

伦敦金属演绎“铜弱镍强”

期镍多逼空传言笼罩市场

□本报记者 钱晓涵

昨天,伦敦金属市场上“铜弱镍强”的格局得到延续,受韩国浦项制铁遭遇逼空的市况影响,LME三月期镍继续着近日的大牛行情,盘中最高升至28550美元,连续两天创出历史新高;而虽然智利Escondida铜矿一案劳资双方的合同纠纷还

是悬而未决,铜矿产量仍然没有恢复正常,铜价的表现却令人失望,盘中一度探低至7520美元。

近来不断有媒体报道称,韩国浦项制铁公司在伦敦金属交易所建立了数目巨大的期镍空头寸,而浦项制铁方面也在本周周一证实其在伦敦金属交易所建立了镍期货空头部位,并表示

净头寸不超过1000吨,同时拒绝透露空头持仓。不过有消息人士称浦项在LME持有10000吨期镍的空头部位。分析师指出,拥有大量空头头寸容易被基金逼空,浦项很可能已经陷入危机。LME三月期镍在这样的背景下继续创出新高,昨天盘中的高点28550美元令周一交易刚刚创出的历史纪录作古,截至

记者发稿时,三月期镍继续高歌猛进,报28450美元/吨,上涨900美元,涨幅为3.27%。

而伦铜方面依旧没有起色,盘中一度跌至7530美元的低位。有消息称智利Escondida铜矿罢工局势有所缓和,劳资双方周二展开第二轮谈判,商讨是否结束已经持续8天的罢工,到目前为止,Escondida铜矿每天的产能还

是只有40%-60%。巴克莱资本的报告称,Escondida的罢工仍在继续,但由于罢工开始前期铜价已经开始上涨,尽管市场预计罢工持续的时间会比较长,但从目前铜价的表现来看,市场似乎相信有足够的库存来满足全球的用铜需求。截至记者发稿时为止,LME三月期铜报7645.5美元/吨,下跌24.5美元。

2万吨铜悄然入库 库存重压让铜价难显上涨曙光

□特约撰稿 陆伟

在7月7日至8月15日短短2个多月的时间内,伦敦铜库存增加23650吨,上升幅度达到26.4%。在智利铜矿大规模罢工减产的同时,伦敦铜库存却不断上升,这些隐性库存的显现至少反映出库存持有者对铜价趋势不看好,且市场的消化能力减弱引起库存积压,对于近期现货价格无疑存在上涨压力。供求关系稳定,现货紧张局面不复存在,这也正好解释为什么近期沪铜价格始终无法在7万元以上持续站稳两天以及伦敦无法守住8100美元的原因所在。



伦敦铜库存变化示意图 张大伟制图

会留有大量库存。而在罢工减产利多消息的炒作下,国际铜价能在500美元震荡区间内运行,

且每次冲到8100美元后第二天就会引起多头获利了结,致使铜价大幅回落。这也使得铜价高

位上涨的压力会越来越重。

对于罢工,从另一个角度分析,既然利多已经兑现,罢工迟早会结束,那么等待铜价的必然会有利空消息的出现,一旦罢工结束铜价可能会下跌。

观察近期铜价走势,对于后市笔者并不否认铜价还会出现破位上涨甚至创8800美元新高的机会,但投资者不可盲目进场,至少近段时间不会暴涨,即使要涨也会有先杀跌的过程,对于目前国际铜价,长期的震荡格局只会吸引中短线投机盘,在主力基金没有拉升之前投机盘只会引起铜价快速冲高回落的过程,要想顺势上冲必然等价格降低,只有在低位集中力量冲高才能有更多动力。

对于看多的投资者,他们认

为9、10月份的现货企业旺季即将到来,配合罢工减产,期价有望提前创出新高,加上金属镍领涨必然带动其他金属冲高新高。笔者认为此种观点并不成熟,冲高就会回落是近期必然趋势,在现货没有出现紧张局面之前,现货企业会以观望为主,高价铜不会被市场接受,更不会有人为高价铜买单。对于铜价上涨,明显是交割逼仓所造成,交割之前连续猛涨必然有多逼空交易的嫌疑,那么交割之后镍价很可能会回落,领涨金属一旦下跌很可能带动其他金属下跌,所以近期铜价下跌也不意外。

综上所述,笔者认为不宜太早看多,即使做多也应该把开仓成本区间下调,区间震荡仍是短期内铜价运行基本格局。

筑底迹象初显 玉米多空战“山雨欲来”

□本报记者 钱晓涵

步入漫漫熊市已两月有余的玉米期货近来有企稳的迹象,主力合约0705昨天拉出一根十字星,收盘价刚好在1400元上。连续七天收阳,持仓和成交双双放大,都引起了人们对玉米反弹无限的遐想。

需求猛增难供供给增加

在两个月之前,市场上相当部分的投资者对玉米价格上涨坚信不疑,“政策性老库存消耗殆尽”、“中国将从净出口国成为净进口国”、“玉米深加工企业急速扩张”……基本面的持续利好令当时的多头兴奋不已,后市看多玉米的机构和分析师比比皆是,美国基金在玉米持仓上创下近30

年最高纪录也是多头津津乐道的话题,市场似乎都在憧憬玉米价格扶摇直上、一路飙升的喜人景象。可惜的是,这一理想中的美梦并没有出现,从6月起,玉米期货踏上了漫漫下跌之路。主力合约0705的三个整数点位1550元、1500元、1450元先后失守,8月8日,1400元终于也被空头攻破,本周一盘中探低1375元,创下玉米期货近两年以来的最低价。

什么原因造成玉米阴跌不止,业内人士说法纷纭,其实,6月初市场的利多传闻并不假,但是忽略了,这一理想中的美梦就是玉米的产量。玉米库存下降也好,成为深加工原料也罢,无非是从需求方面考虑问题,而供给方面呢,由于当时的玉米刚刚度过播种期,还只是生长在地里的幼苗,断言今年产量难以满足需

求似乎过于武断,从而推论玉米价格大涨更是一厢情愿。果然,7月传出今年我国玉米生产面积扩大的消息,这对多头来说,无疑是当头一击。只看需求猛增,对于饱和变数的供给却主观臆断,盲目乐观得到了市场的惩罚。

持仓再增预警多空大战

颇为耐人寻味的是,玉米阴跌两月有余,持仓量并没有出现明显的萎缩,相反还有所放大。昨天多空双方总持仓量已逼近60万手,在持仓榜上,双方持有的仓位似乎寻常地接近,棋逢对手,势均力敌。这似乎预示着主力资金要在玉米上展开新一轮对决。

目前最新的利多因素是随着国内畜禽价格不断上扬,玉

米重新受到养殖户的青睐。由于养殖户饲养收益全面回升,养殖户信心大为提高,饲料销售出现回升的势头,养殖户开始倾向使用质量较好的玉米饲料,这样前段时期南方饲料厂广泛采购小麦替代玉米的现象得到了明显的减弱。

有利多必有利空。上周五,美国农业部发布的月度产量报告大幅调高了美国2006年玉米的单产和总产量。目前美国农业部预测美国2006/2007年度玉米单产为152.2蒲式耳/英亩,高于7月份的149蒲式耳,玉米总产量为109.76亿蒲式耳,高于上月预测的107.4亿蒲式耳。

玉米要回暖吗?有了上一次的经验,相信无论是多头还是空头,这一次的考虑恐怕都会充分一些了。

行业动态

委内瑞拉计划向中国增加石油出口

据美联社报道,委内瑞拉能源和石油部长拉米雷斯15日说,委内瑞拉计划于今年年底增加对中国的石油出口,即从每天出口15万桶增加到每天20万桶。

拉米雷斯表示,对中国的出口包括石油及其他石油产品。委内瑞拉总统查韦斯以及其他官员之前也曾表示,他们希望在今年年底把对中国的石油出口量增加至每天30万桶。

目前,美国仍然是委内瑞拉石油最大的买家,但委内瑞拉政府近年来试图实行石油出口市场多元化战略。

委内瑞拉是全球第五大石油出口国。近年来,委内瑞拉增加了原油勘探与开采的投资,使原油产量稳步增加。

(新华社)

巴西下半年可能降低石油进口量

巴西石油公司首席财务官阿尔米尔·巴尔巴萨15日表示,由于该公司一个重要的海上石油平台产量增加,巴西今年下半年很可能降低石油进口量。

巴尔巴萨说,该平台今年5月开始开采轻质原油,但由于公司正在那里建设石油储存设施,因此该平台一开始并没有太多产量。他说,一旦储存设施搭建完毕,该平台的石油产量将大幅上升,日产量将达10万桶。

(新华社)

第二届美尔雅全国期货实盘精英赛火热报名中 咨询电话:021-8674443 8661663

再创近期新低 天胶跌途漫漫难到头

□特约撰稿 施海

近阶段,国内外天胶市场季节性供应压力增大,需求消费渐趋疲软,现货胶价缓慢回落,投资投机资金撤离等因素纷纷发生作用。在东南亚和国内海南云南现货胶价稳步下行背景下,东京胶持续下行并跌破260日元/公斤,沪胶联动走弱并跌破22000元,双双迭创新低。展望后市,内外股市季节性跌势仍将持续,并寻求更低价位支撑作用。

据了解,由于产胶国供给紧张,令胶价在今年年底前维持于高位,这也导致胶农不停割胶,并引发供应渐趋充裕。2006年全球天胶和合成胶产量估计为2170万吨,高于去年的

2070万吨。

橡胶价格近几年来水涨船高,泰国掀起种植热潮,许多胶农纷纷翻种橡胶,甚至不少老胶园都趁胶价坚挺时进行翻种与割胶。市场普遍认为,在未来3年内胶价依然看涨,其原因是原油价格坚挺,泰南政局动荡不安及合成胶需求走高。油价/公斤,导致橡胶加工成本也随之涨价,另外市场需要大量天然胶,而且天然胶比合成胶品质良好,因此目前至未来数年,泰国橡胶行业景气高涨,并成为炙手可热的行业。

印尼橡胶协会表示,1至5月印尼橡胶出口量大幅增加,因价格上涨令更多农户进行割胶活动,1至5月印尼天然橡胶出口量同比增长9%至894195

吨。作为全球第二大天然橡胶生产国,印尼去年产量在227万吨,预计今年产量将增长7%至243万吨,其原因则是胶价上涨和天气状况有利。

而经过前几年特别是去年生产的高速扩张之后,今年轮胎生产减缓。前5月,全国规模以上企业累计生产轮胎1.66亿条,同比增长13.77%,增幅则同比下降达13个百分点,也低于去年全年平均27%的产量增长速度。橡胶制品全行业工业总产值1006.37亿元,同比增长26.17%,增速与去年持平。

由于胶价上涨,轮胎行业需求增幅和收入增幅双双缩减。前5月轮胎行业实现销售收入974.21亿元,同比增长26.81%。销售成本达844.91亿

元,同比增长29.09%,快于同期收入增长2.2个百分点,削弱行业利润增长潜力。在销售、成本、费用等各因素共同作用下,利润同步回落。1-5月份累计利润总额同比增长21.5%,比前4月下降3个百分点。轮胎出口增幅联动回落,今年前5月轮胎出口金额为261.27亿元,同比增长25.49%,增幅则下降了15.3%,出口增长对行业增长的拉动作用减弱。

综上所述,天胶价格持续高位运行,对供需关系负面影响显现,促使胶价运行于季节性下跌之中,尽管短线可能出现技术性反弹,供需关系也尚未被根本逆转,但胶价寻求底部趋势仍未结束,后市可能寻求2万元/吨整数位支撑作用。

新闻速递

纽约市场油价73美元下方震荡

□本报记者 王丽娜

由于黎以实现停火以及英国石油公司在美国阿拉斯加的油田恢复了一定生产,市场对世界原油供应紧张的担忧减轻,昨日国际市场油价继续下跌。

截至北京时间昨日22点30分,纽约商品交易所9月份交货的轻质原油期货价格每桶下跌19美分,报72.86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下跌25美分,收于73.47美元。

此前,以色列军队和黎巴嫩真主党武装根据联合国决议实现了停火。此外,英国石油公司在美国阿拉斯加的一个曾因管道漏油而宣布停产的大油田恢复了一定生产。英国石油公司发言人表示,该公司计划将这个油田的原油日产量恢复到以前正常水平的一半,即每天20万桶。

豆类期货连续第二天反弹

□本报记者 刘意

昨日国内市场走势淡静,各品种波澜不惊。燃料油期货连续第四个交易日走低,而大豆豆类期货连续第二天反弹。

上期所:燃料油期货连续第四个交易日走低,但跌幅较前期缩窄。期价盘中表现先跌后涨,市场成交量较前日稍有放大。收盘时各合约均有所下跌,跌幅为3至132元不等,其中主力0611合约收报3560元/吨,微跌3元。全日成交5.84万手,持仓量为5.74万手,增加3974手。

大商所:豆类继续最近两天的反弹走势,但是下午成交低迷,持仓也继续出现减少的态势。其中黄大豆一号主力合约0701收报2536元,涨14点;豆粕主力0701收报2237元,涨17点。

玉米昨日也继续反弹,但上方压力沉重,上涨幅度有限,全天在窄幅区间内波动,除9月合约下跌8点外,其他合约上涨2到8点不等。主力合约703以1358元收盘,上涨6点;另一主力705合约收于1400元,上涨7点。总持仓量增加17986手。

郑商所:白糖期货小幅反弹,主力703以3510元开盘,全天波动幅度较小。早盘围绕3520元一线上下波动,最高上冲至3534元,午后期价回落至3500元一线,最终收于3495元。持仓量80858手,减少3742手。

郑棉期货高开低走,盘中再创本周新低。611合约以14175元开盘,早盘最高上冲14225元,随后期价一路震荡走低,下午最低价达14100元,最终以14120元收盘。持仓量为8250手。

报网联动

“名家在线”把脉期货市场

糖价中长期跌势不会轻易改变

自从本网站中国证券网的“名家在线”问答栏目推出以来,立刻受到网友们的密切关注,这个栏目以分析师的博客为基地,网友们只需在博客上留下问题,分析师就会尽快解答他们的疑惑。期货方面,目前网站主要有三位分析师热心为读者服务,他们分别是唐亦军(上海中期期货网络交易部经理);赵永良(10多年的实际商战经验和期货交易品种的研究);景川(长城伟业期货首席分析师)。

下面就是三个期货分析师对目前热门期货品种的分析与解答:

天胶:赵永良提示时间周期位于8月17日附近,本周后期会有一定反弹,所以建议暂时先观望,减仓,不主张杀空。同时,对于一些刚刚进入期市因为不熟悉交易而产生困惑的网友,赵永良提出应遵循“严密分析+灵活运用+有效控制=稳健操作”的原则,同时也要正确使用自己的资金,一般按30%中线,15%至

20%短线配合。铜:景川认为铜价会在一定的收效区间徘徊,后市趋涨。随着消费旺季即将到来,区间震荡格局也将发生改变。同时他还认为,最近铜精矿加工费的下降可能导致国内冶炼企业的减产,减少国内铜的供应,对铜价将起到支撑作用。另外景川还提醒,我国是铜资源严重匮乏的国家,决定了我们必须做国际市场的影子,建议投资者认真关注国际市场。

糖:唐亦军认为期糖目前已经处于熊市之中,中长期的下跌不会轻易改变,建议在跌势中不去猜测底部。而对于可能出现的反弹行情,唐亦军认为需密切关注国内产糖区的产量情况、国际糖价的走势、国内宏观调控政策等因素才能作进一步的判断。

更多精彩观点请登陆中国证券网(www.cnstock.com)“名家在线”问答(http://www.cnstock.com/adv/ad811/index.html)栏目查询。

重要商品现货价格表

Table with 5 columns: 品种, 单位, 8月15日, 8月14日, 比上日(%). Rows include American Soybean FOB, American Gulf Corn FOB, International Sugar, 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, 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, 期权平均价.

Table: 国际期货市场行情. Columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Rows include CBOT Soybean, NYBOT Corn, etc.