

加息利空或消化 黄金有望触底回升

□本报记者 叶斯琦

美元指数的剽悍涨势几乎无坚不摧,黄金多头的信心也不例外。当前贵金属市场普遍聚焦于美联储加息时间,出于对美联储提前加息的恐惧,对冲基金已表现出减持黄金多头头寸的态势。不过,接受中国证券记者采访的分析人士普遍认为,虽然美联储加息将使金价承压,但市场对美联储加息的利空已有一定消化,中期来看,黄金料处于区间震荡,甚至可能在美联储加息之后走出一反弹态势。

黄金净多头寸大减

美国商品期货交易委员会(CFTC)于3月13日公布的周度报告显示,截至3月10日当周,对冲基金和基金经理减持COMEX黄金、白银期货及期权净多头头寸。其中,COMEX黄金投机净多头头寸减少23041手,至64925手。此外,上周黄金ETF产品的流出也达到了18.9吨,创去年11月来最大幅度流出。

“作为贵金属市场最敏感的神经中枢,COMEX黄金期货期权净多头的持续锐减,直观阐述了当前市场浓厚的看空氛围。”世元金行研究员岳凤斌指出,市场之所以坚定看空,一方面是伴随着原油价格的不断创新低,市场对于大宗商品会拖累国际金价存有一定预期;另一方面,从投资回报率上看,金价若下破2014年低点,后市可能会有更高的空头回报,于是多头择机撤退。

富宝资讯贵金属分析师王结蓄也指出,机构投资者减持黄金多头头寸,对期货市场带来较强卖压,这无疑利空黄金价格。

截至中国证券报记者发稿时,纽约金指在最近六个交易日内累计下跌0.65%,至1156.7美元/盎司的加权均价,虽较之前有所企稳,但仍未扭转下行的趋势。



新华社图片

美联储加息非“致命一击”

展望黄金后市,市场普遍聚焦于美联储加息日期。据悉,美联储官员近期将讨论美国经济是否已经足够好,美联储是否在声明中移除“耐心”加息一词。近期公布的劳工市场数据向好,使得美联储升息概率增加,这打压了黄金这一避险资产的价格。

“目前市场上唯一关注的就是美联储是否不再,并已经准备好加息,若果真如此,黄金将应声下跌。如果经济持续改善,这对于黄金来说是个负面消息,因其肯定会推动美元走升。”新泽西州Prudential Financial Inc.市场策略师Quincy Krosby说。

不过,多位分析人士表示,即便美联储

加息预期升温,对金价的影响也不足以称之为“致命一击”。

光大期货黄金分析师孙永刚分析,当前美元对于黄金的压制其实是越来越不明显,而且美联储期望的基准利率并不高,不会超过2%,这从历史上来看也是非常低的水平,因此市场很可能在美联储议息之后黄金再次出现一波反弹,目前的黄金其实就是一个大幅区间震荡的格局。

江苏大圆银泰商品合约交易市场总裁袁顾明认为,美元加息预期事实上只是影响贵金属走势的一个原因,其他的影响因素还有很多,比如金融危机、世界经济走势、本地利率、石油价格等等。拿石油来说,金银本身是通胀之下的保值品,而石油价格上涨意味着通胀会随之而来,金价

也会随之上涨。

袁顾明提醒消费者说,目前外界经济形势比较波动,未来金银等贵金属走势也将进入持续的震荡期。目前与黄金荣辱与共的白银已经出现比黄金更具投资价值的机会,可以长线买入。白银价格已经比较低,确实是比较好的投资机会。

袁顾明格外强调风险意识,他认为很多人在踏进贵金属投资理财的门槛时,并没有很好地了解贵金属投资的风险,只是感觉到有人赚到钱,自己也进来博博运气,他表示这种做法是不可取的。“在进行投资理财前一定要认真地了解相关知识,尤其是可以通过模拟盘进行熟悉和练习,在没有充分了解风险之前,不应该马上进行贵金属投资。”他说。

内外价差存在 进口纱将继续大量涌入

□银河期货纺织事业部 纪红

1月底,银河期货纺织事业部前往浙江、江苏和山东三省对棉纱、布料和成衣生产商、制造商以及产业投资公司进行调研,结果显示,通过配额限制棉花进口,但棉纱没有配额管制,只要内外价差不收窄,棉纱仍会大量进口。

在棉纱价格中,棉花占其成本6成左右,而在布料生产中,纱又在布成本中占5成左右。但棉纱没有权威定价机构,布厂在采购棉纱时,主要参考棉花价格,因此,棉纱期货推出后,将成为布厂采购的重要参考指标。此外,棉纱虽为工业品,但相比螺纹钢、PTA等品种,其标准化程度并不高,反而规格繁多、质量差异大;企业均反映,由于配棉不同、工艺不同,同样是C32S棉纱,现货市场上质量好的和差的价差可达3000元/吨。国产纱优势在50s以上,特别是大型纺企以高支纱为主,生产低支纱较少,代表我国纺织从低端向高端转移的趋势。因此,C32S做标的期货将还是进口纱定价。

2012年开始进口棉纱大量涌入国内,连续创出新高。这主要是因为我国2011年9月启动了持续三年的无限量收储,由于国家在高价大量收储国产棉,导致内外棉价差持续扩大。收储期间,1%关税下内外棉价差一度达到6000元/吨以上,而滑准税下内外棉价差也达到5000元/吨以上。

企业普遍反映,进口纱存在质量不稳定和供货不稳定的情况。在进口棉纱时,有时抽样情况较好,但最终整批纱质量较差;还有企业反映,采购时卖方表示可漂白,但使用后发现有三丝。在索赔方面,企业表示,由于不是长期合作,追责较为麻烦,最终不了了之。不过也有大型面料企业称,由于企业规模大,用纱量大,使用进口纱如果出现质量问题,国外纱厂一般会派专人来解决,一般都顺利解决。在采购进口纱时,建议去国外纱厂实地考察,或选择国内大型有信誉的贸易商进行交易。整体看,生产高端产品的大型企业采购进口纱较少。

进口棉纱大幅增加

相比较而言,目前国产纱的优势是供货、质量稳定,企业注重信誉,售后服务有一定保障,此外,产业链完整也是优势之一。如果后期国内棉价进一步下跌,内外棉价差收窄,那么国产纱优势会凸显。

对进口纱交割,企业态度不太相同,有企业认为进口纱交割会冲击国产纱;但也有企业认为,国内企业已经逐渐把低支纱市场让给国外,据统计受进口纱冲击,目前国内C32S纱产量仅占总产的25%左右。因此,进口纱参与交割,能吸引国际投资者,具有国际意义,如果不让进口纱参与交割,不能反映真实市场情况。

纺织产业亟待优质原料

从调研情况看,低端棉纱面临海外竞争,价格压得较低,以走量为主。生产高支纱企业生存情况相对良好。山东某大型纺企是纱线、高档面料生产商和顶级品牌衬衫制造商,目前纱锭数78万锭,全是环锭纺和紧密纺。该厂纱线不对外销售,自用为主。企业相关负责人介绍,目前衬衫订单情况非常好,全体员工忙于生产。

不过也有企业反映,2014年旺季不旺,打破了以往纺织品销售的季节性规律。出口接单也情况较2013年有了大幅下滑,订单以短单、散单为主,利润也较低。

一是整个宏观经济形势不好,需求较差,下游品牌商不拿货;二是原料价格一路下跌,多数企业亏损,产业链条上每个环节都在压缩库存,把时间周期压到最短。目前各环节上,纱、布库存积压最大,2015年形势暂时还看不到好转迹象。企业普遍资金也较紧张,交易要付定金,带款提货;棉纱更是要求100%现款,不接受承兑。

此外,调研中了解到,如果做漂白纱,只能使用美棉或澳棉,包括新疆棉在内的国产棉普遍无法做到。这也是收储三年导致的棉花产业问题暴露。受收储支撑,近几年我国棉农倾向于种植高单产棉花,产量增加的同时,质量下降;从加工环节看,收储时期接货方是国家,加工厂不重视工艺,质量隐患不明显。随着收储退出,国产棉质量问题暴露,这需要我国从农民、加工和贸易各个环节进行调整,提升竞争力,为纺织产业提供优质原料。

周二,PTA期货经过此前的连续下挫后迎来小幅反弹。主力1505合约以4612元/吨的价格开盘,最高达4692元/吨,收于4674元/吨,较前一交易日收盘价上涨1.13%。持仓量方面,近几日下降趋势并不明显,仍然高达110万手之多。

经过近两周以来的连续下跌,PTA期货价格再次回到历史低点附近,市场也再次走到分歧的焦点处。

新湖期货认为,目前做空PTA的主要逻辑有四点:基差过大,天量仓单驱动1505回归现货价格;社会库存刷新历史新高,供需过剩格局4月份之前难以改变;近期PX及PTA新增产能投放,加剧供给压力;再次集中检修联盟难以建立,现金流最过大亏损将超越2014年。

成本方面,短期内PX虽有检修支撑预期,但原油的再度下挫则给PX价格带来很大的压力。而且,中金石化160万吨PX装置近期投产,同时前期检修装

PVC实施交割注册品牌制度

将进一步增强PVC价格代表性

□本报记者 王超

交割质量标准的货物均可交割。该交割制度保障了PVC可供交割量充足及实物交割顺畅进行。但近年来,一方面,PVC现货产能严重过剩,行业面临加速整合的局面。另一方面,PVC现货贸易易品牌特性日益凸显,下游消费厂商在实际经营中多购入能保证其连续供应、产品质量稳定的市场主流品牌产品,以减少配方调整次数、降低成本,这一特点使现货市场PVC主流、非主流品牌之间存在着较大价差,一定程度上影响了PVC期货价格的行业代表性。在这一情况下,有必要通过引入交割注册品牌制度来反映PVC现货贸易品牌特性,同时随着企业对期货市场认知水平持续提升,实行品牌交割制度也具备了相应条件。

据通知,大商所此次修改了《大连商品交易所交割细则》、《大连商品交易所黄大豆1号、黄大豆2号、玉米、线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、纤维板、聚丙烯标准仓单管理办法》等相关规则。并根据业务规则,制定了《大连商品交易所聚氯乙烯交割注册品牌管理办法》。相关制度将自V1604合约起施行。

据修改后的相关规则,PVC交割品应当是在交易所注册的生产厂家生产的交割注册品牌的商品,满足交易所规定条件的交割注册品牌可以申请免检注册品牌。其中,注册品牌货物仍需通过检验后注册仓单;免检品牌货物入库时货主能提供生产厂家出具的产品质量证明原件及交易所规定的其他材料后可免于质检。为维护市场秩序,规则还就入库免检商品增设了争议检验程序,细化了出库货物争议解决相关制度安排等。

据悉,此次共有湖北宜化化工股份有限公司生产的宜化牌聚氯乙烯等11家品牌成为注册品牌,宁夏英力特化工股份有限公司的英力特牌聚氯乙烯等1家品牌成为免检品牌。今后交易所将根据市场发展状况适时调整注册品牌和免检品牌。

据了解,2009年PVC合约上市交易,当时鉴于品种特性、现货市场发展状况等,PVC期货实行了推荐品牌制度,凡符合

PTA基本面维持疲弱

□本报记者 张利静

置陆续重启,检修造成的影响将减少相对有限。

供给端,部分企业出现因亏损停机34万吨装置,部分企业PTA装置计划将大举降负,不过近期重启的装置将抵消此次减产带来的供给量的减少。相关机构预计,目前,PTA日均过剩0.67万吨,3月底PTA库存将累积至240万吨历史新高,4-6月份库存仍将持续累积。

需求端,聚酯负荷年后逐渐恢复,织造环节开工快速走高,涤丝产销近期有所改善,新一轮集中补库月底左右来临。不过新湖期货认为,目前聚酯各品种现金流不佳,加之节后偏高库存,抄底心态不足,后期聚酯补库形式随时而用为主,对PTA提振作用有限。

卓创资讯PTA分析师高帅表示,PTA现货供给仍维持充裕,加之下游聚酯产销平淡,开工率上升缓慢,PTA空头因素集聚,短期内PTA价格难言乐观。

消费回归 金属或逐步企稳

□广发期货 刘碧沅

近期金属市场呈现弱势震荡,且品种强弱分化,基本面和走势出现一定背离。被市场普遍看好的锌年后呈现接力下跌,表现最弱。受制于大库存、大产能的电解铝表现为抵抗性下跌,这主要是成本的刚性所支撑。矿供应过剩成共识的铜反倒成为有色金属中表现最好的品种,先冲高后小幅回落,整体在区间震荡,目前价格回归至年前的价格。显然,近期市场表现与基本面以及形成的市场预期相悖。我们认为后市随着供应消费逐步回归正常,金属的强弱将会回归基本面属性,锌依然有望成为今年的有色明星。

近期金属整体弱势和宏观面息息相关。

美元指数突破100点,且随着美联储加息步伐的临近,其有望继续保持强势,从其会议记录的用词看,美联储加息时点或在今年6月份,也就是美元指数还有几个月的强势时间,这对金属的压力将持续,或许也决定了近期的金属市场即使是受益于基本面的好转,但这个利多因素依然会被美元指数的上行压力所削弱。

相对欧美市场,来自中国市场的可能更多的是利多影响。国内市场频频降息降准,资金面也有望继续保持宽松,且国内通胀水平较低,这也给未来政策预留了空间。1、2月数据使得市场预期中国通缩压力将迫使央行采取行动。虽然从今年的经济增长目标放缓至7%看,或许国内不会全面放开流动性,但是配合

改革的需要,局部刺激的概率不小。而且国家对环保的压力会逐步加大,对金属价格来说,也会是利多影响。因此整体看,在6月份之前,金属将大幅飙涨的概率不大,不过也会受益于国内市场,下跌空间将受到抑制。

基本面看,金属的弱势确实有理有据。基本从1月份开始,很多下游企业便开始进入了逐步停工状态,根据往年的经验,这种现象一般会持续到元宵节以后。根据抽样调研数据看,1月份的压铸合金工厂开工率从去年12月份的近50%下跌至35%,2月份因是春节月份,且有70%的厂家表示停产休假,开工率或更差,3月份则反弹的概率很大。镀锌厂开工率则从去年12月份的68%下降至1月份的55%,且2月

份停产面积扩大。这些都说明锌下游的消费确实不好。而现货市场的供应充裕,近期进口亏损大幅缩窄,有些进口货源入市对市场也有所冲击。从现在的时点看,下游的消费将会逐步恢复正常。这也是我们鉴定金属可能近期会逐步止跌企稳的原因之一。

东证期货
一流衍生产品投资服务提供商,助您财富保值增值。
客服热线:95503
公司网站:www.orientfutures.com

华泰柏瑞基金管理有限公司关于聘任华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金基金经理的公告

公告送出日期:2015年3月18日

基金名称

华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金

基金经理

400091

基金经理姓名

华泰柏瑞基金管理有限公司

公告日期

2015年3月18日

证券从业年限

12年

证券投资基金管理年限

2013年10月

过往从业经历

华泰柏瑞基金管理有限公司

担任华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金基金经理,2012年8月加入华泰柏瑞基金管理有限公司,2013年8月起任华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金基金经理,2013年10月起任公司副总经理,2014年12月起任华泰柏瑞量化先行股票型证券投资基金基金经理。

公告基本信息披露义务人声明

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重庆渝开发股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年12月18日在《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网披露了《关于重大资产重组停牌公告》(2014-061)、《关于筹划重大资产重组事项,公司股票(证券简称:渝开发,证券代码:000514)自2014年12月18日上午开市起停牌。停牌后,根据相关事项的进展情况,公司于2014年12月25日和2015年1月5日、1月31日分别披露了《关于重大资产重组停牌进展公告》(2014-062)、《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-002)。2015年1月17日,公司发布了《关于筹划重大资产重组停牌进展公告》(2015-003),经申请公司股票自2015年1月19日起继续停牌。持续停牌期间,公司于2015年1月24日、1月31日、2015年2月14日、2月28日、2015年3月14日分别发布了《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-004)、《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-005)、《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-006)、《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-007)、《关于重大资产重组停牌进展公告》。

证券代码:000514

债券代码:112219

公告编号:2015-026

公告编号:14渝开发

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

重庆渝开发股份有限公司(以下简称“公司”)于2014年12月18日在《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网披露了《关于重大资产重组停牌公告》(2015-010)、《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-012)和《关于重大资产重组停牌进展公告》(2015-025)。

截至本公告发布之日,本次发行股份购买资产并募集配套资金方案正在履行相关程序,尚未完成。

为避免公司股价异常波动,切实维护投资者利益,经公司申请,公司股票自2015年3月18日上午开市起继续停牌,停牌时间不超过5个交易日。因本次重组事项涉及公司偿债付息本息,故本公告(14渝开发)(代码:112219)不停牌。

本公司将于2015年3月25日按照《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》要求披露重大资产重组相关公告并申请公司股票复牌。公司指定信息披露媒体为《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

重庆渝开发股份有限公司董事会

2015年3月18日