

Futures

沪铜天胶连续涨停 期货公司无惧“暴涨风险”

◎本报记者 叶苗

有了去年10月的经历,对现在的情况足够应付了。”虽然工业品普遍暴涨,但这次期货公司要相对坦然。昨日,因为元旦假期而累积的上涨动力仍在国内期市尽情释放,沪铜、天胶出现了连续三个交易日涨停,其他主要工业品品种也持续上涨。记者在昨日调查了上海多家期货公司后得知,由于节前提高了保证金,并对大客户进行了完善的风险监控,目前绝大多数公司都没有受到连续涨停的影响。业内人士表示,此次假期较短,因此累积的风险不大,但是对紧接到来的春节长假还是不能掉以轻心。

沪铜天胶涨停三板今停牌

国内期市的强势行情在新年第二个交易日继续,反弹力度表现得相当强烈,其中尤以工业品最为突出。昨日沪铜跳空高开,盘中震荡上行封于涨停,主力合约0903收于26240元,上涨1480点,涨幅达5.98%,3万多手的买单将铜价牢牢封在涨停,成交172126手,持仓152532手,减仓10540手。沪胶主力合约0905早盘高开,盘中略有回落,随后开始迅速上涨,最后收在涨停板12140元/吨,较前一交易日结算价上涨685元/吨,持仓量115384手,持仓减少16112手,涨停封单达到30874手。

截至昨日收盘,CU0903合约;RU0901—RU0905、RU0907合约出

现第3个涨停板,按照交易规则,今日上述合约暂停交易一天。

沪燃油虽然没有继续涨停,但昨日还是延续上涨行情。主力0903合约高开于2837元/吨,尾盘报收于2767元/吨,较前日上涨66元/吨,涨幅2.44%,全天成交821022手,持仓增加722手至102468手。另外,沪铝、沪锌都有不小涨幅,沪锌903涨5.89%,接近涨停。

外盘期市的涨势也依旧在延续。隔夜纽约商业交易所(NYMEX)2月原油期货收盘上涨2.47美元,涨幅为5.33%,报每桶48.81美元,为自12月1日以来最高收盘价。到截稿时为止,昨夜原油期货电子盘上涨2.36%,伦敦金属交易所(LME)铜电子盘上涨6.39%。

期货公司基本无虞

尽管铜和橡胶都出现了连续三日涨停,但其实都出现了部分时段涨停板打开的情况,类似去年国庆节后连续无量封板的局面没有出现,这也让期货公司松了一口气。

只要不是一开盘就涨停,公司就有机会将一些单子平掉,风险不大。”申银万国期货研究发展部总监张敏杰说,出现这样的大行情,每个公司都难免有些客户会有问题,但主要都是一些留满仓的小客户,对整体影响不大。在节前大幅提高保证金,以及对大客户的风险监控跟踪控制起到了重要作用。中信东方汇理期货机构客户管理部的梁海三介绍,近日行情确实暴涨得很厉害,对公司多少会



有影响,但经历了去年行情之后,目前是有能力应付了,对于投资者来说,去年的风险教训也很深刻了,因此也都有了更多的风险意识。”梁海三说。

但是对于即将到来的春节长假,业内人士提醒不可掉以轻心。这次幸亏是间隔时间短,如果假期是一周的话,现在就很麻烦了。”张敏杰表示,从外盘近日连续大涨的走势看,假期一长,其实累积的风险不会小,这也使得春节假期的风险防范成为

焦点。

“风暴眼”中的暴涨

前一波危机消退了,后一波危机还没来,现在的期市就像处于台风中的风暴眼,张敏杰表示,整个市场在这个时候回暖比较正常,前一阶段农产品反弹较大,现在轮到工业品了。中大期货研究所所长高辉表示,一季度对于大宗商品来说本身就是旺季,企业备货的需求能够刺激现货市场,

从而带动期货价格。另外,国际原油价格大涨也是期市反弹的重要原因,造成原油回调的因素一是中东冲突日益加剧;二是美国能源部公布将买入原油作战储备。因为前期跌幅过大,所以在一季度以金属为代表的工业品会有所表现。”

业内人士表示,外盘的上涨给了国内期市强劲的动力,国内期货市场的整体反弹格局仍会进一步的延续,但来自基本面的支撑依然相当薄弱。

连豆突破性上涨

◎特约撰稿 时若

昨日大豆类市场呈现全面突破走势,在豆油领涨带动下,大豆905、豆粕905均突破了3500元和2600元大关,大豆905最终以上涨45元收于3459元/吨,市场的反弹呈现加速态势。

如果说此次反弹的原动力主要来自供需层面,那么进入2009年以来,美元走强的不利影响已经基本将供需层面的利多抵消殆尽,但受巴以冲突影响,原油市场出现大涨,从而对大豆市场起到了“锦上添花”的作用。

供需方面,中国国储采购以其乘数效应继续支撑着全球大豆需求。美国2008/2009作物年度截至目前的大豆出口装船量较去年增长了12%,而美国农业部此前的预测则为下降10%,因此预计在下一周公布的月度供需报告中,会将年度出口预期上调,但同时会大幅缩减压榨量,而期末库存应该在2亿蒲式耳左右,但如果两者的调整不对等,则很可能出现库存超预期下降的情况。

国内豆粕和豆油现货市场也是涨势一片。豆粕价格普遍报3500元左右,同时限制成交。昨日国内油厂豆油报价继续上涨50至150元/吨,与豆粕一道持续疯狂上涨。全国沿海地区一级豆油报价集中在7500至7900元/吨,沿海地区各港口棕榈油报价在5200至5400元/吨。

实际上市场中并非没有利空消息,昨日关于国储将在2009年轮换一定数量大豆和豆油的消息传出,但依然让位于狂热的市场上涨主旋律;另外,目前远南大豆进口成本仅为3200元,相对于909大豆的3300元以上的价格,油厂进口套保存在的空间可能会对其上涨暂时起到制约作用。

技术面而言,美盘大豆3月在电子盘中一度突破1000美分,周二晚间将对这一突破有效性进行验证,如果突破成功,将直指1072的2008年4月低点,而国内大豆905合约也同样需要对3500元整数位位的突破进行验证。但无论如何,反弹市况仍在持续是不争的事实。

郑糖可能再度向下突破

◎特约撰稿 熊梓敬

目前造成郑糖中期走弱的原因主要有三大方面,试分析如下:

一、供求方面

1.供应量:预计新榨季广东减产25至30万吨,广西减产50至80万吨,北方甜菜糖减产10万吨,云南减产5万吨。今年预计将减产100万吨。按照东莞糖会的预估,全国产量1448万吨,外加正常贸易进口糖25万吨,转榨陈糖46至60万吨。明年可供糖量大数约为1500万吨(不包含已收储的轮库部分),减去今年国内和地方收储的120万吨,和减产的100万吨,明年的可供糖量约为1280万吨。

2.目前,对于消费,大家有两种担忧。

(1)对上年度1350万吨的消费量表示怀疑,销售量并非代表真正的消费量,普遍认为去年消费没

那么多,才会形成主产区至今仍残留陈糖的现象。

(2)从去年11月份产销数据来看,全国消费量同比减少37万吨;12月份产销形势也不乐观,广西全区累计产糖189万吨,同比减少36万吨,累计销糖74万吨,同比减少55万吨。云南全省累计产糖11.39万吨,销售食糖4.02万吨;广东全区累计产糖15.85万吨,同比减少14.15万吨,销糖9.25万吨,同比减少7.25万吨。

按目前的产销形势分析,今年春节用糖将同比减少100万吨。今年春节后,经济危机影响到实体经济从而影响了消费,消费按每个月减少10万吨计,新榨季消费有可能萎缩150至200万吨。

总体来看,消费萎缩抵消了减产和收储的利好,供过于求的严峻形势并未得到根本的改变,这就是影响食糖中长期低迷的主要原因。

二、收储

按理说,国家收储80万吨,广西地方收储40万吨,120万吨的收储量可谓不小,但收储的作用只能是一时的,而真正让糖市走出寒冬的做法应该是让市场来配置资源,公平竞争,优胜劣汰,把糖料种植面积降下来,让产能减下去。糖市远远没走出熊市的周期,食糖行业在2008/2009自身严重供过于求的现实面前,在宏观经济不景气引发的消费忧虑态势下,收储并不能根本扭转或改变郑糖抵抗性下行的趋势。

近期投资者应着重关注1月9日的竞价收储,收储细则有望在未来几个交易日公布,其中需要关注的重点是:收储细则中是否有最低限价事项;若含有最低限价事项则,糖企、中间商将在竞价时第一时间,以最低限价足额成交,比拼的是点击的速度;若无最低限价事项,那么向下竞价有望向下与现货

靠拢,届时,会造成新一轮的恐慌。

三、天气:

气象部门预计2009年1月平均气温大部地区略高,但阶段性降温出现的可能性较大。1月主要降水时段大致出现在:月上旬前期,有小雨;中旬后期,受冷空气影响,有小到中雨;下旬中期,受冷空气影响,有小雨。由于广西蔗区地面普遍潮湿,易于防霜防冻,广西主产区发生霜冻的概率很小。

这就可以合理解释为什么在减产、收储等利多对期货、现货提振有限,糖市仍旧保持低迷的主要原因。短线看,受到相关工业品如铜涨停及农产品豆类强劲反弹刺激,郑糖出现联动超跌反弹。从昨日持仓结构来看,又形成了有实盘背景席位易于对数多的一幕,去年抗抗性层层下跌的一幕还将上演;新的突破行情有待1月9日竞价的结果来做指引。

天胶阶段性反弹 难言熊市终结

◎特约撰稿 帅雨

岁尾年初的国内期胶市场可谓火热异常。截至昨日收盘,沪胶RU0901—RU0905、RU0907合约出现第3个涨停板,按照交易规则,今日上述合约暂停交易一天。沪胶一举突破了前期的疲软区域,显示了目前期市错综复杂多空现状。

近期天胶价格扬升,是下跌空间被封锁的刚性“触底”作用结果。2008年第四季度,对商品市场而言,冬天分外严寒:国内天然橡胶期货价格跌幅在60%以上,12月初甚至一度跌破9000元/吨。但随着整个商品市场价格大跌后对泡沫的挤出,绝对价格下跌空间逐步封锁,市场空头谨慎意识逐步增加,

天胶期价也随着多空双方的暗中较量,开始在9000至10500元/吨一线弱势震荡。从单纯的价格博弈看,商品期货市场多空的简单二元后,导致了目前下跌力量短暂无效后反弹力目前显现。

需要注意的是,首先空头的主动减磅推高价格,以及双方较量阵地的转移,是天胶价格扬升中的主要特点。0903合约自12月15日9600元/吨的7万手持仓,减至目前的11500元/吨附近的2万7千手持仓;而0905合约同期却增仓6万手以上,价格却明显较0903处于贴水之中,是一种典型的筹码建立态势——尽管尚无法判断筹码的方向性。

其次,目前的期价走高,是利空尚未散尽的大背景下,阶段性多

头力量提前释放的结果。在全球金融危机深化,橡胶工业遭遇前所未有的困难的情况下,橡胶下游产业利润严重下滑,开工率普遍下降,原材料随之暴跌。应该说,这是需求陡然恶化的必然反应。其背景深,压力沉重,短期内出现质变的可能性不大,因此期价的实质性走高还需要消费层面的进一步回应。但在此背景下也不乏利好出现:比如,海南2008年干胶产量比去年减少万吨以上,泰国、越南纷纷公布了橡胶的收储计划,以此来应对逐步恶化的胶市,而市场对中国收储也颇有传闻,对于普遍处于盘整期的期胶来说,其对于消息面的反应相当敏感。

第三,相关因素产生动力。以巴战争、美国对通用汽车的救援计

划等等,都至在止跌上发挥了效力。而近期国内期现市场价格的倒挂,也对期货价格起到了拉升功能。比如,1月5日国产5#标胶成交在12700元/吨左右,远高于期货价格在12000元/吨左右,对期货市场社会库存、期货库存的消化有所帮助,同时,下游消费产业对国内割制期内的纯库存消化期也有较高的预期。

综上所述,笔者认为,目前的沪胶价格走高,是多种力量直接作用的结果,但如果把其看作是新一轮价格走高的开始,在目前金融因素压制的大背景下为时尚早。急速的价格抖动更显示了目前期市的错综复杂性,可谓是“人心思涨”与“谨慎不减”并存。

(作者为首创期货天胶分析师)

国际金价有望升至每盎司1000美元

渣打银行最近大幅调高了对国际金价的预测,认为随着美元持续走软,金价将进一步上涨,今年第三季度有望升至每盎司1000美元,高于其此前预计的900美元。

从去年11月份开始,金价就随着美元的疲软而走高,尤其是最近中东地区的局势趋于紧张更是推高了金价。在金融危机开始蔓延后,黄金的表现远好于其他金属行情。

渣打银行认为,随着全球经济形势的不断恶化,黄金供应的紧张以及投资需求的增加,国际金价有望进一步提升,今年黄金均价将升至每盎司985美元,2010年更将攀升到1100美元。

黄金供应持续紧张

2007年,全球黄金供应量约为2370吨。去年前9个月,包括矿井、再生生产和净官方销售等在内的全球黄金供应量比上年同期下降3%。

去年,来自矿山的黄金供应量持续下跌。上半年,南非、印度尼西亚、澳大利亚和美国等地的电力问题导致全球黄金供应量同比下降6%,所幸中国和拉美增加了黄金产量,才使得去年第三季度的供应量得到回升。

欧洲央行的黄金销售量也显著下滑。于去年9月26日结束的欧洲央行售金协议(CBGA协议)第二期第四个年头,欧洲央行的黄金销售量只有357吨,远低于500吨的最高限额。巴克莱资本公司预测,今年的净官方黄金销售量会更少。黄金一直被认为是国家储备的重要组成部分,在金融市场波动时尤为如此。

去年上半年,再生金供应量有所增长,因为当时金价正处于上升阶段,但到第三季度,再生金供应量开始呈下降趋势。今年第一季度,再生金的供应量还会继续下降,直到黄金价格升到一个新的高位。不过另一方面,一旦再生金供应量增加,黄金价格可能就会受到影响。巴克莱资本公司预测,今年的再生金供应量可能维持在920吨的水平,比去年下降约12%。

黄金总需求呈上升趋势

去年第三季度,由于黄金价格走低,全球首饰行业对黄金的需求比上年同期上涨8%,至548吨。根据世界黄金协会的数据,由于该季度美国和英国经济陷入衰退,消费支出大减,其黄金需求分别同比下降了29%和26%,但印度、中东和中国的黄金需求则分别上涨了29%、15%和10%。不过,据巴克莱资本公司预测,去年全年全球首饰行业的黄金总需求仍比上一年下降13.6%,降至约2065吨。

渣打银行认为,珠宝的消费不可能不受全球经济增长和可支配收入减少的影响,同时也会受到黄金价格上涨的制约。不过,从某种角度而言,珠宝消费也可以说是一种投资,所以它受到的消极影响比其他商品要少很多。

随着美元走软,黄金成为投资者越来越青睐的一种投资工具,尤其在金融危机爆发后,黄金的避险功能得到提升,所以未来黄金的投资需求会继续增加,从而推高全球黄金的总需求量。

今年全年,全球黄金市场总体趋势将是黄金供应有所减少,需求有所增加,虽然供应量还将高于需求量,但供应相对紧张将推动金价走强。(据新华社电)

芝加哥商业交易所交易量下滑明显

根据最新统计数据,由于受到金融危机不断蔓延的影响,世界最大的金融衍生品交易所芝加哥商业交易所(CME)去年第四季度的交易量明显下滑。

CME集团5日宣布,去年第四季度该交易所的日均交易量为1040万手合约,较2007年同期下滑14%。其中,12月份日均交易量为820万手合约,同比下降22%。

尽管如此,CME集团在2008年的总交易量仍达到33亿手合约,连续第八年刷新历史最高纪录。2008年日均交易量为1300万手合约,也较上年增长4%。其中,日均电子化交易量为1030万手合约,比上年增长12%,占到全部交易量的79%。

CME集团旗下拥有芝加哥期货交易所和纽约商品交易所,交易产品包括利率期货、外汇期货和股指期货等金融类期货,小麦期货、玉米期货和大豆期货等农产品期货,原油期货等能源类期货以及黄金期货等金属类期货。(据新华社电)

Table with 4 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓, 成交量. Lists various commodity futures contracts and their market data.

Table with 4 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓, 成交量. Lists various commodity futures contracts and their market data.

Table with 4 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓, 成交量. Lists various commodity futures contracts and their market data.

Table with 4 columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓, 成交量. Lists gold futures contracts and their market data.

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international commodity market prices and their changes.