

中美重磅数据云集

大宗商品迎来新一轮洗礼

□本报记者 张利静

本周,一系列国内外数据将继续拉开5月经济的面纱:继昨日中国进出口数据率先亮相后,5月通胀及工业、投资、消费数据将分别于周二、周四登场。海岸的另一边,美国LMCI、零售销售、PPI及密歇根大学消费者信心指数等数据也将于本周陆续出炉。中美多宗重磅数据并发,大宗商品市场将迎来新一轮暴风雨洗礼。

中国经济数据密集登场

周一国内大宗商品市场多数下跌,除甲醇、玻璃、沪铜、沪镍、沪锡外,国内工业品期货几乎全军覆没。分析师认为,中国5月份进出口数据双双回落是诱因之一。

中国海关总署数据显示,5月美元计价中国出口同比下降2.5%,进口同比下降17.6%;当月贸易顺差扩大至594.88亿美元。

其中,进口数据为连续第七个月持续下跌,拉动经济的三驾马车之一——消费继续萎缩。出口数据连续第三个月呈下滑态势,跌幅低于预期。5月份进出口额为2月以来最大跌幅,显示5月中国经济仍未起色,594.88亿美元的贸易顺差为月度贸易顺差有记录以来的高位水平。

浦发银行周一分析称,海外经济低速复苏使中国出口数据有所企稳,但进口数据在上年低基数下跌幅扩大,反映国内投资前景依然黯淡。

“根据5月份已公布的欧美经济数据,预计欧元区在一季度经济反弹后,

可能重新放缓,而美国经济复苏动能也需要观察,考虑到偏强的人民币汇率,预计未来中国出口增速大幅回升概率不大。而进口的下滑更令人担忧。”浦发银行认为。

中国海关总署表示,今年以来,我国原油、粮食等主要大宗商品进口量增加,铁矿砂、煤、成品油进口量减少,主要进口商品价格普遍下跌。重要大宗商品进出口数据方面,5月原油进口下降10.9%、钢材进口下滑6.4%。经济下行压力依旧严峻。此前年内祭出的两次降息及两次降准政策均未明显奏效。本月稍早公布的中国5月官方PMI创六个月高位、汇丰制造业PMI继续萎缩、官方非制造业PMI创六年低点,显示中国经济弱中趋稳,整体仍处偏弱格局,需更有力的稳增长政策提振。

5月5日,商务部发布的《中国对外贸易形势报告(2015年春季)》中表示,未来一段时期,中国外贸可能保持中低速增长。

接下来,市场看点将集中于本周二、周四即将公布的5月通胀以及工业、投资、消费和房地产开发投资数据,市场信心再迎考验。

海通证券预计,5月工业增加值或同比增长5.6%;5月固定资产投资增速或为10.3%;5月消费稳中趋降,社会消费品零售总额增速料降至9.2%;5月地产投资增速料为1.7%。

美数据或引加息热议

美联储就业趋势指数(LMCI)一般于美国劳工部公布非农数据后的

第一个交易日公布。因此,继上周五美国劳工部公布非农数据后,6月就业趋势指标(LMCI)的面世,将为美国劳动力市场复苏情况提供更多依据。

就业趋势指数(LMCI)是美联储基于19个指标综合而成的一个模型,失业率和非农私企就业人口数据的权重很高,是一个变化值而非水平值。指数作为劳动力市场参考指标,于去年10月6日北京时间22:00首次公布。

上周五,美国劳工部(DOL)公布的报告显示,5月非农就业岗位增长28万人,创年内最高涨幅,且薪资增长也加速,表明经济动能充沛,或增加美联储在9月加息的概率。

报告公布后,美元指数盘中暴涨百余基点至96.89高位,受此影响,非美货币全线回调,大宗商品多头亦遭遇致命一击。此番LMCI数据与非农就业数据的一致性,将决定商品多头是被继续踩在脚下,还是获得一线生机。

美联储主席杜德利上周五表示,预计美联储有可能在今年稍后升息,但只有在经济增长从上半年的疲弱态势中复苏,且反映就业市场疲弱的指标出现更多改善后才会升息。

来自5月的消息并不会就此打住,更加重磅的讯息将在本周最后两个交易日兴风作浪。在上周五杜德利称美联储加息将取决于经济数据后,本周经济数据的好坏将为美联储加息时间提供更多有力依据。

本周四美国5月零售销售数据的出炉、周五美国5月PPI及6月密歇根大学消费者信心指数的公布,已经开始牵制商品市场内多空的步伐,在谜底揭晓之前双方都将比平时更加

小心翼翼。周一纽约黄金指数交投区间大放收敛。

数据显示,截至周一(6月8日)黄金持仓总量为708.70吨,较前一个交易日减持1.19吨。全球最大的白银ETF—iSharesSilverTrust截至周一(6月8日)白银持有量为9940.95吨,较前一个交易日减持44.58吨。

分析人士预计,三大数据均处上升通道:本周四公布的美国5月零售销售可能反弹至1.5% (较4月增长0.6%),因汽车销售增长7%,及季节转暖和劳动力市场改善带来的支撑;5月生产价格指数(PPI)可能增长0.3%,核心PPI指数可能增长0.1%,因4月PPI基数受阶段性因素贸易服务利润以及油价下跌等拖累;6月密歇根大学消费者信心指数初值可能从5月的90.7反弹至93.0。

多位受访的研究人士认为,5月靓丽的非农报告使市场有了足够理由再次探讨美联储是否在6月末加息,仅看就业数据的话很有可能,但若同时参照其他数据,美国5月零售销售报告尤为重要,如果美国5月零售销售增加逾1.5%,将更有利于美联储加息。届时,大宗商品市场又将风起云涌。

此外,值得注意的是,本周三晚间美国农业部6月供需报告,也将是袭向本周商品市场的一大“数据炸弹”。除2月下旬的强势反弹行情外,2015年以来美豆市场可谓一蹶不振。分析师预计,美国2015/2016年度大豆年末库存量为4.87亿蒲式耳,全球2015/2016年度大豆年末库存为9600万吨,低于USDA上月预估的9622万吨。

中国“油涨”将压制国际油价

□本报记者 官平

已接近满仓,一期和二期战略石油储备库已接近饱和,而三期工程正在建设中,尚未投入使用,因此未来国内原油进口步伐将有所放缓。

新湖期货分析师姚瑶也表示,去年5—6月进口量也出现了一定的下滑,5—6月份通常为国内炼厂装置检修的高峰期,炼厂对原油的需求量通常有所下降,而目前国内原油商业库存处于高位,且自去年下半年原油价格下跌以来,国内一直在大量进口原油建设储备库存,目前战略储备空间可能已经有限。

而作为全球第二大消费国,中国原油对外依存度高达60%,进口量下滑将加大原油市场整体的供应过剩局面,同时各产油国的市场份额之争也将继续加大市场的供给压力并使得油价长期处于较低水平。

姚瑶表示,目前国内进口原油中一半以上来自于中东地区,5—6月以后中东原油出口国的自身原油需求将

达到季节性高峰,对外出口能力有所下降,此前曾有沙特拒绝满足中国额外需求的新闻。总体来看,国内炼厂检修导致的炼厂需求下降、原油储备空间下降以及夏季中东原油出口减少等多方面因素都有可能导致国内原油进口的减少。

或压制国际油价

美国能源信息署EIA在5月中上旬的短期能源展望中预测,中国依然是非经合组织国家消费增速的主要来源,尽管今年中国的原油日均需求量将增加32.8万桶,但却是2010年以来增量的最低水平,2014年日均需求增加为37万桶。消费增速下降这点在中国5月的原油进出口数据上也得到了充分反应。

分析人士表示,在目前全球原油供应过剩的背景下,全球需求增速不足以消化原油供应增速,因此原油整体仍将弱势运行,WTI主力短期难以有效突破

60美元/桶。

宝城期货金融研究所所长助理程小勇表示,从5月份进出口数据来看,5月份进口整体大幅下降17.6%,其中煤炭、石油等大宗商品进口下降是主因。结合发电量数据,因此可以推断出中国制造业放缓。从原油进口来看,5月当月进口环比大幅下降23%,一方面是中国旺季制造业回暖不及预期,另一方面可能是4月和5月油价反弹导致国内原油进口需求受到抑制。

程小勇预计,国家战略储备可能对原油采购力度有所下降。因此,当前60美元左右的油价水平难以刺激经济表现疲软的中国进口需求,除非油价再次大幅下跌。而从国际上来看,欧美经济复苏在一定程度上弥补了中国进口下滑的缺口,但是鉴于OPEC维持3000万桶/天的产出配额不变,以及美国页岩油成本下降,预计油价有可能在夏季传统消费旺季情况下逆季节性下跌。

铁矿石供需短期偏紧

□本报记者 王朱莹

5月中旬以来,短暂反弹的铁矿石期货价格进入上涨乏力、下跌存支撑的夹板行情。分析人士认为,从长线看,矿石因供应过剩而熊市不改,但短期存在结构性供应缺口,存在反弹可能。

2015年5月,我国铁矿石进口环比下跌934万吨,同比下降8.41%。港口库存5月份累计下滑1400万吨至8300万吨,

按照粗钢产量折算,当前港口库存可用天数不到30天,逼近2010年以来最低点。

华泰期货分析师许惠敏指出,国内货源紧张格局下,普氏指数6月份以来维持高位震荡,5日报64.5美金。然从长期基本面来看,矿石年度供应量仍会如期释放,矿市长期熊市不改,多单追多情绪不高。1510合约期价两次触及450元/吨压力位后震荡回调。450元/吨折合美金价不过57美元。

目前,矿市供需短期偏紧,港口库存低位,现货高位震荡。但许惠敏认为,从后市转变来看,潜在供需演变方向偏弱。供应方面,上周港口到货量开始增加。需求方面,钢厂亏损情况增多,小钢厂已有100—200元/吨亏损。需求弱势下,钢厂面临减产风险。

“供需基本面未改,结构性强势下矿市短期维持震荡。后市有一定回调压力,但需要等待现货端缓慢配合。当前期价贴水幅度已超过60元/吨,处于期货上市以来高位。终端需求过于疲弱,螺纹升水并不可靠。空单可考虑多布局螺纹。”许惠敏说。

库存由降转升 钢价弱势难改

□本报记者 官平

上周螺纹钢期货价格先涨后跌,总体波动幅度依然较窄,市场趋弱态势逐步显现。上周进口矿价涨至本轮反弹以来的高点,对螺纹钢期货走势形成较强支撑,但螺纹钢现货市场持续阴跌,多数地区价格已跌破年内低点,螺纹钢期货相对于现货已大幅升水。

分析人士表示,在市场转入消费淡季的情况下,短期现货下跌趋势依然难改,对期货走势将形成明显抑制,预计短期钢材期货走势将偏弱整理。

钢铁现货交易平台——西本新干线综合库存监测数据显示,沪市螺纹钢库存总量为30.4万吨,较上月增加66万吨,同比增长14%;1—5月我国累计出口钢材4352万吨,同比增长28.2%。5月我国进口铁矿石7087万吨,较上月减少934万吨,同比下降8.41%;1—5月我国累计进口铁

64.75美元/吨,较4月1日的48美元/吨累计上涨16.75美元/吨,累计涨幅达34.9%;钢材价格以西本钢材指数为例,截止到6月8日,其价格为2300元/吨,较4月1日的2590元/吨累计下跌290元/吨,累计跌幅达11.2%。

西本新干线高级研究员邱跃成表示,矿钢表现的迥异,使得国内钢铁企业全面转入亏损局面,多数企业平均亏损幅度达到100—150元/吨。迫于成本压力,近期钢厂开工率整体有所下降,不过总体看相对于供应减少,近期需求萎缩的力度更加明显,近几周市场库存下降已显得越发艰难,整体市场供应压力仍存。

据海关最新数据,2015年5月份我国出口钢材920万吨,较上月增加66万吨,同比增长14%;1—5月我国累计出口钢材4352万吨,同比增长28.2%。5月我国进口铁矿石7087万吨,较上月减少934万吨,同比下降8.41%;1—5月我国累计进口铁

矿石37807万吨,同比下降11.1%。

对此,邱跃成表示,在国内订单压力加大以及国内外价差维持较高水平的情况下,国内钢铁企业仍以积极扩大出口为主,我国钢材出口量继续维持在较高水平,对缓解国内供应压力起到一定的积极影响。同时,今年4月、5月连续两个月我国铁矿石进口量均同比下降,1—5月份铁矿石进口量更是历史上罕见出现同比下降,结合国产矿同比大幅下降的因素,国内铁矿石市场供应出现较明显下降,这也是近两月铁矿石价格持续走强的主要原因。

邱跃成预计,近期矿价持续走强,以及钢厂减产检修出现增多,对钢价走势将形成一定支撑。不过在投资增速持续下行的局面下,当前国内钢市需求相当疲弱,华东地区梅雨季节的到来,将加剧市场整体需求疲弱的局面,市场去库存化进程明显放缓。短期国内钢价弱势下行的趋势依然难改。

中国期货市场监控中心商品指数(2015年6月8日)

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		68.03			67.94	0.09	0.13
商品期货指数	787.55	785.98	789.91	785.23	787.11	-1.13	-0.14
农产品期货指数	873.39	870.09	875.68	868.60	872.76	-2.67	-0.31
油脂指数	585.39	581.27	587.47	580.22	583.90	-2.62	-0.45
粮食指数	1284.23	1279.53	1287.92	1275.55	1284.03	-4.51	-0.35
软商品指数	847.20	847.93	849.08	846.26	848.13	-0.20	-0.02
工业品期货指数	719.08	718.49	721.61	717.17	718.27	0.22	0.03
能化指数	692.82	687.30	696.21	685.54	691.53	-4.23	-0.61
钢铁指数	470.01	468.56	470.11	467.23	469.96	-1.39	-0.30
建材指数	568.24	567.25	568.86	566.42	568.86	-1.61	-0.28

大商所完成第二次期权业务全市场测试

□本报记者 王超

6月6日,大商所顺利完成了第二次期权业务全市场测试,此次分时段对期货业务和期货(有夜盘)与期权业务分别进行了测试。155家会员的195个远程席位和134个场内席位参与了测试。从两次测试效果看,会员和软件开发商参与测试积

极性高,通过测试检验了交易系统的安全性和有效性,同时也使参与人员进一步熟悉了期权交易和业务流程。据了解,此次全市场测试结束后,交易系统恢复原有接口,暂不升级。为确保期权业务安全稳健开展,下一步交易所将与软件商和会员单位一起重点推动会员柜台系统的优化。

多因素压制 塑料走势难言乐观

□微商期货 叶晗

近期,塑料走势逐渐趋稳,盘面横向震荡,波动区间也维持在9300—9500点之间。消化了5月低迷的利空氛围,6月初的塑料期市相对平静。6月8日,塑料行情急转直下,上方9500点遇阻后快速下拉,最低至9300点。由此看塑料主力1509整体趋势仍然偏弱。

首先,原油走势不稳,市场预期仍不乐观。国际原油近期表现也并不尽如人意,价格上下都没有明显突破,5月以来WTI原油都是围绕60美元上下波动。最近一个热点也是OPEC会议就下半年生产目标的讨论。6月5日会议结果出来,OPEC宣布下半年将维持产量不变,而且不论是OPEC最大石油生产国沙特阿拉伯还是伊朗、伊拉克、利比亚都表示计划增加今年原油产量。原油生产国大力扩张生产似乎是在为原油年内需求旺季来临做准备,但全球原油市场仍然供应过剩,增产无疑会加重产量库存压力。最新一期的EIA库存减少194万吨,为连续第五周下降,但因为市场担忧伊朗在未来扩大原油出口等利空影响,导致EIA的减产利好得不到发挥。

其次,现货价格稳步下调,没有出现上行动力。5月底因为市场出货情绪的短暂恢复,现货价格也有一定程度的上涨,国内现货价格重心都在10000元/吨,有望跌破9300点。

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)2015年6月8日

指名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1082.00	1084.17	1079.79	1081.37	-3.22	1081.57
易盛农基指数	1163.31	1163.70	1158.03	1159.96	-3.93	1160.40

海通期货