

Futures

增仓放量价格大涨 期市资金入场“炒豆”

◎本报记者 叶苗

一日之内,主力合约增仓30%;一个小时内,上涨将近100点……沉寂多时的连豆,终于以一场爆发式的上涨回到了人们的视野。昨日连豆1001报收3577点,增仓6万余手,行情汹涌。业内人士表示,连豆行情的突然爆发,一是因为外盘美豆上涨带动,二是因为油脂品种暂时震荡,大量资金必须寻找突破口,而基本面优越的大豆就恰恰成为资金眼里的“香饽饽”。

盘整了四个多月后大幅上涨,那么表明后市还是有一定空间的。”国金期货分析师杨可表示,目前正是新豆开始播种之时,未来更长时间的天气状况也是炒作重点,大豆向上的空间依旧很大。

放量增仓 连豆突然发力

昨日的连豆可谓突然发力,A1001开于3488点,早盘围绕3500点窄幅震荡。下午开盘后,多头顿时发力,大幅增仓,直冲3600点整数关口,最高期价冲至3611点,收盘收于3577点,较前一交易日大幅上涨2.99%。由于资金的大量涌入,1001合约一度增仓量达到了9万手左右,尽管尾盘一些短线资金平仓,但该合约最终增仓依然高达61606手,跟前一交易日相比增加了30%以上,总持仓达251902手,成交797300手,创合约上市来最高单日成交量。

豆粕909合约昨日微涨0.65%。日内成交量114万多手,减仓576手,开盘2925元,收盘2922元。豆粕昨日震荡比较大,909合约微涨0.05%。日内成交107万多手,日增仓7772手。

现在资金太充裕了,日内短线资金很多。”新湖期货分析师时岩表示,从“板块轮动”的角度来看,油脂目前受现货压力较大,火爆过后,现货供应量很充足,导致需求方陷入观望,行情也暂时震荡,那么资金必然寻找一个更好的突破点。“大豆的利多因素很多,因此资金也纷纷进入大豆。”

资金热捧 中粮系独战多头

从持仓排名上看,浙江永安增仓6030手至13597手,列多第一,经易期货和北京中期分列二三位。从空方一侧来看,又形成了中粮系单挑多头的局面,前两名是中粮期货和中粮集团,分别持有70533手和20000手。中粮系的空单总量,几乎相当于多头前16名的

多单总持仓。

时岩表示,追捧的资金主要是做多的,而空方主要是油厂的套保盘。目前远期合约的进口价格在3500至3550元左右,多头如果将内盘拉到3600元的话,空头就可以直接在美国订货,然后在国内套保就可以了。因此对于空头来说,内盘上涨的也影响其实也不大。

专家表示,连豆的后市走向要紧密注视其持仓变化。如果连豆维持持续扩仓,表明资金的参与热情在持续,后市可能还会继续上涨。但如果只是短暂的游资介入,在随后迅速撤离,那么连豆也有可能表现出疲态。昨日尾盘的增仓量迅速减少,也说明许多资金存在“短炒一把”的倾向。

短期内,还是要看美盘的走势,回调的空间不大。”时岩表示。

现货紧缺

美陈豆库存或创40年最低

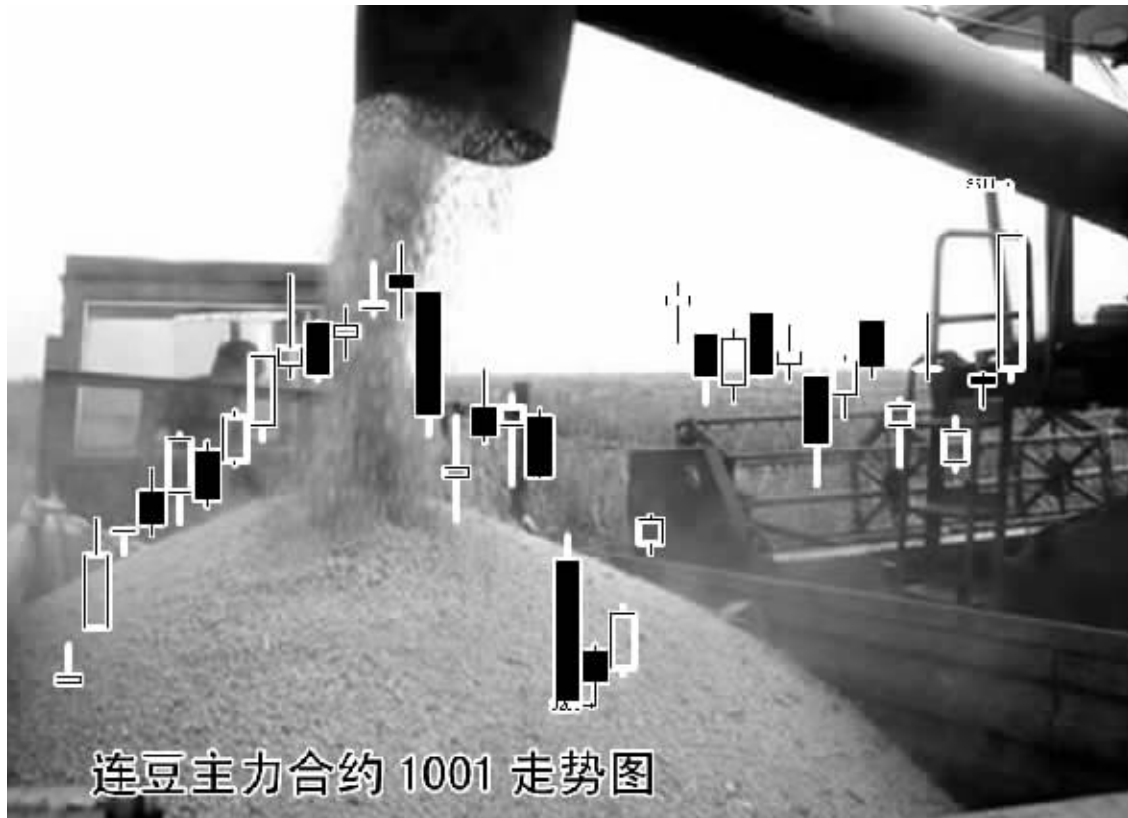
现在没有利空的因素。”时岩表示,目前连豆的主要利多因素是:一是阿根廷减产。二是国内进口量很大,导致美国库存很低,很多人预测美国的陈豆库存会降到1亿蒲式耳以下,如果情况属实,这将是40年来的最低水平,属于强烈利多。据了解,美盘7月合约代表陈豆,11月代表新豆,目前两个合约的价差在160美分多,很可能突破200美分。这种情况表明陈豆的市场非常强,现货市场紧缺。

专家表示,由于美国库存很低,如果接下来出现任何天气上的因素,导致供应减少,那么现货就更紧张了。所以连豆还是有向上空间的。

对于国家收购价的猜测,也给了连豆很多想象空间。1001合约实际上是新年度大豆上市的第一个合约,如果新年度的收购价维持在3700元的话,那么在1001合约的价格是偏低的。”杨可表示,业界预计新年度的收购价大致水平就在3700元左右,现在远月价格则相对于这个价格贴水,这也给远月合约注入了上涨的动力。

不过去年收购量很大,今年会不会继续有这样大的收购,收购价格在多少,尚且难以断定。”杨可表示。

另外,杨可表示,原油走势对大豆也有一定作用。近期原油在60美元附近横盘缩量整理,如果突破的话,标志着商品龙头的启动,届时对商品有一个向上的提升。



郭晨凯制图

豆类板块轮动上涨迹象明显

◎特约撰稿 时岩

增仓上行、板块轮动”,这八个字可以较清晰地描述豆类市场近期高潮迭起的行情走势。在油脂市场一枝独秀之后,周二登台表演的变成了大豆。大豆主力1001合约以3488高开,上午一直处于横盘整理状态,在下午开盘后随着资金的大量入场走出暴涨行情,下午主力合约一度增仓9万手,在资金进场推动下期价突破3600元,最终报收于3577元,日内成交将近80万手增仓6万余手。

在沉寂一段时期后,资金重新青睐大豆,是有其内在原因的。受几大因素影响,目前的大豆市场利多气氛相当浓厚。首先是南美的减产,目前美国农业部对于阿根廷大豆产量的预测数据为3400万吨,但阿根廷方面的预估数据还在不断下调。阿根廷农业联盟(Argentine Rural Confederations,CRA)周二在新闻稿中

称,阿根廷2008至2009年度大豆产量将仅为3050万吨。CRA的预估远低于布宜诺斯艾利斯谷物交易所预估的3280万吨,且较早前预估的5000万吨大幅下降。

南美超过1600万吨的减产幅度,已经使得全球大豆供应量大幅减少,而这章中国725万吨的大豆收储计划,550万吨的实收库存已经无法有效弥补,况且其中的150万吨为中央储备,原则上3年才进行轮换。如此一来,中国庞大的大豆进口需求大部分转向美国,使得美国陈豆库存达到惊人的低水平。

据称,总部位于孟菲斯的分析公司Infoma Economics的最新数据将显示,2008/2009年度大豆年末库存为7700万蒲式耳,低于美国农业部(USDA)估计的1.3亿蒲式耳。而这一数字如果成立,将是40年来的最低水平,也将触及美国大豆配给供给的底线。同时这种几近于枯竭的陈豆库存,与

预计增加的新豆种植面积和单产形成鲜明对比,推动美盘7/11月价差持续拉大,目前正在向历史高点200美分挺进。

相对大豆库存的补涨,目前仍然处于现货升水格局的国内豆粕也具备一定的上涨条件。疲弱的饲料需求带来豆粕滞销,此前一直在压制豆粕现货价格,从而殃及期货价格,但由于美盘大豆始终居高不下,美盘豆粕更是连创新高,加上海运市场也创出反弹走势以上海为主的豆粕出口价格高企,为国内豆粕出口带来机会。今年以来中国豆粕出口量持续攀升,预计5-6月份更是要将出“井喷”放量,将有效缓解豆粕市场的供应压力,从而为期货价格带来生机。

较大豆、豆粕而言,前期领涨的豆油,由于供应充足和高价引发的需求观望,暂时处于震荡区间,但这种震荡更多的是在积蓄能量,其表演时间可能在将6、7月间。

新多头进场 铜价仍可看高一线?

◎特约撰稿 殷静波

供应的不断增加和需求前景转淡,加重了国内铜现货压力,市场出现明显的观望态势。就在一片空头氛围中,19日多头突然发力,推动铜价快速走高直至涨停,似乎有一股神秘的资金重新扛起来做多。

近期,对经济复苏前景的担忧笼罩铜市。美国零售销售下滑,失业金申请人数增加以及生产者物价指数上升,与铜价密切相关的房屋开工率和营建许可双双降至记录低点。同时中国4月末锻造铜及铜材进口再创历史新高,铜产量则升至历史次高位,令国内越来越有可能出现供过于求的情况,一个显著的现象即为上海铜库存持续攀升。由于下游电线电缆行业订单需求低于预期,国内铜杆企业5月份的开工率增速亦有所放缓。随着诸多利空相继登场,未来铜市场将获得喘息机会。

但是“中国因素”尚未彻底淡出市场。中国政府不断出台强有力的政策,先是出台4万亿人民币经济刺激方案,导致电力工业支出增加,铜线和铜缆消费强劲;最近发

布《有色金属产业调整和振兴规划》,对铜价构成长期利好;19日再次研究部署鼓励汽车、家电“以旧换新”政策措施,这表明新的经济刺激方案正逐步出台,并越来越精细化和深入化,其中电冰箱、洗衣机、空调等家电产品的“以旧换新”试点,对基本金属有很好的支持作用。中国经济运行好于预期,4月中国制造业采购经理指数(PMI)升至53.5%,1至4月全国城镇固定资产投资同比增长30.5%,规模以上工业企业增加值同比增长7.3%,明显高于今年年初的水平。

外围市场看,美国原油已突破上周的高点,创出年内新高,上涨势头短期难以改变。芝加哥期货交易所(CBOT)大豆因美国出口需求强劲、美元疲软以及播种延误担忧等多重利好支撑而持续走牛。追踪大宗商品干散货运价的波罗的海干散货运价指数(BDI)周三再度触底反弹,创下年内新高,CRB商品指数维持高位震荡,向上面临新的突破。这些对整个商品市场有非常好的正面作用。

英国央行、日本央行、瑞士央行等国家均仿效美联储,通过推出

的量化货币宽松政策向市场注入流动性以及规模庞大的财政刺激等措施来挽救疲弱的经济,使得通胀预期越来越得到加强。同时,美国的预算赤字呈现出螺旋上升的态势,美国财政部最新公布的4月政府预算赤字为209.1亿美元,为1983年来首次,往年4月是税收最多的月份,这对美元走势非常不利,未来有转势的风险。

库存方面,伦敦金属交易所(LME)铜库存已经减少至348825吨,其中注销仓单为57700吨,占比为16.54%,预计后期库存有望继续减少,依然成为铜价的支撑因素。国内现货市场由于前期升水回落并几乎进入贴水格局,吸引了部分买盘的介入,尤其是市场传出囤积也在买铜的消息,现货再度缓慢回升,成交渐趋活跃。

技术图表上看,国内外铜价上升通道依然保持,利空因素相继出尽,铜价下行空间也不大。伦铜已成功收复4500美元的关键整数位,后市若能有效持稳于4500美元心理支撑位不破,则反弹趋势可延续,且不排除突破前期高点4885美元的可能性。

(作者为东航期货分析师)

上期所四品种标准合约修改获批

◎本报记者 钱晓涵

经上海期货交易所第二届理事会第十五次会议审议通过,并经中国证监会批准,上期所日前对阴极铜、铝、锌和天然橡胶四个期货品种的标准合约进行了修订。昨天,上期所正式公布了修订后的具体内容。

据了解,上期所此次合约内容修订主要涉及三大方面:一是配合阴极铜和铝境外交割品牌认可方式的调整,对标准合约及其附件相关条款表述进行修改;二是根据铝锭、锌锭和天然橡胶国家标准的调整,对合约相关内容进行更新和完善;三是完善阴极铜、铝和天然橡胶期货合约中“交割日期”条款的表述方式。

记者在修改后的《上海期货交易所阴极铜标准合约》中看到,有关LME(伦敦金属交易所)注册的阴极铜亦可作为替代品交割”的表述已经被删除;修改后的铝、锌标准合约同样删除了LME注册品可作替代交割”的字样。业内人士表示,这就意味着今后用于实物交割的有色金属,必须是在上期所注册过的品牌。

为确保新老合约及规则平稳交替,上期所专门为过渡期制定了安排办法。阴极铜、铝、锌新修订合约及相

关交割细则内容自本通知发布之日起第一个新挂牌合约及以后月份合约开始执行,但原已制成的标准仓单,可以继续用于期货合约的履约交割;自发布之日起,允许按新国标生产的产品履约交割。在LME注册、上期所允许交割的阴极铜、高级基础铝牌号仍可按照原标准仓单并履约交割。

值得一提的是,尚未取得交易所注册资格,却属于现有规定中LME注册、上期所允许交割的阴极铜、高级基础铝牌号,其制作标准仓单并履约交割的终止日期将另行通知,并自该通知发布之日起第一个新挂牌合约及以后月份合约开始执行。

除有色金属之外,天然橡胶合约及相关交割细则也出现了一定的变化。针对原国标规格、原国标包装的国产一级标准橡胶(SCR5)退出交割等问题,上期所制定过渡方案称,2008年天然橡胶、原国标包装生产的天然橡胶,交易所允许的最近入库截止日期为2009年5月31日。即自2009年6月起,上海期货交易所不再接受采用原国标规格、原国标包装的天然橡胶入库;采用原国标规格、原国标包装入库并已生成标准仓单的天然橡胶,最迟可交割合约为RU0911。

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 futures contracts like CBOT, NYBOT, etc.

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 futures contracts like CRB, etc.

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 futures contracts like LME, etc.

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收盘价(人民币), 日期. Includes data for various gold and silver futures contracts.

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes data for various international commodity futures contracts.