

Futures

化工板块集体飙涨 PVC 首破 8000 元大关

◎本报记者 叶苗

8025元——新上市的PVC再度创出价格新高,由于资金的大量涌入,其持仓和成交也创出纪录。作为建筑用材,PVC一直被市场寄予“螺纹钢第二”的厚望,而其在盘整了一段时间后,昨天的发力突破也给了多头极大的信心。业内人士表示,目前资金推动的行情在期货品种上轮番上演,PVC目前相对钢材的涨幅来说,还处于低位,未来一两个月是建筑高峰期,整体上升的态势较为明显。

另外,随着原油持续横盘,市场对于原油后期将突破上涨的预期愈加激烈,这样使得化工板块成为资金角逐的焦点。昨日燃料油、PTA、LLDPE等品种联袂上演了能源化工的集体飙涨。

放量大涨 PVC 首破 8000 元

大商所PVC期货昨日强势毕现,0911合约大涨3.39%,创出上市以来新高,收盘报7930元,较前日上涨260元。合约盘中一度冲破8000元整数关口,最高达到8025元。可以说,从PVC上市以来,这一品种就一直处在上升通道,从上市之初的6500元区域,已经上涨了1500点左右,有近25%的涨幅。

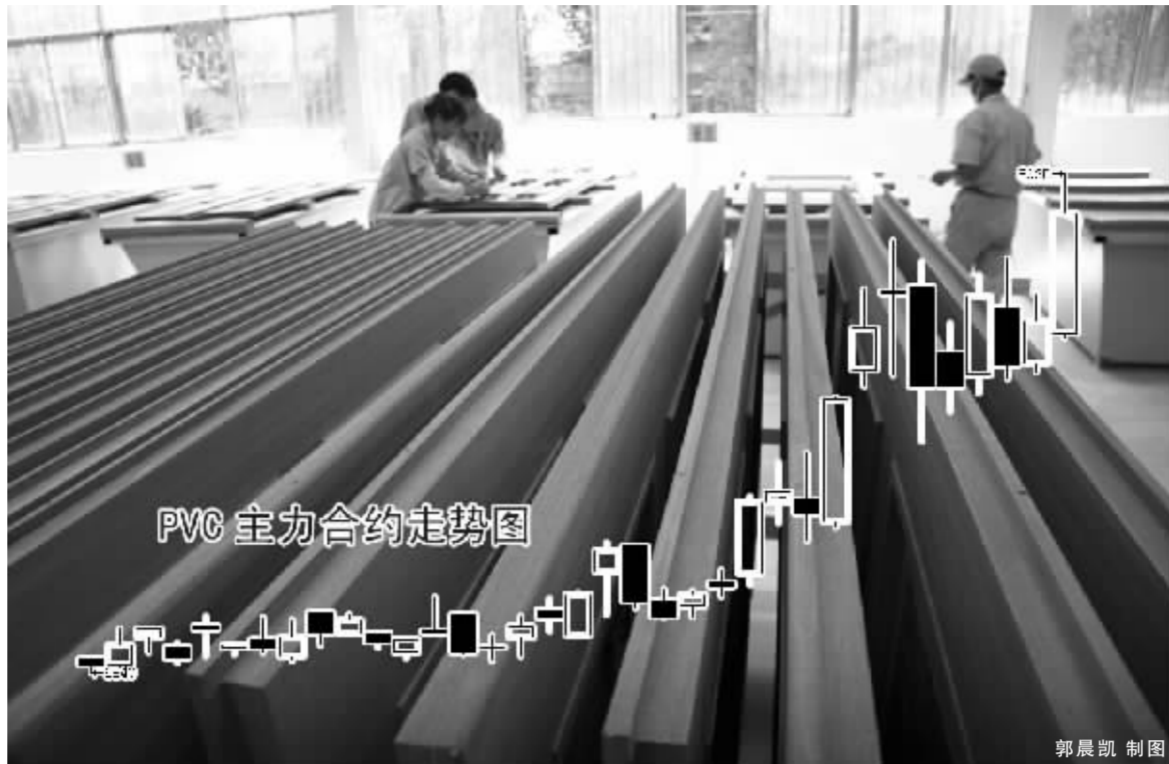
PVC的成交量和持仓量也在不断刷新纪录,昨日两者双双创出新高。品种总成交达到92.8万手,离100万手的大关相去不远,与上市之初的10万手左右日成交量已不可同日而语。而资金的涌入也颇为明显,品种总持仓已经达到了27.1万手,而上市之初该品种的持仓仅在2万手左右。可见,无论是资金的入场数量,还是交易活跃度,PVC都已经很“热门”了。

同样火热的,还有其他几个能源化工品种。截至全天收盘,燃料油主力合约上涨104元至4131元/吨,PTA上涨316元至8,216元/吨,主力合约收于涨停板。塑料主力合约上涨200元至11700元/吨。沪胶主力合约上涨580元至19395元/吨。

资金推动行情将延续

同为建筑用材,PVC目前的涨势还没赶上钢材,“南华期货能源化工总监杨光明表示,未来一两个月,建筑用材的需求将处于高峰期,鉴于PVC的前期涨幅还不多,因此期货价格继续拉升的可能性非常大。

大陆期货分析师徐超表示,PVC的走势跟钢材此前的走势有点相像,就是期货价格引领现货价格。目前,PVC现货价格在6700-7000元左右,而期货价格已经高出了



1000元,未来生产企业很有可能要提高出厂价。现在市场很多人都预计PVC会复制钢材的走势,由于其与建筑业联系紧密,并且盘整了很久,因此有大量的资金入场推动。

杨光明表示,由于资金充裕,几乎所有的期货品种价格都在资金推动下上涨,目前已经很难用基本面的供求关系来解释了。”

业内人士表示,整个化工板块的抬头,与原油价格的“久盘不涨”有关。自从6月30日反弹至73美元的年内高点后,原油价格就在60-70美元左右的区间内盘整了一个多月。从目前整个商品市场的走势来看,原油价格突破上行的可能性较大,市场看涨意见渐成主流,加上化工产品的消费旺季正在临近,因此推动了下游的石化产品集体启动。

截至发稿,纽约原油报71.05美元,小幅上涨。

刚性成本支撑锌价维持高位

◎特约撰稿 李玲

因美元破位,伦锌一举突破1800一线,但沪锌明显跟涨乏力,沪伦比值大幅回落的同时,不论现货或远月合约进口盈亏幅度均大幅走阔。现货进口亏损由此前的不足300元增至1200元;远月合约的进口亏损亦扩大至近千万元。进口锌的大幅贴水令国产锌开始取代进口锌成为主流货源,同时,内外跨市套利的窗口将继续关闭,进口锌的数量将继续减少。

高位震荡事出有因

自今年2月末原油、基本金属在内的商品市场价格触底反弹以来,代表国际大宗商品价格走势的CRB指数已经由前期低点反弹逾30%;其中,伦铜、国际原油反弹幅度均超过80%;锌价由于自身基本面相对疲弱,及前期产能过剩的压力,在追随前期铜价上涨的过程中,上涨势头明显偏弱,涨幅在65%。自2月末开始,追随整个商品市场上涨的脚步,国内50%、55%的锌精矿价格出厂均出现大幅攀升,涨幅达到63%。同期,上海0#锌现货上涨

42%,沪锌指数上涨51%。

从上涨幅度来看,国内现货锌明显上涨乏力,从年初到3月下旬,沪锌在伦锌价格一度出现货源紧张局面,导致上海市场0#锌维持在100-300元/吨之间的小幅升水状态,期间最大升水幅度超过500元/吨。但进入4月份,随着进口锌对国内货源的补足,及期货盘面出现的强劲上涨的同时现货市场出现的滞涨,现货由此前的升水转为50-100元/吨之间的小幅贴水。

但进入7月下旬,期货市场的坚挺和现货市场的成交清淡形成鲜明对比,沪锌在伦锌的带动下,依靠资金推动走势相对平稳,15000一线成为沪锌近期运行的主要平台。然而锌价在沪锌的带动下,下游采购企业进退两难,虽然冶炼商出货意愿较强,但市场成交不尽如人意。即便沪锌价格出现回调时,市场的买盘略有好转,但部分商家仍对目前的价位持怀疑态度,市场看空情绪较为浓厚,消费商更多的是采取按需采购的策略。

鉴于目前整个商品市场处于阶段性高位区间,即便锌市的成交乏力拖累了价格的大幅上涨,但成本对价格的支撑将成为锌价维持高位

震荡的主导因素。

锌价将延续区间震荡

从技术上看,基本金属进入指

标的超买区,在连续上涨之后,期铜、期锌均面临前期高点的压力,同时,随着前期获利盘的了结,市场进一步上涨动能有所衰竭。基本面暂时平静的前提下,市场更多是

追随美元及股市的走势。在前期高点尚未有效突破前,锌价将延续区间震荡,相对伦锌,沪锌走势将明显钝化,波动区间在14800-15600元/吨。

铝中长期上涨格局难以动摇

◎特约撰稿 陈宗泉

沪铝7月上旬在13300附近平台震荡过后,一度走高,月末创出年内最高价15240元,最终收于15155元。7月沪铝各月份合约总成交量达到了319.8万手,比6月份增加34.6万手;7月份总持仓33.3万手,较上月增加9.8万手。截至7月31日沪铝库存期货88300吨,较上月同期增加33272吨。

近期,一系列经济数据出台均显示利好。近几个月的失业数据证明美国经济已经度过了最坏的时期,美国从一定程度上给以提振。之后铜和铝的期价均出现了上涨。需求的强劲支持铝价。国内近

期有色金属、黑色金属大幅上涨,加之近期的“中国因素”,使得无论是国人还是全世界其他国家对于我国铝的消费有着良好的预期,对于我国经济强劲复苏充满信心。

另一方面,汽车业和房地产作为铝消费的两大支柱型产业,近期表现十分抢眼。汽车行业的复苏将很好带动相关产业的发展,特别是铝行业将从中受益,原铝产能过剩问题将得到很大改善。而房地产的火爆场面也支持原铝的需求好转。

根据SMM所涉及总产能规模达到260.07万吨/年的中国铝板带企业生产消费情况调研,6月份,被访企业开工率重新由下降转为增长,整体开工率在63.37%,环比

增长近3个百分点。同时调研数据显示,有超过一半的企业认为目前消费和订单情况比较平稳,并未出现市场清单的情况。

成本方面。中国最大的氧化铝生产商——中国铝业股份有限公司上周末将氧化铝的价格提高4.3%,至2400元/吨。这是今年以来该公司第三次提高氧化铝价格,氧化铝是生产铝的重要原材料。在此次提价后,氧化铝价格已经较今年年初上涨20%。这也从侧面反映了未来铝价的走势。

而持续性的积极的财政政策及宽松的货币政策将给铝价以最强有力的支持。铝价从中长期来看将会维持上涨的局面。

三重推手仍在 郑糖牛市根基不变

◎特约撰稿 杨卫东

8月3日,郑糖在周边市场整体强势氛围中暴涨,封住涨停。整整一周之后,8月10日郑糖刚刚开盘就快速封住涨停,前期的期市明星白糖又回到投资者的视线当中,成为市场的焦点。当然,近阶段郑糖暴涨事出有因。

中糖协会议利好成直接因素

上周五中糖协在西宁召开了三届四次理事扩大会议,会上传出了众多利好,会议基调偏多,成为期价暴涨的直接推动因素。

首先,会议传达了一个观点,就是由于目前全行业并没有实现扭亏为盈,从维护行业和糖业稳定的角度出发,目前国家储备糖并没有放储的

计划,这无疑给市场吃了一颗“定心丸”。同时,广西地方储备糖已经决定陆续分批投放。由于之前市场就已经有传闻广西储备糖将会进行招标,因此,此消息并没有出乎大家的意料。从另一个角度讲,广西陈糖出库有益于补充供应量,利于榨季供求基本平衡,其对于糖市的影响有限,并不能改变会议偏多的基调。

其次,本榨季供给略有偏紧,下榨季继续减产可能性较大。会上再次重申08/09制糖期食糖产量1243万吨,较去年1484万吨减产240万吨左右,截至7月末销糖1007万吨,累计销糖率达到81.04%,并预计全国食糖总供应量大概在1350至1400万吨之间,消费量估计也在1350至1400万吨之间。同时,考虑到今年糖业销售还剩8.9、10三个月份,11月份至少还有半个月的销售

量,因此,今年基本是供求基本平衡略有偏紧。

销售持续转好增强市场信心

随着国内宏观经济出现回暖迹象,食品行业表现非常不错,取得了较快的增长,对食糖的需求也有了较大提高,食糖消费相应出现较大增长,从全国累计销糖率同比上榨季提高3.71个百分点这一点上也可以看出来。当然,7月单月销糖94.75万吨,比上榨季少销37万吨多。单从少销的数量上看,销售表现并不理想,但这个数据并不能完全涵盖销售表现,此外,并不能排除数据有一定水分。

其实,在数据公布之前,市场已经有所预期并提前反应,因此,该数据对市场影响并不大。进入8月份

用糖的高峰期就要到来,因为后期市场更加关注中秋用糖,今年中秋节是在10月初,与往年相比有所延迟,中秋用糖在8月份后会开始逐渐进入高峰。据笔者了解,东北、华南、中原、华东等地区的商家均表示糖源供应较为紧张,由于台风等天气因素影响,沿海部分地区的糖源也比较紧张。食糖需求端的良好表现势必对糖价有较大推动作用。

外糖不断攀升带动国内市场

上周五ICE糖市原糖期货价格暴涨超过1美分/磅,创出28年以来新高,当日0910期约糖价暴涨101个点,收于20.81美分/磅,1003期约糖价同时暴涨96个点,以22.03美分/磅报收。

08/09制糖年全球食糖市场将

有数百万吨的供给缺口已得到国际糖业组织(ISO)的认可,并且ISO在不断下调08/09制糖年食糖产量的预测值,与产量大幅下调相比,消费只是略有下调,整个供需缺口不断拉大,根据较近的一次预测,全球食糖供给缺口将达到惊人的780万吨。笔者认为国际市场价对国内市场的带动正在不断增强。在目前供给偏紧,糖价看涨的市场氛围下,内外盘的联动性逐步加强。外糖上涨预期对国内糖价起到强烈的支撑作用,在外盘的带动下,后期的国内糖价会有一波较强的上涨行情。

综上所述,郑糖在经历了7月份的回调蓄势,8月份重新具备了上涨的动能,在国内市场看涨情绪高涨的氛围中,外盘的节节攀升已经令国内市场按捺不住跟随的冲动,后期的郑糖确实值得我们期待。

全球经济复苏预期增强 商品市场后市易涨难跌

◎特约撰稿 施海

上周至本周,国际国内商品市场维持整体上涨强势格局,CRB指数维持420至430高位区域性强势波动,局部则由资源性商品扩散至生活消费性商品,例如郑糖异军突起即是典型。笔者分析认为,受全球各国政府刺激经济政策影响,2010年全球经济整体复苏预期增强,由此对商品市场整体上涨产生主要的推动作用。

近日,IMF公布《年中世界经济展望》,两年来第一次提高了全球经济预期:2009年全球GDP预期略有下降,为-1.4%,低于今年4月预期的-1.3%。而2010年,全球GDP则大幅增长2.5%,显著高于今年4月预计的1.9%,也高于其他金融机构的预计,如《华尔街日报》今年4月预计的2.4%。2010年与2009年相比,美国GDP增长率由-2.6%提高至0.8%,欧元区GDP增长率由-4.8%提升至-0.3%,日本GDP增长率由-6%改善至1.7%,其他发达国家GDP增长率由-3.9%改善至1%,中国GDP增长率由7.5%扩展至8.5%,新兴发展中经济体GDP增长率由1.5%扩张至4.7%。

对比显示,明年与今年相比较,除欧元区经济止跌企稳回升外,美日经济已初步复苏,中国经济率先重新纳入强势增长轨道,而其余发达国家和发展中国家经济也出现普遍性的、大面积的复苏迹象,由此不难推测,明年全球经济将普遍回升,而今年全球经济则处于后金融危机阶段的最低点。IMF认为,继续推行经济刺激方案是决定全球经济复苏的关键,虽然经济有望在2010年走出低谷,但2011年后仍难以预计。新兴市场在引导全球经济复苏的地位举足轻重。

国内方面,1至7月份固定资产投资增长32.9%,7月份社会消费品零售总额为9937亿元,同比增长15.2%,7月份居民消费价格指数同比下降1.8%,工业品出厂价格指数同比下降8.2%。国内经济呈现投资强劲增长、消费平稳增长对比格局,通货膨胀预期弱化。

全球及中国经济复苏将对商品市场供需关系改善产生主导性的利多影响。

其一,经济由衰退逆转为复苏,将使各国政府和民间投资由缩减转变为扩展,而货币投资增长,必然导致对大宗原材料商品需求消费的重新增长,而实体经济对商品消费性需求增长,又将带动包括股票市场和商品市场在内的金融市场扩展对商品的投资性需求,两者相叠加,将显著改善商品市场供需关系。

其二,经济由衰退逆转为复苏,将使全球各商品进口国逆转对商品进口缩减趋势,继而转变为对商品进口扩展态势,商品出口国也将国内过剩的商品向进口国出口,全球商品进出口贸易规模也将由缩减转变为扩展,商品流动性显著扩展,有利于商品市场价格回升。

其三,经济由衰退逆转为复苏,将使全球企业盈利增长,各国就业机会稳步增长,由此提高民众收入水平,从而扩展对商品的消费性需求,通过扩展对以住房和汽车为代表的的生活资料性商品的消费需求,继而提高对生产资料性商品的消费需求,扩张对商品的消费性需求。

其四,经济由衰退逆转为复苏,将为虚拟经济增长创造条件,由此将使风险偏好强化,对全球股票市场和商品期货市场由阶段性熊市逆转为阶段性牛市打下扎实基础,而股市和期市上涨,又反过来带动实体经济进一步增长,同时,金融市场对通货预期由紧缩转变为初步膨胀,也有助于商品市场供需关系的改善,并推动商品市场价格不断上涨。

综上所述,全球经济逐步企稳,明年复苏预期强化,将对后危机时代的商品市场尽快走出低谷,重新纳入上涨趋势以主导性的支撑作用,受此影响,商品市场后市将呈现易涨难跌特征。

11日国内现货金银全线收跌

◎新华社电

11日,国内现货金银交易品种全线收跌,成交量有所放大。

当日,上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于每克208.59元,下跌了1.56元;黄金Au9.999收盘于每克209.00元,下跌了1.01元;黄金Au100g收盘于每克208.85元,下跌了1.57元;黄金Au50g收盘于每克209.80元,下跌了2.20元;黄金Au(T+D)递延交易品种收盘于每克208.38元,下跌了1.69元,成交量成倍放大,共成交15108公斤;黄金Au(T+N1)收盘于每克197.30元,下跌了12.70元,是当日跌幅最大的交易品种;黄金Au(T+N2)收盘于每克208.40元,下跌了2.60元;铂金Pt99.95收于每克288.00元,下跌了0.29元;钯金Pd99.95收于每克288.00元,下跌了0.29元。

现货白银方面,交易所市场现货市场也双双收跌。上海黄金交易所白银Ag(T+D)收盘于每公斤3250.00元,较前一交易日每公斤下跌了21元,共成交29442公斤。

Table with columns for various commodities like gold, silver, and oil, showing prices and changes.

Table with columns for various commodities like wheat, corn, and soybeans, showing prices and changes.

Table with columns for various commodities like sugar, cotton, and rubber, showing prices and changes.

Table with columns for various commodities like iron, steel, and aluminum, showing prices and changes.

Table with columns for various commodities like oil, gas, and metals, showing prices and changes.