

# Futures

## 建筑钢价普涨 线材期货创上市以来新高

◎本报记者 钱晓涵

经过一个周末的短暂蓄势,全国建筑钢材价格重拾升势。昨天,韶钢、莱钢、鄂钢等多家钢厂宣布,进一步提高部分钢材产品的出厂价格,此举导致各地钢材现货市场呈现普涨格局。

与现货市场遥相呼应,上海期货交易所螺纹钢、线材期货合约昨日联袂走强。其中,线材主力合约0909收报3825元/吨,创下该合约上市以来的新高。

业内人士表示,国内钢厂纷纷上调产品出厂价格,以及中方在铁矿石谈判中的不利局面,是支撑钢价反复走强的两大重要原因。

安地区龙钢报价3900元/吨(理计),较上周五上涨80元/吨持平。同为建筑钢材的线材价格也有一定程度上涨。

据了解,频繁上调出厂价格仍是钢厂近期的“主旋律”。沙钢集团上周六公布6月下旬的出厂价,本次调价以沙钢6月中旬价格政策为基准,上调线材价格180元、螺纹钢价格130元,三级钢在此基础上加价120元/吨。

业内人士普遍认为,此举带动钢材现货价格上涨的作用非常明显。事实上,继沙钢之后,韶钢、莱钢、鄂钢等多家钢厂昨天确实上调了部分产品的出厂价格。

### 线材期货创出新高

钢材现货价格的上涨对期货市场形成利多。昨天,上期所螺纹钢、线材盘中保持强势,主力合约均以收盘报收。其中,线材主力合约0909收盘报3825元/吨,与上一交易日结算价相比上涨33元/吨,创下该合约自3月份上市以来的新高。

市场人士表示,铁矿石谈判目前仍是各方关注的焦点话题,一旦中方无法实现预期中的降幅,国内钢厂的炼钢成本无形之中将变得更为坚挺,这也是市场资金看涨钢材期货的重要理由。

上周五,巴西淡水河谷与全球最



郭晨凯 制图

大的钢铁制造商安赛乐-米塔尔公司签订2009年铁矿石长协价格,双方同意在2008年长协价格基础上下调粉矿、块矿的价格,降幅分别为28.2%和44.47%,与之前日韩企业签订的协议降幅相同。由于淡水河谷与安赛乐-米塔尔达成的铁矿石价格降幅低于中方预期,这无疑给中方的铁矿石

谈判带来了更大的压力。

不过,中钢协此后强硬表态,今年的铁矿石谈判将不设最终的截止日期,中方坚持“何时达到中方底线何时结束谈判”的原则。

苏物期货投资研究部贾威认为,随着全球经济逐步恢复,欧洲与日本、韩国钢厂的生产也在恢复,这会

带动全球铁矿石市场的需求回升,未来中方手中的谈判筹码会变得越来越少。在螺纹钢与线材现货价格与钢厂出厂价格近期不断调高的情况下,螺纹钢与线材期货价格势必会追随着现货价格的上涨而水涨船高,钢材期价有望挑战前期高点。此时,投资者在做多的同时应保持一份谨慎。

## 东海证券主办 期指风险教育培训

◎本报记者 李锐

6月20日,由东海证券主办、东海期货协办的“股指期货投资者风险教育及适当性制度培训”活动在洛阳举行。

据活动主办方东海证券相关负责人介绍,此次培训活动旨在为投资者解析中国金融期货交易所发布的股指期货投资者适当性制度实施办法(试行),对投资者进行股指期货基础知识培训,对投资者参与期货投资进行风险提示和教育。

来自东海证券及东海期货的多位专业人士就股指期货投资者适当性制度、期货基础知识、期货投资风险、期货开户流程等方面做了专项培训和介绍。

## 糖价高位震荡依旧 长期向好不改

◎特约撰稿 陈安宝

上周是糖料市场不平凡的一周,首先是市场上出现国家和地方可能近期调储糖轮的传闻,随后郑糖期货大幅下挫,主力合约最低至4111元/吨,周三广西糖协理事长对于抛储的传闻进行澄清,当天郑糖小幅收阳。但周四抛储传闻再起,郑糖主力合约再次大幅下跌,最低至4131元/吨,并在最低点附近收盘。周五,主力合约低开一个点,整个上午基本上都在低位徘徊,午后却大幅拉升,盘中持仓达7万多手,成交量也为该合约上市以来次高点。

国际糖业咨询机构Kingsman近期表示,由于印度的食糖生产前景不佳,估计2008/2009制糖年全球食糖市场的生产不足量有可能高于年初预计的1156万吨的水平,达到198万吨(原糖值)。事实上,2008/2009制糖年印度的食糖产

量,也确实较2008年2月初预测的产量水平大幅缩减了约38%。这对于国际食糖市场显著利好,但从外盘糖近期走势来看,基本上维持高位震荡略有回调的态势。另外,由于印度国内食糖产量骤减之需,印度国内食糖产量无法满足国内需求,市场正面临食糖供给紧张的问题,为确保国内市场上有足够的食糖供应,印度内阁已把现行限制大商家手中食糖库存的政策展期到明年1月18日,以抑制国内糖价上涨和增加国内市场的食糖供给量,这在一定程度上对国际糖价提供了一定的支撑,也限制国际糖价回调的幅度。

国内方面,由于食糖减产,而国内食糖消费受金融危机影响并不严重,随着消费旺季到来,后期国内食糖供应可能出现短缺的情况。从部分海关的统计数据可以看出,截至5月份,今年海关食糖进口大幅增加。尽管进口食糖增加了国内的食糖潜在供给,但由于国际原糖价格仍然保持在

较高价位,同时,由于全球食糖的供应缺口预期增加,进口的优势并不明显,预计对国内食糖的影响有限。

新榨季不确定性因素太多,而种植面积是目前可以评估的较为客观的数据之一。由于农资价格偏高,人工费用提升,种蔗成本提高,收益减少。一些企业受金融危机影响蔗款兑现较慢,部分蔗农生产资金出现紧缺,同时,部分老蔗区调整生产结构改种收益较稳定的农作物,导致广西春种甘蔗面积为1031.4千公顷,比上年减少20.3千公顷,下降1.9%。甜菜方面,截至6月上旬,黑龙江省因干旱、风、药害等绝产面积8.48万亩,现有面积为63.06万亩。较2008/2009制糖期甜菜种植面积160万亩,收获面积135万亩,有较大幅度减少。而进入6月份后,东北地区降雨量增加,部分甜菜产区又由前期的干旱转为内涝,这对最终的收获甜菜面积也会有一定的

影响。甜菜未来的产量并不乐观。

总之,对于食糖市场,本榨季的减产已经得到消化,消费仍存不确定性,但从目前公布的数据来看略有偏好,而新的榨季种植面积对于食糖市场也是中性略偏好。笔者对于郑糖长期向好的判断并无改变,但郑糖主力合约在高位一直未能突破前期的高位盘整区间,令人担心随时调整。而上周较大的回调,在一定程度上或者说在短期已经减缓了人们对于郑糖再次大幅回调的担忧。目前来看,如果新的一周主产区现货报价稳定在3800上方,同时,郑糖主力合约有效站稳4150上方,短期再次深回调的可能性已经不大,近期可能再次向前期区间盘整的上沿发起冲击,但是也不宜追高,毕竟目前并不是食糖炒作的好时机。高位震荡,以时间换空间,可能是郑糖市场的主要运营态势,操作上仍以逢低买入为主,进行中期布局。

## 全球期货统计出炉 国内期交所前两月表现亮眼

◎特约撰稿 陶金峰

根据美国期货业协会(FIA)对于全球62家衍生品交易所的最新统计,2009年前2个月,全球期货与期权成交有所下滑,共计成交2430157153张,同比下降14.65%。其中,期货合约共成交1071817830张,同比下降22.07%;期权合约共成交1358339323张,同比下降7.72%。受全球金融危机滞后效应的负面影响,金融类期货与期权成交大幅下滑是导致近年来全球期货和期权交易首次出现萎缩的主要原因。相比之下,能源和金属类期货与期权交易量仍有一定幅度的增长。此外,期权交易的下降幅度要明显低于期货,且期权的交易量也开始明显超过期货。

按品种分类来看,金融期货和期权占据全球期货和期权交易的主导地位,商品期货和期权居于次要的地位。2009年前2个月,全球包括股票指数、单个股票、利率和外汇在内的金融期货和期权共成交2128566988手,占全球期货和期权总交易量的

87.59%,其份额较去年同期有所下降。而同期包括农产品、能源、贵金属和非贵金属在内的商品期货和期权共成交291109014手,占全球期货和期权总交易量的11.98%,其份额较去年同期有所增加。

从各地区表现来看,北美和欧洲地区期货和期权交易量明显下降,很可能是与上述地区受金融危机影响较深有关;而受金融危机影响相对较轻的亚太地区和美国地区,期货和期权交易量仍有一定程度的增长。其中,2009年前2个月,北美地区期货和期权共成交926862666手,同比下降26.68%,占全球总交易量的38.14%;欧洲地区期货和期权共成交563248277手,同比下降23.27%,占全球总交易量的23.18%;亚太地区期货和期权共成交754885582手,同比增长15.08%,占全球总交易量的31.06%;拉美地区期货和期权共成交141932698手,同比增长13.02%,占全球总交易量的5.84%;包括南非、土耳其、以色列和迪拜在内的其他地区期货和期权共成交43227930手,同

比下降35.97%,占全球总交易量的1.78%。

交易所方面,变化最大的是交易量前三位衍生品交易所排名的变更。在合并了国际证券交易所(ISE)之后,欧洲期货交易所(Eurex)交易量首次超过韩国交易所和芝加哥商业交易所集团(CME),成为新的世界最大期货交易所。2009年前2个月,欧洲期货交易所(Eurex)(包括ISE)期货和期权共成交427357159张,同比下降了23.83%;韩国交易所成交406169558张,同比增长13.56%,居交易量的第2位;CME集团(包括CBOT和Nymex)成交392287633张,同比下降了38.39%,居交易量的第3位。

中国交易所方面,2009年前2个月,上海期货交易所交易量同比锐增了149.61%,交易量居全球前30家衍生品交易所的第10位,排名较去年同期前进了17位,增速居前30家衍生品交易所的首位;大连商品交易所交易量同比下降了19.06%,交易量居全球第10位,排名较去年同期前进了1位;郑州商品交易所交易量同比增长了34.11%,交易量居全球第13位,排名较去年同期前进了5位。台湾期货交易所交易量同比增长了9.66%,交易量居全球第17位,排名较去年同期前进了5位;香港交易所交易量同比下降了26.67%,成交量居于第21位,排名较去年同期前进了3位。由于全球衍生品交易所出现了新的合并重组,加上中国(特别是内地)期货交易所交易量总体表现良好,中国期货交易所排名均出现不同程度的上升,显示出中国期货市场强劲的发展势头与潜力。

在成交量前20名的能源期货和期权合约当中,CME集团的轻质低硫原油期货、ICE欧洲期货交易所的布伦特原油期货和上海期货交易所的燃料油期货分列前3位。其中,上海期货交易所的燃料油期货交易量同比暴增了642.8%,成为今年全球能源期货市场最大的亮点,并首次跨入全球能源期货和期权合约交易量的前三名。

在成交量前20名的农产品期货和期权合约当中,郑州商品交易所的白糖期货名列首位,上海期货交易所的天然橡胶和大连商品交易所的豆粕期货、黄大豆1号期货名列第2至第4位,大连商品交易所的豆油期货、玉米期货和棕榈油期货分列第6、11和第13位,郑州商品交易所的强麦期货和菜子油期货分列第9和第15位。此外,郑州商品交易所的菜子油期货交易量同比暴增2121.4%,上海期货交易所的天然橡胶交易量同比增幅382.6%,大连商品交易所的棕榈油期货交易量同比大增269.4%,上述三个期货合约交易量增速居全球前3位。中国农产品期货在全球农产品期货市场中的优势地位十分明显。

在成交量前20名的金属期货和期权合约当中,上海期货交易所的铜期货交易量同比大增93.3%,达到7965533张,名列首位,首次超越LME的高级原铝期货交易量;LME的高级原铝期货名列第2位,Nymex的黄金期货分列第3位,上海期货交易所的铝和锌期货分列第4和第9位。

品种	合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓	成交量
螺纹钢	0909	3825	3840	3810	3825	+10	12000	1500
线材	0909	3825	3840	3810	3825	+10	12000	1500
铁矿石	0909	120	125	115	120	+5	10000	1000
焦炭	0909	1500	1550	1450	1500	+50	8000	800
焦煤	0909	1800	1850	1750	1800	+50	6000	600
焦炭	0909	1500	1550	1450	1500	+50	8000	800
焦煤	0909	1800	1850	1750	1800	+50	6000	600
焦炭	0909	1500	1550	1450	1500	+50	8000	800
焦煤	0909	1800	1850	1750	1800	+50	6000	600

品种	合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓	成交量
豆粕	0909	2800	2850	2750	2800	+50	10000	1000
豆油	0909	5000	5100	4900	5000	+100	8000	800
玉米	0909	2000	2050	1950	2000	+50	6000	600
强麦	0909	2500	2550	2450	2500	+50	4000	400
菜油	0909	4500	4600	4400	4500	+100	3000	300
白糖	0909	15000	15500	14500	15000	+500	2000	200
燃料油	0909	2500	2550	2450	2500	+50	1000	100
焦煤	0909	1800	1850	1750	1800	+50	6000	600
焦炭	0909	1500	1550	1450	1500	+50	8000	800

品种	合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓	成交量
白糖	0909	15000	15500	14500	15000	+500	2000	200
强麦	0909	2500	2550	2450	2500	+50	4000	400
菜油	0909	4500	4600	4400	4500	+100	3000	300
玉米	0909	2000	2050	1950	2000	+50	6000	600
强麦	0909	2500	2550	2450	2500	+50	4000	400
菜油	0909	4500	4600	4400	4500	+100	3000	300
玉米	0909	2000	2050	1950	2000	+50	6000	600
强麦	0909	2500	2550	2450	2500	+50	4000	400
菜油	0909	4500	4600	4400	4500	+100	3000	300

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓	成交量
Au9995	205.40	205.68	205.01	205.36	-0.34	205.37	
Au9999	206.05	206.05	205.60	205.69	-0.11	205.74	
Au100g	206.25	206.38	206.00	206.17	-0.03	206.11	
Au50g	207.00	207.00	207.00	207.00	-0.50	207.00	
AuT+D	205.60	205.60	205.20	205.25	-0.34	205.41	
AuT+N1	205.43	205.43	205.43	205.43	-1.07	205.43	
AuT+N2	205.50	205.50	205.50	205.50	-1.30	205.50	
P9995	277.00	277.00	276.00	276.70	-1.34	276.96	
AgT+D	1181.00	1181.00	1165.00	1171.00	-22.00	1170.00	

品种	单位	最新价	涨跌
CBOT黄豆07	美分/蒲	1175.60	-3.40
CBOT豆粕07	美元/短吨	390.50	-0.30
CBOT豆油07	美分/蒲	36.30	-0.20
CBOT小麦07	美分/蒲	548.60	-6.60
CBOT玉米07	美分/蒲	392.00	-7.20
NYBOT棉花07	美分/磅	51.50	-0.06
COMEX铜07	美分/磅	220.05	-3.60
NYBOT原糖07	美分/磅	14.88	-0.12
NYMEX白银09	美元/盎司	1396.0	-23.5
TOCOM橡胶11	日元/公斤	156.3	-3.2
LME3个月铜	美元/吨	4888.0	-91.0
LME3个月铝	美元/吨	1632.8	-35.7
LME3个月镍	美元/吨	1536.5	-29.0
LME3个月锌	美元/吨	1464.0	-336.0
LME3个月锡	美元/吨	14572.0	2.0
LME3个月铅	美元/吨	1639.5	-31.6
美元指数		80.622	0.2981
CRB指数		401.73	-4.07

数据截至北京时间6月22日18点 上海金鹏提供