

连收四阳创新高 商品颓势中跑出期镍牛

□本报记者 钱晓涛

在目前大宗商品表现集体走弱的情况下,伦敦金属交易所(LME)期镍又一次走到舞台前列。昨天,LME三月期镍盘中最高升至27850美元,至此,期镍已经连续四个交易日拉出阳线并于昨日创出历史新高,令人又依稀回忆起一个多月前期镍拉出“十二连阳”时的情形。

但针对目前伦敦期镍的走势,也有分析师认为,同样依靠罢工支撑的高昂镍价,其基础并不牢靠,强势表现并不能维持多

久。截至记者发稿时为止,LME三月期镍已从高点回落,报27250美元,小涨0.18%。

自上周末联储宣布暂停加息后,因投资者担忧美国经济增速放缓导致金属需求下降,全球金属商品期货价格普遍出现下跌。金属价格风向标伦铜从8000美元高点滑落,最低曾跌至7495美元。分析师认为,伦铜的下跌主要是因为罢工概念泡沫的破灭导致空头资金果断出市压低铜价。此前围绕智利最大铜矿罢工一案市场关注近两周之久,期铜价格最高升至8150美元;而

在罢工的利多消息出尽之际,铜价开始下跌,并引领整个有色金属市场向下突破。在这个过程中唯有镍表现出良好的抗跌性,甚至逆势上扬,价格不断走高,并于昨日成功地改写了其7月17日创出的历史最高纪录。

期镍并非是第一出现如此抢眼表现,早在6月份,期镍就曾经出现过连续12个交易日上涨,连续5个交易日创出历史新高“奇迹”,此番再度“发威”,市场人士认为其原因主要归结于两点。首先是供求关系,上海中期的一名分析师表示,

“镍的需求比较旺盛,但是世界上大型镍矿并不多,有几个正受到罢工的威胁,因此产量难以得到保证。”另外,就是库存问题,巴克莱资本在一份报告中指出,“镍价受到不锈钢行业需求旺盛的支撑,此外LME镍库存较低,加拿大镍矿的罢工可以提供支撑。”据悉,目前LME镍库存仅有5940吨,其中3600吨已经准备用于交割,而全球每日的镍消费量约为3500吨。

结合前一阶段的有色金属走势可以发现,虽然伦铜才是金属市场的风向标,但每当铜价表现疲软之时,镍的走强往往能吸引市场人气,在一定程度上帮助铜价走出低谷。“这并不能说明镍取代铜成为金属市场的领头羊,只能表示期铜多头有时候需借用镍的走强来为多铜创造理由。”长城伟业一分析师的观点代表了很大一部分的市场观点。他同时认为:“期镍虽逆势创出新高,但短期内是靠镍矿罢工在支撑,这一理由并不充分,镍矿罢工比起智利的铜矿罢工来不过是小巫见大巫;一旦罢工势头有所缓解,镍价回调的可能性较大。”

行业动态

农业部:本榨季食糖产量创新低

近日,农业部市场与经济信息发言人发布2006年7月糖料市场监测信息。称本榨季食糖产量继续下跌,而2006/2007年榨季糖料面积同比增长10%左右。

该发言人表示,2005/2006年榨季(当年10月至次年9月)全国食糖总产量881.5万吨,比上年榨季减产38.5万吨,是近四个榨季以来的新低。其中,甜菜糖总产量80.7万吨,比上个榨季增加20.4万吨。甘蔗主产区受干旱影响原料产量下降,使蔗糖总产量比上个榨季减少56.3万吨(为800.8万吨)。该发言人同时表示,本榨季受高糖价的刺激,各主产区农民扩种糖料面积趋势明显。据最新预计,2006年全国糖料面积将较去年增长10%左右。目前,各主产区糖料长势良好,预计2006/2007年榨季食糖产量将有所增长。(流火)

国内豆油豆粕本年度供给有余

近日,农业部市场与经济信息发言人发布2006年7月大豆市场监测信息。预计2005/2006年度(上年10月至当年9月),国产豆油增加,进口减少,豆油新增总供给与上年度持平,消费量继续增长,需求大于新增供给,期末库存有所下降,但库存充足,库存消费比仍处于近年来的较高水平,供给有余。(流火)

巴西石油公司欲投资阿油气田

巴西石油公司日前宣布,将向阿根廷南部的圣克鲁斯投资4.2亿美元,进行油气勘探和开采。巴西石油公司总裁吉马良斯说,该公司已经与圣克鲁斯省政府签署了油气田承包协议,按照协议,该省把格伦克斯和奇里帕两个地块的油气田租让给巴西石油公司,租让期为8年。巴西石油公司将与圣克鲁斯政府下属的圣克鲁斯矿业开发公司合资对这两个地块进行开发。(钱晓涛)

第二届美尔雅 全国期货实盘精英赛火热报名中 咨询电话:021-8670443 8670683

今年金属铝的出口势头迅猛,国内铝供给产生短缺,这使得——

期现价罕见倒挂 沪铝突现地量交割

□特约记者 沈蓉

进入8月之后,上海期铝价格出现了罕见的期现价倒挂现象。这使得其8月份交割的合约出现交割量仅仅只有四千余吨的奇特现象。

昨日,是沪铝8月合约的最后平仓日,沪铝大幅下挫,主力610合约下跌410元,报收18540元/吨左右,其余合约也均下跌100至480元不等;伴随着当日盘面的走软,8月合约也创下了本轮期铝大牛市(自去年7月1日)以来的最低交割量。

从昨日收盘的情况来看,沪铝8月合约最终的持仓量为1830手,即交割数量为4575吨,而前几月期铝合约的最终持仓量都达到上万手左右,今年7月合约为9990手,6月为12920手,5月为10360手,均为8月合约交割量的6至7倍。

与此同时,上海期货交易所的铝库存也已连续10周不断减少。8月11日的库存量为40601吨,6月9日的库存量为147671吨。

期现价倒挂导致地量交割

至于为何会产生这种地量交割的现象,据一位在8月份早已平仓放弃交割的现货商称,主要是因为进入8月之后,沪铝价格出现了罕见的期现价倒挂现象。“从去年7月1日,LME期铝价格在1630美元/吨这波期铝的大牛市开始,一直以来铝的现货价格较期货价格贴水,最多也只有平水,这主要是因为铝的供给量一直非常充分。”该现货商分析道,“但进入到今年8月之



沪铝8月合约日K线图 张大伟制图

后,铝的现货价格便开始逐步走高,从较期货交割升水30元开始,一直走高到200至300元左右。在这种升水不断攀升的情况下,我们便不愿意去交易所将现货铝做成仓单,以较低的期货价格卖出,而是选择平仓了结,去现货市场以更高的价格卖出。”据了解,8月15日,铝现货价为19100元/吨,较期货价升水每吨300元左右。

“这种现象主要因为今年金属铝的出口势头仍旧很猛,导致了国内铝供给产生了一定短缺,以致于8月开始,现货铝的升水价率创新高。”一些市场人士分析道。虽然,有关于铝锭的出口退税政策已经取消,并且一直以来铝行业都作为国家宏观调控的主要对象,很多铝厂纷纷关闭。而自今年2月开始,在国际市场对金属铝的强大需求之下,

LME期铝价格开始大幅飙升,创出历史新高,并且涨幅远高于国内铝价,于是便出现了在取消出口退税的情况下,金属铝的出口势头仍旧不减的现状。据海关最新统计显示,虽然今年1至7月原铝和铝合金出口较去年同期减少了16.5%,达到729,950吨,但铝制品出口却同比猛增62.2%,至631,920吨,总体算来,金属铝的出口仍旧高于去年。

只是暂时的现象

不过,也有一些现货商分析认为,今年8月的金属铝的期现价倒挂以及地量交割的情况只是一种暂时的现象,随着前期因宏观调控停产的铝生产企业又开始加足马力生产,国内供给短缺的情况马上就会得以改善。

据悉,受台风影响过后,

大约有200只车皮的铝发往主要销售地——广东,可以增加12000吨左右的金属铝供给。同时,再从期铝10月合约的持仓情况来看,国内主要铝生产企业抛出了大量的保值盘。8月15日,在中铝国贸席位上的空单为4480手,大约22400吨;另一主要生产商青铜峡的10月合约的空单量为1340手,约为6700吨。“生产商如此大量的保值盘说明了将来国内金属铝的供给会非常充裕。”一位市场人士说道。

期货升贴水:

升贴水是期货交易中的一个重要概念。它最初是指某种商品的现货价格与该商品期货价格之差。也就是期货市场上的基差概念。

新闻速递

期糖价格再创新低 多头仓皇弃盘

□本报记者 刘意

继前日创出新低之后,昨日郑州白糖期货各主力合约收盘再度大幅下跌一百余点,主力0703创出上市以来新低3442元。值得注意的是,白糖期货总持仓量盘中大幅缩减25062手。市场人士表示,这里面除了空头的获利回吐以外,多头砍仓盘开始踊跃,弃盘迹象十分明显。

郑糖各合约昨日普遍低开,主力0703以3442元低开172点,为全天最低价,也是其上市以来历史新低。期价随后展开反弹,最高上冲至3556元。盘中期价震荡回落,最终收于3488元。持仓量大幅减少17922手。

昨日多空双方减仓迹象都较为明显,空头前二十名共减仓9577手,而多头前二十名也减仓5544手。市场人士表示,空头在暴跌之后减仓主要是为了兑现部分盈利,而回笼资金后空头主力将更加主动,退可守进可攻。多头减仓则更多是因为不堪忍受巨额的浮动亏

损,主动开始弃盘。

新纪元期货车勇表示,近期支撑郑糖多头坚决不放弃平仓的因素,已经发生根本性转变。“首先,由于2006—2007榨季开榨全面展开,导致供应压力趋增,压制外盘期价回落;其次,国内现货因国家储备连续多次投放储备糖促使供应环境改善而调低售价;再者,国际原油价格也因中东局势缓和出现回落。面对一个个支撑因素全面利空转变,多头的希望也就因此破灭,看涨反弹的信心彻底消失。”

车勇同时表示:“从操作上来看,由于多头一直认为反弹即将来临,对所开的多单根本没有设置止损,在期价下跌后其浮亏迅速增加,且数额巨大,眼看反弹有望又无力忍受继续浮亏,多头不得不采取砍仓操作,以了结亏损头寸,多头砍仓势必加速目前的跌势。”

也有市场人士分析,目前郑糖市场多头气氛严重受挫,要想重聚人气绝非一日之功。糖价后市走势仍然不容乐观。

霍瑞戎:应用期市回避价格波动风险

□本报记者 刘意

上期所总经理助理霍瑞戎说,中国企业非常有必要积极运用期货这个规避价格波动风险的金融工具,来回避企业日常生产经营过程中经常遇见的价格波动风险。

霍瑞戎是在浙江大学EMBA班举办的“期货大讲堂”活动上说这番话的。他结合当前期货市场在宏观与微观两方面的功能,探讨了期货市场目前所面临的创新与机遇、监管与发展等问题,并用实际的案例指出,在当前和今后相当长一段时间内,新兴加转轨将是中国经济的基本特征,也是中国期货市场创新发展的基础和起点。要发挥好期货市场发现价格与规避风险的两大功能,期货市场必须要不断地在发展中

规范,在规范中发展。要积极促进市场发展,让市场发展提出对监管的需求,来推动监管水平的提高和法规的完善,从而又进一步促进市场的发展。

康奈尔大学金融学终身教授、上海财经大学金融学院院长黄明博士也在大讲堂上也发表了名为“衍生品与风险管理——中航油新加坡案例”的主题演讲。黄教授曾担任中航油(新加坡)公司衍生品专家顾问,他指出:导致很多众所周知的期货市场负面事件发生的原因不在期货市场的自身因素,而在于企业的风险控制体系。他认为衍生品产品一定要做,它对社会有益,对企业有益,但是涉及复杂的结构性衍生品一定要高度慎重,场内交易在公开性、透明性、流动性等方面,均优于场外市场。

谋求增强国际贸易话语权 有色协会成立铜铝铅锌分会

为统一协调进口大宗有色金属原料工作,增强在国际贸易中的话语权,中国有色金属工业协会15日在北京成立有色协会铜、铝、铅锌分会,并选举产生了分会理事长、副理事长和秘书长。

铜、铝、铅、锌是我国产量最大的四个有色金属品种,占有色金属总产量的95%左右。三个分会的成立,预示着有色协会向有色金属大品种的行业服务迈出重大一步。

近几年来我国有色金属工业快速发展,有色金属产量连续4年居世界第一。在规模不断扩大的同时,国内实力和产业结构进一步改善的同时,有色工业也面临着原料供需矛盾更加突出、进口量不断扩大等问题。

(新华社)

高铜价抑制国内需求 国内铜流向“外人田”

最新海关公布的统计数据显示,1至7月进口精炼铜和铜合金同比大幅减少40.6%,下滑至529,269吨。但出口却同比猛涨328.6%,达到173,216吨。这一现象,对于铜需求量大但铜矿资源又极其贫乏的中国来说,是极其不正常的。一些海外的分析人士认为,这主要是因为国际铜价的强势抑制了中国的进口需求,但刺激了中国生产商的出口。

荷兰托克上海有限公司

毛一伟曾经就对这一现象提出过置疑:中国铜精矿、铜材、电解铜等的进口几乎都是负的。其中下降幅度最大的电解铜达40%。同时,国内铜精矿的产量也在减少。这表明原料供应在减少,但国内电解铜的产量增加了23%。这些原料是哪里来的,令人无法理解。

并且,毛就此疑惑也给出了三种答案:第一是库存以及行业本身出现的结构调整,包括以铜原料形式和以精铜形式存在的库存减少。第二是

进口废料含铜量上涨。第三是国内铜的回收数量比以前多。“三者可能性都有,甚至是共同存在的。”一位规模比较大的铜贸易商也告诉记者,目前高铜价已经抑制了大部分用铜企业对于铜精矿的需求。过去每天要向江苏一些生产商提供几万吨铜,但近几月这些江苏的生产商却没有再购入精铜。同时,一些大型的电缆厂今年年初从德国购买了一种专门将废铜制成精铜的设备,并且

制出的铜精铜矿质量相当。“自从在这些厂找到了铜精矿的替代品后,也没有再来向我们订货。”另一位现货商说道,“目前,国内精铜矿需求非常疲软。”

而至于出口的大幅增加,据一些市场人士分析,主要是国内的两大铜生产商的行为。伦敦和上海铜价严重倒挂,目前贸易商只要出口,理论上每吨的收益就能高达7000至8000元。(沈蓉)

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量. Lists various commodity futures prices.

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量. Lists various commodity futures prices.

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量. Lists various commodity futures prices.

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量. Lists various commodity futures prices.

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量. Lists various commodity futures prices.

Table with columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收市价(人民币), 日期. Lists gold market data.

Table with columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices for various commodities.