

# 加息梦碎 美元黄金再坐“跷跷板”

□本报记者 王姣

QE猜谜游戏继续左右美元和贵金属市场。

因近期美国经济数据表现不佳,美联储6月加息的预期被市场逐渐抛之脑后,即便是9月份加息的可能性也在不断降低。“QE变数”再度触发美元和黄金的跷跷板效应,美元指数近期接连下滑逼近95点关口,纽约黄金期货指数则趁机反弹并重回1200美元一线。

“无论是来自实际通胀与通胀目标渐行渐远的压力,还是经济增速暂时回落的严峻形势都给了市场预计美联储将推迟加息甚至放缓加息速度的遐想空间。”接受中国证券报记者采访的业内人士表示,市场屏息以待美联储决议公布,一旦美联储推迟加息预期坐实,预计欧元空头也将部分撤出,这将意味着美元继续走低的概率正在上升,黄金白银也有望继续反弹。

### 美元失宠 贵金属逆袭

继一季度经济数据的乏善可陈后,美国二季度经济数据依然开局不利。本周二公布的数据显示,美国4月零售商消费者信心指数意外地下降至95.2点,创四个月(2014年12月份以来)新低,也是连续第三个月出现下滑。

数据发布后,美元和黄金的跷跷板效应再度上演。本周二,美元指数持续走软,收盘下挫0.7%,位于96.11点一线,盘中最低达到96.01点,创3月5日以来新低。现货黄金则延续涨势,收盘攻下1210美元高地,两日合计上涨30美元。

业内人士指出,今年以来美元和黄金走势一直保持着高度的负相关性,其背后的主要原因就是美国加息成为今年市场关注的焦点,因此美元黄金联动性明显加强。近期美元走低和贵金属走强其实是一体两面,体现出市场对美联储加息时间预期的推迟,目前多位经济学家预计美联储在9月前将不会采取行动。

一般而言,美元走软会增加黄金作为避险资产的吸引力;较低的利率则会支持没有利息的黄金。而近期美债收益率仍然处于非常低的水平,1年期美债收益率并未突破0—0.25%的区间,10年期美债收益率还不到2%。“由于包括贵金属对实际利率,特别是美国的实际利率(美元国际地位所致)非常敏感,因此美联储推迟加息

的预期给了贵金属多头喘息的机会。”南华期货宏观研究中心副总监张静静告诉记者。

张静静认为,此轮美元强势上行是美国经济和美联储货币政策双重相对优势的结果。此前美国经济增速的扩张和欧日等经济体增速回落形成鲜明对比。美联储收缩流动性与各大央行纷纷推行宽货币政策形成对照,这两大因素带来了市场对于美国实际利率上行的预期,因此推高美元并同时打压了贵金属等商品价格。而随着一季度美国经济指标回落、通胀形势不佳,以及由此带来的FED推迟加息的猜测令美元大跌并推升贵金属。

### “跷跷板”效应望持续

由于近期美国经济数据屡屡差于预期,投资者更确信偏向鸽派的声明预计将进一步打压美元,同时给金价带来提振,进而削减美元多头头寸,料将进一步刺激黄金价格。

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新数据显示,上周汇市投资者削减美元多头仓位,美元净多头持仓降至去年9月以来最低。而自3月中旬起,纽约商品

交易所(COMEX)黄金非商业多头仓位持续增加、非商业空头仓位持续减少。截止到周二,黄金ETF—SPDR Gold Trust的黄金持仓量约为739.06吨或2376.1676万盎司,较上一交易日持平。

“从CFTC数据来看,尽管美元指数非商业净多头仍处于历史高位,但美元指数构成货币中的英镑、瑞郎、日元的看空力量正在大幅撤离市场,一旦美联储推迟加息预期坐实,预计欧元空头也将部分撤出,这将意味着美元继续走低的概率正在上升。”张静静说。

广东盈海投资有限公司执行董事兼总经理罗茜指出,3月中旬美元和黄金一起进入可宽幅震荡阶段,而目前美元指数日线连续下跌,并确认跌破盘整区支撑,下行趋势初现端倪,而黄金也相应启动反弹,但走势稍微滞后,并未突破上方1225美元的阻挡。若本周美联储货币政策会议公告真如市场预计推迟加息,势必打压美指进一步下挫,美元下行趋势将确立,而黄金也将筑成底部强势上涨。

“当前影响贵金属最主要的因素还是美国的货币政策走向,目前美国经济复苏势头并不稳固,预计美联储将在加

## 国际投行多看涨金价

团队指出,整个亚洲地区的实物黄金需求对黄金价格上涨的支撑力度其实非常温和,不过相比铂金和白银等其他贵金属,黄金市场的前景要乐观得多,预计第二季度黄金均价为1190.00美元/盎司,全年均价料为1183.00美元/盎司。

渣打银行:美国以外地区的QE、地缘政治问题、印度放宽控制、中国的强劲需求以及欧元区的问题都将是支撑金价的。我们认为,在美联储升息后,当注意力转移,金价会有更多上涨。”渣打在报告表示,今年第四季度金价会在1320美元/盎司的水平。

花旗:花旗周一宣布,将2015年平均金价预期下调至每盎司1190美元,并预计金价将基本保持均衡状态,随着美联储加息时间迫近,金价有温和下跌的风险。花旗集团的分析师Jon Berghtheil称,尽管2015年开端黄金市场经历了比较大的波动,自1月以来上涨了仅1%左右,但对明年的金价看多,认为有迹象表明牛

息问题上保持谨慎态度,过早加息可能性并不大。并且各国央行还处于降息通道当中,美联储率先采取加息也困难重重,所以本周的货币会议较大可能将继续推迟加息时间,而这将促使黄金进一步扩大上涨幅度。”罗茜说。

张静静则认为,目前美元指数和商品价格已经极大地透支了美联储加息事件的影响。除非FED确定上半年加息,否则美元指数继续调整至92.63—95.48点之间为大概率,相应地黄金和白银也有望分别反弹至1250—1300美元区间和17—18美元区间。不过,目前来看美联储9月加息的概率仍然非常高,因此美元的长期牛市和贵金属熊市行情仍未扭转。

中信期货研究员邹立虎同时表示,当前来看,美元从日线、周期级别上基本已经确认中级别回调趋势,美元如果验证中线走弱将是金价向上的催化剂。“我们预计今年略偏紧平衡的供需结构也有利于金价在1200美元左右低位企稳。另外对金价造成干扰的地缘政治因素短期不具备。未来一段时间我们看涨黄金、看跌美元;但长期来看,金价仍处于熊市周期、美元处于牛市周期。”

市将重新回来。

法国兴业银行:法国兴业银行预计,黄金市场进一步走向熊市。该投行表示,在今年第二季度期间,黄金价格可能平均为1150美元/盎司。价格疲软将延续到第四季度,届时黄金价格预计平均为1050美元/盎司。然而,2015全年的黄金价格预测从之前的1025美元/盎司上调到了1130美元/盎司,这主要是因为2015年第一季度期间价格的强势反弹。

摩根大通:摩根大通预计,今年二、三季度金价可能进一步走低,但四季度可能会受到实物买盘的支撑反弹。摩根大通则将2015年全年的黄金均价预估下调3.6%,至1188美元/盎司;二季度均价预估下调2.4%,至1178美元/盎司;三季度均价预估下调3.4%,至1150美元/盎司。不过,摩根大通预计,四季度中国和印度的实物金需求可能走高,并帮助金价维持在1190美元/盎司的均价水平。

相比,应该关注到玻璃深加工行业产能投资目前扩张势头较快,这可能对玻璃需求构成一定的支撑。从这个角度而言不能低估需求的结构性变化带来的潜在增量需求,沙河地区今年以来的超预期表现,很大程度上就与当地深加工产能扩大,自身消化能力增强有关。

瑞达期货则认为,国内浮法玻璃现货市场持稳为主。华北沙河地区现货价格变化不大,华东地区玻璃价格持稳;华中地区玻璃价格持稳,走货略有好转。“周二玻璃期货减仓回落迹象,说明在价格950元/吨一线仍面临较强明显压力,目前正检验910元/吨支撑。”

易盛农产品期货价格系列指数 <small>(2015年4月29日)</small>						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1104.49	1108.60	1097.20	1099.88	-4.76	1103.59
易盛农基指数	1181.83	1188.08	1178.19	1180.25	-1.86	1182.47

易盛农产品期货价格系列指数 <small>(2015年4月29日)</small>						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1104.49	1108.60	1097.20	1099.88	-4.76	1103.59
易盛农基指数	1181.83	1188.08	1178.19	1180.25	-1.86	1182.47

证券代码:000027

证券简称:深圳能源

公告编号:2015-016

## 深圳能源集团股份有限公司关于召开2014年度股东大会的提示性公告

(2)第7项议案采用累积投票方式,请填写同意票数(可投票数=×持股数),如打“√”视为将拥有的决票数全部投同意表决。

如果委托人未对上述议案作出具体表决指示,被委托人可否按自己决定表决;□可以 □不可以

委托人姓名:受托人姓名:

委托人身份证号码(或单位盖章):受托人身份证号码:

委托人股东账号:受托日期:

委托人持股数: (本授权委托书的剪报、复印、或者按照以上样式自制均均为有效。)

附件二:

深圳能源集团股份有限公司  
2014年度股东大会授权委托书

本次股东大会,公司将向股东提供网络投票平台,股东可以通过深圳证券交易所交易系统或者互联网投票系统( <http://wltp.cninfo.com.cn> )参加网络投票。

一、通过深交所交易系统的投票程序

1.投票代码:360007;

2.投票简称:深能投票。

3.投票时间:2015年6月6日的交易时间,即9:30—11:30和13:00—15:00。

4.在投票当日,“深能投票”“昨日收盘价”显示的数字为本次股东大会审议的议案总数。

5.通过交易系统进行网络投票的操作程序:

(1)进行投票时买卖方向应选择“买入”。

(2)在“委托价格”项下填报股东大会议案序号,1.00元代表议案1,2.00元代表议案2,依此类推。7.01元代表选举刘东东先生为公司第七届董事会独立董事。每一议案应以相应的委托价格分别申报,具体如下表所示:

议案序号	议案名称	委托价格
1	2014年度董事会工作报告	1.00
2	2014年度监事会工作报告	2.00
3	关于2014年度财务报告及利润分配方案的议案	3.00
4	关于2014年度报告及其摘要的议案	4.00
5	关于聘请2015年度审计单位的议案	5.00
6	关于为万达公司提供担保的议案	6.00
7	关于补选第七届董事会独立董事的议案	
7.1	选举刘东东先生为公司第七届董事会独立董事	7.01

(3)在“委托股数”项下填报表决意见,分累积投票制议案和非累积投票制议案两种情况申报股数。

①累积投票制议案:议案为累积投票制议案,在“委托数量”项下填报选举票数。

中国期货市场监控中心商品指数 <small>(2015年4月29日)</small>				
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价
商品综合指数		67.21		67.62
农产品期货指数	887.04	882.21	888.27	880.17
油脂指数	566.29	563.45	567.89	561.30
粮食指数	1361.43	1350.84	1364.65	1347.43
软商品指数	855.29	853.65	861.39	851.89
工业品期货指数	735.40	725.28	736.85	724.00
能化指数	714.89	700.76	715.03	696.02
钢铁指数	475.01	462.41	477.30	461.46
建材指数	582.22	571.26	584.11	570.22
				581.68
				-10.42
				-1.79

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。

深圳能源集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2015年4月10日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)上刊登了《深圳能源集团股份有限公司2014年度股东大会通知》,定于2015年5月6日召开公司2014年度股东大会,本次股东大会采用网络投票与网络投票相结合的方式。现就本次股东大会发布提示性公告,提醒公司股东及及时参加本次股东大会并行使表决权。现将本次股东大会有关事项再次公告如下:

一、召开会议基本情况

1.股东大会届次:2014年度股东大会

2.召集人:公司董事会

3.2015年4月9日召开的公司董事会七届四十三次会议,审议通过了《关于召开2014年度股东大会的议案》;公司董事会召集本次股东大会会议符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件及公司章程)的相关规定。

4.表决方式:本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式。公司将通过深圳证券交易所交易系统和互联网投票系统( <http://wltp.cninfo.com.cn> )向全体股东提供网络形式的投票平台,股东可以在网络投票时间内通过上述系统进行表决投票。同一表决权只能选择现场或网络投票方式中的一种。

5.现场会议时间:2015年5月6日(星期三)下午14:30

6.网络投票时间:通过深圳证券交易系统进行网络投票的时间为2015年5月6日上午9:30—11:30;下午13:00—15:00;通过深圳证券交易所互联网投票系统投票时间为2015年5月5日下午15:00至2015年5月6日下午15:00。

7.出席对象:

(1)截至2015年4月20日(星期三)下午收市时在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。上述本公司全体股东均有权出席股东大会,并可以以书面形式委托代理人出席会议和参加表决;该股东代理人不必是本公司股东。

(2)本公司董事、监事和高级管理人员。

(3)本公司聘请的律师。

8.现场会议地点:深圳市福田区深南中路2068号华能大厦36楼会议室。

二、会议审议事项

1.需提交本次股东大会审议的提案情况

(1)2014年度董事会工作报告;

(2)2014年度监事会工作报告;

(3)关于2014年度财务报告及利润分配方案的议案;

(4)关于2014年度报告及其摘要的议案;

(5)关于聘请2015年度审计单位的议案;

(6)关于为万达公司提供担保的议案;

(7)关于补选第七届董事会独立董事的议案。

2.本次股东大会将听取《2014年度独立董事述职报告》及《2014年度总经理工作报告》。

3.会议审议事项的合法性、合规性和可行性说明

本次股东大会召开的通知(议案1)、(3)、(4)、(5)、(6)已经2015年3月26日召开的公司董事会七届四十二次会议审议通过,提案(2)已经2015年3月26日召开的公司监事会七届十七次会议审议通过,提案(7)已经2015年4月9日召开的公司董事会七届四十三次会议审议通过。提案(7)采用累积投票方式,独立董事候选人的人选资格和独立性及经深圳证券交易所备案审查无异议。

提案(1)~(6)内容详见2015年3月27日刊登在《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上的公司《董事会决议公告》、《监事会决议公告》、《关于为惠州深能南丰电力有限公司提供担保的公告》。提案(7)内容详见2015年4月10日刊登在《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上的

# 小长假来临 玻璃难有起色

□本报记者 张利静

近期“梦想终于照进现实”的黑色系品种昨日再次飘起“乌云”,全线收跌。玻璃期货主力1509合约继周二震荡收跌后昨日继续减仓下挫,截至收盘报916元/吨,跌幅2.35%,全天最高936元/吨,最低916元/吨,成交量回落至34.92万手左右,持仓量减少至20.36万手。分析人士认为,目前玻璃市场供需整体过剩,但在需求结构性变化过程中存在一定变数,短期而言“五一”小长假可能会压制期价,短期玻璃期价继续回落概率较大。

盘面显示,自2014年9月以来,玻璃期货价格一直在830元/吨至970元/吨震荡徘徊,近期再次摸到区间高位。而自玻璃期货上市后,价格最高一度达到1650元/吨。

中国玻璃信息网运营总监陈小飞表示,玻璃在4月份之后走出传统的淡季,下游房地产开工率逐渐增加,玻璃加工企业也开始接受订单。从下游房地产市场近期

走势来看,销售情况尚可,但土地购置面积和新开工面积等数据并不理想,持续走低。“玻璃现货情况近期走势僵持为主,市场价格弱势待涨。”

陈小飞解释说,从各地实际调查情况看,房地产工程施工进度进展缓慢,大部分房地产企业以去库存为主,因此对于玻璃、陶瓷装饰装修材料需求减缓。各地区玻璃加工企业普遍反映订单数量少,并且回款困难。针对这种情况,大部分现货生产企业积极促销压库,玻璃现货实际销售价格灵活为主。“供给方面,受到后期市场看好等传统因素影响,部分生产企业的新建生产线和冷修生产线复产速度要快于三月份,并且主要集中在市场竞争激烈的地区。”

现货方面,四月份以来,大部分地区的价格僵持为主,稳中有降,尤其是华中地区降幅比较大。沙河地区的生产企业在中旬以后主动涨价,累计薄板30元,厚板30—40元,意图活跃市场气氛,促进贸易

## 黑色系尾盘集体跳水

□本报记者 张利静

昨日,黑色金属尾盘异动,集体大跌,其中螺纹钢期货主力1510合约下跌2074%,报收2340元/吨,铁矿石期货跌停,跌3.96%,报收412.5元/吨。分析人士认为,从基本面来看,螺纹钢消费存在进一步好转的空间,而铁矿石则受制于价格传导效应,在价格表现应弱于螺纹钢,这也是昨日二者跌势之中有所分化的原因所在。

回顾4月份反弹之前黑色金属表现,螺纹钢主力1510合约跌破2400元大关后一路下行,在触及2262元/吨后展开反弹,此后一直在2350下方震荡运行。铁矿石期货由于前期跌幅较大,4月份整体维持低位震荡格局。

国信期货钢厂研究员施雨辰统计称,截至2015年4月22日,螺纹钢期货主力1510合约报收于2327元,较3月31日收盘价大幅下跌4.3%。螺纹钢总持仓量为420万手,较上月末大增43%。铁矿石期货主力1509合约报收于399元,较3月31日收盘价小幅下跌0.5%。铁矿石期货总持仓量128万手,较上月末大增32%。

对于4月份黑色金属下行,施雨辰分析认为,宏观方面,一季度中国GDP、工业增加值等

## 豆粕将迎来上涨行情

□兴证期货 李国强

春节过后,豆粕受巴西货车司机罢工影响,出现大幅反弹;随着罢工的结束,豆粕价格再度下挫并跌回到前期低点附近。全球充足的大豆供应和尚未启动的消费需求压制着豆粕价格。进入5月,随着供应空空的消化和养殖行业对豆粕需求的好转,笔者预期豆粕价格将会出现一波中期上涨行情。

首先,生猪养殖业即将触底反弹,从而带动豆粕需求好转。春节过后,猪肉消费需求进入传统淡季,加之春季猪瘟疫情高发期严重,生猪行业进入到低迷周期。目前,全国生猪平均价格从3月开始已经出现了一波超过10%的反弹行情;全国猪粮比也已经从3月初期的5.0上涨到目前5.3的水平,生猪行业亏损的局面发生了改观,相信随着生猪价格的不断走高,生猪行业的存栏、补栏情况将不断好转,从而带动豆粕需求的向好。

其次,肉鸡行业维持正常的养殖利润;蛋鸡养殖亏损接近周期低点,后期出现向好的概率较大。从主产区肉鸡的价格和养殖利润走势看,肉鸡价格从3月初

经济指标增速全线放缓,房地产销售、新开工和房企购地数量等指标继续缩减,实体经济有效需求依然低迷。4月8日,国务院常务会议决定下调铁矿石资源税征收比例,每吨下降6元。这使吨钢的生产成本下降25—30元,为螺纹钢和铁矿石期货继续下跌创造了空间。

现货方面,4月份现货钢材价格先涨后跌。4月初,随着天气转暖,北方建筑工地恢复施工,钢铁市场的需求开始好转,现货螺纹钢价格全线上涨。但4月中旬后,黑色金属期货价格持续下挫,拖累现货价格跟跌。截至4月22日,上海地区三级螺纹钢(与交割基准品同价)为2250元/吨,较3月底下跌7.4%。

“而4月的铁矿石市场先跌后涨,总体变化幅度不大。”施雨辰说,综合来看,无论是螺纹钢还是铁矿石期货的价格都已经跌至极低水平,在经历一段时间的盘整后,存在反弹需求。为了经济稳增长,后期或有更多利好政策出台,随着房地产市场销售的好转,下半年房企购地数量有望增加,加上“一带一路”等基建项目的开工,后期钢铁消费量将增加,螺纹钢期货有望震荡上行,向2400元/吨一线试探;铁矿石基本面弱于螺纹钢,应做好逢高沽空的准备。

的低位已经出现了一定幅度的反弹,养殖利润维持在1元/只的历史平均水平。目前,鸡蛋价格维持低位震荡,蛋鸡的养殖亏损接近20元/只的较低位置,但随着后期鸡蛋供应的减少和需求的增加,鸡蛋价格将会走高,蛋鸡的养殖利润也将触底反弹,从而带动豆粕的消费需求。

再次,随着气温回暖,北方水产养殖将全面复苏,带动蛋白粕需求。每年4月中下旬,我国北方地区的水产养殖迅速恢复,但今年气温偏低,导致截至目前,水产养殖仍未全面启动,从而限制蛋白粕需求。近期,随着北方地区气温的迅速回暖,可能会带动水产养殖的复苏,从而带动豆粕的消费需求。

最后,从供应角度来看,美国大豆库存充裕,巴西和阿根廷今年大豆也将丰产创出历史记录,利空消息已经基本被市场消化;5—7月我国大豆进口量维持高位的利空因素也为市场所预期。5月以后,美国大豆的种植逐步展开,大豆种植面积和生长情况将会是市场关注点,而今年全球发生厄尔尼诺现象的概率非常高,全球投机资金再次炒作农产品概率也较大,可能会导致豆粕价格迅速走高。

中国期货市场监控中心商品指数 <small>(2015年4月29日)</small>							
指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		67.21			67.62	-0.41	-0.61
农产品期货指数	887.04	882.21	888.27	880.17	885.40	-3.19	-0.36
油脂指数	566.29	563.45	567.89	561.30	565.77	-2.32	-0.41
粮食指数	1361.43	1350.84	1364.65	1347.43	1357.21	-6.37	-0.47
软商品指数	855.29	853.65	861.39	851.89	854.46	-0.82	-0.10
工业品期货指数	735.40	725.28	736.85	724.00	734.17	-8.90	-1.21
能化指数	714.89	700.76	715.03	696.02	712.91	-12.16	-1.71
钢铁指数	475.01	462.41	477.30	461.46	475.11	-12.70	-2.67
建材指数	582.22	571.26	584.11	570.22	581.68	-10.42	-1.79

表决意见类型				委托数量
同意				1股
反对				2股
弃权				3股

(4)对同一议案的投票只能申报一次,不能撤单。

(5)不符合上述规定的投票申报无效,视为未参与投票。

(6)本次股东大会有多项议案,某一股东仅对其中一项或几项议案进行投票的,在计票时,视为该股东出席股东大会,纳入出席股东大会总股数的计算;对于该股东未发表意见的其他议案,视为弃权。

二、通过互联网投票系统的投票程序

1.股东获取身份认证的具体流程

按照《深圳证券交易所投资者网络服务身份认证业务实施细则》的规定,股东可以采用服务密码或数字证书的方式进行身份认证。

(1)申请服务密码的流程

登陆网址:<http://wltp.cninfo.com.cn>的密码服务专区注册,填写“姓名”、“证券账户号”等相关信息并设置服务密码,如申请成功,系统将返回一个数字的激活验证码。

(2)激活服务密码

股东通过深交所交易系统比照买入股票的方式,凭借“激活验证码”激活服务密码。

买入证券	买入价格	买入股数
360999	1.00元	4位数字“激活验证码”

服务密码在申报6秒钟后将成功激活。

密码激活后如遗失可通过交易系统挂失,挂失后可重新申请,挂失方法与激活方法类似:

买入证券	买入价格	买入股数
360999	2.00元	大于0的整数

申请数字证书的,可向深圳证券信息公司或其委托的代理发证机构申请。

2.股东根据获取的服务密码或数字证书可登录网址<http://wltp.cninfo.com.cn>的互联网投票系统进行操作。

3.股东进行投票的时间

通过深交所互联网投票系统投票时间为:2015年5月5日15:00至2015年5月6日15:00。