

九国评级下调引发2012第一冲击波 原油百元身价似难保 商品阶段反弹或夭折

本报记者 王超

上周五国际大宗商品全线收低,其中纽约原油失守百元关口。有分析认为,评级机构——标准普尔公司下调欧元区9个国家评级,使欧元区经济再亮红灯,美元指数也连续逞强,令近期大宗商品的阶段性反弹面临“夭折”风险。

投资者观望美元表现

目前来看金价似乎疲软,”R.J. O’ Brien资深市场策略师Bob Haberkorn表示,投资者在等待标准普尔声明后美元的表现。上周五美元兑欧元上涨至过去16个月以来的新高,投资者因降级担忧寻求美元避险。

标准普尔公司13日宣布了对欧元区除希腊以外16个国家的长期主权信用评估结果:9个国家被降级,7个国家维持评级。其中,法国和奥地利分别被下调一级,失去了其最高的3A评级;德国维持3A评级不变;意大利、西班牙和葡萄牙分别被下调两级。

国际商品市场全线收低

受欧元区国家评级下调打压,投资者撤出风险资产,上周五欧美股市、汇市和商品市场全线走低,不过商品市场跌幅不甚显著,其中伦敦三个月期铜尾盘仍收于8,000美元/吨之上,NYMEX 2月原油期货收盘报98.70美元/桶,COMEX黄金期货止步四连阳,最终收于1630美元/盎司。

不过,尽管伦铜上周五盘中触及两个月新高后回落,但上周仍取得了过去六周来表现最好的一周——累计上涨5.5%。周五盘中一度触及8,117美元高位,为2011年10月31日以来最高,成交量也显著高于正常水平。主要原因是中国经济形势良好及LME库存下降等,使投资者对全球最大消费者中国2012年的需求前景感到乐观。

原油方面,标普下调评级的消息重燃对于该地区可能阻碍全球经济复苏的担忧,进而损及原油需求。在上周四欧盟推迟伊朗原油禁运导致油价遭到抛售后,投资者迅速将目光转向欧债危机。

上周四纽约黄金期货一度收于2011年12月中旬以来的最高价——1647.7美元/盎司,主要受中国进一步放缓货币政策的希望以及欧洲黄金作为替代资产需求将上升所提振。不过,上周五标普举措令投资者保持谨慎而选择离场观望,当日交投最活跃的2月合约收跌16.90美元或1%,成交量较其30天均值高出约40%,可能成为2011年12月中旬以来成交最活跃的交易日。

农产品期货市场上,除了原糖期货以来,其他品种纷纷下跌,上周五油价尾随欧元一道下跌,其中欧元一度跌至1,2624美元低位。不过有交易商表示,标普下调评级可能带来更深幅度的抛售,但伊朗的紧张局势将给油价带来支撑。

上周初油价持续维持在100美元之上,但在欧盟可能推迟伊朗原油禁运六个月后油价开始下行。欧元区禁运伊朗原油提升了伊朗和西方国家之间的紧张形势,因伊朗威胁将关闭霍尔木兹海峡这一石油运输要道。

法国巴黎银行分析师Anne-Laure Tremblay则称,欧元区主权问题显然尚未结束,未来几个月金价可能进一步向下修正。”尽管一些投资者买入黄金作为避险工具,但近几个月当欧洲债务危机主导市况时,这种关系难以持续。

该行调整CBOT大豆期货3个月、6个月和12个月价格预估至12.15美元/蒲式耳;调降CBOT小麦3个月、6个月和12个月价格预估,分别为6.20美元/蒲式耳、6.20美元/蒲式耳和5.75美元/蒲式耳。

芝加哥玉米期货以2%的跌幅居首。有关欧债危机的忧虑是今日市场的主题,美元攀升,而原油和股市下跌,总体上打压了商品。”

有境外分析师介绍,上周五CBOT 3月玉米期货下跌2%,报收5.991/2美元/磅。该合约跌至3周新低,此前的1月12日曾收盘跌停。

高盛继续唱多

国际投行高盛(Goldman Sachs)

上周五继续上调2012年原油、

黄金和铜的上涨目标,因供应风险加大且基本面走强,但该行调降了谷物价格预估值。

“基于2012年我们对于基本面的乐观看法,黄金和铜有望成为表现最佳的品种。”该机构认为,原油需求增速将超过过剩产能的增长速度,尽管全球经济增长放缓。

“法国评级被下调的确不是世界末日,但短期内肯定会造成市场动荡,还将引发包括欧洲金融稳定工具(EFSF)被降级等连锁反应,并可能影响应对欧债的集体努力。”有分析认为,美元走强将损及以美元计价的大宗商品,令商品对持有其他货币的买家来说变得更加昂贵;而欧债危机的另一个影响是通过信贷紧缩抑制实体经济对大宗商品的需求。

兴业银行(Societe Generale)分析师Jesper Dannesboe在报告中称,市场参与者对短期内金属走势持谨慎态度,并预期投资者将在上周金属市场的强劲上涨之后锁定利润。短期内金属需求仍保持高度不确定性。因此,近期价格大幅上涨显示出现重大修正的概率极高。”他表示。

上周五油价尾随欧元一道下跌,其中欧元一度跌至1,2624美元低位。不过有交易商表示,标普下调评级可能带来更深幅度的抛售,但伊朗的紧张局势将给油价带来支撑。

上周初油价持续维持在100美元之上,但在欧盟可能推迟伊朗原油禁运六个月后油价开始下行。欧元区禁运伊朗原油提升了伊朗和西方国家之间的紧张形势,因伊朗威胁将关闭霍尔木兹海峡这一石油运输要道。

法国巴黎银行分析师Anne-Laure Tremblay则称,欧元区主权问题显然尚未结束,未来几个月金价可能进一步向下修正。”尽管一些投资者买入黄金作为避险工具,但近几个月当欧洲债务危机主导市况时,这种关系难以持续。

该行调整CBOT大豆期货3个月、6个月和12个月价格预估至12.15美元/蒲式耳;调降CBOT小麦3个月、6个月和12个月价格预估,分别为6.20美元/蒲式耳、6.20美元/蒲式耳和5.75美元/蒲式耳。

上周初油价持续维持在100美元之上,但在欧盟可能推迟伊朗原油禁运六个月后油价开始下行。欧元区禁运伊朗原油提升了伊朗和西方国家之间的紧张形势,因伊朗威胁将关闭霍尔木兹海峡这一石油运输要道。

法国巴黎银行分析师Anne-Laure Tremblay则称,欧元区主权问题显然尚未结束,未来几个月金价可能进一步向下修正。”尽管一些投资者买入黄金作为避险工具,但近几个月当欧洲债务危机主导市况时,这种关系难以持续。