

Futures

G20峰会大幕将启 商品齐看美元脸色

◎本报记者 叶苗

举世瞩目的G20峰会即将召开,全球商品市场都在观望中等待指引。业内人士表示,有所体现,并影响到商品的走势。”

商品市场最关心“美元议题”

美元贬值幅度的节奏感,可能会在G20会议上有所体现,并影响到商品的走势。”

币政策会持续到正常信贷行为恢复,无休止的印钞行为都是可能的。但是,近期由于这种行为,导致各国政府对美元的再度不信任。

G20在金融危机中召开,它与别的会议不同,是一场可能带来国际势力结构性变化的会议。”

G20会不会去构筑一个新的货币平台,建立更严格的金融监管,这都是商品市场关注的焦点。但景川认为,实现这一目标的可能性不大。

去年G8会议对全球通胀问题达成一致,美元一改长达七年的弱势,重新走强。”

难有全球经济刺激方案出台

从经济刺激方案上来看,不大可能真有2万亿美元方案出台。”

如果会议只是把许多焦点放在一起,集中爆发。实质效果并不能太乐观。”

农产品走势将持续分化

◎特约撰稿 陈安宝

尽管农产品受国家政策的影响较大,但对于不同的农产品,由于其在国民经济中的战略地位的差异以及国内供应能力和控制力度的不同,导致了农产品在整体走势趋同中又存在较大的差异。

大豆跟涨不跟跌

由于国内加大了对大豆的收储力度,把大豆安全性提到了战略性的高度,以减弱我国对国外大豆的依存度,稳定国内大豆的种植面积和产量。

近期USDA报告大豆的播种面积与市场预测出入较大。在报告公布前,市场对大豆种植面积的平均预测值为7925万英亩,较上年度高出352万英亩。

油脂类反弹最弱

油脂类期货品种由于受到经济大环境的不好,需求较弱,同时,国家对其直接调控的力度有限,基本上是顺其发展,适当调节。

总之,在农产品期货较为活跃的品种中,由于受国家政策影响力度大小各异,尽管走势上有一定的趋同性,但经过去年下半年的暴跌之后,其反弹的力度存在很大差异。

豆粕压榨套利资金卷土重来

◎特约撰稿 吴嘉犀

今年春节以后,各油厂的压榨订单不断,与油厂谨慎的心理预期及其原料采购量形成鲜明对比。这一现象也造成了近期大豆及其下游产品阶段性的过剩和短缺。

今年一季度,油厂整体采购量与收到的订单相比,仍显得较为保守,这与多数油厂看空后期消费预期有关。

回顾2月中旬,以及3月中下旬,东北和江苏地区均出现了油厂停机的现象,原因是采购量和大豆到港量的不足。

厂肯定始料未及。

油厂相对保守的心态来自于两个原因:一是去年年底压榨利润的低下;二是大豆收储价格高企,压缩了大豆价格下跌空间。

2009年初现货压榨利润跌宕起伏。节日的饲料企业备库一度令人看好后期养殖市场。

格到港量大增,压榨利润瞬间从600元/吨降至0点。而近期随着禽肉价格的飙升,豆粕价格再次启动,而前期油厂看到利润大幅下滑后减少采购量,导致现在根本不能应付订单瞬间暴增的局面。

目前多数油厂选择在4月初重新开机,笔者认为届时将刺激大批油厂对压榨利润进行保值。

是否为下游买单接受,这是糖价能否维持现有位置或进一步上扬的基础。如果减产在两三个月内完全收榨时成为事实,消费量将决定在平衡表中结转量的关键。

脉冲式震荡难改 糖市消费利多效应有限

◎特约撰稿 王亮亮

昨日,郑糖市场再现波折,在周一强势拉升打开上升空间后,随后的两个交易日却接连回调调整。

自年初以来的糖价涨势,无疑是市场预期由国内供需过剩担忧向供需平衡转化改善的结果。

每年蔗糖厂陆续收榨的季节,往往也是新年度春植蔗种植的季节,除了去年增产今年减产的起伏外,除单产转变外,国内甘蔗种植面积对产量变化的放大效应不容忽视。

购价没有具体出台,但在经济环境不稳的环境下,木薯和酒精价格难有大的作为,种植收购价相对稳定的甘蔗应是农民很好的防守策略。

除了上面两个因素外,进口也是变数之一。2007/2008榨季国内糖产量1484万吨,截至2008年9月表现销量为1329万吨。

是否为下游买单接受,这是糖价能否维持现有位置或进一步上扬的基础。如果减产在两三个月内完全收榨时成为事实,消费量将决定在平衡表中结转量的关键。

除了上面两个因素外,进口也是变数之一。2007/2008榨季国内糖产量1484万吨,截至2008年9月表现销量为1329万吨。

这个“香馍馍”将令油厂心动。对压榨利润保值也就是正向压榨套利,即买大豆,卖豆粕,锁定当前压榨利润。

笔者认为,由于期货近月油粕的贴水较深,而近月大豆基本与收储价格持平,在905合约做正向套利并不利,因此选择各品种的909合约较合适。

(作者为金石期货上海研发中心分析师)

能,如果进口超过70万吨需要更多减产来抵消,至少本榨季末国内糖市出现短缺的可能性基本不存在。除了基本面的因素外,郑糖期货市场资金面影响同样不容忽视。

(作者为东航期货分析师)

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Includes data for various commodities like soybeans, oil, and sugar.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Includes data for various commodities like soybeans, oil, and sugar.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Includes data for various commodities like soybeans, oil, and sugar.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Includes data for various commodities like soybeans, oil, and sugar.

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收盘价, 日期. Includes data for gold and other metals.

现货金银价区间震荡

由于金价缺乏明确方向指引,昨日国内现货金银主要品种价格维持区间震荡,收盘时各品种涨跌不一,不过幅度均不大。

当日,上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于每克202.07元,下跌0.25元,共成交3266公斤;黄金Au99.99收盘于每克202.10元,下跌0.46元,共成交1322.40公斤。

白银,交易所市场和现货市场涨势不一,交易所市场继续下挫,而现货市场报价则与上一交易日持平。上海黄金交易所白银Ag(T+D)收盘于每公斤2900元,下跌30元。

中国废铜供应增加 铜多头获利明显

◎特约撰稿 车红云

周三国内铜期货市场交投活跃,铜价冲高回落,多头平仓明显。其中沪铜6月收盘33260元,上涨200元。

昨日市场出现大量多头获利盘。分析来看,这与国内废铜供应开始增加有关。据悉,随着国内铜价的走高,前期持有或被套的废铜生产商开始出货。

回到整个市场来看,目前市场关注的焦点还是周四要召开的20国峰会,看其是否能出台实质的有利于全球经济摆脱衰退的政策或共识。

综上所述,近期国内废铜供应增加,国内供应偏紧的局面有望缓解,另外20国峰会也是市场关注焦点。

智利将投资20亿美元 提升国家铜公司生产能力

智利国家铜公司执行主席何塞·阿雷亚诺31日在圣地亚哥表示,尽管国际铜价下跌造成该公司2008年盈利锐减,但公司计划在2009年投资20亿美元。

阿雷亚诺当天在会见外国记者时说,国际铜市正在遭受1982年以来最严重的冲击,2008年上半年铜价达到历史高位后迅速下跌,造成该公司利润严重缩水。

阿雷亚诺说,作为智利政府年初公布的经济刺激计划的一部分,智利国家铜公司今年计划投资20亿美元。

阿雷亚诺说,智利国家铜公司所属的世界最大露天铜矿丘基卡马塔矿、特尼恩特铜矿等已经有近百年的历史。

阿雷亚诺说,此次投资可保证智利国家铜公司未来70年的生产能力。

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes data for various international commodity markets like soybeans, oil, and metals.