

聚丙烯反弹高度恐有限

□本报记者 朱朱莹

昨日，受原油价格上涨提振,聚丙烯期货高开高走。主力1509合约昨日以8450元/吨开盘，尾盘报收于8586元/吨,成交量增28.5万手至50.6万手,持仓量减1642至43.9万手。

现货方面，国内PP市场价格昨日窄幅整理，部分小幅高报。银河期货分析师曲温溪指出,聚丙烯期货高开后,迅速走高,提振业者心态,商家试探性高报。下游厂家观望采购,成交暂时没有明显好转。以拉丝为例，昨日华北主流报价在8650—8800元/吨，华东主流报

价在8750—8900元/吨，华南主流报价在8700—9000元/吨。

“盘面看,昨日价格强势突破均线系统,MACD红柱变长,但此上涨是否具有延续性仍待观察，建议观望8500—8800元/吨压力区间表现。”曲温溪说。

光大期货分析师黄谦建议仍然以做空思路来对待。首先,国内市场丙烯单体供应预期增加;其次,粉料市场利润较好,这也改善了企业的生产利润,并刺激了开工的增加;第三,PP检修装置面临恢复,包括前期检修的大庆炼化、蒲城能源以及茂名石化等,国内市场供应面临一定的增量。

现货坚挺推高铁矿石期价

□本报记者 张利静

周三,铁矿石期货一改前期持续盘整态势,增仓上行,在多笔大单买入下,午后价格一路上升，最高触及451元/吨，收于450.5元/吨,较前一日上涨14.5元/吨,日内涨幅3.33%。成交量大幅扩大至226万手,持仓量增加30万至130万手。

分析人士认为，当前铁矿石现货价格坚挺，或进一步推高期价，昨日铁矿石期价表现强势，市场主动增仓挺价意图明显,短期上冲承压,或出现较大幅度震荡。

信期货矿钢研究员施雨辰表示，近期中国进口铁矿石的数量有所减少。而由于钢厂开工率维持在高位,对铁矿石的采购量依然较为旺盛,导致港口铁矿石库存连续六周下降,部分资源尚未到港已经被预售,推动港口的现货铁矿石价格从430元/吨上涨至455元/吨，折合期货

价格达495元/吨，普氏铁矿石价格指数也连续数日站稳在64美元/吨上方，达到近五个月来的高点。

数据显示，2015年5月，我国进口铁矿石7087万吨，较上月减少934万吨，同比减少8.4%。

方正中期期货认为，当前钢厂采购维稳,港口库存降低、挺价,国内大矿政策维稳挺价,短期现货坚挺,矿价偏高。

不过,需引起注意的是,偏高的矿价仍面临内外矿复产、钢厂限产减产、外矿到港量增加等将逐步兑现的利空因素。这些集中表现为矿石库存的企稳回升。

六月油脂料先抑后扬

□本报记者 张利静

昨日,三大油脂品种延续近日弱势。截至周三收盘,豆粕主力合约报5742元/吨,与前一日持平;棕榈油主力1601合约收报5252元/吨,日内下跌0.38%。郑油主力合约微涨0.34%。现货企业人士预计,在目前的市场逻辑下,油脂价格在6月初大跌之后可能会出现反弹。

目前，豆粕主力1509合约日线在五连阴之后初步企稳,棕榈油主力合约自周一的三个月高位持续回落。虽然郑油期价昨日微涨,但仍处于上周二开始的连续下跌趋势中。

文华财经资金流向数据显示,周二油脂主力多头离场,资金流出3.2亿元,成为资金流出最大的板块。其中,豆粕期货资金流出1.9亿元,棕榈油期货资金净流出1.7亿元,二者属当日商品期货资金流出榜单的前两位。

美豆种植面积、厄尔尼诺、抛储等三大因素分别是当前搅动豆粕、棕榈油、菜籽油市场产销链条的不确定因素。

分析人士认为，豆粕方面,南美大豆逐渐上市,国内大豆集中到港5—7月集中显现,另外美豆种植面积增长,基本面偏空;棕榈油方面，马来西亚棕榈油已经进入棕榈树单产增产周期，弱的厄尔尼诺发展情况可能会令增产变得不那么迅速,影响程度要视厄尔尼诺的发展强度继续关注;菜籽油方面,菜籽油抛储成交转低迷,对市场影响力有所弱化。

由此,未来引导油脂品种止

跌企稳的因素也有所区别。随着时间推移,美豆市场焦点将由种植面积逐渐转向后期种植期天气变化;生物燃料掺混政策利多

豆粕,但需要原油上行配合。美国农业部公布的作物进度显示,美豆生长优良率为69%,低于市场预期及去年同期的74%,这对多头来说是短期利好。斋月备货提振棕榈油需求,但是库存仍有较大压力。

天气是影响农产品期货价格走势的重要因素,因此,厄尔尼诺格外受到关注。分析师称，厄尔尼诺炒作还将持续。相关气候预测机构在5月月度报告中表示,超过80%的几率显示厄尔尼诺现象将贯穿2015年。目前马来、印尼产区降水偏少,后期还要继续关注东南亚天气状况。

国内现货市场上,周三豆粕现货价格表现相对坚挺;棕榈油现货价格稳定,端午油脂需求小旺季或提振棕榈油期现货价格。6月以来,油脂油料基本面未出现明显好转迹象,受大量到港大豆的冲击,国内油脂市场依旧面临较大供应压力,但由于豆粕库存整体低于同期水平,对油脂价格形成支撑。企业人士预计,油脂价格在6月初大跌之后可能会出现反弹。

中国期货市场监控中心商品指数 (2015年6月10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		68.11			67.93	0.18	0.26		
商品期货指数	786.57	789.02	789.14	786.11	785.32	3.70	0.47		
农产品期货指数	867.96	867.08	870.39	865.38	867.10	-0.02	0.00		
油脂指数	575.79	575.22	577.83	572.66	574.29	0.93	0.16		
粮食指数	1282.69	1280.68	1288.26	1278.94	1283.00	-2.32	-0.18		
软商品指数	847.20	847.30	848.97	843.56	846.58	0.73	0.09		
工业品期货指数	720.20	724.65	724.70	720.20	718.91	5.74	0.80		
能化指数	689.19	698.22	698.33	689.19	687.40	10.81	1.57		
钢铁指数	469.08	473.67	474.10	468.88	468.59	5.07	1.08		
建材指数	567.61	567.26	569.10	565.76	567.23	0.04	0.01		

易盛农产品期货价格系列指数 (郑商所) (2015年6月10日)						
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	1080.73	1082.46	1078.27	1080.82	-0.11	1080.89
易盛农基指数	1158.04	1160.84	1155.86	1157.16	-2.39	1156.23

商品/期货Commodity·Futures

需求增 库存减

原油多头领风骚

□本报记者 朱朱莹

夏季是旅游旺季,也是原油需求旺季。伴随美元指数的回调,以及美国能源信息署(EIA)上调需求报告的出炉,持续回调之后的原油价格在近四个交易日迎来持续反弹。而美国石油协会(API)数据表明库存锐减,更是增添了多头的底气。

夏季耗油高峰的来临会暂时缓解全球原油市场的供过于求状况。但分析人士认为,这或许只是暂时的利好,原油市场供过于求，仍然是压制油价在熊市中挣扎的“痼疾”。

库存锐减 油价反弹

近四个交易日，国际油价持续反弹,布伦特原油期间累计涨幅逾7%,至记者截稿时报66.64美元/桶;NYMEX原油同期涨幅亦逾6%,至记者截稿时报61.47美元/桶。

“有两方面原因驱动原油强势反弹:一是美国油气钻井平台持续下降,市场担忧美国页岩油产量下降，而昨日美国能源信息署(EIA)恰好发布一篇报告称,美国页岩油生产最活跃的七个地区7月产量会较6月下降。二是昨日美元再度走弱，有媒体报道美国总统奥巴马表达了美元强势的担忧。”宝城期货金融研究所所长助理程小勇表示。

EIA在最近的月报中将2016年全球原油需求上调4万桶至134万桶/日;将2015年全球原油需求上调2万桶至125万桶/日。同时，将纽约商业交易所(NYMEX)原油期货2015年价格预期上调1.03美元至55.35美元/桶;将布伦特原油2015年价格预期下调0.24美元至60.53美元/桶;将纽约原油以及布伦特原油2016年价格预期均下调约3.5美元/桶。

另外,API数据显示,6月6日当周原油库存锐减670万,至4.42亿桶,结束此前两周上涨态势，令市场对周三公布的EIA库存连续六周下降的预期增强。同时,汽油库存减少387万桶,好于预期的增加2.8万桶,凸显美国驾驶季需求。市场预计美国原油库存继续下降。

easy-forex易信外汇中国区副首席交易官朱文灏指出,美国API原油库存结束两周反弹,重新录得大幅下降,投资者也因而估计,在美国夏季驾车出游季节到来,油品需求增加之际,原油库存会从此前高位进一步回落,这也吸引了油市多头重新进场。上周美国API原油库存意外锐减640万桶,而在该数据发布之前,油价即已经从低位反弹，投资者普遍押注美国页岩油的进一步减产，以及夏季



新华社图片 合成/刘海洋

耗油高峰的来临会暂时缓解全球原油市场的供过于求状况，这使得油价录得了久违的大涨。

美元指数短期有反复

美元在此轮走势中，与油价呈现出明显的跷跷板效应。在最高触及97.69点之后,美元指数便拐头向下,至记者截稿时报94.67点。

“美元指数冲击百点未果,当下正值狼狽之际;而作为大宗商品能源领域的‘标杆’,原油却从中获益良多。除此之外,国际金价筑底1162美元/盎司,亦为油价的反弹创造了舒适环境。当下,64.00美元/桶仍为美油短期阻力位,若后市被多头成功刺穿,下一目标位应在80.00美元附近。”世元金行分析师岳凤斌表示。

对于美元指数未来走势,程小勇认为短期可能面临反复,但中期涨势还将持续，后市重新回归上涨是大概率事件。一方面,美联储关注的就业市场一系列指标包括ADP私人部门就业人数,非农就业人数和美国4月JOLT'S职位空缺指标都指向就业市场向好;另一方面,美国核心CPI回升超预期,这意味着美联储6月或9月份加息依旧有很大

可能性。而美国国债收益率在前一日大幅上升,就是对美联储货币正常化的提前反映。而美元重启涨势,这将给原油形成新的压力。

供应过剩是痼疾

供需层面,近期利好油价的消息“不绝于耳”。先是以沙特为首的OPEC成员国联手抬高销往亚洲与美洲市场的出口油价1.0美元/桶;随后,美国页岩油宣布6月减产1.3%至558万桶/天,为今年1月以来最低。

“供需天秤的倾斜成为了原油价格持续上涨的先决条件。从基本层面来看,伴随着国际经济局势的回暖，各国对原油的需求量正在逐步增加,一定意义上讲,长期利好原油走势;与此同时,国际争端的‘一波未平、一波又起’,充扮了油价的大小‘曝头’。”岳凤斌表示。

EIA报告继续看空美国页岩油产能,假设这几个产区以目前的速率降低产能，那么美国原油产能将会在今年12月份低于去年年底的产能。但有分析人士认为,美国产能虽然在下降,其下降速率却相较于沙特、伊拉克以及将来可能加入的伊朗产量来说小得多，全球产能仍在增加。目前伊拉克产能约为380万桶

以上，已经发展成为中等以上强度厄尔尼诺。厄尔尼诺年美国南部降雨往往偏多,利于大豆生长。

从1950年到2014年的美豆单产数据来看,厄尔尼诺年美豆丰产概率较大。北半球夏季发生中等以上强度厄尔尼诺时美豆单产平均高于趋势单产1.41%。其中1994年美豆单产要比趋势单产高出10%以上。其中也有少数年份美豆单产低于趋势单产,但最多一次不过低于趋势单产4.77%。

对于2015/2016年度，基于以上对以往厄尔尼诺年美豆单产的分析,预计美豆单产高于46蒲式耳/英亩的可能性较高,但不排除美国大豆产区遭遇极端天气导致减产,然而即使如此,美豆单产也很难低于43.8蒲式耳/英亩。如果美国农业部(USDA)后期不对播种面积做大幅调整，美豆2015/2016年度产量在36.7亿蒲

式耳以上是大概率事件。美豆期末库存至少会在3亿蒲式耳以上。2015/2016年度美豆供需面仍然宽松。

原油价格难有起色

2005年之前美豆和原油价格的相关性几乎为0,之后随着生物柴油产业的快速扩张，使得大豆和原油之间建起了一座桥梁,两者的相关性也达到了0.7。大豆逐渐具备了工业属性。因此原油价格成为了我们分析美豆行情时不能忽略的一个因素。

美国能源信息署EIA公布的数据显示，截至5月29日当周美国原油库存4.77415亿桶,较上期减少194.8万桶。美国原油库存已连续多周下降。此外,美国油田服务商Baker Hughes最新公布的数据显示,截至6月5日的一周,美国钻井平台数量较前一周减少4座，这已经是美国钻井平台连续第26周下降。再加上原油季

节性旺季即将到来,油价短期上涨动能犹存。然而长期来看,全球原油供给过剩的局面依然存在,OPEC维持300万桶/日的产量不变,如此高水平的产量势必令油价长期承压，预计未来油价上行空间有限,震荡偏弱的概率较大。

通过以上对美豆供需面及原油价格的分析，笔者认为由于美豆供需宽松的格局在2015/2016年度难以改变，且原油价格也将维持弱势，因此美豆2015/2016年度价格走势延续疲软是大概率事件,均价或将下移至800—900美分/蒲式耳。即便美国大豆产区在厄尔尼诺年意外遭遇干旱,价格也很难超越1100美分/蒲式耳。国内豆类市场作为芝加哥期货交易所(CBOT)市场的影子市场,未来价格走势的大方向也将紧密跟随美豆，预计2015/2016年度也难有趋势性上涨行情。(作者单位:中国轻工业品进出口总公司)

□李静远

美豆走势是全球豆类价格的风向标,国内油粕供需情况只能决定品种间及内外盘的相对强弱关系,价格走势的大方向仍然要看美豆,因此需要将关注重点放到美豆。然而美豆2015/2016年度行情却不乐观:一方面,其自身供需宽松的情况在新一市场年度也难以得到改变;另一方面,原油价格未来也将震荡偏弱,对美豆价格形成压制。

美豆供需依旧宽松

供需是影响美豆价格走势最主要的一个因素。目前随着新季美豆的种植,影响美豆供需平衡表的关键因素逐渐转为新季美豆产量。

近几个月太平洋海表温度不断升高,NINO3.4区海表温度持续超过平均值1°

证券代码:600340 证券简称:华夏幸福 公告编号:临2015-119

华夏幸福基业股份有限公司2015年第七次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●本次会议是否有否决议案:无
一、会议召开和出席情况
(一)股东大会召开的时间:2015年6月10日
(二)股东大会召开的地点:商安县孔雀大道一号规划展馆会议室
(三)出席会议的股东及持有股份的情况:
1.出席会议的股东和代理人数量 59
2.出席会议的股东所持有效权的股份总数(股) 1,851,938,478
3.出席会议的股东所持有效权股份数占公司有效权股份总数的比例(%) 69.99
(四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,大会主持情况等。
本次股东大会由公司董事会召集,董事长王文学先生因工作原因不能到会,公司半数以上董事推举董事、副总裁胡文学先生主持本次股东大会。会议采取现场及网络相结合的投票方式,符合《中华人民共和国公司法》及《华夏幸福基业股份有限公司章程》的规定。
(五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况
1、公司在任董事8人,出席4人,公司董事长王文学先生、独立董事朱武祥先生、段中鹏先生、张奇峰先生因工作原因未能出席;
2、公司在任监事3人,出席3人;
3、董事会秘书朱洲先生出席了本次会议,部分高级管理人员列席了本次会议。
二、议案审议情况
(一)非累积投票议案
1、议案名称:华夏幸福基业股份有限公司关于房地产业务是否存在闲置土地、炒地和捂盘惜售、哄抬房价等问题的专项自查报告
审议结果:通过
表决情况:

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	1,851,879,778	99.99	49,000	0	9,700	0.01

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	1,851,891,978	99.99	43,600	0	2,900	0.01

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	1,847,523,546	99.76	4,412,032	0.23	2,900	0.01

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	1,847,378,276	99.75	4,557,302	0.24	2,900	0.01

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	1,851,595,408	99.98	337,770	0.01	5,300	0.01

股东类型	同意		反对		弃权	
	票数	比例(%)	票数	比例(%)	票数	比例(%)
A股	1,851,599,408	99.98	336,170	0.01	2,900	0.01

(二)关于议案表决的有关情况说明
无
三、律师见证情况
1、本次股东大会见证的律师事务所:北京市天元律师事务所
律师:刘亦鸣律师、张紫璇律师
2、律师见证结论意见:
公司本次股东大会的召集、召开程序符合有关法律、行政法规、《股东大会规则》及《公司章程》的有关规定;出席本次股东大会人员的资格、本次股东大会召集人的资格合法有效;本次股东大会的表决程序和表决结果合法有效。
四、备查文件目录
1、《华夏幸福基业股份有限公司2015年第七次临时股东大会决议》;
2、《北京市天元律师事务所关于华夏幸福基业股份有限公司2015年第七次临时股东大会的法律意见》。

华夏幸福基业股份有限公司
2015年6月11日