

国际油价跌穿 70 美元

国内能源属性期货集体“跳水”

□本报记者 王丽娜 钱晓涵

由于美国“埃内斯托”飓风警报解除,国际油价盘中跌破 70 美元。截至北京时间昨日 22 点,纽约商品交易所 10 月份交货的轻质原油期货价格跌 0.90 美元,最新报 69.77 美元。

而隔夜国际油价大幅收低至 70 美元附近,这使得国内期货市场带有能源属性的白糖、燃料油等期货集体跳水。

飓风威胁减弱

根据美国气象部门本周一的预报,“埃内斯托”飓风已经减弱为热带风暴,并将避开墨西哥湾地区的石油及天然气生产设施,不会对该地区的石油生产造成影响。该预报缓解了市场对美国石油生产和供应前景的担心,国际油价当日大幅下跌。纽约商品交易所 10 月份交货的轻质原油期货价格每桶下跌 1.90 美元,收于 70.61 美元,盘中一度出现每桶 70.15 美元的最低点。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下跌 1.88 美元,收于 70.82 美元。

“市场似乎只是看到了热

带风暴解除对油价的影响,但是却忽略了地缘政治等因素的影响。”美国 Alaron 经纪公司原油分析师费尔·佛伦表示。他表示,目前交易员们纷纷担心全球第四大产油国伊朗因受到联合国对其核计划的威胁而将会停止其原油出口,油价仍有上行可能。

目前,尽管国际社会给予了伊朗不小的压力,但是伊朗方面继续持不妥协的态度。伊朗首席谈判代表拉里贾尼近日表示,伊朗将永不停止铀浓缩活动。昨日伊朗官员还表示,伊朗将继续进行核项目,并邀请国外企业参与建造核工厂的竞标活动。据悉,伊朗目前已经正式启用中部城市阿拉克附近的重水工厂为重水核反应堆提供燃料。而美国方面也毫不示弱,表示如果安理会不同意对伊制裁,美国就准备成立独立的联盟机构,冻结伊朗的资产,并且限制伊朗的贸易。

牵动国内期市

由于隔夜国际油价大幅下调,国内带有能源属性的商品期货价格集体“跳水”。郑州白糖期货再度创出新低,沪燃料



纽约原油期货昨日走势 张大伟 制图

油也大幅下调。昨日郑糖主力 0703 大跌 87 点,盘中最低触及 3280 元,收报 3283 元/吨,再度创出自品上市交易以来的新低,对于多头来说,期望糖

价企稳于 3300 元愿望又成为泡影;沪燃料油方面,主力 0611 低开低走,尾盘勉强收于 3300 元上方。

但市场人士认为,国际原油的下跌对具有能源属性的商品走软产生了较大影响,而无论是白糖还是燃料油,基本上普遍出现的供大于求在短期内难以解决。

巴西即将发布 二次甘蔗产量预测

巴西国家商品供应公司(Conab)于本周一宣布,Conab 将在本周三公布 2006/2007 榨季第二次甘蔗产量预测报告。

在今年 5 月份公布的第一次预测报告中 Conab 预计,2006/2007 榨季巴西的甘蔗总产量将达到 4.698 亿吨,其中的 4.234 亿吨甘蔗将用于食糖和酒精生产,占甘蔗总量的 90.1%。

与当地其他预测机构不同的是,在 Conab 的预测报告中,其预测的甘蔗产量还包括了用于当地生产朗姆酒、动物饲料和蜂蜜所需的甘蔗数量。

不过,在对本榨季生产食糖和酒精所需的甘蔗分配比例上,Conab 的预测比其他机构的预测要稍稍偏高。

Conab 隶属于巴西农业部,每个榨季都要发布 3 次产量预测报告。(流火)

Celeres: 巴西大豆销售 86%

周一巴西私人分析机构 Celeres 称,巴西本年度大豆已销售 86%,快于去年同期的 80%。过去五年同期平均销售进度为 89%。根据 Celeres 的最新预测,巴西本年度大豆产量将达到 5530 万吨。巴西头号大豆主产区马托格罗索大豆销售进度为 94%。但南部巴拉那和南里奥格兰德销售进度为 70%和 73%。

Celeres 补充称,将于 9 至 12 月份播种的 2006/2007 年度远期大豆销售进度为 13%,去年同期进度为 14%。马托格罗索销售进度最快,达到 24%。

Celeres 预测巴西 2006/2007 年度大豆产量将达到 5600 万吨。(流火)



昨日大连玉米期货行情再度火爆,交易量创出下半年新高。当日全市玉米期货成交 77 万手,主力合约 0705 当日成交 64.8 万手。而盘中数次出现的万手挂单更凸显多空双方争夺的惨烈。

□本报记者 刘意

沪胶空头撞破 2 万整数关

□本报记者 钱晓涵

昨日沪胶多头最终未能守住 2 万元的大关。

沪胶主力 0610 以 19900 元的价格低开,收盘收报 19745 元/吨,大跌 3.26%。“以跳空方式跌破 2 万元,对多头的打击是显而易见的。”通联期货分析师王伟波向记者表示。外盘方面,东京天胶 2 号亦出现暴跌,从 250 日元一线大跌滑落,直至 242 日元附近才遇到支撑。

□特约撰稿 王伟波

橡胶期货价格阴跌之后,本周终于出现较为明显的突破:昨日沪胶以及日胶期货双双突破重要阻力关口,全球天然橡胶市场笼罩着恐慌色彩,天然橡胶牛市基本上宣布结束,在 2006 年剩余的时间内,全球胶价将正式踏入理性的价值回归之路。

目前,国际橡胶研究组织(IRSG)对其公布的全球天然橡胶供需数据进行了调整,预期供应缺口改为供应盈余,而且盈余的幅度高达 18 万吨,

业内人士指出,心理防线的失守将对多头产生巨大的打击,天胶的熊市格局极有可能就此展开。

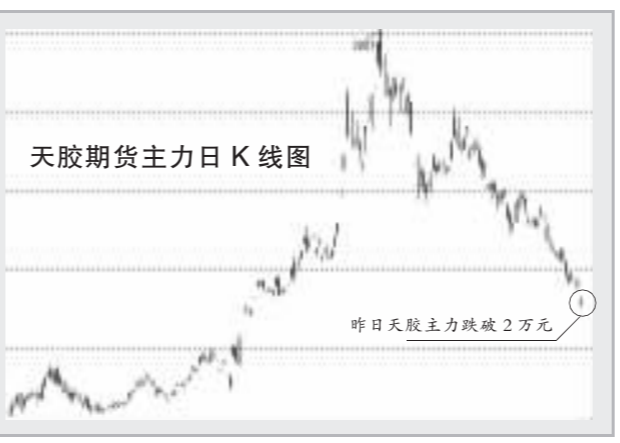
另外,沪胶总成交 14.45 万手,与上一交易日相比放大近三成,交投极为活跃。业内人士认为,天胶的价格里一直存在着部分“投资溢价”,只有等这部分溢价被挤出之后,胶价才能真实地反映供求关系。南都期货分析师朱继米认为,昨日的跳空低开为后市胶价的进一步下跌打开了空间。

天胶牛市雨打风吹去

大大出乎了市场的预期。也是基于这一利空数据的压力,基金在日胶期货市场加大了平仓的力度,甚至不排除基金在别的席位翻空的可能,该数据也奠定了本轮天然橡胶持续下跌的基础。

国内现货市场,轮胎大厂买货的积极性随着不断下降的行情而降低至冰点,目前现实用现款的方式,购区消费不旺,产区供应维持正常。

另外,国内第一产区海南周二挂牌价格首度跌破 20000 元/吨,挂至 19700 元/吨,我



国第二产区云南持续积压的库存,则加大了现货市场的压力。云南库存从 6 月开始计算,按照日产 600 吨计算,90 天约有 54000 吨,减去协议销售的大约 10000 吨,目前云南市场积压的库存至少有 40000 至 45000 吨,上周上海期货交易出现的云南交割库单增加的局面已经显示出一种苗头,后市不排除这些库存存在现货市场无敞口销售的背景下,转移到期货市场进行抛售。如果是这样,11 月合约作为本年度标胶库存可转月交割的最后一站,势必会承受空前的压力,因此后市要继续关注云南库存的情况以及云南农垦的保值空单是否会涌入沪胶期货市场。

展望后市,随着胶价跌穿 20000 元,天胶的极限调整位置极有可能进一步向下拓展。昨日,新主力合约 611 开始扩仓,姗姗来迟的扩仓出现在期价跌破 20000 元后,预示着新一轮的下跌动能继续累积,不排除在期价跌破 20000 元之后以急速回落的方式在短时期内靠近 17000 至 18000 元/吨这一去年 10 月份的重要价位区域。

万手挂单层出 大资金博弈玉米市场

玉米成交量创半年新高

由于市场多空双方对后市看法分歧加大,主力 0705 合约成为重兵博弈的战场。0705 合约昨日盘中的增仓幅度一度达到近 6 万手,而且在某一个价位上往往出现近 2 万手的挂单。

受隔夜美盘小幅收低影响,昨日大连玉米期货小幅低开。主力 0705 以 1406 元低开,瞬间冲高至 1409 元,随后价格出现回落,加上跟风散户空头的打压,价格一度突破 1400 元整数位支撑,最低试探 1397 元,但短线多单不甘示弱,大笔资金开始抄底反攻,截至下午 14 点 20 分左右,0705 合

约价格再次回升至 1410 元附近,成交量也大幅上升。随后玉米期价维持高位横盘整理,尾盘在短线平仓盘的打压下,价格以 1403 元的价格收低。持仓增加 12000 余手,成交量达 64898 手,这同时也是合约单日最高成交量。

大量出口导致国内供应紧张

量价齐升 沪铝成资金“新宠”

□本报记者 黄嵘

近期,铜期货市场不断低迷的行情却令铝期货市场成为了资金的新宠。自 8 月 24 日开始,国内的铝期货市场便呈现出连续四天不断上扬的走势,并且交易量也逐步放大。昨日,期铝主力不仅攀上了近期的新高 19070 元,而且交易量也放大至 65092 手。

面对期铝的这种升势,一些投资者并不持乐观的态度。交易商认为,近期的大涨主要是由于铜期货走弱,很多前期投机期铜的资金借用“现货紧张”、“以及出口量不断扩大”等题材转战期铝市场,趁势拉高铝价。从昨日的走势来看,沪铝走到关键阻力位 19200 元一线时,成交量受阻后转而下跌。

“如果 LME 不突破 2600 美元的话,估计这波上涨行情只能算是反弹。”一位现货商分析道。本轮上涨的主要动力在于 1 至 7 月原铝和铝合金以及铝材合计出口大幅攀升,导致国内供给紧张。而之所以会出现此种大量出口的情况主要是由于 LME 铝价高于国内铝价,贸易商出口可以获得丰厚的利润。

“两地的正常比价大约在 7.5,即出口盈亏平衡点。但从目前的情况来看,这种出口获利的情况已经改变。目前 LME 的价格大致在

2500 美元,乘以比价后为 18125 美元。也就是说如果国内的价格低于 18000 元的话,就能出口;或者用国内目前的 19100 元,将其除以比价,得到 2550 美元,也就是说只有当 LME 价格高于 2550 美元时,才能出口。

“但是,即使现在伦敦铝价格在 2550 美元,我们也不会选择出口,因为出口的手续很繁琐。”该位贸易商继续分析道,“从目前看,只有当 LME 铝到 2600 美元时,才会延续上半年铝锭大量出口的行情,也才能带动国内铝价的继续走强。”

除此之外,目前电解铝的主要原料氧化铝的价格也在逐步下跌。国际市场上,氧化铝价格已经从 300 至 350 美元/吨下降至 250 至 300 美元/吨。氧化铝成本占到电解铝总成本的 55%以上。成本下跌也将可能抑制目前电解铝的上涨走势。

不过,虽然从理论上来说,原铝的出口取决于两地的比价,从目前国内期铝价格强于 LME 价格来看,原铝的出口态势也的确得到了抑制,但是,国内电解铝行业过剩则没有得到抑制。记者从多位贸易商处获悉,目前很多生产商仍旧在拼命扩大铝材生产,并用于出口。从海关 1 至 7 月的数据来看,铝材的出口增幅最大,上升至 62.2%,达 631920 吨。

农发行设定棉花收购价格警戒线

记者 29 日从中国农业发展银行获悉,为配合国家调控棉花价格,有效防控信贷风险,农发行决定今年设定棉花收购价格警戒线。

农发行副行长尉士武介绍说,收购价格警戒线主要参考国内外棉花市场终端消费的价格水平设定。对于企业超过棉花收购价格警戒线收购棉花的,应停止发放贷款。在市场出现较大波动时,总行将随时发布价格预警通知。

尉士武表示,农发行今年将继续

实行棉花收购贷款上限控制,即每担标准级皮棉收购贷款基准暂定为 500 元/担(新疆 480 元/担),允许最高上浮 50 元/担,下浮不限。收购期间若棉花购销市场行情发生较大变化,总行将及时调整贷款上限。

据了解,2005 棉花年度以来,农发行累计发放棉花收购贷款 411 亿元,支持各类棉花企业收购皮棉 6648 万担,占全国棉花总产量的一半以上。

(新华社)

上海期货业签署反商业贿赂公约

□本报记者 钱晓涵

上海市期货同业公会所属 25 家会员单位昨日共同参加了“反商业贿赂,共铸诚信”的签名活动,向社会各界作出“反对商业贿赂”的郑重承诺。在活动中,25 家会员单位共同签署了《上海期货行业自律公约》和《上海市期货同业公会反商业贿赂诚信公约》的承诺书。

出席活动的上海证监局领导表示,治理商业贿赂是一项复杂而艰巨的任务,需要全民积极行动起来,加强廉洁建设,共同反对不正当交易行为,维护期货市场稳定,促进期货市场的健康发展。证监局副局长严旭指出,反商业贿赂要与行业自律相结合、与诚信建设相结合、与自查自纠相结合、与保持市场稳定相结合。他提出,期货公司要立足合

规经营,建立健全公司内部机制;要立足净化环境,培育健康的行业文化;要立足于改革开放,提升综合竞争能力;要立足市场稳定,促进国民经济的发展。

据悉,《上海期货行业自律公约》及《上海市期货同业公会反商业贿赂诚信公约》是上海市期货同业公会为贯彻中央治理商业贿赂精神,配合中国证监会、上海证监局、中国期货业协会开展治理商业贿赂专项工作。两份公约对于期货从业人员的职业道德、执业规范以及公平竞争等方面都提出了明确要求。

参加签名活动的期货会员单位纷纷表示,除了集中进行有关教育外,公司还将通过开展治理商业贿赂专项工作,纠正经营中的错误观念,规范经营行为,从体制和制度上逐步建立预防和遏制商业贿赂行为的长效机制。

重要商品现货价格表

品种	单位	8月28日	8月25日	比上日(%)
美国硬麦 FOB	美元/吨	199.9	194.2	2.94
美国海湾玉米 FOB	美元/吨	117.2	116.2	0.86
国际糖业组织原糖综合价格	美分/磅	12.88	12.88	0.00
棉花展望指数 -A	美分/磅	61.05	61.05	0.00
美国大豆现货 CIF	美元/蒲式耳	4.89	4.93	-0.81
美国豆油现货	美分/磅	22.29	22.45	-0.71
阿根廷豆粕现货	美元/吨	210	208	0.96
伦敦铜现货	美元/吨	7569	7569	0.00
伦敦铝现货	美元/吨	2444	2444	0.00
布伦特原油	美元/桶	68.85	71.99	-4.36
新加坡燃料油	美元/吨	302.8	316.95	-4.46
新加坡橡胶 3#	新分/公斤	336	338.25	-0.67

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

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
铝	609	19450	19880	19410	19600	240	1280	7668
铝	610	19180	19430	19120	19270	180	1724	37846
铝	611	19010	19220	18930	19070	190	6592	59636
铝	612	18830	19000	18730	18840	180	19926	44282
铝	701	18580	18720	18520	18620	170	6242	23544
铝	702	18450	18540	18390	18420	110	1338	8350
铝	703	18480	18540	18360	18400	120	290	4528
铝	704	18250	18340	18060	18260	120	216	3072
铝	705	18380	18380	18160	18200	120	88	2070
铝	706	18240	18240	18150	18180	130	152	4714
铜	609	68180	68320	67810	68020	-220	848	10530
铜	610	67220	68050	67400	67670	-210	1346	21100
铜	611	67000	67900	67300	67480	-240	3906	16996
铜	612	67410	67640	67400	67480	-70	54	3946
铜	703	34720	3497	3470	3497	-50	10	92
铜	702	67000	67000	67000	67000	-270	2	1346
铜	609	3219	3223	3170	3180	-105	80	4030
铜	610	3270	3296	3245	3248	-80	2454	9812
铜	611	3304	3338	3299	3310	-67	78260	55032
铜	612	3360	3387	3348	3348	-60	2180	1150
铜	701	3432	3468	3390	3423	-55	134	192
铜	702	3470	3497	3470	3497	-50	10	92
铜	704	3510	3550	3510	3550	-63	10	26
铜	705	3546	3599	3546	3599	-42	18	164
铜	707	3630	3650	3629	3650	-41	16	34
橡胶	609	19800	19800	19475	19520	-640	880	4050
橡胶	610	19900	19935	19575	19700	-650	4362	19054
橡胶	611	19900	19980	19665	19745	-665	98452	26336
橡胶	701	20060	20110	19900	20035	-600	1398	2410
橡胶	703	20295	20295	20135	20250	-630	86	690
橡胶	705	20700	20700	20350	20350	-650	6	48
橡胶	706	20500	20400	20200	20400	-600	8	8

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
豆一	200609	2375	2390	2375	2387	3	3628	54552
豆一	200611	2449	2460	2448	2455	-9	624	16310
豆一	200701	2532	2532	2518	2526	-10	14760	69374
豆一	200703	2554	2562	2554	2562	-5	30	144
豆一	200705	2630	2630	2615	2622	-8	1938	11814
豆一	200711	2725	2725	2725	2725	-7	2	224
豆二	200703	2555	2555	2555	2555	0	2	10
豆二	200705	2555	2555	2555	2555	0	2	10
玉米	200609	1296	1300	1295	1298	6	528	34192
玉米	200611	1329	1338	1324	1326	4	794	4066
玉米	200701	1342	1347	1338	1342	-4	6030	39562
玉米	200703	1361	1364	1353	1359	-4	55120	149524
玉米	200705	1406	1410	1397	1403	-9	64898	390698
玉米	200707	1436	1444	1428	1433	-9	61608	41006
豆粕	200609	2082	2100	2082	2096	-6	1118	16844
豆粕	200701	2166	2174	2162	2165	-12	3050	79946
豆粕	200703	2231	2235	2222	2225	-17	105888	167058
豆粕	200705	2287	2287	2254	2269	-14	88	1532
豆粕	200707	2294	2295	2285	2290	-17	526	9624
豆粕	200707	2321	2322	2315	2316	-22	22	228
豆粕	200611	5480	5480	5452	5454	-27	15218	19460
豆粕	200701	5560	5560	5524				