

聚焦燃料油期货市场上市两周年的

争推能源期货 亚洲追逐石油定价权

□特约记者 沈蓉

2004年8月25日,上海期货交易所燃料油期货上市;2006年8月18日,上海石油交易所正式挂牌。所有这一切都意味着,我国在争夺能源定价权方面已经迈出了坚实的步伐。

各国争抢“亚洲定价权”

近年来,亚太地区石油消费快速增长,使得亚太地区在世界石油市场中占据了重要的位置。石油的“亚洲定价权”也就成为了众多国家的争夺目标。

据了解,目前亚洲地区并没有成功的原油期货市场,这也导致在全球石油价格体系中一直存在“亚洲升水”现象,即中东原油销往中国等东亚地区的价格比销往欧美地区的价格每桶要高出约1至3美元左右。

编者按:目前亚洲地区并没有成功的原油期货市场,这也导致在全球石油价格体系中一直存在“亚洲升水”现象,即中东原油销往中国等东亚地区的价格比销往欧美地区的价格每桶要高出约1至3美元左右。值上海期货交易所燃料油期货上市两周之际,本报特别推出“聚焦燃料油期货市场上市两周年”系列报道,就中国如何推出更多石油期货品种、如何打造亚洲能源定价中心,以及利用期货市场机制完善国家石油战略安全体系进行探讨。

期货交易所推出汽油、柴油品种。并依赖于日本巨大的油品进口消费,使得石油期货交易迅速活跃,以此确立了东亚石油市场的原油基准价格。韩国也增加油品交易种类,试图打造亚洲能源定价中心。

今年5月5日,伊朗宣布成立以欧元计价的石油交易所,试图改变国际石油体系的框架,打破业已形成的石油利益分配格局。卡塔尔计划建立一家名为国际商业交易所(IME)的能源交易所,预计2006年11月份开业,并提供电子交易。俄罗斯打算于2007年推出以卢布计价的原油期货交易。

西方大国也试图抓住现在的时机,控制亚洲石油的定价权。美国的纽约商业交易所今年准备和阿拉伯联合酋长国合作,在迪拜建立石油交易所,牵制亚洲产生独立的石油交易机制和价格形成机制。

印度领先一步

更令人感到时间紧迫的是,在石油的对外依存度越来越高的情况下,印度不仅取消了对石油价格的管制,并且在2005年2月9日,于印度大宗商品交易所(MCX)推出了原油期货。据悉,MCX正试图成为“在伦敦和东京两个时区之间交易轻质低硫原油期货的第一个交易所。”

为了使新上市的MCX原油期货合约尽快活跃起来,MCX已说服印度原油期货公司(IOC)等四家印度国内的石油巨头参与期货交易,印度国内有5000多家经纪公司可以参与原油期货合约,外国投资机构也将获准参与原油期货交易。中国石油大学能源专家张宏民

认为,印度原油期货的推出不仅为其国内企业规避价格风险提供了一个平台,更是印度在亚洲原油期货交易中争取定价权的重要一步。据统计,在1990年至2003年初,印度初级能源消费从81.17亿吨油当量增长为97.41亿吨,并且每年都在以1.4%的速率增长。它在世界初级能源消费中所占的比例从1990年的2.3%跃升至3.54%,从而成为仅次于美国、中国、俄罗斯、日本之后的世界第五大能源消费国。其进口石油占到了其石油消费的70%,基本也同中国相当。

机遇与挑战

有关人士表示,相对日本、新加坡和印度等亚洲国家而言,中国在建立区域性的石油交易中心方面有更多的优势。但如果加快建设和完善本国的原油期货市场,就有可

LME新规“雷声大雨点小”

伦敦期镍延续逼空行情



易出台这样的政策,在传言中国国储被逼仓的时候,也没有出台限制政策。只有到了行情风险非常大的情况下,它才会出台政策,给参与者提醒。镍是一个小品种,市场容量远小于铜,对一些拥有大资金的机构来说,更容易操纵和逼空市场。”

这种大幅升水尤其会出现在临近交割的时候。8月16日是期镍的交割日,据一位参与期镍交易的人士回忆,8月15日当日的升水足足上涨了1000美元。“可能在这样剧烈波动之下,LME出台了这一限制政策。”该人士说道,“LME不会轻

易上台这样的政策,在传言中国国储被逼仓的时候,也没有出台限制政策。只有到了行情风险非常大的情况下,它才会出台政策,给参与者提醒。镍是一个小品种,市场容量远小于铜,对一些拥有大资金的机构来说,更容易操纵和逼空市场。”

值得一提的是,白糖主力空头大举减少空仓,昨天的空单减少至7848手,近日再度跌破1万手。今年3月22日,中粮公司从此持仓首次超过一万吨,空单开始上“空糖之旅”,空单持仓量长期维持在2万手左右。业内人士认为,主力空头减仓对于市场来说应该是利多,不过鉴于目前空头实力仍然远远超过多头,糖价在短期内进入上升轨道的可能性并不大。

再创新低 郑糖期价半年跌去一半

□本报记者 钱晓娟

白糖又跌了。昨天,郑州商品交易所白糖主力合约在盘中跌破3400元之后再创新低。从年内高点6246元至昨天盘中最低点3393元,白糖的跌幅已经超过45%,跌幅之深在国内所有上市品种中实属罕见。

所有上白糖主力合约承接周一的跌势低开低走,盘中一度失守3400元整数关,收盘创出3419元的新低,单日成交27.44万手,持仓缩减6028手

至8万手。业内人士表示,白糖的跌势在短期内恐难以止住。

白糖今年在郑州商品交易所上市不足一月,糖价即飙升至6246元的顶点,但这也成了下糖价难以逾越的鸿沟。此后,伴随着国债不间断的九次拍糖,白糖期货价格单边下行,所有理论上的支撑位、重要的心理关口,都被空头轻松击破,多头损失惨重。尤其是在跌破国债糖起拍价3800元后,糖价再也找不到任何理论上的底部。

市场上一度传得沸沸扬扬的“国储终止拍糖”宣告破产,对于白糖多头来说,无疑又是一个巨大的打击。

上周末,国家发改委经贸司司长马占平在中国糖业协会第三届理事扩大会议上指出,明年糖价下跌是显然的事,从这方面考虑,目前国库已经加工好的30万吨糖如果不拍,将不利于下个榨季收储,于短期利益和长期发展都不利。马占平的这一席话表明,国储糖年内将至少再拍一次。

伊朗强硬 纽约油价重回72美元

由于交易者担心伊朗核问题影响石油供应,昨日纽约油价再度回到72美元。

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小跌0.11美元,报72.34美元。伦敦国际石油交易所10月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上涨0.22美元,报73.60美元。

分析人士认为,当天影响国际市场油价的主要因素是伊朗核问题。伊朗最高领袖哈梅内伊当天表示,伊朗已经制定了开发核能的计划,并将坚决地继续执行这一计划。这种强硬姿态引起市场对石油供应的担忧,并促使当天油价上涨。8月22日是伊朗承诺对六国方案作出答复的最后期限。

(刘意)

“金属之旅”走进青海有色企业

□本报记者 刘意

上海期货交易所“金属之旅”活动日前走进青海,与青海证监局共同在西宁举办了“青海地区金属企业套期保值培训班”。上期所有有色金属特约讲师和有关方面专家分别就宏观经济形势、有色企业参与套期保值的策略等进行了讲解并对相关案例进行了分析。

地处西部地区的青海省铜、铝、锌等有色金属资源丰富,并且拥有一批有相当规模的国有、民营有色金属生产、加工企业。其中电解铝年产量达100万吨,年铝材加工能力在3万吨。但是,青海有色相关行业企业对于期货市场了解较少,与东部沿海地区相关企业广泛利用期货市场的情况形成较大的反差。

针对上述情况,青海证监局局长助理田西平在培训班上呼吁,青海的有色生产、加工企业应主动适应市场环境,尽早学习、了解期货基础知识和市场功能作用,从而利用期货工具服务生产。

据了解,本次培训班是首次在青海地区举办的大型期货知识普及和市场培育活动。青海地区30多家电解铝生产、铝型加工等有色企业负责人参加了培训。青海万立电气有限公司董事长徐勇表示,近年来面对全球有色金属价格的大幅波动,企业生产经营暴露在巨大的风险之下,迫切需要保值避险工具。这次活动很有意义,把期货理念和参与操作方式带到了青海有色企业,希望有关方面能多开展类似的活动。

■热点关注

铜价悬崖边缘“起舞”

罢工不排除基金暗中操纵的可能

□特约撰稿 朱德辉

进入7月后,LME铜多空双方的分歧进一步加剧,铜价走出宽幅震荡的行情。在内外联动的影响下,沪铜近期也呈现大幅波动,但国内外巨大差价和国内需求吸引了大量的抄底资金,使得近期沪铜再次回升至70000元/吨附近。

自2001年以来,国际铜价经历了5年的大牛市,LME期铜从1364美元/吨上涨到前期8800美元/吨的历史高点,累计涨幅达到500%左右。铜价的大幅上涨从基本面来看得益于近几年全球经济快速发展对铜的强劲需求和全球范围内铜低库存、高升水的支撑。同时,基金的推波助澜也是不可或缺的。

铜作为重要的战略物资和工业原材料,和经济社会保持着密切的关系。近几年,全球经济一片欣欣向荣,发展中国家的城市化建设和扩张对金属等资源的需求量极大,由此引发的对铜等稀缺资源的强劲需求,这已成为推动铜等商品价格牛市的一个重要因素,“中国因素”也成了国外基金做多铜价的重要依据。

但是近几年全球经济的持续高速增长带来了通货膨胀的巨大压力,受此影响,2006年全球范围内掀起了加息的浪潮。反观国内,自前两次上调存款准备金率后,8月18日下午中国央行正式公布自

2006年8月19日起上调金融机构人民币存款基准利率。近期一系列宏观调控的政策出台也反映了中国政府对过热经济降温的决心。

全球范围内的加息将直接减缓经济发展速度,对铜铝等工业原材料的需求产生直接的抑制作用,也将对基本金属的价格形成压制。

从目前来看,全球范围内铜库存仍维持在历史低位,但是近期从7月7日至8月15日短短时间内,伦敦铜库存增加23650吨,上升幅度达到26.4%。在智利铜矿大规模复工减产的同时,伦铜库存却不断上升,反映出库存持有者对铜价趋势不看好。同期LME三月铜升贴水从101.5美元/吨回落至22.5美元/吨,接近2003年的低点。现货升贴水反映的是现货供应情况,从目前数据来看,前几年铜供不应求的情况已不复存在。

近几年铜价的大幅上涨,已逐步在影响铜的供应和消费状况,铜价的持续上涨极大压制了市场的消费需求,处于历史高位的价格已使铜走上了供大于求的道路。

价格应向价值回归,近几年铜价的大幅上涨已脱离本身的价值,不足以从价格上反映整个市场的供求状况,铜价必定会出现大幅回调。笔者认为近期罢工题材不排除基金暗中操纵的可能,借此调整自身的头寸和手中的隐形库存。

总体来看,下半年铜价大幅调整的可能性相当大,铜价正处悬崖边缘。

重要商品现货价格表

Table with 6 columns: 品种, 单位, 8月21日, 8月18日, 比上日(%), 涨跌. Lists prices for commodities like soybeans, wheat, and oil.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

Table for 上海国际商品交易所行情日报, showing market status for various commodities like soybeans, wheat, and oil.

Table for 大连商品交易所行情日报, showing market status for commodities like soybeans and oil.

Table for 郑州商品交易所行情日报, showing market status for commodities like wheat, oil, and sugar.

Table for 上海黄金交易所黄金行情, showing gold prices in different currencies.

Table for 国际期货市场行情, showing international market prices for commodities like soybeans, oil, and metals.