

原油期货连跌 “囤油动力”或已枯竭

由于远月合约升水的减少,一度热闹的“囤油套利”现象即将销声匿迹。受此影响,庞大的美国原油库存也正在减少,昨日美国能源资料协会(EIA)公布的库存数据又减少了370万桶,这是原油库存连续第四周下降,也是自2009年以来,首次连续一整月的库存减少。业内人士表示,从库存角度看,这一变化对原油是利好的,但从成品油的消费看目前还不乐观,预期的需求没有体现,因此在70美元附近横盘的油价或将休整。

◎本报记者 叶苗

“去库存化”趋势明显

据EIA周三公布的数据显示,截至6月26日当周,美国商业原油库存减少370万桶至3.502亿桶,市场预期为减少200万桶。这是原油库存连续第四周的减少,在2009年这一“四连阴”的情况还尚属首次。此前在五月份曾经有过连续三周的下降。跟5月29日的库存相比,最新的库存已经下降了1500万桶,较2009年的最高点更是下降了2500万桶,“去库存化”的趋势极为明显。

美元左右,这样的价差对于套利者来说,算上交费用,利润已经很少,动力明显不足。而在今年2月份的时候,当时的3月合约与12月合约之间的价差达到了16美元,相邻月份之间的价差也达到了6美元,这就促使了贸易商则不买油、抛油,导致了商业库存越积越多。另外,市场结构的改变,也使得库存开始减少。炼厂的季节性开工率还是回升,并且更多地使用库存里的油。”刘孝毅表示,下游的消耗,也使得原油库存开始逐步减少。

需求不如预期 后市埋阴影

尽管库存下降了,但需求却没有如预期一样地跟上。夏季需求一直是外界寄予原油的希望所在,但EIA公布的数据却仿佛泼了一盆冷水。数据显示,当周汽油库存大幅增230万桶至2.112亿桶,市场预期为增加190万桶;馏分油库存增加290万桶至1.55亿桶,市场预期为增加150万桶。据了解,这是汽油库存数据连续四周出现大幅增长,这也加深了市场对原油需求的担忧,导致原油价格下跌。截至记者发稿,美国原油回收67.80美元。

王亮亮表示,从原油库存角度来说,一方面是连续回落,一方面是依然维持高位,这种“动态下跌,静态偏高”的状况让人较难判断。多空双方都能找到理由,现在处于拉锯状态。”王亮亮说,在炒作美元的时候,市场对原油库存关注较多;在关注消费的时候,成品油的库存就受关注,目前来看,市场还是从终端消费考虑比较多。油价从年初到现在已经翻倍了,现在也应该考虑经济能不能承受这样的高油价。”

联手山西焦化协会 共推焦炭期货上市 大商所:焦炭期货设计已初步完成

◎本报记者 叶苗

昨日,大连商品交易所和山西省焦化行业协会在太原签署合作协议,双方在推动焦炭期货上市、为焦炭现货市场服务、促进山西焦化产业发展方面开展合作。据了解,目前大商所已初步完成焦炭期货的设计,正在进行深入研究论证。合作协议签字仪式由山西焦化协会常务副会长张跃主持,大商所郭晓利副总经理、山西焦化协会张岗峰秘书长分别代表各自单位签署合作协议。

格等相关数据等方面向大商所提供技术支持,并在焦炭期货合约及规则设计方面进行合作,共同推动焦炭期货尽快上市。第二,焦炭现货交易市场建设方面,双方将建立有效的协作机制,大商所将为山西省焦炭现货市场提供必要的技术支持、人员培训和信息交流,共同推动山西焦炭现货交易市场规范、稳定发展。第三,焦炭期货交割库设置方面,大商所将在遵守国家交割仓库管理规定前提下,充分考虑山西省焦炭产业发展需求,积极支持符合条件的山西省内企业成为焦炭期货指定交割仓库,山西焦化协会将积极支持大商所设立交割仓库相关工作,在交割仓库调研、选取、建

设、管理等方面给予协调和配合。第四,市场推广和培育方面,双方将共同推动焦炭期货和焦炭现货交易市场的市场推广和培育工作。山西焦化协会李镇西副会长与山西焦化协会张岗峰秘书长表示,山西焦化协会依据《山西省焦化产业管理条例》,致力于引导企业实行行业自律,为企业提供市场、技术等信息服务,建立行业预警机制等。他们介绍说,2008年3月,大商所郭晓利副总经理率队到山西开展焦炭期货调研过程中,与山西焦化协会进行了深入交流,双方以此为契机,初步达成合作意向,此后双方一直就合作内容、方式等进行密切沟通与交流,并于近日达成协议

文本。协会希望通过与大商所的合作,充分发挥期货市场的规避风险及价格发现功能,为山西广大焦化企业提供更为稳定的经营环境,促进山西焦化行业的健康发展。大商所副总经理郭晓利表示,期货市场要在更广范围发挥作用,就要增加新期货品种、辐射和服务更多产业,这个过程中,相关部门和行业组织的支持和协助是至关重要的。他表示,山西是我国焦炭生产第一大省,山西焦化协会在山西省焦炭行业发展中发挥着重要作用,大商所与山西焦化协会签署合作协议,是在双方互信、互利、互助基础上建立起战略合作伙伴关系,协议的签署将在相互间打开一

扇合作共赢、共谋发展的门,推动双方在产品开发、市场培育、信息共享等方面的交流与合作。目前大商所已初步完成焦炭期货的设计,正在进行深入研究论证,郭晓利希望,能通过双方共同努力,推动焦炭期货早日上市,通过焦炭期货为焦化产业的健康发展,为山西乃至全国经济发展作出更大贡献。山西省证监局任宝香副局长表示,大商所与山西焦化协会签署合作协议,是一件非常有意义的事情,相信会在双方的共同努力、精诚合作下,一定会在推动焦炭期货上市等多个方面结出硕果,推动焦炭期货、现货市场共同繁荣,为焦化产业健康发展服务,为促进山西经济发展服务。

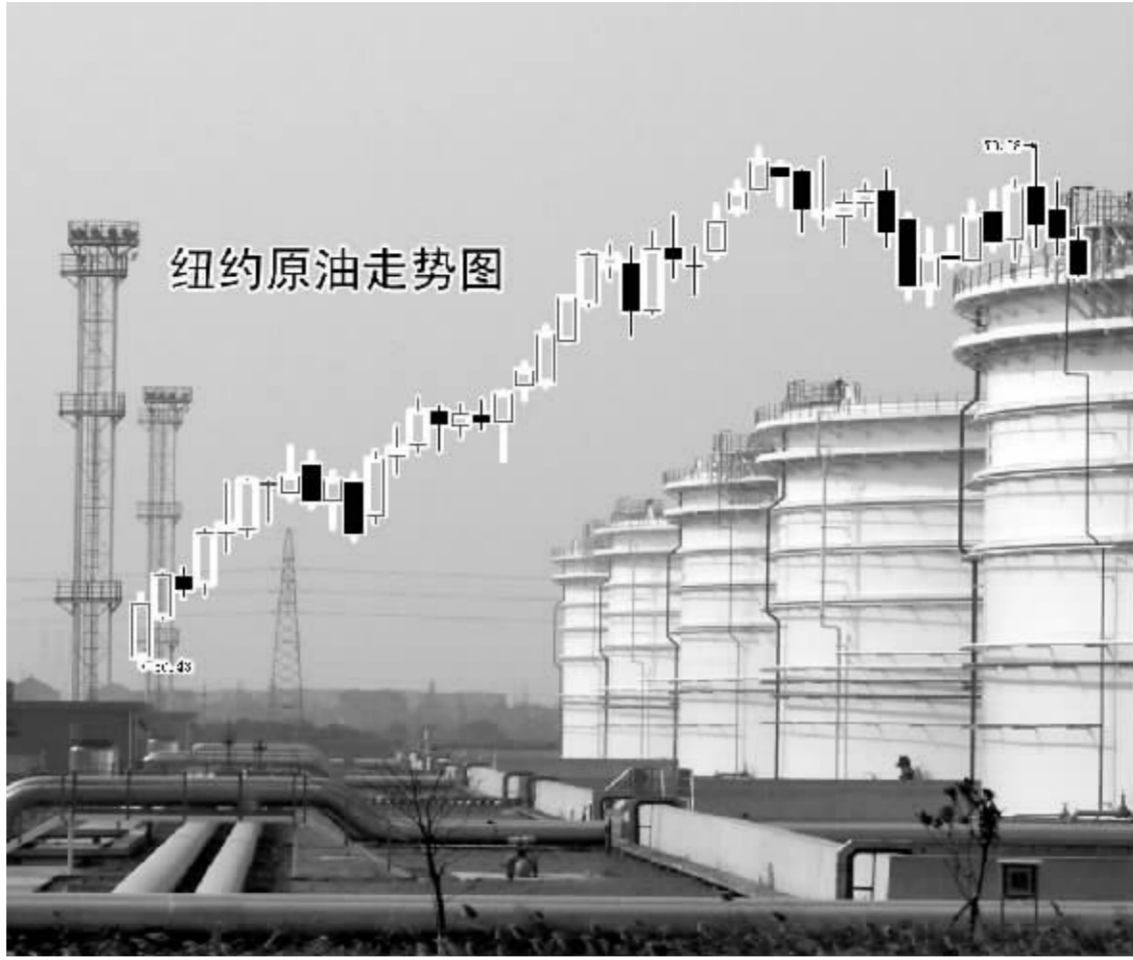
Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 备注. Includes data for various commodities like soybeans, oil, and metals.

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

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

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 gold and silver prices.

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新行情, 涨跌. Includes data for international commodity prices like soybeans, oil, and metals.



郭晨凯制图

支撑油价因素仍存在

◎特约撰稿 陈宗昊

6月份以来,国际原油在70美元附近反复震荡,纽约商业交易所(NYMEX)8月份原油价格自6月1日从67美元一路上涨,到6月11日冲高74美元,随后冲高回落展开调整,6月23日盘中最低触及66.37美元/桶,之后又强势反弹,于6月30日冲到了73.38美元/桶,又回到了70美元附近。2009年上半年已经过去,全球各项经济数据纷纷出台。我们可以关注美国修正后的第一季度GDP数据。1至3月国内生产总值(GDP)折合成年率下降5.5%。一个月前公布的数据显示第一季度GDP折合成年率下降5.7%。去年第四季度的降幅为6.3%。今年第一季度较去年小幅降低。虽然从数据上反映出的幅度并非算大,但是公布出的数据明显好于之前市场的预期。从修正过后的数据,我们可以看出,美国经济已经走出了去年第四季度经济衰退的低谷。并且全球的经济学家也都表示,美国的第二季度经济的表现要好于第一季

度,这会带动世界经济的走好,从而带动原油需求的增长,最终支撑油价走高。美元自4月下旬以来,一路下跌。尽管期间奥巴马的发言,政策的扶持,仍未改变美元的弱势局面。一路阴跌使人们的通胀预期不断增加,至6月2日,创下了78.34的今年最低点,这使得人们更加相信,美元正在严重贬值。最近一个月,美元在80附近反复震荡,面临着选择方向。而之前我们对于美元以及原油的相关性分析来看,呈现出明显的负相关。因此未来美元的方向会对原油产生直接的影响。而笔者认为,美元难改弱势局面。一方面,之前美国公布的经济数据良好,美国的经济已悄然转好,基本面的好转使得人们将美元作为避险工具的需求降低,因此美元将再遭抛弃;另一方面,作为欧洲经济风向标的德国近期公布了其消费者信心指数,数据表现较为抢眼,显示除了欧洲经济逐渐好转,对非美货币起到了提振,从而打压美元;再者,美联储在6月24

日公布,维持指标利率在0-0.25%左右,这样低的利率政策自2008年12月以来一直被实施,相信未来一段时间内,美国将维持这样的低利率政策,宽松的货币政策加大了美元的贬值压力。另外,现阶段,世界政治动荡。最近在巴基斯坦发生了连串塔利班恐怖袭击。巴基斯坦是中亚石油外运的重要出海口,一条由土库曼斯坦出发、经阿富汗到巴基斯坦港口以及印度的输油线路正在筹划当中。这样的动乱,必将使原油需求增加,推动原油价格上涨。此外,一些国家爆出了核试验、军事演习等等的重大消息,这无疑对世界政治经济产生很大的影响。战争的爆发抑或是军事的动荡,都将推动原油产业快速的发展,从而引起原油价格的上涨。此外,市场的热钱纷纷投资于原油品种,资金的推动也将使原油近期得到一定的支撑。技术图形上,各指标也反映出原油近期的强势。

美欲征收特别关税 胶价深幅回落

◎特约撰稿 施海

本周,沪胶陷于高位区域性震荡整理走势之中,周四,有传言称美国国际贸易委员会6月29日决定对中国轮胎采取特保措施,征收3种特别关税。受此利空传言影响,沪胶应声深幅回落,主力合约RU911上冲15500至15600元区域遇阻,并返身回落至15100至15200元,盘面呈现价跌仓增弱势特征,空方增量资金较为积极主动。6月份,北美钢铁工人联合会(USWA)起诉书称,过去5年中,美国轮胎进口量增长了近两倍,而国内消费轮胎产量缩减了25%以上,中国轮胎就占据了美国市场17%的份额。按照贸易法第421条规则,要求允许中国出口至美国的轮胎数量削减一半以上,从去年的4600万条减至2100万条。并敦促奥巴马对进口中国轮胎实施限制。中国商务部已派人赴美进行应诉,最终结果将会在7月中旬公布。目前中国轮胎年出口量占总产量(6.5亿条)的一半(3.25亿条)以上,而北美地区的销量就占国内轮胎总产量的1/4(即为1.625亿条)。按照2008年产量计算,如果削减中国输美轮胎半数产量,那么就意味着中国会出现近12%的剩余轮胎产能,即出现6600万条的巨大过剩量,美国市场对中国轮胎出口影响巨大,由此中国轮胎出口可能遭遇反倾销,对东京胶和上海胶均产生重大利空作用。另外,巴西外贸委员会6月18日也决定对进口自中国的客车和货车轮胎征收反倾销税,未来将可能对进口自中国的轻型轿车轮胎征收反倾销税。据报道,在过去的6个月里,巴西已经对中国生产的规格为20、22、22.5英寸的客、货车轮胎征收每公斤1.33美元的“临时”反倾销税。而18日做出的决定则将这项反倾销税正式化,从2009年6月18日起生效,有效期为5年。

另据商务部7月1日消息称,美国国际贸易委员会6月29日决定对中国轮胎采取特保措施,征收3种特别关税。该委员会于6月18日做出肯定性裁决,裁定中国低价轮胎扰乱美国市场。6月29日,其建议奥巴马总统对进口中国低成本轮胎实施3种额外关税,并称进口中国轮胎正伤害到美国的轮胎产业。根据美方公布的特别关税方案,其第一至第三对自中国进口轮胎额外征收的关税分别为55%、45%、35%。该委员会在一份声明中指出,采取上述关税水平将是对扰乱美国市场的补救。中国商务部7月1日已敦促美国总统奥巴马和美国贸易代表办公室,驳回美国国际贸易委员会提出的对进口中国轮胎征收附加关税的建议,商务部指责美国国际贸易委员会的上述建议缺乏事实根据,并表示美国对美出口的轮胎并未扰乱市场秩序。商务部表示,美国国际贸易委员会的建议可能会向美国和国际社会发出错误的贸易保护主义信号,并制造更多针对中国产品的贸易摩擦。公告称,这将对中国的外贸环境和中美经贸关系的稳定发展产生负面影响。商务部还称,中国保留将该案诉诸世贸组织争端解决机制的权利。综上所述,一旦中美爆发包括轮胎在内的橡胶制品的贸易摩擦,将对全球股市产生重大利空影响,如果奥巴马总统9月份否决美国国际贸易委员会的肯定性裁决,又将反过来对全球股市产生恢复性的温和利多作用,由于该事件尚未有最终定论,因此沪胶尽管短线遇阻回落,但中期仍将维持区域性震荡整理走势,单边持续性深幅重挫行情恐难以出现。

国内现货金银止跌上扬

2日,国内现货金银止跌上扬,主要品种均小幅收高,不过大部分品种都未能收回前一日跌幅。当日,上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于每克206.31元,上涨了1.49元,共成交1878公斤;黄金Au9.999收盘于每克206.47元,上涨了1.31元,共成交1418.20公斤;黄金Au100g收盘于每克207.44元,上涨了1.40元,共成交38.2公斤;黄金Au(T+D)递延交易品种收盘于每克206.38元,上涨了1.89元,共成交8666公斤;黄金Au(T+N2)收盘于每克206.10元,下跌了0.61元,成为唯一补跌的合约,共成交400公斤;铂金Pt99.95收于每克274.61元,上涨了3.30元,共成交86公斤。另外,黄金Au(T+N1)无成交。现货白银方面,交易所市场和现货市场亦都上扬。上海黄金交易所白银Ag(T+D)收盘于每公斤3174.00元,上涨13.00元,市场交投则继续保持活跃,共成交31656公斤。现货市场上,上海华通铂银交易市场1号白银现货每公斤报价3205元至3215元,2号白银现货每公斤报价3190元至3200元,3号白银现货每公斤报价3175元至3185元,较上一交易日每公斤上涨了5元。(据新华社电)