

大空头再施“迷魂计”

超级主力导演郑糖短线走势

□特约撰稿 施海

近阶段,郑糖走势扑朔迷离,主力空头的仓位反复多变,由增到减,又由减到增,白糖期价在低位也相应演绎大涨大跌剧烈震荡整理走势。市场人士表示,白糖期货市场短期走势已经被超级主力所主导。

前日,白糖市场空头第一名中粮空单大幅减持7529手至11964手,占该日空方主力前20名持仓量(56878手)比例缩减至21%,与此同时,中粮多单大幅加码3682手至7463手,净空单大幅减磅11211手至4501手,直接导致期价探底遇撑并强劲回升。其中白糖主力合约SR703大幅收涨90元至3832元,全日总成交量拓展至392800手,为该品种7月11日以来天量,同时持仓量骤减13206手至149752手,盘面呈现价涨量增仓减强势特征。

而正当市场普遍预测郑糖可能形成阶段性底部,并继续反弹之际,昨日白糖期价却又遭遇空方主力资金沉重打压,多方增量抄底资金顿时处于被套地位。

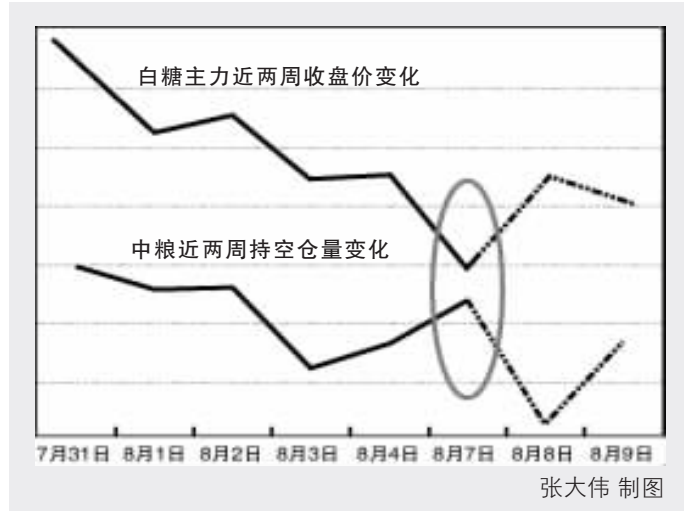
昨日,中粮多单大幅减持4604手至2859手,空单大幅加码5054手至17018手,占当日空方主力前20名持仓量(60041手)的比例显著提高至28.3%,净空单大幅增加9658手至14159手,由此直接导致期价结束短线反弹,并重新老弱。其中主力合约SR703又大幅收跌26元至3806元。盘面交易显示,当日主力合约SR703大幅减仓5516手至90386手,而远期合约SR705则大幅增仓5632手至40390手,显然主力资金由SR703移师SR705,成交量则创下499722手该品种上市以来天量,持仓量重新净增1204手至150956手。

盘后公布的多空双方主力资金对比显示:主力资金动向,尤其是空单规模超过空方主力总持仓比例20%的空方超级主力资金动向,对郑糖期价走势产生强烈的主导作用。

在此前郑糖下跌过程中,空方第一主力中粮公司始终维持近1至2万余手较大规模净空单,显著超过多空双方排名前二十主力持仓规模,占空方前20名主力总持仓量比例达到20%至30%,一度导致空方前20名持仓量达到6万余手,超过多方前20名持仓量仅3至4万手的规模,形成空方主力与散户一起对峙多方的空强多弱对比格局,由此而导致郑糖期价连续下跌。

市场人士表示,后市该主力持仓动向,尤其是其空单持仓规模增减,仍将影响期价短线走势产生较重要作用。

而展望后市,空方主力中粮



公司是继续大幅度净空持仓,还是完成平仓翻多操作。将在较大程度上决定郑糖走势特征。如果持仓维持甚至加大净空持仓,将加重市场资金看空气氛,则郑糖短线维持跌势的可能性较大;反之,如果该主力持仓由净空逆转为净多,可能将带动较多资金抄底做多,促使郑糖反弹行情得以延伸。而郑糖持仓量能否在目前规模继续得以拓展,也成为决定期价反弹空间的因素之一。

记者观察

冷静看待美暂停加息对商品市场影响

□本报记者 钱晓涵

驶在加息快车道上的美联储终于踩下了刹车。日前,备受市场关注的美联储会议公开宣布,维持原有利率5.25%不变,Red决定短期内暂停加息,并为今后进一步加息预留空间。暂停连续多达17次的加息需要下很大的决心,美联储最终做出了决定。从理论上讲,停止加息对于商品市场来说是利好,这意味着资金的流动性不再受到高利率的牵制,但是,如果认为商品价格在短期内又将迈向一个新的巅峰,试图狂热地参与市场,则是不冷静的想法。

停止加息是不是利好,要分析其背景。目前,没有迹象能看出全球流动性泛滥已经得到遏制,相反,日本、欧盟纷纷采取紧缩的货币政策,美联储之所以选择停止加息,而是对其经济的健康状况产生了怀疑,担心经济增长放缓。而对于商品市场来说,

美国经济增长放缓则是最大的利空。

毫无疑问,美国是全球经济的老大,美国经济的健康状况牵一发而动全身,本次美联储暂停加息,其根本原因在于通货膨胀率得到有效抑制,最新公布的7月份美国非农就业数字显示,就业人数大大低于预期,市场对美国经济能否继续得到增长持怀疑态度。显然,如果高利率抑制了投资热情,美联储会选择停止加息,以避免经济的进一步下滑,这对投机资金来说是好事;但是如果美国经济增长已经出现问题,那么对于诸如铜、铝、原油等商品来说,需求无疑会受到很大的影响,而且一旦提供大于求的局面,商品市场的价格还会上涨吗?

商品期货市场的风险在于不确定性,美联储暂停加息的这枚硬币同样存在在另一面,指望商品价格在短期内再现大牛行情,似乎是一种奢望。

资料链接

第十四次加息:1月31日,美联储宣布将联邦基金利率提高0.25个百分点,使其从4.25%升至4.5%。

对大宗商品影响:原油价格大跌,美原油连跌三天至64.68美元/桶;金属不涨反跌,2月2日伦敦收盘首次站上5000美元大关。

第十五次加息:3月28日,美联储在货币政策会议上作出决定,将基准联邦基金利率上调25个基点至4.75%,美联储的此次加息标志着新主席伯南克时代的开始和格林斯潘时代的结束。

对大宗商品影响:加息当天大宗商品略有下滑,但没有人料到,此次加息仿佛点燃了大宗商品价格暴涨的导火索,全球金属、原油等商品价格开始飞涨。伦铜从5300美元起步,到5月9日的收盘价为7890美元/吨,国际原油在4月24日提高75.35美元/桶,国际现货黄金近25年来首次突破700美元大关,5月9日收报700.10美元/盎司。

第十六次加息:5月10日,美国联邦储备委员会决定将联邦基金利率再提高0.25个百分点,从4.75%提高到5%,这是美联储自2004年6月以来连续第16次以同幅加息。

对大宗商品影响:当天商品价格大涨,伦铜11日创下今年最高点8790美元/吨,现货金价12日报730.65美元/盎司。不过本次加息之后,商品价格基本到达顶点,涨势的态势初步得到遏制。

第十七次加息:6月29日,美联储第十七次调升联邦基本利率0.25%,新利率达到5.25%,会后美联储再次暗示将停止升息。

对大宗商品影响:本次升息行动符合多数市场专家的预测,由于联储升息预期减弱,商品价格再度无视此利空出现上涨,伦铜单日上涨400多美元夺回7000美元关口,原油黄金也重新占领重要心里关口72美元/桶和600美元/盎司。(钱晓涵整理)

行业动态

印度拟对中泰两国汽车轮胎征收反倾销税

印度商业部下属的反倾销理事会日前向印度政府提出建议,拟对来自中国和泰国的一些卡车和公交车轮胎征收临时反倾销税。

在7月31日宣布的初步调查结果中,印度反倾销机构表示,轮胎进口对印度的国内轮胎业造成了损害。尽管反倾销税率还没有确定,但业内人士透露,该税率可能高达71%。另据报道,印度有关部门规定的轮胎进口新价格将从9月份开始实施。(流火)



期货公司备战股指期货 散户顿成香饽饽

□本报记者 屈红燕

中金所筹备组相关人士日前在深圳举行的金融期货培训会议上明确说明,股指期货并不排斥中小散户进场交易,中小投资者也大多有能力参与交易。而业内人士也表示,散户投资者目前正成为期货公司开拓的主要战场,股指期货的客户争夺战将拉开序幕。

在开拓机构客户的同时,立足期货公司自主开发客户也已成为深圳地区多家期货公司的共识。

据了解,深圳地区期货业第一次面向自然人的金融期货培训会议上周六正式开课。作为深圳地区首次金融期货培训会议的承办方,中国国际期货公司总裁马文胜表示,本次会议测试了市场的厚度,自然人客户

听众非常踊跃,参与的热情很高,在金融期货初期,机构是一个逐步入市的过程,期货公司在注意一对一开发机构客户的同时,自然人客户是目前股指期货客户争夺战的主战场。

深圳地区期货业佼佼者金瑞期货近日也成立了金融期货事业部,专门聘请具有丰富证券、期货从业经验的人负责有关筹备工作,针对散户和机构的开发工作同样箭在弦上,蓄势待发。

据了解,期货公司开发单个自然人客户也是无奈之举。深圳地区一排名靠前的期货公司高管认为,如果按照上次金融期货通气会上的政策,只有创新类券商通过自有期货公司才可以充当金融期货IB,没有创新类券商背景的期货公司实际上失去了整体开发券商客户

的机会,而同时规范类和问题券商的大量自然人客户被“裸露”在市场上,自然成为期货公司争夺的对象。

让期货公司欣慰的是,散户对股指期货产品抱有很大热忱。股指期货的双向交易机制、T+0机制和杠杆效应对小股民极具吸引力。在上周六的会议上,自发前来听讲的期民和股民有500人之多,超过深圳地区任何一次商品期货培训会议的规模。

而虽然沪深300股指期货合约的最后设计并没有定下来,但中金所筹备组相关人士在本次会议上明确说明,股指期货并不排斥中小散户进场交易,如果按照征求意见稿的规定,现在沪深300的合约面值大约是13万,假设保证金率为10%,那么每手合约需要保证金1.3万多元,中小投资者

也大多有能力参与交易。

“散户对股指期货的热情很高,以前我们组织商品期货培训会时,总是要费很大的力气去做宣传工作,最后前来参加的人数却不很令人满意,但本次股指期货培训没有做过多的动员,却来了很多期民和股民,有点超出预期。”马文胜表示。

但自然人参与股指期货的热情提出了艰巨的教育投资者和防范风险的问题,因为相对机构投资者,散户的风险控制能力和承担能力都很脆弱。马文胜说,“我注意到来自本次会议的自然人投资者来自不同的年龄段,这样牵涉到如果培训不到位,投资者的风险控制会出现问题,影响整个市场平稳向前推进。所以期货公司,尤其是品牌期货公司必须很好地承担起教育投资者的重任。”

新闻速递

伦铜再度跨越8000美元

□本报记者 钱晓涵

美联储宣布暂停加息的消息,以及智利铜矿罢工终于提供给伦铜上攻动能。昨天,伦铜在8000美元附近震荡徘徊许久之,再次跨越8000美元关口。

截至北京时间昨日23点50分,伦敦金属交易所(LME)三月期铜最新报8020美元,大涨165美元,涨幅达到了2.10%。LME三月期铜昨日先抑后扬,盘中最低跌至7735美元,之后价格渐渐回升。

上海期铜昨日呈现弱势整理行情,收盘最终走低。受隔夜LME等国际金属市场期铜窄幅波动后略有收低的影响,近期表现谨慎的沪铜大多略有低开,在经历过早盘短促的下探之后铜价企稳回升,但

午后铜价渐失支持,重新缓慢盘落。收盘重返早盘低点,各期合约收盘大多有1000余点的跌幅。其中主力0610收盘报67390元/吨,较周二收盘下跌1210元。另外,上海期铝主力合约小幅低开,冲高回落震荡整理,各合约互有涨跌,盘中交投较为清淡,持仓有所减少。收盘时各合约价格在下跌120元至上涨40元间,其中主力0610合约报18920元。

国际现货金价昨日也小幅上扬,最高触及651.25美元/盎司,截至记者发稿时为止报650.25美元,上涨5.8美元,涨幅为0.9%。国内黄金现货市场,主力品种Au9995、AU9999涨跌互现,分别收报165.30、165.50元/克,上涨0.70元和-1.00元。

纽约油价重回77美元

□本报记者 刘意

虽然交易者对英国石油公司减产可能影响石油市场供应的担忧减轻,但国际市场价格仍然高位震荡。

截至北京时间昨日23点50分,纽约商品交易所9月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨84美分,报77.15美元。伦敦国际石油交易所9月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上涨62美分,报78.19美元。

因英国石油公司6日宣布停止其在阿拉斯加的一个大型油田的原油生产,7日国际市场原油价格

大幅上涨,其中伦敦国际石油交易所北海布伦特原油期货价格再创历史新高。

美国能源部长博德曼8日表示,现有的原油库存加上来自其他产油国的原油,足以弥补因英国石油公司在阿拉斯加的油田停产所造成的原油供应缺口。美国能源部7日宣布,美国政府将同英国石油公司和美国西部地区的石油提炼商们保持接触。如果他们要求政府提供战略储备石油,政府将会认真考虑他们的要求。美国政府的表态缓解了交易者对英国石油公司减产可能导致石油市场供应紧张的担忧情绪。

赶上市行情

上海金交所半年成交572.52吨

今年上半年,黄金市场一度“牛气冲天”的行情吸引了众多投资者,上海黄金交易所黄金交易累计成交量达572.52吨,比去年同期增加32.97%。

今年以来,国际金价屡创新高,短短几个月内,连续突破每盎司600美元、每盎司700美元大关,并于5月12日创下每盎司730美元的26年来的新高。与国际金价联动,国内金价也持续上扬,仅半年时间,

就从每克130元左右,上涨至每克170多元。

6月份,受国际市场黄金价格走势的影响,上海黄金交易所黄金交易价格总体走势呈下降态势,但已开始止跌回升。

业内人士普遍认为,随着美元的走软,以及能源价格的持续高企,在未来很长一段时间内,黄金交易市场仍将处于“牛市”。(新华社)

欧佩克今年石油收入将超5千亿美元

科威特一家专业投资公司“全球投资机构”在最近公布的一份报告中预测,石油输出国组织(欧佩克)今年和明年的石油收入预计将分别达到5220亿美元和4950亿美元,较去年和前年有大幅增长。

这一报告指出,欧佩克成员国石油收入大增是因为国际油价持续上涨。报告认为石油部门投资减少、全球石油供求关系变化、一些炼油厂出现问题以及黎以冲突升级等因素都导致了国际油价价格

上涨。该报告预计,欧佩克的原油日产量今年将达2900万桶,而欧佩克在此前发表报告中说,今年全球对该组织原油的日需求量将达到2870万桶。

欧佩克由11个国家组成,其成员的石油储量占世界石油总储量的75%,石油产量占世界石油总产量的40%,石油出口占世界石油出口的60%。(新华社)

重要商品现货价格表

品种	单位	8月6日	8月7日	比上日(%)
美国硬麦 FOB	美元/吨	197.5	198.2	-0.35
美国海湾玉米 FOB	美元/吨	115.9	119.7	-3.17
国际糖业组织原糖综合价	美分/磅	14.65	14.76	-0.75
棉花现货指数-A	美分/磅	61.45	61.1	0.57
美国大豆现货 CIF	美元/蒲式耳	5.02	5.07	-0.99
美国豆油现货	美元/磅	23.69	23.88	-0.80
阿根廷豆粕现货	美元/吨	205	204	0.49
伦敦铜现货	美元/吨	7950	7954	-0.05
伦敦铝现货	美元/吨	2512	2503	0.36
布伦特原油	美元/桶	78.03	77.92	0.14
新加坡燃料油	美元/吨	357.9	354.95	0.83
新加坡橡胶3#	新分/公斤	362.75	363.75	-0.27

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

上海黄金交易所黄金行情

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	期权
Au9995	166.60	166.60	163.99	164.19	-1.36	164.08
Au9999	166.50	166.50	163.80	164.61	-1.21	164.43
Pt9995	325.63	325.63	324.42	324.69	-1.09	325.01
AuT+D	165.00	165.99	163.85	164.20	-1.55	164.32

全球主要黄金市场行情

品种	开盘价	最高价	最低价	收盘价	人民币	日期
伦敦黄金	648.80	649.50	640.80	643.80	165.05	2006.08.08
LME3个月铜	659.00	660.80	657.30	661.50	168.51	2006.08.08
LME3个月铝	2377.00	2380.00	2367.00	2369.00	164.31	2006.08.09
香港黄金	5900.00	5900.00	5877.00	5920.00	162.19	2006.08.09
8月08日伦敦现货黄金早盘定盘价为645.00美元/盎司						
8月08日伦敦现货黄金早盘定盘价为646.00美元/盎司						

(本报表由www.24k99.com提供)

国际期货市场行情

品种	单位	最新价	涨跌
CBOT黄豆11	美分/蒲	577.20	1.00
CBOT豆粕09	美元/吨	159.30	0.00
CBOT小麦12	美分/蒲	26.85	-0.01
CBOT玉米09	美分/蒲	24.60	0.40
CBOT玉米10	美分/蒲	253.00	-0.38
NYBOT棉花12	美分/磅	54.86	0.20
COMEX精铜08	美分/磅	363.00	2.00
NYBOT原糖10	美分/磅	13.93	-0.06
NYMEX白银07	美元/盎司	12.52	0.30
TOCOM橡胶12	日元/公斤	264.80	2.70
LME3个月铜	美元/吨	2579.5	19.5
LME3个月铝	美元/吨	7910.0	55.0
LME3个月镍	美元/吨	3475.0	62.5
LME3个月锡	美元/吨	8475.0	62.5
LME3个月镍	美元/吨	26250.0	350.0
LME3个月铝	美元/吨	1220.0	-37.1
CRB指数		396.31	1.54

数据截至北京时间8月9日22点 上海金鹏提供