

玻璃期货首日大跌 短期弱势难改

郑商所:将加快新品种研发

□本报记者 熊峰

全球首个玻璃期货合约3日在郑州商品交易所上市。上市首日,玻璃期货成交活跃,运行较为平稳。业内人士表示,首日全线下行较好地反映出市场对于玻璃价格的预期。

值得关注的是,郑商所本次以新闻发布会的创新形式宣布,玻璃期货正式在该所上市交易。业内人士认为,玻璃期货体现出众多研发思路创新,该品种推出对期货行业和现货产业可谓“双赢”,有望引领后续品种的创新潮。

在上市新闻发布会上,郑州商品交易所副总经理巫克力指出,郑商所将加快新品种研发,进一步研发上市涉农期货品种,包括菜籽、菜粕、土豆、粳稻、尿素等,并且将着力推进农产品期货品种的研发,在条件成熟时积极争取上市交易动力煤、天然气等新品种。此外,还将在证监会整体部署下,积极准备商品期货期权以及进一步完善农产品期货价格指数编制等工作。

上市首日交易活跃
市场参与热情高

玻璃期货首日上市八个合约。由于预期下游房地产、汽车等行业仍将维持低迷,首日八个合约全线下跌。主力合约FG1305以1370元/吨开盘,之后快速下行,截至昨日收盘,下跌102元,报收1318元/吨,跌幅达7.18%。根据郑商所相关规定,玻璃期货上市首日涨跌停板为±8%,为日常交易涨跌停板±4%的2倍。

上海中期期货指出,昨日玻璃期货上市首日下跌,FG1305合约以1373元/吨低开,远低于1420元/吨的挂牌基准价,也远低于1430元/吨的现货价格,主力合约下跌102元,报收1318元/吨,跌幅达7.18%。根据郑商所相关规定,玻璃期货上市首日涨跌停板为±8%,为日常交易涨跌停板±4%的2倍。

昨日玻璃期货上市首日下跌,FG1305合约以1373元/吨低开,远低于1420元/吨的挂牌基准价,也远低于1430元/吨的现货价格,主力合约下跌102元,报收1318元/吨,跌幅达7.18%。根据郑商所相关规定,玻璃期货上市首日涨跌停板为±8%,为日常交易涨跌停板±4%的2倍。

力合约打破了自2007年黄金期货上市以来,新品种首日必高开的现象。

根据郑商所数据统计,玻璃期货总成交量达到72万手,成交额为192.48亿元,总持仓量达到8.58万手,市场交投活跃,市场参与度及认可度非常高,初显成熟品种本色。

国泰君安期货研究所总监陶金峰指出,玻璃期货上市首日,成交活跃。由于玻璃产能严重供大于求,新产能还在不断上马,其主要下游消费市场房地产受国家调控影响比较疲弱,局部反弹难改弱势格局。加上进入现货消费淡季,平板玻璃价格从11月初开始面临较大下调压力。他分析,12月玻璃期货预计将维持震荡偏弱下调的格局。

有利于行业风险控制

据了解,玻璃产业处于产业链中间位置,上下游行业众多。目前,我国玻璃产业国际影响力在不断扩大,但产能过剩严重,重复建设难以有效遏制,也是我国玻璃产业必须面临的问题。

从期货基本功能来看,开展玻璃期货交易,一方面,可以形成具有代表性的玻璃预期价格;另一方面,可以借助玻璃期货交割标准,引导玻璃行业适应国家调整产业结构及环保方面的政策要求。”在回答记者提问时,郑州商品交易所副总经理巫克力表示。

参加新闻发布会的中国建筑玻璃与工业玻璃协会常务副秘书长周志武也表示,开展玻璃期货交易,恰能完善玻璃价格形成机制,为玻璃生产、贸易和消费企业提供高效的风险控制手段。同时也有利于以市场化手段促进国家产业政策的落实。

有望引领品种创新潮

“玻璃期货作为期货品种,其上市本身就是一种创新。为适应玻璃产业特点,我们在玻璃期货合约和制度设计上也采取了新思路。”郑商所品种发展部总监魏振祥表示,玻璃期货合约制度设计兼具四大创新。第一,适应平板玻璃产业特点,采用全厂区交割制度;第二,将规格复杂多样的工业品标准化;第三,实行协商提货制度;第四,期货公司全程参与玻璃期货研发”。

围绕玻璃期货推出的功能与作用,我们也在考虑如何在更广领域、更高层面、更深度上搭建服务于实体经济发展与转型的风险管理平台。”巫克力表示,郑商所在十二五规划中提出要实现两个转变:一是从农产品期货品种为主的交易所,向具有综合性品种体系交易所转变;二是从只拥有商品期货品种的交易所,向具有期货、期权、指数期货产品的交易所转变。

巫克力还指出,“以此为目标,我们将在以下几个领域加快新品种研发:一是加大服务‘三农’的力度,进一步研发上市涉农期货品种,包括菜籽、菜粕、土豆、粳稻、尿素等;二是着力推进能源期货品种的研发,在条件成熟时积极争取上市交易,包括动力煤、天然气等;三是以国民经济发展需求为导向,继续挖掘拓宽其他领域的期货品种,包括乙二醇、短纤、工业硅、沥青等;四是在证监会整体部署下,积极准备商品期货期权各项工作,适时开展商品期货期权模拟交易;五是进一步完善农产品期货价格指数编制,待条件成熟时适时发布,并在此基础上研究设计相应的期货品种。”



本报记者 熊峰 摄

玻璃行业

价格趋弱 库存增加

□微商期货 陈勇

由于缺乏权威价格信号来指导生产和经营,也无法规避价格波动风险,玻璃现货企业在当前经济背景下面临较大经营风险。来自中国玻璃信息网的数据显示,2012年4-10月浮法白玻璃价格从1300元/吨上涨至1500元/吨,最近一个月又从高位滑落至1420元/吨,价格的剧烈波动让玻璃生产商、采购商存在巨大的利润风险敞口,玻璃现货企业亟需通过套期保值来规避价格上涨或下跌带来的风险。

从走势看,玻璃现货行情近期仍将延续疲弱。价格经历了11月份的下跌,目前对后市仍较为悲观,主要受宏观经济以及房地产等行业的影响,“价格趋弱,库存增加”成为常态。不仅如此,下游需求进入淡季,供给端产能增加都为玻璃后势增添了压力。而从现货企业来看,近期价格战比往年的更早,竞争更为激烈,往年企业一般都会在12月末甚至1月份才会出台实质性的降低和促销政策,这也在一定程度上印证了玻璃后市走弱的预期。

昨日,玻璃期货1305合约收盘价为1318元/吨,而在全国范围内最新的现货报价均值为1420元/吨,两者相差超过100元/吨,主力合约的价格超跌比较明显,基差为正带来的现货升水可能会在稍后一段时间内得到归位修复。但在当前,国内商品普遍上涨并没有带动玻璃的联动上涨,反而日内大幅增仓下跌更加加重了玻璃空头氛围,同时在郑商所稍后公布的持仓排名中也可以看到,前20位期货公司持买单量为22931,持卖单量为27472手,手数超过买单量近20%,空头氛围加重。

另据微商期货举办的“2012玻璃产业研讨会”介绍,玻璃价格变化周期已经由原来的五年缩短为三年。而且,当前玻璃产量过剩,深加工企业规模较小,高新技术玻璃深加工产品占有率不高。随着国家节能环保及低碳经济政策的深入实施,对玻璃产品的品种和质量也提出了新的要求。品种繁多的各种建筑玻璃、汽车玻璃及太阳能玻璃的广泛应用,对玻璃深加工企业也提出了更高的要求。

姚广:期货市场创新明显加快

□本报记者 王超

推出将给期货市场带来前所未有的发展空间。

银河期货总经理姚广表示,玻璃期货上市意义重大。作为今年推出的第二个期货产品,玻璃期货是我国期货市场推出的第29个品种,也是全球首个玻璃期货合约,标志着我国期货市场发展进程的不断向前推进。中国证监会姜洋副主席日前表示,证监会将全面贯彻落实新《条例》要求,配合全国人大做好《期货法》立法工作,并以原油期货为突破口,推进期货市场对外开放。焦煤、油菜籽、菜籽粕期货已报国务院待批。新型期货品种的不断推出,标志着我国证券期货市场创新明显加快,新品种的不断

冲工具可能是有密切关系的。

姚广表示,我国是世界上平板玻璃第一生产大国。玻璃期货只是针对基准交割品为浮法工艺生产的5毫米无色透明平板玻璃为主,这类平板玻璃主要用途是用于建筑、房地产、装修、汽车制造和电子领域,是我们目前整个经济活动中重要的基础工业原料之一。我国在过去五年中产能快速扩大以后,目前是世界上平板玻璃第一生产大国,占全球总产量一半以上,基本上能达到将近四千万吨,但是我们只是一个大国,却不是玻璃的第一强国,这跟我们缺乏玻璃价格的定价机制以及我们企业缺乏所谓的风险对

短期利好兑现 白银高位盘整

□华泰长城期货 黄伟 张萌

从而推动金银价格上行。后市来看,欧元区国家的经济基本面以及其它欧元区国家债务问题仍然不容忽视。这对金银市场来说是一把双刃剑,宽松货币政策及避险情绪将为金银提供支撑,但如果债务持续恶化,极端避险情绪终会拖累贵金属走势。

其次,金融咨询机构GFMS在一份中期白银市场回顾报告中称,银价将在2013年大幅反弹,有望突破每盎司50美元左右的纪录高点。一方面,围绕宽松措施的担忧可能会提振白银的投资需求;另一方面,白银工业需求在2013-2014年有望提升。

投资者对贵金属的需求升温导致银价在2011年飙升至纪录高

点,而银矿产量提高及工业需求下降一度导致白银供应过剩也使得投资需求主导价格的局面愈加严重。由于担心全球央行实施的宽松货币政策导致纸币贬值,投资者纷纷购买避险资产及白银等贵金属,投资者的逢低买盘会在每盎司30美元左右为银价带来支撑。GFMS同时指出,预计经济前景将稳步改善,汽车产业及制造业逐渐走好,光电行业也将于2013年持稳,并于2014年出现增长,因此2013年和2014年白银的工业需求有望增加。据估计,2013年白银在工业领域的消费量预计将增长近7%至4.84亿盎司,2014年有望继续增长6%至5.116亿盎司的纪录新高,2014年预计白银工业用量将占到总用量的

57%,为25年高点。

最后,最近银市投资需求表现相对低迷。全球最大白银ETF基金SLV的持银量虽然11月一度涨至10076吨,但却未能守住万吨关口,自上周出现回落。GFMS公布的数据显示,纽约银库存上周出现小幅回落。11月27日,COMEX银库存为139,799,820盎司,较前一周下降2,551,987盎司,降幅1.79%,是10月以来首次跌破1.4亿盎司,短期将对银市产生提振作用。COMEX银库存自去年12月以来一路攀升,虽然最近两周以来出现下降的迹象,但仍维持在相对高位水平。库存的累积毫无疑问将会令银价承压,只要库存不减,这种压力将持续存在。

■ 长江期货看市

LLDPE进入阶段性反弹周期

□冯宇

价,部分低价调涨,支撑现货行情稳中上行,目前市场LLDPE主流市场价格在10700-10900元/吨。今年计划内只有包括大庆石化30万吨、抚顺石化45万吨共75万吨产能投放,现货市场仍处于供应紧平衡状态。而上周消息传出,大庆石化60万吨/年新乙烯裂解装置发生意外事故,涉及55万吨装置停车,而恢复时间仍未确定,短时间内市场做多信心得到释放。国内产量因装置检修出现明显下滑,同时进口量也呈现减少,据最新统计数据,10月LLDPE进口量为18.14万吨,环比减少17.47%。1-10月LLDPE累计进口量为187.15万吨,同比减少7.79%。此外,包括社会库存与交易所库存都呈现下滑态势,而大商所库存已经连续三周维持零库存,与去年同期近万张库存相比形成强烈对比。

首先,最新公布的EIA库存显示,截止到11月23日当周,美国原油库存减少24.7万桶至3,7412亿桶。成品油库存增减不一,美国汽油库存增加387万桶,至2,0426亿桶。包括取暖油及柴油在内的馏分油库存减少80万桶至1,1204亿桶。原油库存小幅减少,但绝对值仍处于年度内高位,加之美国进口量增加,原油供应仍将维持高位,但进入冬季后,取暖油消费旺季来临,对需求有支撑,市场做多信心将有所恢复。另外,基金多头净持仓量仍维持较大规模。此外,活鸡批发价格也出现了较大幅度上涨,辽宁、山东和广东的活鸡批发价较11月初涨幅为400元/吨左右,为14800元/吨左右。

综合来看,养殖市场行情的回暖为豆粕期价上行提供了有力支撑。此外,国内豆粕现货价格持续跟盘走高,截止到11月29日,沿海油厂43%蛋白豆粕报价集中在3750元/吨-3850元/吨,涨幅为200元/吨左右。随着时间的推移,饲料厂库存减少和畜禽养殖高峰的到来,豆粕需求将会有所增加,届时终端采购备货逐渐增多,豆粕库存压力有所缓解,进一步提振了豆粕期价。

其次,塑料生产企业一直采取稳价措施,最新出台的石化12月定

价,部分低价调涨,支撑现货行情稳中上行,目前市场LLDPE主流市场价格在10700-10900元/吨。今年计划内只有包括大庆石化30万吨、抚顺石化45万吨共75万吨产能投放,现货市场仍处于供应紧平衡状态。而上周消息传出,大庆石化60万吨/年新乙烯裂解装置发生意外事故,涉及55万吨装置停车,而恢复时间仍未确定,短时间内市场做多信心得到释放。国内产量因装置检修出现明显下滑,同时进口量也呈现减少,据最新统计数据,10月LLDPE进口量为18.14万吨,环比减少17.47%。1-10月LLDPE累计进口量为187.15万吨,同比减少7.79%。此外,包括社会库存与交易所库存都呈现下滑态势,而大商所库存已经连续三周维持零库存,与去年同期近万张库存相比形成强烈对比。

最后,今年与往年相比,塑料薄膜和农膜产量出现下降。而进入12月后,根据传统季节性规律来看,农膜仍处于需求旺季,虽然市场心态仍显悲观,但农膜刚性需求依然存在。而包装膜企业受人民币汇率不断抬升影响,国内出口压力增加,但随着圣诞、元旦假日到来,也将有一定备货需求。今年以来,需求依旧是塑料产业链中的薄弱环节,但由于下游仍处于消费旺季,在现货价格稳定的前提下,不排除年末呈现年尾消费走强的可能性。

大豆豆粕套利可期

好于市场预期,同时也预计南美大豆丰产。此外,也有专家表示阿根廷大豆产量估计为5600万吨,区间为5300-5900万吨,巴西产量估计为8250万吨,区间为7800-8450万吨,均显现出对南美大豆产量较为乐观,明年大豆在供应上将会有比较充裕,从而对豆一期货价格造成压制。

根据海关最新公布数据显示,我国10月份进口大豆为403万吨,较9月的497万吨下降18.9%,但较去年同期增加5.77%。此外,1-10月份中国进口大豆总量为4834万吨,同比增加16.6%。另据国家粮油信息中心预计,2012年全年我国大豆进口量预计将达5750万吨左右,再创历史新高,较上年的5080万吨,较9月份增长了15万吨,10月份整个生猪存栏数量也在

计算在11、12月份,平均每月进口458万吨。由此可知,大豆进口量趋增的态势是显而易见的,那么后期国内大豆价格承压回落的可能性大。

依据国家粮油信息中心的数据,近期生猪出厂价格呈稳中趋涨态势,截止到11月30日,四川生猪出厂价格为14300元/吨,广东生猪出厂价格为14500元/吨,涨幅均为200元/吨。此外,近期全国猪肉平均价维持在23.7元/公斤左右,猪粮比回暖迹象明显,目前最新的数据为6.25,已站稳在盈亏平衡点之上。作为养殖市场的先行指标仔猪价格和能繁母猪数量均有所上调,其中,10月份能繁母猪的统计数据为5080万头,较9月份增长了15万吨,10月份整个生猪存栏数量也在

攀升,为47295万头,较9月份增长了47万头。因国内生猪存栏量维持在较高水平,故而对饲料的刚性需求仍维持较大规模。此外,活鸡批发价格也出现了较大幅度上涨,辽宁、山东和广东的活鸡批发价较11月初涨幅为400元/吨左右,为14800元/吨左右。

综合来看,养殖市场行情的回暖为豆粕期价上行提供了有力支撑。此外,国内豆粕现货价格持续跟盘走高,截止到11月29日,沿海油厂43%蛋白豆粕报价集中在3750元/吨-3850元/吨,涨幅为200元/吨左右。随着时间的推移,饲料厂库存减少和畜禽养殖高峰的到来,豆粕需求将会有所增加,届时终端采购备货逐渐增多,豆粕库存压力有所缓解,进一步提振了豆粕期价。

其次,塑料生产企业一直采取稳价措施,最新出台的石化12月定

价,部分低价调涨,支撑现货行情稳中上行,目前市场LLDPE主流市场价格在10700-10900元/吨。今年计划内只有包括大庆石化30万吨、抚顺石化45万吨共75万吨产能投放,现货市场仍处于供应紧平衡状态。而上周消息传出,大庆石化60万吨/年新乙烯裂解装置发生意外事故,涉及55万吨装置停车,而恢复时间仍未确定,短时间内市场做多信心得到释放。国内产量因装置检修出现明显下滑,同时进口量也呈现减少,据最新统计数据,10月LLDPE进口量为18.14万吨,环比减少17.47%。1-10月LLDPE累计进口量为187.15万吨,同比减少7.79%。此外,包括社会库存与交易所库存都呈现下滑态势,而大商所库存已经连续三周维持零库存,与去年同期近万张库存相比形成强烈对比。

最后,今年与往年相比,塑料薄膜和农膜产量出现下降。而进入12月后,根据传统季节性规律来看,农膜仍处于需求旺季,虽然市场心态仍显悲观,但农膜刚性需求依然存在。而包装膜企业受人民币汇率不断抬升影响,国内出口压力增加,但随着圣诞、元旦假日到来,也将有一定备货需求。今年以来,需求依旧是塑料产业链中的薄弱环节,但由于下游仍处于消费旺季,在现货价格稳定的前提下,不排除年末呈现年尾消费走强的可能性。

长江期货
CHANGJIANG FUTURES
长江证券全资子公司

公司网址:www.cjfc.com.cn

全国统一客服电话:95579 027-85861133

江聚财智 共享成长

信诚人寿保险有限公司

投资连结保险投资单位价格公告

账户类别 单位价格 账户设立日

优选全债投资账户(原债券投资账户) 14.80716 2001年5月15日

稳健配置投资账户(原增值投资账户) 15.56162 2001年5月15日

成长先锋投资账户(原基金投资账户) 21.1158 2001年9月18日

现金增利投资账户(原稳健增长投资账户) 11.67228 2005年3月25日

平衡增长投资账户 8.86630 2007年5月18日

策略成长投资账户 10.17551 2007年5月18日

积极成长投资账户 8.25534 2007年5月18日

打新立稳投资账户 9.60359 2010年6月25日

季季红利投资账户 7.53031 20