

重磅数据难掀商品超级行情

未来三个月是商品投资关键期

□本报记者 叶斯琦

本周以来,包括美国6月零售销售数据、中国年中经济数据等在内的重磅数据陆续发布,商品市场迎来重磅冲击。这些数据背后,反映了决定商品市场走势的两个关键因素——中国需求、美联储加息预期。分析人士指出,短期来看,中国经济处于转型轨道中,需求没有重大变化,中国因素对商品的影响较为平稳;而美联储加息预期对商品影响较大,短期来看,商品市场在探明底部前可能有一波上涨机会,当前的价格下跌可能意味着较好的买入机会,未来三个月是商品投资的关键期。

商品市场迎密集重磅数据

7月15日,国家统计局透露,中国二季度GDP增速为7%,与一季度增速持平,好于市场预期。此外,6月份工业生产增速回升,投资增速下滑幅度进一步收窄,都一并印证经济已经筑底企稳,下半年增速有望回升。

据初步核算,上半年国内生产总值296868亿元,按可比价格计算,同比增长7.0%。分季度看,一季度同比增长7.0%,二季度增长7.0%。

在超预期的重磅经济数据发布之后,7月15日的商品期货市场涨跌互现。其中,有色金属表现较为抢眼,焦煤钢表现较为弱势,螺纹1510合约、焦炭1509

合约、热卷1510合约分别下跌1.39%、1.29%、1.08%。

宝城期货金融研究所所长助理程小勇表示,近期宏观面因素密集,最重要的就是中国上半年的宏观经济数据。从周三公布的数据来看,中国经济保持相对平稳,经济并没有超预期下跌,这使得市场对于商品的需求悲观预期弱化,对于商品反弹是有利的。不过,由于美国公布的6月零售销售数据不及预期,市场对于美联储9月加息预期再次减弱,美元自高位回落,缓解了商品的抛压。总体来看,商品在反弹方面存在动能,但是并不很强劲,原因在于中国经济虽然没有大幅下滑,但是需求不足仍制约商品表现,出现超级行情的可能性较小。

兴证期货宏观分析师刘文波指出,从近期公布的宏观经济数据来看,大宗商品的行情不会有巨大波动。周三公布的GDP数据以及固定资产投资数据都表明中国经济运行处于经济转型下的增速放缓轨道上。这就决定了对大宗商品,尤其是工业品的需求并没有重大变化,因此大宗商品价格也不会出现大起大落局面。

除了中国因素,美国经济数据同样是商品市场的重磅因素。美国商务部周二(7月14日)公布的数据显示,美国6月零售销售月率出人意料地出现下滑,因美国家庭减少购买汽车等商品。该数据

表现不佳或加剧美国经济放缓的担忧。

具体数据显示,美国6月零售销售环比下降0.3%,预计增长0.3%,5月增速下修至1%。零售销售有部分数据计入美国GDP,它的意外下滑让市场担心会不会影响联储今年加息。数据公布后巴克莱下调美国GDP预期。

世金行研究员陈金莲表示,周三晚间美联储主席耶伦在国会上作半年度证词陈述,以及日本央行和加拿大央行公布利率决议等重磅事件,料将在商品市场掀起一定波澜。市场最为关心的是美联储加息的问题,因为美联储加息会直接影响美元,进而影响大宗商品走势。但是从目前本周公布的美国零售销售数据看出,目前美国零售销售数据呈现走弱趋势,同时上个月非农表现疲弱,这很可能会对美联储在9月加息构成一定的挑战。除此之外,在上周三公布的会议纪要中耶伦也表示加息的时点取决于更多数据的支撑。

未来三个月很关键

7月初以来,大宗商品曾经历暴跌暴涨,之后逐步企稳。

刘文波认为,近期的大宗商品暴跌一方面与其行业基本面较差有关,另一方面也与股市下挫导致的市场恐慌心理有关。市场担忧股市暴跌会引发流动性危机,因此商品价格大幅下挫。展望后市,决定大宗商品价格的依然是供求关

系。从现有数据来看,虽然货币政策依然保持宽松,财政政策刺激力度在加大,但是并不能改变经济内在的下行趋势。房地产市场的去库存过程没有完成,新增房地产投资不会有较大起色,对工业品需求比较弱。在产能过剩的局面没有根本性改变的情况下,大宗商品可能还会继续下探,直至实力较弱企业彻底破产,行业彻底出清。

陈金莲表示,目前美联储加息问题和希腊问题是左右大宗商品的主要因素,而对于投资者而言,原油是目前来讲最好的投资品种。中国股市虽然出现逐步企稳迹象,但是在经历前期的大跌之后,市场整体资金呈现一定的缩水情况,这势必影响原油需求,对于油价是利空的。同时,自去年油价的大跌主要是由于供求过剩所致,目前供过于求的问题依然存在,仍是阻碍油价上行的一大因素。结合技术层面,原油终于打破了长达两个月的盘整,目前徘徊在每桶50美元附近,短期有进一步跌破50美元的可能,后市料将展开新一轮下跌行情,这将给投资者提供一个良好的做空机会。

不过,海通期货研究所资深分析师毛建平指出,商品市场再探明底部前,需要最后的宣泄,当经济数据逐步向好后,下跌可视为买入机会。这些因素可能将掀起大宗商品的超级行情,未来三个月是商品投资的关键期。

焦炭短期易跌难涨

□本报记者 马爽

受钢材需求疲弱以及钢材减产预期影响,焦炭期货经过上周大跌之后,本周整体维持弱势盘整。昨日焦炭1509合约收逾1%。

业内人士表示,焦炭基本面弱势以及期货盘面存在补跌需求,令昨日焦炭期价震荡下跌。展望后市,在钢材市场继续走弱,钢厂对焦企施压力度加大背景下,焦炭行情不容乐观。

周三,主力1509合约继续低开低走,以808.5元/吨开盘,随后维持弱势震荡,盘终报收803.5元/吨,下跌10.5元或1.29%。

“昨日焦炭期价走低,一方面同其基

本面弱势有关,另一方面是存在补跌需求。”永安期货铁矿石分析师刘亮亮表示,在钢材需求疲弱下,钢厂减产预期越发强烈。作为炉料,焦煤需求难免受到影响;同样作为炉料,上周铁矿石期现货同时大幅下跌,而焦炭现货跌幅有限,虽然本周现货开始下调,但幅度远小于矿石。因此焦炭存在补跌需要。

瑞达期货分析师陈一兰则认为,昨日,焦炭期价走低势主要是由于焦炭现货价格处于普遍下跌格局中,且螺纹钢期价也延续此前下跌行情。此外,钢厂方面高炉检修继续蔓延,短期对原料端打压力度不减。

此外,从市场基本面来看,钢厂减产

程度对焦炭影响较大。“目前来看,虽然焦化厂依然采取限产措施,减少生产量来应对危机,且目前焦化企业库存处于低位运行状态。但钢材价格持续下跌,钢厂压力增大,减产检修情况明显增加,对焦炭需求减少,焦炭出货面临一定压力。”陈一兰表示。

刘亮亮认为,虽然钢厂高炉开工率一直下降,但粗钢产量减幅却有限,因此钢厂并未出现大规模减产。一旦出现大面积减产,那么焦炭价格中心可能还要下移。此外,焦炭出口对焦炭也有一定的影响,焦炭出口是对内需的补充,内需不好时出口可以缓解部分供需矛盾,但6月份焦炭出口数据大幅下滑,可能引起市场担忧。

反弹空间有限 镍价震荡偏弱

□本报记者 王姣

尽管基本面承压,沪镍的反弹之旅仍在持续,本周三,其主力1509合约以2.53%的日涨幅领涨大宗商品市场,收报86970元/吨,较7月9日触及的历史最低点75230元/吨已经上涨了15.6%。

从盘面上看,昨日沪镍1509合约高开高走,早盘高位窄幅震荡整理,11时左右空头有所反攻,但多头随即步步紧逼,下午期价一路上行,最终收涨2.31%报86970元/吨,最高触及87120元/吨。量仓方面,昨日市场增仓1142手至187520的,成交量增加28572手至859920手。

“近期国内商品期货呈现激烈的震荡反复,由于国内外利空因素暂时转危为安,前期惨遭‘错杀’的工业品有所回升,

以镍为代表的短期超跌品种出现报复性反弹也在意料之中,因供需疲软的压力已被价格下跌所消化,而短期在资金和市场情绪主导下放大行情波动。”国信期货分析师冯鸿达告诉中国证券报记者。

现货方面,7月15日,金川集团将电解镍出厂价格统一上调1200元/吨,调整后具体价格执行如下:上海地区电解镍(大板)出厂价87500元/吨,电解镍(桶装小块)出厂价88700元/吨。

不过从基本面来看,业内人士认为供需均弱将难以支撑镍价继续大幅反弹。“目前国内经济疲软导致需求不振,供应端收紧却不如预期的力度大,短期内预计不会有太大的改善。目前的期货价格,已经低于我们按照镍铁生产成本折算出的电解镍成本,理论上来说下跌空间受限。

但是近期镍价持续低于9万元/吨,在疲弱的供需以及高企的库存面前,成本支撑在短期内似乎失效。”银河期货分析师李莹表示。

李莹认为,眼下镍的基本面逻辑实际上并未改变,而是整体上受宏观形势影响较大,在方向性选择时上下并不明确。“在基于宏观因素理解与把握的基础上,我认为三季度镍价仍旧承压,波动性可能会比较大,价格运行主要依赖于宏观消息面的变化,整体上我认为还是震荡偏弱的,因在市场情绪偏多时镍价仍旧在低位运行,可见基本面实在不乐观。”

冯鸿达表示,当前沪镍等有色金属品种反弹后仍不稳,短期料以震荡为主,操作上投资者建议暂时观望为宜。从大周期的角度来看,有色等大宗商品结束“黄金

高温季节有望刺激白糖消费

一般,目前已经进入消费旺季,终端用糖企业陆续采购,虽还没有体现旺季热销的特点,但商家对后期采购充满信心,抓住机会顺价销售,估计后期食糖销售量将陆续增加。

从下游含糖食品的消费来看,2015年1—5月国内主要含糖食品产量除冷饮品小幅减少1.43%外,其余六类产量基本呈现增长的趋势。

数据显示,1—5月份产量增幅最大的是碳酸饮料,累计同比增幅达到17.06%,累计产量为700.18万吨;其次是糖果,累计增幅为11.52%,累计产量119.75万吨;速冻米面食品累计产量为220.72万吨,增幅8.99%;果蔬汁饮料累计产量为948.12万吨,增幅2.36%,乳制品和罐头产量累计增幅分别为7.75%、1.02%。

上述报告称,随着夏季高温的到来,将提升消费者对果汁及碳酸饮料的消费量。以往数据显示,果汁及果汁饮料产量在5月明显增加,且一直持续到榨季结束。而碳酸饮料产量在5月的增幅也较为明显,虽然在榨季末期7—9月份,其产量增幅不大或者出现减幅,但与全年各月份碳酸

饮料产量情况相比,7—9月碳酸饮料产量依然相当可观。因此按照往年规律,2014/15榨季末期,碳酸饮料产量将有可能呈增长趋势,后期食糖消费旺季仍有望赴约。

从库存角度来看,在4月份时,库存的年内拐点已经出现,5、6月份则延续了该趋势。数据显示,14/15榨季截至6月底,国内食糖工业库存量为368万吨,同比大幅减少174万吨,此库存量与近8年同期的平均工业库存量基本持平。

业内人士表示,考虑到近9个榨季7—10月份期间平均300万吨左右的销量水平,另外还要考虑下榨季继续减产,糖厂有可能推迟开榨的因素,因此从整体上看,当前工业库存量的大幅减少决定了糖厂的销售压力已经大为减轻。

外盘方面,随后由于市场预期来年全球食糖生产缺口扩大,ICE原糖创下了2014年9月份以来单日最大涨幅,不仅使糖市结束了连续三天的下跌行情,而且使糖市以连续第三周上

甲醇期价重心料下移

□本报记者 叶斯琦

7月15日,国内化工品市场整体偏弱。郑醇连续第三日下跌,1509合约冲高回落,最终报收于2310元/吨,下跌1.45%。7月3日以来,郑醇期货价格经历大幅震荡,一度从近2500元/吨下跌至2126元/吨的低位,随后又震荡回升。

现货方面,7月14日江苏港口甲醇主流出罐报价在2370—2400元/吨。此外,8月下旬太仓进口货大单卖盘价格在2380元/吨;宁波港口甲醇报价在2470—2480元/吨。

宝城期货研究员陈栋认为,导致近期甲醇走势偏弱的原因有三点。首先,希腊债务危机虽达成救助协议,但危机并未消除,这可能给后期商品价格造成不利冲击;其次,伊朗核谈判威胁油价;第三,除了成本端弱化以及金融属性不佳外,甲醇需求端也处于疲弱状态。据了解,甲醇传统下游消费领域需求低迷是其价格走势低迷的主要原因。

饲料消费总体回落 豆粕期价逆势反弹

□中粮期货 陈建业

近期豆粕价格跟随美盘迎来了一大波反弹,而且从大豆以及豆粕的库存来看,巨量的大豆到港并未给库存带来太大的压力,因此仅从蛋白价格来看,貌似国内的需求情况还不错,事实真的是这样吗?

首先看产量数据,根据农业部180个重点跟踪企业的数据预测,上半年全国饲料总产量是8730万吨,同比下降1.7%,其中猪饲料同比下降7.1%,禽蛋饲料同比下降是3.4%,肉禽饲料同比下降1.05%。

其次,生猪存栏仍处下降通道,需求难言乐观。农业部5月份4000个监测点生猪存栏数据称,生猪存栏环比下降0.2%,同比下降9.80%,能繁母猪存栏环比下降1.20%,同比下降15.50%,育肥猪存栏环比下降0.08%,同比下降9.11%。即使目前生猪与仔猪价格出现反弹,存栏也并未恢复,生猪养殖周期较长,出现恢复性增长尚需时日。

最后,玉米价格同比大幅回落,印证需求低迷。2014/2015年度临储收购玉米量达到8329万吨,比2013/2014年度多出1410万吨,巨量的临储收购并未能推高玉米价格,仅仅拖住了价格下跌趋势,截至7月8日主产区饲料厂玉米采购价格为2301元/吨,同比仍大幅回落190元/吨。

从2014年5月份开始全球大豆丰产带来的巨量供应,不断压低大豆销售价格,随着到港大豆成本下降,国内豆粕价格也屡破新低,2014/2015年度伊始,市场普遍预期国内大豆进口量将达到7400万吨,目前预期已经达到7800万吨,比去年同期增长11.9%。市场关注的焦点开始转移到中国是否能消耗掉如此大的采购量,油厂到底何时会出现胀库,市场被一片悲观的情绪所笼罩,但随着时间的推移,胀库的

目前甲醇市场整体交投气氛偏弱,加之近期南方地区降水量较大,甲醇下游板材消费恢复缓慢,开工率提升受限,从而拖累多地甲醇需求降至冰点。截至上周,我国甲醇行业平均开工率为37.04%,周环比再度下降0.24个百分点。与此同时,二甲醚开工率也已降至年内低点,预计未来难有改善的空间。此外,受油价低迷影响,下游烯烃和MTBE等也表现欠佳,新兴消费领域同样面临需求前景不佳的困境。

展望后市,海通期货甲醇产业服务部研究员邱小俸指出,甲醇价格部会以震荡下跌为主,下跌会成为7—9月份的主基调,华东地区成交表现平淡,港口成交更是低迷,这种局面会持续到原油是否会形成双底反弹,接下来关注原油价格变化以及中东局势。

陈栋也表示,后期甲醇可能继续呈现震荡走低的态势,期价重心有望下移。主要因为后期金融市场风险因素依然存在,加之国际油价存在下行动力以及甲醇下游需求端前景并不乐观。

预期一再推迟,巨量大豆到港后,港口和油厂大豆库存比去年同期偏低。6月底随着美盘天气炒作,市场的氛围开始转多,油厂挺粕的意图也更加明显。

调研信息显示,并非需求转好,豆粕添加比例的上调才是用量大增的根本原因。由于豆粕与杂粕以及进口DDGS比价走势处于历史低位,饲料企业纷纷上调豆粕添加比例降低杂粕添加比例。分品种来看,猪料由于对适口性及毒素要求较高,杂粕与玉米副产物添加量始终处于低位,因此猪料配方中豆粕的增量可以忽略不计,豆粕用量的增长主要是来自于禽料以及水产料配方中豆粕添加比例的增加,以华南地区为例,禽料为降低配方成本,常添加5—8%的杂粕,目前已经被豆粕完全替代,水产的替代则更为明显,淡水鱼料中菜粕的添加量常维持在20%—35%水平,但目前已经降至15%左右,有的企业已经完全不再使用菜粕。豆粕正是以其较高的性价比,逐渐替代了其他蛋白原料。2014年替代已经发生,2015年愈演愈烈。

从我国蛋白需求增长因素的角度分析,2000年前,我国肉蛋奶等畜产品需求保持两位数的高速增长,同时带动畜禽养殖规模不断扩大,蛋白饲料需求随之快速增长;此后,肉蛋奶等畜产品的需求增速开始放缓,蛋白饲料需求总体放缓,但是品种之间的差异开始显现,豆粕作为最主要的蛋白原料配方用量不断提升,需求增幅依然强劲。在蛋白总需求量放缓,配方替代空间下降前提下,今后豆粕需求增长也将受到抑制。

拍 卖 公 告

受辽宁省辽阳市中级人民法院委托,辽宁天亿拍卖有限责任公司定于2015年7月30日上午9时拍卖朝阳西姆莱斯石油铸钢管件有限公司所持有的朝阳银行股份有限公司2000万股股权,起拍价3048万元。有意竞买者请带相关证件及竞买保证金1000万元前来办理竞买手续。报名及展示时间:2015年7月17日—7月29日15时
拍卖地点:辽阳市白塔区西顺城路14号
咨询电话:0419-3238213
辽宁天亿拍卖有限责任公司
2015年7月16日

中国期货市场监控中心商品指数 <small>(2015年7月15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		64.58			64.57	0.01	0.02	
商品期货指数	749.07	748.91	752.01	745.71	748.72	0.19	0.03	
农产品期货指数	868.12	863.69	872.48	860.73	868.42	-4.73	-0.54	
油脂指数	553.88	550.93	557.66	548.72	553.94	-3.00	-0.54	
粮食指数	1370.44	1364.27	1380.84	1356.41	1373.00	-8.72	-0.64	
软商品指数	796.30	791.53	797.60	789.24	794.51	-2.98	-0.38	
工业品期货指数	657.09	658.98	662.13	655.43	656.11	2.88	0.44	
能化指数	624.10	623.49	629.20	621.06	621.01	2.49	0.40	
钢铁指数	406.41	404.71	409.04	403.30	406.45	-1.74	-0.43	
建材指数	507.97	505.81	510.27	504.71	508.15	-2.34	-0.46	

易盛农产品期货价格系列指数 <small>(郑商所) (2015年7月15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	1054.32	1057.32	1046.14	1047.73	-4.04	1052.06
易盛农基指数	1151.39	1157.46	1143.89	1145.89	-5.01	1151.35

深圳联合产权交易所产权转让信息公告(1763)

特别提示

国有产权转让项目在竞价期间产生一个符合条件的意向受让方时,将采取协议转让的方式,产生两个(含)以上符合条件的意向受让方时,将采取网络竞价方式。

业务咨询电话:0755-83890682杨小姐0755-83890764李小姐

项目编号:5YQ12015 000988

项目名称:无锡源清盛华创业投资有限公司5%股权转让

股权转让:150万元 保证金金额:45万元

项目简介:标的公司12013年5月20日成立,注册资本:3000万元。经营范围:创业投资业务;代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务;创业投资咨询业务;为创业企业提供创业管理服务业务;参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。截止2015年4月28日,标的企业经审计的总资产为2973.51万元,净资产为2818.46万元。标的企业的评估价值为145.924万元。

以上全部信息详见询价公告深圳联合产权交易所相关信息披露网站www.szotcc.com或关注微信公众微信号tclubb。地址:深圳市福田区福田路9号世茂广场5A座4层。