

下跌寒流席卷商品市场

由于市场认为明年全球经济增长可能放缓;同时国内宏观调控继续收紧,对基本金属和能源的需求增速减缓;而中东局势和伊朗核危机出现缓和的迹象,美国墨西哥湾发现储量巨大的油田也给前期高烧的油价降温。由此导致以有色金属贵金属和原油为代表的商品市场出现大幅回落迹象。

保值盘导演国内金属跌停行情

伦铜盘中大跌 265 美元

□本报记者 黄隼

狂飙数日之后,金属市场终于开始脚步休息。昨日沪铜铝市场双双出现跌停行情。除了各种纷至沓来的利空消息配合之外,从近几日的成交量和持仓量来看,期保值盘的动向也成为本轮国内金属下跌行情的主要动能。

“一些铝生产企业客户大部分都在近期做了大约现货的 30% 头寸。”一位期货经纪公司的业务经理说道。据该位业务经理介绍,这些铝企业的保值头寸中大部分都是在上周四及上周五期货价格高位时所做,昨日也有所增加。

又据一位做铝保值盘的铝加工企业期货操盘者介绍,他的大部分空头头寸是在上周五所做。当时沪铝突然放量,成交量较上一交易日放大了 92442 手,为 206168 手。但走势却为跳空高开冲高回落,最后收于“十字星”。“这是典型的局部头部行情。于是,我第二日便立刻做了保值盘。”

从铝现货商目前的情况看,由于获利已经过多,基本面也不再支持高铝价,现在做保值盘非常有必要。电解铝主要的原料氧化铝价格一跌再跌,中铝近日氧化铝报价也从 4900 元下降至 3800 元,目前,电解铝的成本已经下降至 16800 元,但每吨的价格却高达 20000 元,当中的利润已经非常丰厚。“当我们现货利润达到 3000 元每吨以上时,就会做保值。”上述现货企业操盘者说道。

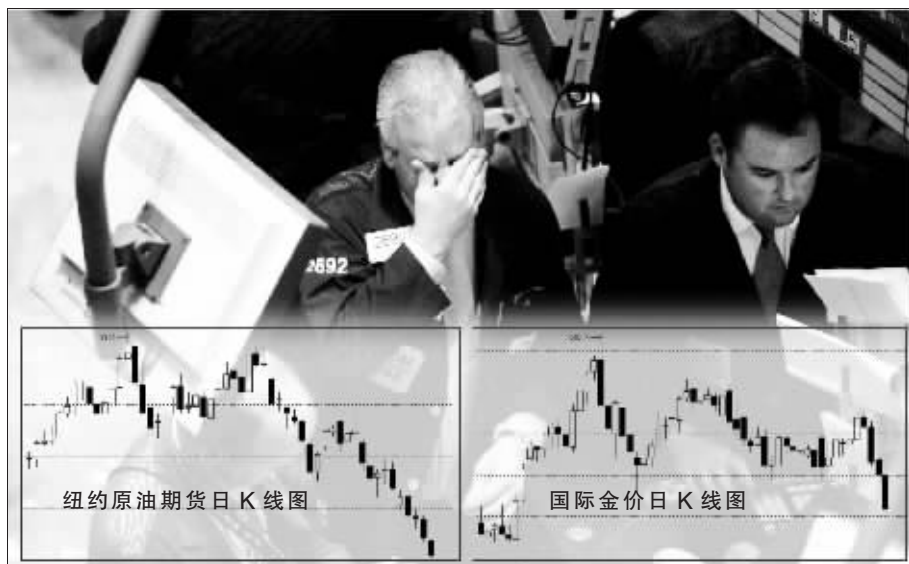
而从近几日的期货持仓情况来看,期市上一些有现货背景的交易

席位都开始增加空头头寸。主要的铝现货商青铜峡是于 9 月 8 日(当日铝跌停)在铝主力合约 0611 上了上部分获利头寸,持仓量降为 6150 手。但在昨日,又再建套保头寸 937 手,空仓量增至 6470 手,空头持仓排名第一。此外,一家有现货进口背景的期货经纪公司近几日也增加了几百手空头头寸,持仓排名始终领先。

同铝有所不同的是,铜的保值盘却在近几日“落袋为安”。持仓量一直在 3 万手徘徊的期铜,第四次向高点上冲不成功后,昨日,空头持仓量有所减少,从持仓情况看,主要是由现货背景的保值盘的部分平仓所致。在铜主力合约 0611 中,有江西铜业背景的金瑞期货了结了 139 手,至 3221 手;另一个有现货背景的金海源,昨日也减少了 22 手至 731 手。

与期铜的另一个不同的地方是期铜多头力量仍旧非常强大。从持仓的情况来看,前期的期铜多头并没有撤离和放弃其多头头寸,而是借昨日的跌停行情乘机调仓换手,即昨日减持部分多头头寸,但在另一家期货经纪公司却又增加了数量差不多的多头头寸。“此目的可能是在诱空。”一位了解内情市场人士分析道,“因此此轮下跌并不能说明期铜牛市的结束。”

另外,截至北京时间昨日 22 点,伦敦金属交易所(LME)三月期铜盘中大跌 265 美元,最新报 7550 美元/吨,跌幅达 3.39%;期铝跌 97 美元,最新报 2540 美元/吨,跌幅达 3.68%。



地缘冲突缓解 国际油价跌破 66 美元

□本报记者 王丽娜

日前,随着夏季用油旺季的结束,中东冲突归于平静,伊朗核争端的外交解决方案也取得进展,因此支撑油价上涨的各种因素正在逐渐减弱,国际油价也出现了 4 个交易日的连跌。

截至北京时间昨日 23 点,纽约商品交易所原油 10 月期货最新报每桶

65.33 美元,比前一个交易日跌 95 美分,盘中最低跌至 65.11 美元。伦敦市场北海布伦特原油 10 月期货盘中最低到达 64.22 美元。

伊朗首席核谈判代表拉里贾尼与欧盟外交与安全事务高级代表索拉纳于上周六晚和周日在奥地利首都维也纳举行了有关伊核问题的首轮会谈。会后,双方均对会谈结果均表示满意。拉里贾尼表

示,双方会谈气氛良好并富有建设性,已经在一些方面取得了进展。索拉纳的发言人加拉赫也表示,伊欧会谈具有建设性和积极意义。

欧佩克第 142 次部长级会议也于周一在维也纳举行,伊朗、科威特、尼日利亚石油部长将出席此次会议。欧佩克大部分成员国都认为此次会议将维持产量配额不变。

9·11 五周年 国际黄金暴挫近 4%

□本报记者 钱晓涵

2001 年 9 月 11 日,“911 事件”震惊全世界,黄金成为避险工具,可谓牛气冲天;时隔 5 年,同样是 9 月 11 日,金价却重挫 3.89%,跌幅 600 美元大整数关,弱格局局显而易见。

昨天,受国际原油价格继续下挫的影响,现货

金价大幅下跌。油价下滑令市场对通胀压力的担忧减缓,美元得以重振雄风,以美元标价的贵金属因而承压下跌。截至记者发稿时为止,现货金价跌穿 600 美元大整数关,报 586.3 美元/盎司,单日下跌 23.70 美元,跌幅达到 3.89%,在短短 4 个交易日里面,现货金价已跌去近 60 美元。受外盘影响,本周第

一个交易日,国内黄金、白银价格亦双双暴跌,黄金已跌近 152 元/克,白银则一日之内大跌了 130 元/公斤。昨天,上海黄金交易所各个交易品种全线下跌。黄金 Au99.95 收报 152.59 元/克,下跌 5.74 元,成交 2202 公斤;黄金 Au99.99 收报 152.69 元/克,下跌 6.02 元,成交 1925.20 公斤。

俄罗斯已产甜菜糖 23.72 万吨

据俄罗斯糖厂联盟(Soyuzsakhhar)公布的数据显示,截至 9 月 6 日,2006/2007 榨季俄罗斯已产甜菜糖 23.72 万吨,高于去年同期 15.26 万吨的产量。

截至 9 月 6 日,俄罗斯国内的糖厂累计收到甜菜 233.7 万吨,高于去年同期的 185.1 万吨;已经加工 199.8 万吨,高于去年的 134.2 万吨;甜菜库存量为 31 万吨,低于去年的 50.4 万吨。(流火)

美国大豆出口量下降 15%

据悉,美国农业部(USDA)公布了截至 8 月 31 日四周的出口销售报告。当周美国大豆出口装船量为 30.72 万吨,累计 2005 至 2006 年度美国大豆累计出口装船量为 2551.03 万吨,较前一年度的 2996.6 万吨下降 15%;中国当年度累计进口美国大豆 970.63 万吨,较前上年度的 1185.05 万吨下降 18.1%。(流火)

■普氏能源周报

冬季燃料价下滑连累能源期货走低

能源期货八月底以来启动的下跌行情在上周有愈演愈烈之势。由于汽油及天然气等夏季燃料供过于求,能源市场已经饱受压力,而取暖油和柴油等冬季燃料价格亦开始走软下滑,给市场施加了新的下行动力。

导致上周迅速抛售的基本面因素似乎是冬季燃油库存上升。美国库存数据提供了很好的佐证,9 月 1 日当周的中馏油库存为 1.399 亿桶,较去年同期高 550 万桶,亦高于五年平均线 1120 万桶。

“全国下游库存猛增了 400 万桶(0.5%),较去年同期增长 4100 万桶(6%),而更加超过五年平均线 4600 万桶,”瑞银能源经济师 Jan Stuart 撰文称,“下游总库存所能满足的需求量较去年多 6%,亦较去年同期增长 3%,表明了炼油环境更加困难。”

全球能源期货价格对此反应迅速。上周结束前,纽约商交所取暖油收于 1.8432 美元/加仑,较前周下降 6.5%,而较去年同期下降 4.5%。伦敦洲际期货交易原油期货上周下跌

5.5%,以 595.75 美元/吨收盘,仅略高于去年同期水平。

鉴于飓风季节波谲不兴,汽油期货的多头继续损失惨重,短短一周内即期汽油合约便下跌 7% 至 1.6091 美元/加仑。原油期货亦拖累,纽约原油期货 4.5%,伦敦原油跌 5.5% 分别收报 66.25 美元/桶和 65.33 美元/桶。

这意味着在两周内取暖油和柴油暴跌了 9%,而汽油跌幅更达 15%,下跌压力在短期内似乎并不会消失。目前取暖油的裂解价差大幅领先汽油裂解价差,说明炼油商生产冬季燃料更有利可图,炼厂可能会进一步扩大馏份油的收率。到 11 月初极有可能创下历史纪录,要说 12 月或 1 月会出现供应短缺实在是不太可能。”

美国能源情报局上周日公布 9 月 1 日当周天然气库存净增加 710 亿立方英尺,使全国库存达 2.976 万亿立方英尺,扭转了四个月以来库存增长量缩小的趋势。业界普遍预期库存增量在 550 亿至 780 亿立方英尺之间,而实际数据位

于该区间高位。Wachovia 银行经济师 Jason Schenker 认为,较高的库存注入量不足为奇,因为上周凉爽天数较多而美国劳动节(前周)周末前的需求向来较低。他预测道,“下周的库存增量数字应该也会较高。”

Schenker 表示,鉴于去年同一时期天然气行业正遭受飓风卡特里娜所带来的供应中断,因此今后几周库存的同比增幅将会扩大。

另外,飓风季节将在 11 月 30 日宣告结束,但在此之前能源市场仍然对美国墨西哥湾可能发生的风暴保持谨慎。天气预报商 WSI 公司上周刚刚下调了对本年秋季风暴的预测,预计大西洋盆地将出现 13 个命名风暴、6 个飓风及 3 个强烈飓风。

全球能源期货价格对此反应迅速。上周结束前,纽约商交所取暖油收于 1.8432 美元/加仑,较前周下降 6.5%,而较去年同期下降 4.5%。伦敦洲际期货交易原油期货上周下跌

■新闻速递

国储今日再拍糖 起拍价 3800 元

□本报记者 钱晓涵

今天,国储将按计划向市场投放 14.7 万吨国家储备糖,一周之后,另外 13.9 万吨国储糖也将投

向市场。

拍糖前日,国内市场现货报价再次大幅走高。按照国储之惯例,起拍价将在每吨 3800 元。

迪拜商业交易所欲推航煤期货

迪拜商业交易所(DME)9 月 5 日宣布,该所和阿联酋燃油零售商阿联酋国家石油公司(ENOC)已经签署一份谅解备忘录,共同探讨首份场内交易的航煤期货合约的开发工作。

该合约将在 DME 上挂牌交易,该所即将推出高硫原油期货合约,目前正在等待监管机构批准以成为中东首家能源期货交易所,场地设在迪拜

国际金融中心。双方在一份声明中表示将成立一个工作小组,结合 DME 的行业知识与 ENOC 在航煤炼制及销售方面的经验。

声明说,“DME、ENOC 及联合工作组将研究一份成功的航煤期货合约所必须的要素,我们预计该合约将在 2007 年就将在 DME 上交易。”首次工作组会议预计在 10 月召开。(流火)

A50 股指期货低迷依旧

□特约撰稿 王春

昨日,新加坡(SGX)新华富时 A50 指数期货 9 月合约在 9 点 51 分时成交第一笔交易,开盘价为 5149 点,当时现货价格是 5155 点,全天跟随现货市场呈先抑后扬走势,低点见 5119 点,以最高价 5165 点收盘,贴水现货市场 12 点。

昨日市场交投仍十分低迷,全天成交 42 张合约。现货市场方面,新华富时 A50 指数先抑后扬走势,见最低点 5107 点后便一路震荡上行,收于全天最高点 5176.68,

量能略有放大。

成份股方面 27 只成份股收升,18 只收跌,银行板块、地产板块和天津板块成为市场做多中的中坚力量,占据涨幅榜前 5 名,而 G 江铜受期铜市场影响跌 4.41%。

众多消息面的“利好”对昨日大盘的上涨起到了推波助澜的作用。从技术面上来看,新华富时 A50 指数重新站上 5 日均线,短期均线呈多头排列,预期股指将测试 5195 压力位,前期套牢盘和获利盘是否能充分释放,尚需量能上的配合。

■热点关注

期豆将继续演绎内强外弱格局

□特约撰稿 车勇

从技术上来看,连豆期货较外盘已经提前止跌,并进入横盘整理状态,目前 10 日、20 日以及 30 日均线已经处于粘合,说明多空长期和短期持仓成本趋于一致。该底部区域经过长达一个多月的整理后,基本得到进一步的整理,后市如果没有重大利空消息刺激,国内连豆将难有进一步回落的可能。

从目前基本面来看,外盘市场关注的焦点依然是美国大豆产量,由于美国大豆主产区进入 8 月份以来,大豆生长状况十分理想,导致增产压力时刻悬于市场的上方,挥之不去。也正是由于增产压力的存在才使得多方投资者不敢大举介入贸然发动行情,故外盘目前还处跌势之中。截至目前 CBOT 大豆新豆 11 月期货价格已经跌至 545 美分左右,处在近一年半来的低点。结合内外盘来看,在外盘如此利空情况下,国内连豆能够止跌转为横盘运行,则充分说明了目前国内存在支撑连豆挺挺的因素。

从国内市场来看,市场基本面因素依然在向利多方面转化,只是其对盘面所构成的支撑力度还

有待于进一步的强化。首先从国内市场来看,国内无论是大豆现货价格还是其制成品豆粕和豆油价格,都较前期有不同程度地上涨。

目前国内大豆主产区大豆现货价格较 8 月中旬前后,已经上涨 40 至 60 元/吨;东北地区的豆粕价格较前期低点上涨 100 多元/吨;而目前国内一级大豆油基本都维持在 5800 至 6000 元/吨,较前期 5400 元/吨上涨 400 至 600 元。由于豆粕和豆油价格的上涨,国内大豆压榨企业的利润呈现明显好转。特别用国产大豆压榨利润更是突出。这反过来刺激油脂企业采购国产大豆,令本就处在青黄不接的国产大豆更加易于上涨。其次,国内养殖业行情的好转增加了养殖业对豆粕的需求,进而传导到大豆。国内禽类产品和生活猪价格在 6 月底呈现上涨,刺激了国内养殖业的补栏量。经过两个多月时间,目前对饲料的需求已经显著增加。这都对国内大豆行情构成支撑。

综合来看,目前由于外盘承受着增产压力,而国内一些利多因素对内盘则构成支撑,从而导致豆市呈现内强外弱格局,后期在美国产量不能明朗的情况下,这种格局还有望持续下去。

重要商品现货价格表

Table with columns: 品种 (Commodity), 单位 (Unit), 9月8日 (9/8), 9月7日 (9/7), 比上日(%) (vs prev day %). Rows include US硬麦 FOB, 美国海湾玉米 FOB, 国际糖业组织原糖综合价格, etc.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 0 2 7 5 7 5 4 4 9 3

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. Rows include 铜, 铝, 锌, 镍, 锡, 铅, 螺纹钢, etc.

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. Rows include 豆, 豆粕, 豆油, 玉米, etc.

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. Rows include 棉花, 白糖, 强麦, 弱麦, etc.

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, 持仓量. Rows include Au50g, Au99.95, Au99.99, etc.

Table: 国际期货市场行情. Columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Rows include CBOT大豆11, CBOT豆粕12, CBOT小麦12, etc.

数据截至北京时间 9 月 11 日 22 点 上海金鹏提供