

国储拍糖落幕 120万吨糖拍卖殆尽

□本报记者 钱晓涵

昨天下午15时44分,九月份第二次国储糖竞拍结束,13.9万吨原糖悉数成交,成交均价为4218.77元/吨,与一周之前相比上涨了近250元。至此,今年计划内的120万吨国储糖全部投向市场,历时长达九个月的“马拉松式”拍糖终于宣告结束。利空出尽是利多,期货市场立即作出反应,郑糖昨日全线上涨,主力合约涨幅接近2.5%。最近三次国储糖竞卖都未能当天完成,相比之下,昨天的拍卖显得颇为顺利。最高报价为4420元/吨,出现在江苏南通站点;山东日照糖厂站点的报价最低,为4060元/吨,拍卖总均

价为4218.77元/吨,在历次拍卖中排行倒数第三。

昨天的拍糖是今年计划内投放白糖的最后一次,120万吨国储糖已经全部投向市场,对于白糖市场来说,是最大的利空出尽。虽历经九个月的拍卖,但从目前的现货价格来看,白糖走势仍有反弹之意,国家调控的目标还远远没有达到。

此前有市场传言称,若糖价无法充分得到平抑,另有20万吨计划外国储糖随时候命,以备不时之需。业内人士表示,从国家有关部门此前的一系列做法来看,传言未必是空穴来风。一位糖现货商表示,“今年以来国家稳定糖价的态度非常坚决,120万吨国储糖从年初拍卖至

今,硬生生将糖价控制下来,若此后再度上涨至高位,无疑是前功尽弃,有关部门肯定无法容忍这种情况的发生。”

期货市场上,郑糖昨日保持

了走高的态势,主力合约在前几个交易日反弹基础上继续上行,站稳3500元关口。0703以3500元开盘,受国储糖拍卖竞价高

高攀升至3576元,收盘收报3566元/吨,与上一交易日相比上涨82元,成交44.9万手。分析师认为国储糖本次拍卖均价远高于一周之前大大提振了多头人气。利空出尽,再加之国庆、中秋两节的临近,白糖消费预期增强,为期货扩大反弹提供了充足的动力。

不过,部分市场人士指出,纵观年内白糖走势,国家调控始终是压制糖价上行的最大不确定因素。一旦糖价反弹幅度过大,或将刺激计划外20万吨国储糖的加快投放;而一旦国家调控措施再度出手,极有可能导致本次反弹成为过往云烟。白糖中长期的走势仍不被看好。

国储今年历次拍糖明细

Table with columns: 拍卖时间, 最高价, 最低价, 均价, 拍卖数量, 拍卖时间. Rows include dates from 2006.1.5 to 2006.9.19.

菲律宾计划向美出口食糖

据称,2006/2007榨季菲律宾将向美国出口食糖33.6万吨。

菲律宾食糖管理局(SRA)局长James Ledesma表示,2006/2007榨季菲律宾预计产原糖224万吨,高于去年213.8万吨的产量。其中有15%将用于出口,剩下的85%将供应国内食糖市场。

Ledesma说,美国是菲律宾食糖出口的主要目的国,目前SRA已经把今年向美国出口食糖的目标定在20.16万吨,占出口总产量的9%,另外有6%的食糖将出口到其他国外食糖市场。

Ledesma表示,出口到其他国家的食糖计划实施的时间将由榨季的进度来决定,估计要到明年才开始。如果初步预测的食糖产量能够达到预计的224万吨的水平,那么出口至其他国家的食糖计划实施时间将提前,但一旦有迹象显示产量低于预期目标,那么出口至非美国国家的计划就要泡汤。SRA将在11月份左右对菲律宾的食糖产量进行再预测,届时再决定是否把2006/2007榨季所产食糖出口至其他国家。

(流火)

美中西部下周将现霜冻

受冷空气将带来降雨降雪天气的影响,预计本周末美国玉米和大豆收割进度将受阻,尽管DTN天气公司认为出现霜冻危害的可能性非常小。

DTN预测周六玉米带西部和西南大平原会出现0.75英寸的降雨,之后下周初降雨将向东扩散。DTN预测降雨将使土壤松软并会影响收割进度。

预测周末期间气温将逐渐下降,最终于下周二周三南达科他、明尼苏达、威斯康星、衣阿华北部及伊利诺斯西南气温会下降至霜冻水平。

DTN称出现低温天气的时间将非常短暂,同时会伴有大风天气,因此预计霜冻对作物的威胁程度会非常低。玉米带一些产区较为严重的威胁可能会是因暴风雨来临时带来的强风导致玉米和大豆倒伏。

(流火)

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 027 85734493

Table with 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 various commodities like soybean, cotton, etc.

Table with 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 various commodities like soybean, cotton, etc.

Table with 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 various commodities like soybean, cotton, etc.

Table with columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Rows include various commodities like soybean, cotton, etc.

Table with columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Rows include various commodities like soybean, cotton, etc.

聚焦退税新政

预签约应对退税新政

铝生产商疯狂出口助涨年内铝价

□本报记者 黄蝶

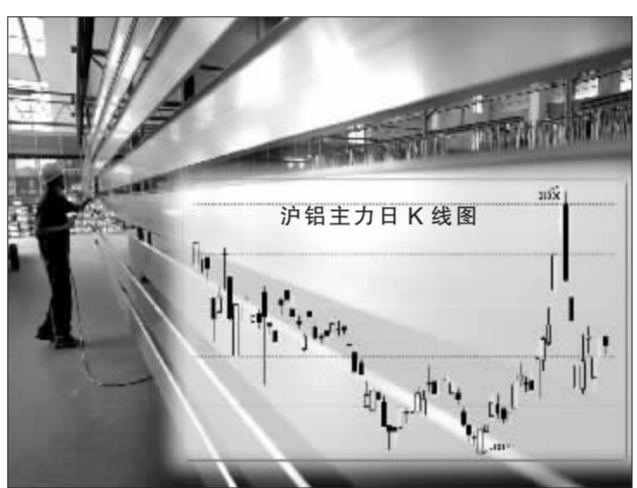
财政部等五大部委有关调整部分商品出口退税率的公告已经发出,并在9月15日实施。但据一些广东的铝生产商反映,由于通知中给了一些缓冲余地,趁新政推出之前,他们已经将今年可能出口铝产品的最大数量同国外贸易商签订了出口合同,“好日子”将可以持续至年底。由此分析,至少今年的铝价不会受到很大影响。

另外,由于中国出口铜材的数量不算大,铜材出口新政不会影响铜价。

四季度铝出口或增五成

“我们公司今年出口的铝型材不会受到出口退税新政的影响。”一位广东的铝制品生产商向记者说道,“由于今年剩余的合同都是在9月14日之前订立,所以仍旧可以享受受到原来的13%的出口退税优惠。”

按照9月14日财政部等五大部委的有关通知,铝相关产品的出口退税下调规定:铝粉退税降为0;铝及铝合金制粗丝降为8%;铝及铝合金型材、板、片、带等为11%;铝箔等退税暂时不变。但在第四条“执行时间”中又给了这些生产商一个缓冲期。通知中指出:对2006年9月14日之前(含14日)已经签定的出口合同,出口



张大卫制图

企业可以选择继续按调整之前的出口退税率办理退税。之后又规定,2006年12月15日以后报关出口的,一律按调整后的出口退税率执行。“这也就是说,我们有三年的缓冲期。”一位广东的生产商表示,“新政对我们今年签的协议没有制约。”

该生产商同时透露,前段时间,发改委就铝制品出口退税的事情去广东调研以及征求这些生产商的意见,广东是这些铝制品的主要生产基地。电解铝是高耗能、高污染的资源类产品,针对它的投资以及出口,发改委的调控势在必行。在同这些生产商讨论之后,决定通过以上的规定,给这些企业三个月的缓冲期。

据上述生产商介绍,知

道了发改委的这一调研结果之后,他们便开始行动,充分利用这一缓冲期,将今年剩余的出口合同都赶在9月14日之前同外方签订。按照广东生产企业的说法,今年第四季度的铝出口数量将会增加50%至150000吨。

期铝价格影响甚小

由于广东铝制品生产企业充分利用缓冲期开足马力生产,使得今年下半年以来我国铝市场出现的“出口巨幅增加,国内现货相对偏紧”的现状到年底也不会有所改变。在基本面不变的情况下,这一新政对目前期铝的走势影响也非常有限。期铝主力

0611合约在9月15日(新规执行首日)走势并没有如市场预期那样因为“国内铝锭需求将来会降低以及供给上升”而大幅下滑,只是低开高走,出现了小幅下跌,较前一交易日下跌了240元,收于19290元,同样今年期铝最后一个合约0612当日也只是小幅下跌了240元。

一些市场人士甚至认为,当月合约0610合约可能仍旧存在逼空行情的预期。目前,该合约的持仓量非常大,为16762手,即41905吨。但9月15日公布的上海期货交易所有交割的库存量却只有4580吨。目前现货铝价仍较前期价格大幅上升,虽然加上非交割库存后,库存可以增加至25762吨,但很多现货商更愿意将铝拿去做现货市场交易。

从昨日的交易情况看,0611合约上空头主力在长城伟业席位上减少了1092手空单,又在0612合约上增加了1299手空单,长城伟业席位在0611合约上有4631手空头头寸,在0612合约上有9319手。空头主力的这种移仓行为为说明短期中期铝的基本面不会改变,但空头主力对于后期并不乐观。

昨日,期铝主力0611合约高开低走,较前一交易日上涨了110元,较上周五(新政策执行日)最低点上涨了530元,收于19410元。

明年年初将是基本金属转折关键时点

□特约撰稿 彭坚

下的短期大跌,阶段底部将在明年2月前。

商品与利率的步伐再次展现出了前后跟进的特征,而美国的利率在今后几个季度不排除有下调的可能,美元也将进入新一轮的弱势周期,从而在某种程度上起到了重新输出流动性作用,当然资本的流动性聚集到对商品市场再次产生推动作用还需要一定的时间(通常而言美国互换利差能够显示出美国利率未来大致走向,投资者对此可加以关注),因此利率和商品市场的下调实际上也是一个将来派升力量的聚集。

我们可以提出一个前提展开市场逻辑的简单推导:首先极高的成交量通常出现在一轮行情的起点或终点,尤其是在呈现出收缩的价格区间时,其后行情所爆发出来的力量应当是极为强大的,通常会展开一轮气势磅礴的走势,而反观这次的价格行为却呈现出了诸多矛盾。铜铝在出现近年少有的成交量后向上展开了几次凌厉的单日攻击,在突破了三角形的下压线后却又大幅回撤,随后铜价被打回原地,而铝价更是将起点击穿,假突破和量价逻辑的矛盾说明在铜铝上方有着巨大的压力。既然如此市场就应该向着阻

力最小的方向运行,但目前阻力最小的方向显然不是向上。

在美国不再加息的这段时间里,中国央行也就不大可能出现加息的操作。国内的流动性势必再次加大,而重点针对某些行业宏观调控的效果也在近期得以展现,因此预计本轮调控在年底可能走向终结,强力调控的逐渐放松将使明年中国经济再次积蓄动力,那么中国因素在工业品市场中的作用将再次凸显。另外在金属特别是铜铝的周期来看,2007年2月前后将是一个金属面临转折的周期时点。综合前述各项分析,笔者认为基本金属届时将重拾升势。

环球市场

纽约油价重返64美元

□本报记者 刘意

受技术因素影响,昨日国际市场原油期货价格小幅上涨。

截至北京时间昨日22点30分,纽约商品交易所10月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨40美分,报64.25美元。伦敦国际石油交易所11月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上涨21美分,报64.61美元。

分析人士指出,当天油价反弹主要是受技术因素影响的结果,是连续多日下跌后的一种修正。随着地缘政治局势出现缓和及美国油品库存上升,市场对国际原油

油供应方面的担忧减弱,加之各有关权威机构纷纷调低全球能源需求增长预测,进入9月以来,国际市场原油期货价格总体呈持续下跌势头。与7月中旬每桶78.40美元的历史最高价相比,目前纽约市场油价已回落了近20%。

另外,英国石油公司18日表示,该公司在墨西哥湾地区的一个大型钻井平台的石油生产最早也要等到2008年年中才能恢复,这一消息也推动了当天油价上涨。这个大型钻井平台去年遭到飓风破坏,英国石油公司原来预计这个平台的石油生产能在2007年初恢复。

国际金价再度下挫

□本报记者 刘意

截至北京时间昨日23点10分,未能承接前2个交易日的反弹,国际现货黄金价格再度下挫,最新报580美元/盎司,跌8.6美元。

此前受国际原油价格反弹的“提携”,昨日国内的黄金、白银价格双双上涨,金价重返150元/克的台阶,银价上涨90元/公斤。昨日上海黄金交易所各个交易品种全线上涨。黄金Au99.95收盘于149.95元/克,上涨0.95元/克,共成交1998公斤;黄金

Au99.99收盘于150.10元/克,上涨0.74元/克,共成交367.60公斤;铂金Pt99.95收盘于305.05元/克,上涨0.92元/克,共成交180公斤;黄金Au(T+D)延期交易品种收盘于149.92元/克,上涨0.85元/克,共成交2496公斤。

国内现货白银价格反弹。上海华通铂银交易市场1号白银现货报价3200元/公斤至3210元/公斤,2号白银现货报价3190元/公斤至3200元/公斤,3号白银现货报价3180元/公斤至3190元/公斤。各种白银的结算价较18日上涨90元/公斤。

A50 股指期货成交再见新低

□特约撰稿 王春

周二,SGX新华富时A50股指期货9月合约9点32分于5400点,贴水现货指数14点。高低点分别见5422点和5368点,波动区间为上下54点,收盘报5391点,而昨日成交量则为32张。

现货市场方面,新华富时A50指数昨日呈现震荡行情,以一根小阳线报收,成交量较前日基本持平。成份股方面18只成份股上升,

仅19只个股下跌。银行板块再度发力,G招行一马当先收升3.26%,领涨涨幅第一,除中国银行微跌外其余银行股皆收升。房地产行业板块涨幅皆绿,但跌幅都比较小。电信股中G中兴近期表现可圈可点,收升2.76%,位列涨幅榜榜眼。此外,钢铁、电力和港口板块也都处于小幅休整中。

技术面来看,新华富时A50指数已连续两天出现震荡,在近期出现继续上攻和回调的走势都有可能。

沪铜全线上涨 天胶高开低走

□本报记者 刘意

上海期货市场早盘高开,之后有所回落,各主要合约收盘价格全线上涨,涨幅在200至1140元间,其中主力0611合约收报70410元/吨,全日成交5.3万手,持仓量为7.7万手,减少818手。

上海天胶市场高开低走,午后在东京股下跌的引领下突然开始跳水,收盘全面下跌。市场成交活跃,成交量和持仓量均放大。各主要合约收盘价格跌幅在435元

至615元间。主力0611合约报19190元,跌510元。全天共成交31.65万手,总持仓4.78万手,增816手。

上海燃料油期货温和收高,期价高开后至盘中受多头获利打压震荡走低,抹去了早先的涨幅。市场成交量较前日相近,持仓量大幅减少。收盘时各合约均小幅上涨,涨幅为4至18元不等,其中主力0612合约收报3113元/吨,涨11元。全日成交19.35万手,持仓量为6.51万手,减少8184手。

多空因素交织 铜价延续震荡行情

□特约撰稿 杨海立

近期尽管铜价大幅度回落,但如果同黄金、原油的大幅下挫相比,铜价表现已经非常强劲。ICSG最新公布的数据显示,1至6月份全球铜矿供应过剩1.3万吨,显示市场处在紧平衡状态,库存消费比已经连续2年维持低位运行,铜矿供应问题仍困扰市场。不过,中国消费的大幅下滑,以及宏观货币环境的恶化使铜价上行动力大为消减,铜价

多空因素交织,震荡行情仍将延续,短期内铜价调整压力还没完全释放,铜价后市有望进一步下滑。

总体而言,全球商品价格正处在调整期,一旦后期经济环境恶化,大多商品将难以再度见到高点,铜价基本面虽没发生根本性的改变,但上升的动力也不强,笔者倾向于认为铜价调整将持续,震荡幅度仍会较大,投资者应重点关注中国消费的后表现以及全球经济的发展态势。

Table with columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Rows include various commodities like soybean, cotton, etc.

数据截至北京时间9月19日22点 上海金鹏提供