

降息梦碎 美元走强引发金属地震

□本报记者 钱晓涛

最新公布的美联储公开市场委员会5月会议纪要提升了市场对美联储加息的预期。周四美元指数强劲上扬,国际金属价格因而承压暴跌,除铜大跌近400美元以外,纽约黄金白银也出现大幅回落。

伦铜大跌近400美元

伦敦金属交易所(LME)金属期货全线回调,期铜破位下行,大跌近400美元,盘中最低探至7360美元/吨。市场人士认为,美元的强势表现引发了部分投机资金的出逃,从而加速了有色金属期货的下跌。

截至北京时间23点整,LME期铜最新报7525美元/吨,比上一交易日下跌360美元,跌幅达4.5%;期铝报2589美元/吨,下跌60.5美元,跌幅达2.28%;此外,期镍、锌、锡、铅都出现了较深的跌幅。

美元指数猛涨至85.24,收于84.67。业内人士指出,美元上涨重新建立了人们的信心,原本手中持有金属期货的投资者乘机抛售手中头寸换成美元,而这一进一步拉高了美元的价格,美元指数

本周三公布的美联储公开市场委员会5月纪要称,货币政策制定者“尚不确定”还需要升息多少,但称随着通胀压力增加,提升美联储继续加息的预期。这与几天前市场对美元的预期截然相反。5月30日,美国现任财政部长约翰·斯诺宣布辞职,布什提名美国高盛公司董事长亨利·保尔森为新一任财政部长。当时舆论普遍认为新财长将奉行“弱势美元”的政策,美元指数当天一度

下跌近8400点。目前,交易员认为美联储在6月升息的可能性为76%,而在5月会议纪要公布前,可能性只有56%。

黄金白银携手暴跌

伊朗局势有所缓和,以及美元兑主要货币大幅上涨,受此双料利空因素影响,黄金、白银等贵金属价格昨晚大幅下跌。北京时间昨日22点整,现货黄金报622.55美元/盎司,为4月25日以来最低水平,跌幅超过3%,周三纽约市场收盘报每盎司644.65美元。现货白银跌穿12美元整数关,报每盎司11.88美元,日内跌幅超过5.5%,周三纽约市场收盘报每盎司12.61美元。同时,COMEX期金周四开盘大幅下跌2.3%,报633.50美元/盎司,



张大为 制图

为4月25日来的最低水平。

昨天,消息称美国将加入欧洲和伊朗谈判的行列,这被市场人士认为是伊朗地区局势趋缓的迹象,对地缘政治极为敏感的黄金早盘开始下跌,与盘中最高点645.75美元相比,现货黄金盘

中最大跌幅超过20美元,跌幅较大。

此外,美国联邦储备委员会5月会议纪要的内容昨天被公布,纪要中的语气较为强硬,美元因而大幅上扬,这也从很大程度上打压了金价。

上海黄金交易所内各品种下跌也比较明显,主力合约AU9995收报每克163.60元,比上一交易日下跌3.4元,成交1780合约;AU9999收报每克162.60元,比上一交易日下跌4.9元,成交799公斤。

行业动态

CBOT启动酒精期货交易

据悉,本周三芝加哥期货交易所(CBOT)启动了酒精期货交易。交易时间为美国中部时间每个工作日的09:30至13:15分。

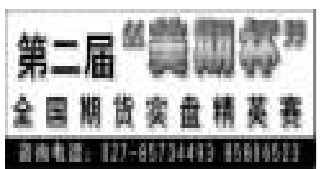
据CBOT首席执行官Bernard Dan说,由于近年来玉米酒精产量增加,业界更加关注酒精期货的上市,酒精期货在CBOT电子盘挂牌交易意味着酒精期货交易将向全球市场开放,CBOT的电子盘将向世界各地的投资者提供实时行情,为投资者提供更多创造财富的机会。(流火)

墨西哥铜产量3月同比增1.8%

墨西哥国家统计局周三(5月31日)公布的统计数据 displays,今年3月份,墨西哥铜产量同比增长1.8%,增至32593吨。同期,白银产量同比增长27.7%,增至227762千克。(流火)

巴西棉花减产22.4%

巴西统计局统计:2006年1至3月,巴西GDP比去年第四季度增长1.4%,农业增长1.1%。与去年同期比较农业下降0.5%。巴西农业GDP下降解释为去年农业歉收,其中棉花减产22.4%。(流火)



国内期货品种昨日大跌报收

玉米创121万手成交量

□本报记者 刘意

昨日国内期货市场各品种延续了前一交易日走势,继续呈现跳水行情,其中除了工业品期货继续深幅回调之外,走势一向较为平稳的农产品期货也出现大幅下跌。

上期所:天胶市场跟随整体商品市场走低,成交活跃,各主要合约收盘价格全线大幅下跌,ru609至 ru0701 合约跌停,跌幅在 835 至 1155 元间,其中主力 0608 合约收

报 27400 元/吨,跌 1145 点,全日成交 18.8 手,持仓量为 6.7 万手,减少 3096 手。

燃料油期货延续近期的跌势,主力合约期价继续大幅下挫,午盘前后曾跌破 3600 元/吨,最低跌至 3573 元/吨,但此后有所反弹。市场成交量较昨日增长逾一倍。收盘时各合约涨跌不一,涨跌幅为-99 至 100 元不等,其中主力 0608 合约收报 3612 元/吨,跌 64 元。全日成交 13.07 万手,持仓量为 7.51 万手,减

少 10630 手。

大商所:玉米受美盘农产品整体走弱的影响,跳空低开,大量多头恐慌性止损盘将价格一路推低,午后略有回升,各合约下跌 1 到 37 点不等,前期涨幅较大的主力合约 703 收盘 1494 元/吨,下跌 37 点。

值得一提的是,昨日玉米期货总成交量为 121 万手,创下历史新高。豆类期货跌势同样惊人,盘面完全受到了沪铜铝大幅下挫的影响,加上玉米市场的

多头整体出逃,引发大豆和豆粕乃至豆油出现了全面的多头减仓。在不断的止损抛盘压制下,豆粕主力 0611 一度下跌至 2252 元/吨的年内低点,0609 合约也一度下穿 2200 元/吨至 2188 元/吨。

郑商所:白糖大幅下跌,0703 合约以 4640 元/吨跳空低开,早盘曾小幅上冲 4682 元/吨,随后期价震荡下行;下午开市后在周边市场带动下于跌停,最终收于 4612 元/吨。持仓量 62502 手,减少 440 手。

政策转向捆住期市牛蹄

□特约撰稿 陶金峰

近日,全球金融市场风暴再起,市场对本月美元、欧元再次加息的预期大幅升温,另外国内对房地产调控加强之后,央行也可能采取紧缩的货币政策,以抑制固定资产投资过热和防控通货膨胀。国际和国内金融环境的变化,导致近期商品回调压力大增。

5月31日,被广泛视为欧洲央行“教父”的欧洲央行首席经济学家伊辛正式退休,现任欧洲央行行长特里谢将开始全面掌控欧洲央行大局,鉴于特里谢在对抗通货膨胀方面的一贯强硬立场,市场普遍预期欧洲央行可能在6月8日开始启动连续加息,目前欧元基准利率为2.5%,远低于美元。

而日前美国联邦储备理事会(FED)公布5月货币政策会议记录,强调通胀压力上升,之后交易商预计FED还会继续加息。另外,美国一项中西部地区制造业指数意外强劲,也加大FED在6月加息的可能性。美元继续在加息的预期还导致美国长期利率的

上升,周三,指标10年期国债下

滑12/32,收益率报5.13%,较周二收盘高出5个基点。欧美利率的上升,将导致基金等炒作大宗商品的成本明显上升,基金多空分歧加大,部分基金可能考虑暂时减持多头头寸。受此影响,31日代表17种大宗商品的CRB指数下跌了1.21%,6月1日继续大幅回落。

与此同时,国内宏观调控力度加大,铜铝涨势受阻。近日,国家先后出台了“国六条”和“十五细则”等房地产调控的具体政策,后期房地产等固定资产投资可能有所降温。6月1日央行公布了今年一季度货币政策执行报告,报告明示了通胀的风险,央行进一步出台紧缩货币政策的可能性在增大。市场信息显示,国家除了继续对电解铝、钢材、房地产等加强宏观调控之外,对汽车、铜等其他行业也可能进行调控。

虽然上述宏观调控措施不会根本改变我国经济增长的格局以及对金属、能源等资源的消耗增长,但无疑会影响到其消费的增长过热的势头。

大宗商品不会全面进入熊市

□特约撰稿 施海

工业品走势不但受其商品属性即自身供需关系影响,而且还受其金融属性和投机属性因素影响。投机工业品市场供需关系普遍存在供应紧张、需求消费旺盛、库存量缩减等利多特征,但随着美元不断贬值,工业品期货价格持续上涨,并不断创下新高,期货价格上涨已由商品属性供需关系推动转变为金融属性(货币属性)和资金属性(投机属性)推动。

相对于供需关系引发的价格走势较为平稳而言,由资金推动的价格走势将更加剧烈,涨跌幅度也将更大。尤其是当铜铝天胶价格创下中长期历史新高之际,上行至价格无

技术性阻力的真空地带,不但上涨速度较快、幅度较大,而且下跌速度也较快,幅度也较大。

当然,投机性资金泡沫消除后仍看供需因素。金属矿产从勘探到开采需要长达5年之久,且矿产资源不可再生特性,限制金属产量,而冶炼产能扩展,又使金属矿产供需供应紧张,这些因素都将支撑金属价格。

由于美元短线反弹和油价回落,导致工业品整体重挫,其价格全面进入阶段性调整走势,投机资金做多所产生的泡沫被挤掉,但由于工业品供需关系难以在较短时期内发生由供不应求向供过于求的根本性逆转,因此,工业品走势也难以由牛市全面进入熊市。

郑商所修改棉花期货合约等规章

棉花期货合约最低交易保证金降至5%

□本报记者 刘意

郑州商品交易所昨日发布通知,称研究决定,自二〇〇六年六月一日结算时起,棉花期货合约最低交易保证金降至5%,每日价格最大波动限制调整为±3%。新合约月份自CF705合约开始执行。新的仓单分类方法自2006棉花年度新产棉花开始实施。

郑商所同时表示,郑州商品交易所棉花期货合约(修正案)已获中国证监会批准。《郑州商品交易

所棉花交割细则(修正案)》、《郑州商品交易所棉花风险控制管理办法(修正案)》、《郑州商品交易所棉花标准仓单管理办法(修正案)》已经郑州商品交易所第五届理事会2006年5月22日审议通过,并报中国证监会备案。

业内人士表示,此次郑商所修改规则,对棉花期货可以说是长期利好。它可以降低投资者的交易成本;延长单月合约的持续交易时间;提高市场的流动性,扩大市场规模。但从短期来看,影响不会太大。

胶铝成期市亮点

沪胶5月成交额同比增13倍

□本报记者 刘意

昨日上海期交所发布5月份成交统计概况月报。月报显示,天胶期货当月成交额为43835761.56万元,同比增长1304.44%;当年累计成交额为164226216.77万元,同比增长939.53%。

另外,月报显示,沪铜当月成交额为31018413.78万元,同比减25.29%;沪铝当月成交额为37420160.63万元,同比增长3308.96%;沪燃料油当月成交额为7833593.71万元,同比增长145.66%。

月报还显示,沪铜当月成交量为807328手,同比减69.67%;沪铝当月成交量为3297260手,同比增长2408.30%;沪燃料油当月成交量为2114310手,同比增长67.79%。

在持仓量方面,沪铜当月持仓量为86976手,同比减59.44%;而其余几个品种同比都有不同程度的增加。

■解盘

农产品投资要注意节奏

□特约撰稿 刘伟

目前,要从农产品自身的特点来探讨一下农产品期货的投资问题,那就是长期看好行情,短期把握好节奏。下面就简单看一下关注度最大的三个农产品期货各自的基本面状况,以此来分析一下行情发展的进度。

当前市场最看好的农产品当数玉米,我们可以清晰地看到玉米基本面的确非常好,从长期投资的角度来讲,当前买进玉米长期持有,是没什么问题的,但短线的进进出出则可能经常招致亏损。在大连玉米上涨以来,每次玉米库存的消化进度还要快,这也是当前的豆油在最近玉米跟随原油的趋势性更强的原因所在。但同样是一个问题,当前美国的豆油库存处在相对高位水平,因此行情的发展不会那么快,买进以后仍然是需要等待。

最后一个问题是蔗糖,在能源经济时代,对该品种仍然长期看好。但这并不代表短线可以去多,我们还需要看商品市场大环境,在当前甘蔗糖市场弥漫着利空消息的背景下,NY-BOT原糖已经跌破震荡区间的支撑位,近期的弱势格局基本确定。

通过三个替代能源产品的简单分析,我们就已经可以看出,做多农产品一定要注意把握好节奏,大行情已经发展出现的原因,在2005/2006年度缺口的情况下,其行情才发展到这种程度。所以,我们需要明白的是玉米行情的发展是比较慢的,还需要中国真正进口之后来推动行情。

对于豆油来说,由于中国作为一个豆油进口国,政府是否鼓励用豆油制作生物柴油产业的发展是

个问题,当美国、巴西等国家作为豆油的出口国,其鼓励生物柴油的发展已经成为事实,按照美国生物柴油产能的发展趋势,一个保守的估计是2007/2008年美国生物柴油产业将消耗豆油27.5亿磅,这样在没有更大的压榨产能的情况下,2007/2008年度美国的豆油库存就可以变为0,比玉米库存的消化进度还要快,这也是当前的豆油在最近玉米跟随原油的趋势性更强的原因所在。但同样是一个问题,当前美国的豆油库存处在相对高位水平,因此行情的发展不会那么快,买进以后仍然是需要等待。

最后一个问题是蔗糖,在能源经济时代,对该品种仍然长期看好。但这并不代表短线可以去多,我们还需要看商品市场大环境,在当前甘蔗糖市场弥漫着利空消息的背景下,NY-BOT原糖已经跌破震荡区间的支撑位,近期的弱势格局基本确定。

通过三个替代能源产品的简单分析,我们就已经可以看出,做多农产品一定要注意把握好节奏,大行情已经发展出现的原因,在2005/2006年度缺口的情况下,其行情才发展到这种程度。所以,我们需要明白的是玉米行情的发展是比较慢的,还需要中国真正进口之后来推动行情。

对于豆油来说,由于中国作为一个豆油进口国,政府是否鼓励用豆油制作生物柴油产业的发展是

重要商品现货价格表

Table with columns: 品种, 单位, 5月31日, 5月30日, 比上日(%). Includes items like 美国硬麦 FOB, 美国海湾玉米 FOB, etc.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

Table: 上海期货交易所行情日报. Columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量.

Table: 大连商品交易所行情日报. Columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量.

Table: 郑州商品交易所行情日报. Columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量.

Table: 上海黄金交易所黄金行情. Columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量.

Table: 国际期货市场行情. Columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes CBOT黄豆07, CBOT豆粕07, etc.

数据至北京时间6月1日22点 上海金鹏提供