需平衡。因此,无论是美国的旱情还是中国的干旱,均是市场阶段性炒作题材,预计对整体供需格局影响不大。

国内玉米市场供需格局发生显著变化尚存疑问。国内玉米连续五年丰产,在不考虑期初库存的情况下,去年玉米结余量在2000万吨以上,即使今年国内玉米减产1000万吨,仍改变不了供大于求的状态。如果减产达到2000万吨,玉米市场供需格局也只是由宽松转变为供需平衡。因此,无论是美国的旱情还是中国的干旱,均是市场阶段性炒作题材,预计对整体供需格局影响不大。



■ 期市观察台 | Analysis

农产品整体表现抢眼

9月份的首个交易日里,农产品成交火爆且资金流出明显,从而站在国内期市舞台的中心。其中,郑州强麦和大连豆一成交量明显异动;白糖成交339万余手,减仓54490手,均为榜首。此外,玉米也大幅减仓36704手,仅次于白糖。

表现最为突出的当属郑州白糖。走势上看,9月1日郑糖主力合约SR1005小幅高开于4,785元,早盘多头伺机反扑未果,期价一路重度下挫,最终收至4,654元/吨,跌160元,较31日放量减仓,收大幅阴线。盘面显示,期价有继续调整的可能,SR1005合约价格再次步入4,700-4,600元/吨价格区域。不过,尽管糖价再次回调,但基于9月上旬即将陆续公布全国销量数据的消息或将缓解当前糖价的下跌速率。

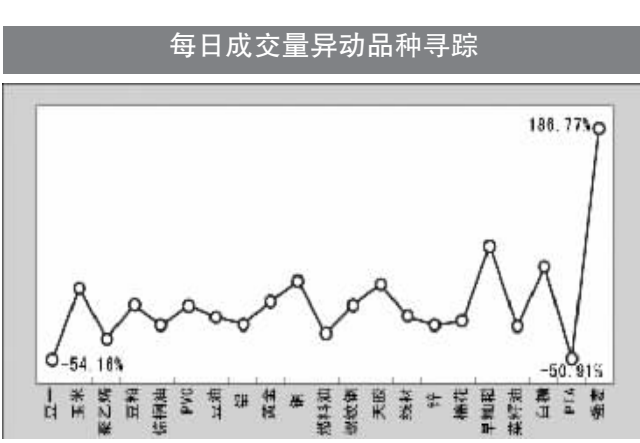
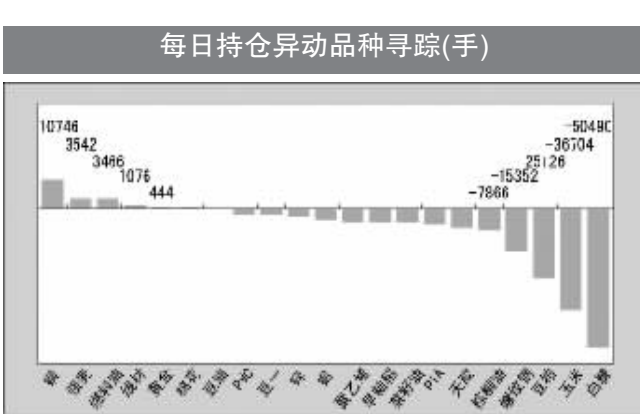
资金方面,1日多空主力集体大出逃,31日进场的产区短空资金迅速离场,其它主力空头也都大幅离场。从盘后持仓看,多头前20名持仓量为141,133手,减仓17,183手;空头前20名持仓量为200,006手,减仓13,887手。值得注意的是,多头主力并未选择借机托市,多头前四名席位共减持近33,000手,只有中小资金仍持多头思路重金进场,当日场内净空单有所拉大。继浙江系资金31日大幅减持多头头寸后,1日万达期货、中粮期货、长城伟业减仓多头达到3万余手,多头资金的大举撤离导致郑糖深幅调整。

1日期货盘面继续大幅回调,与此相呼应,广西现货市场糖价进一步走低,目前南宁市场有商家的报价已经下调至4,020元/吨,较31日下调80-100元。南宁市场有商家报价4,020元,较31日4,100-4,120元的价格下调80-100元,制糖企业集团报价偏高,销售意愿不强。柳州:上午柳州市场有商家报价4,030元,也较31日下午的价格下调90元左右。云南方面,昆明现货市场有商家报价4,000元,制糖企业集团无报价。广通、甸尾市场有糖厂报价3,930元,较31日下调40-70元。其它销区也有较大幅度回调。

9月1日郑麦成交量较之前5日均值波动率高达+186.77%,主力1005合约收收于2,187元/吨,较前一交易日上涨11元/吨(0.51%)。总体看,1日强麦市场放量增仓,各合约总成交6.7万余手,较上一交易日增加3.5万余手,总持仓14.5万余手,较前一交易日增加3千余手。但从图形上看,其上冲动力略显不足,如后市站稳2,180点,有再度上试2,200点阻力可能,否则或仍将回归震荡,中长线则仍然稳居中偏空。

9月1日玉米期货也大幅减仓,资金流出明显。国内现货玉米价格依然居高不下,局部供应紧张的情况仍然存在,干旱造成的减产忧虑仍在。而国储拍卖成交持续好转以及定向销售促进加工企业开工率的举措,加上国内养殖业持续好转以及双节来临,进一步加大对玉米饲料消费需求。在偏利好消息下,玉米低开高走,早盘表现强势,无奈周边商品继续深幅调整,拖累玉米期价冲高后震荡整理,午后受空头打压,大幅跳水,尾盘小幅收复部分跌幅。主力1005合约收报1,749元/吨,较8月31日结算下跌6元/吨,成交量小幅增加25,144手,持仓量小幅减仓32,856手,至454,368手。

受A股市场剧烈震荡以及政策面上对于通胀性导向的影响,国内商品市场也出现恐慌性下跌。市场预期银行业8月新增贷款仅2,000亿左右,对比前期商品市场出现的大规模资金涌入,不得不让人对后期市场流动性有可能受打压产生忧虑。相比其他品种而言,玉米表现较为坚挺,归功两大因素:一是猪肉价格连续上涨,对以玉米豆粕作为饲料的原料也将有所支撑,二是玉米当前场内资金流动仍然较为活跃。不过目前整体商品市场跟随宏观面剧烈震荡,玉米虽坚挺但仍然不免跟随主流。连续两天调整后,在基本面偏利好支撑下,预计后市调整空间有限,待调整结束后仍有上涨空间。(永安期货)



每日成交及持仓数据概览(单位:手)					
品种	成交量(手)▼	品种	持仓量(手)▼	品种	持仓变动(手)▼
白糖	3393388	豆粕	1313958	铜	10746
螺纹钢	3060992	螺纹钢	1001678	强麦	3542
豆粕	1315128	白糖	804950	燃料油	3466
豆油	691996	豆油	630940	线材	1076
铜	660544	玉米	392962	黄金	444
天胶	638988	铜	385066	棉花	292
玉米	467776	棕榈油	319254	豆油	-184
棕榈油	424010	豆一	288444	PVC	-2012
燃料油	241414	铝	275328	豆一	-2440
PVC	232960	PVC	184094	锌	-2864
聚乙烯	216808	天胶	175130	铅	-3834
PTA	178208	锌	171244	聚乙烯	-4526
锌	167456	燃料油	157276	早粘稻	-4628
铝	105054	强麦	145462	菜籽油	-5036
豆一	97244	PTA	130516	PTA	-5602
早粘稻	95536	菜籽油	101006	天胶	-6766
强麦	67352	早粘稻	89630	棕榈油	-7866
菜籽油	29098	聚乙烯	88838	螺纹钢	-15352
线材	17814	棉花	45028	豆粕	-25126
棉花	15016	黄金	38096	玉米	-36704
黄金	11290	线材	25536	白糖	-50490

上海黄金交易所交易行情(9月1日)(单位:元/克)					
合约	最新价	涨跌	最高价	最低价	单位
伦敦黄金	949.63	-1.63	955.25	949.05	美元/盎司
伦敦白银	14.81	-0.10	15.01	14.79	美元/盎司
香港黄金	8772	-17	8789	8760	港元/司马两
东京黄金	2854	-13	2870	2851	日元/克
东京白银	447.3	0.8	447.3	447.3	日元/克
东京铂金	3741	-20	3765	3740	日元/克