

多空分歧点爆资金热情

玉米持仓八日连创新高

□本报记者 钱晓涵

大连商品交易所玉米期货昨日持仓继续扩大,仅主力合约0705的单日持仓量即接近百万手,总持仓更是增加至136万手,这也是玉米期货单日总持仓连续第8个交易日创出新高。与前几天相比,昨日持仓增幅略有降低,成交量也

有所回落。市场人士认为,资金涌向玉米的脚步有所放缓。在经历了上一个交易日的“井喷”后,玉米合约昨日冲高回落,主力合约0705收报1554元/吨,小涨11点。昨日玉米的持仓继续增加,主力合约0705持仓增加至96万手,逼近百万大关。不过,持仓增幅明显减少,总持仓135.94万手,仅比上

个交易日增加1.9万余手,较此前动辄7.8万手的持仓增量有明显的下降。成交量亦出现下滑,昨天玉米共成交133万手,成交量缩减为209亿元,比上一交易日缩减23亿元。

值得关注的是,在大连商品交易所的多空持仓排行榜上,空头再度开始“蠢蠢欲动”,前日大举建仓的主力空头辽宁中期

杀了个“回马枪”,昨日回补空仓1万余手,空头重新增加至6.46万手,而空头前20名一共持仓29359手。多头方面的动静则相对较小,包括中粮在内的主力多头按兵不动,昨日多头前20名持仓仅15297手。

在目前的玉米市场上,传闻中的400万吨出口配额仍然是多空双方最为关注的热点。大通

期货分析师王立国认为,从整体情况看,玉米的分歧很大,多头借助外盘的支持介入坚决,而套保盘加剧了市场的紧张;不过金鹏期货分析师孙晓东则认为,尽管这一利好消息给国内玉米行情带来了有利的提振,给多头带来了极大的信心,但多空大战仍在继续中,鹿死谁手言之过早。

■环球市场

纽约原油价格跌破59美元

尽管石油输出国组织(欧佩克)已开始减产,但受投资者获利回吐和美国东北部气温偏高的影响,纽约市场原油期货价格昨日跌破每桶59美元。

截至北京时间昨日22点30分,纽约商品交易所12月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨0.20美元,最新报58.87美元。伦敦国际石油交易所12月份交货的

北海布伦特原油期货价格每桶上涨69美分,最新报59.52美元。

市场人士指出,在上周油价升至每桶61美元之后,投资者因不看好油价上涨的空间而开始获利回吐。此外,入冬以来美国东北部地区气温明显高于往年平均水平,将大大减少取暖油的消费量,因而打压了油价。(流火)

伦敦金属小幅反弹 期铅弱势不改

□本报记者 钱晓涵

昨日伦敦有色金属开盘后继续出现小幅反弹,伦敦金属交易所(LME)各品种稍稍止住了前日的颓势。LME三月期铜最新报6935美元/吨,上涨45美元,涨幅为

0.65%;期铝最新报2712美元/吨,上涨7.5美元,涨幅为0.28%;不过,隔夜一度暴跌10%的期铅未能扭转颓势,最新价报1527美元,下跌32美元,再跌2.08%。

隔夜,国际有色金属期货超跌后企稳,多头收复些许失地。

国际金价回稳 国内金价跌至157元

截至北京时间昨日22点30分,国际现货金价最新报628.40美元/盎司,涨3.30美元。

受油价走低以及国际黄金市场获利回吐的影响,14日国内黄金价格每克跌至157元左右。

上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于157.71元/克,下跌1.67元/克,共成交1608公斤;黄金Au99.99收盘于157.97元/克,下跌1.47元/克,共成交719.60公斤;铂金Pt99.95收盘于306.81

元/克,下跌7.51元/克,共成交88公斤;黄金Au(T+D)延期交易品种收盘于157.66元/克,下跌1.70元/克,共成交2550公斤。

上海华通铂银交易市场现货白银价格14日下跌,1号白银现货报价3540元/公斤至3550元/公斤,2号白银现货报价3530元/公斤至3540元/公斤,3号白银现货报价3520元/公斤至3530元/公斤。各种白银的结算价较13日下跌40元/公斤。(流火)

量减仓增 A50 期货多空分歧加大

□特约撰稿 王春

昨日,新交所(SGX)新华富时A50指数期货11月份合约于9点25分分开于6217点,贴水现货市场2.75个百分点。全天最低点分别见6300和6150点,波动区间为上下174点,收盘于6302.39点,上涨82.64点或1.33%,成交量较前日萎缩。成份股方面有38只个股收升,11只个股收跌。市场做多动力来自酒类、银行和部分大市值股票。

期货11月份合约成交量有所萎缩,但持仓量却连续增加,反映市场多空分歧较大。

现货市场方面,新华富时A50指数走势宽幅震荡,全天高低点分别见6303.85和6129.88点,波动区间为上下174点,收盘于6302.39点,上涨82.64点或1.33%,成交量较前日萎缩。成份股方面有38只个股收升,11只个股收跌。市场做多动力来自酒类、银行和部分大市值股票。

■新闻速递

委内瑞拉:欧佩克应进一步减产

委内瑞拉能源和石油部长拉斐尔·拉米雷斯13日说,石油输出国组织(欧佩克)的减产行动已经成功阻止了油价的暴跌,但为进一步稳定油价,欧佩克应在12月份的会议上再次作出减产的决定。

拉米雷斯在接受当地报纸专访时称,在欧佩克上月达成减产协议后,油价的暴跌停止了,并重新开始向上浮动。但如果欧佩克能进一步减产,石油市场将更趋稳定。

具体的减产目标。此前,拉米雷斯曾公开建议欧佩克应再次将原油日产量减少30万桶。

欧佩克于上月作出决定,自11月1日起将该组织的原油日产量削减120万桶,以稳定石油价格。不过,目前的油价水平仍令部分欧佩克成员国不太满意。12月14日,欧佩克将在尼日利亚再次举行部长级会议,讨论油价问题。

委内瑞拉是世界第五大石油出口国,日产原油约330万桶。(新华社)

调查

现货企业、期货公司、银行三方“绑定”锁住稳定收益

期市套保助国企化解高铜价危机

□本报记者 黄嵘

记者在上海期货交易所“金属之旅”市场考察活动中,发现四川地区部分国有企业有企业在期货工具运用上逐渐成长。在经历了原材料价格大幅波动之后,西南地区的国有企业对于期货的认识有了一个转变:从最开始的回避三舍,到之后的积极利用期货价格发现功能,直至现在的尝试利用套保作为先进营销手段。

高铜价上“套保课”

过去只要一听到“期货”二字,大部分国有企业都会“谈虎色变”,敬而远之,参与其中更是件想也不敢做的事情。但是,当我们“金属之旅”小组一行人来到四川省的一家国有大型家电企业后,发现这件“想也不敢想”的事情竟成为了该企业今年工作计划中的一项重要工作任务。

“这是今年5月的高铜价给了我们不参与套期保值的沉重教训。”该公司的一位物资部负责人深叹了一口气。据介绍,今年公司原本打算要在空调的销售上打个漂亮的翻身仗,但“天有不测风云”,5月铜价涨至8万元,是原先价格的两倍还多,原材料供应商纷纷违约或者提价,上游价格转移给下游,但家电的销售价却不能随便改变。毫无疑问,这给空调的生产蒙上了一层阴影。

“今年夏天的天气又非常的热,面对抢占市场份额的良机,除了抢购外,企业还能怎样?最后只能对库存进行消化,但消化库存并不是长久之

计啊!”该负责人显得有些无奈。原材料涨价这一问题必须解决,于是企业领导便想到了期货的套期保值功能,其宗旨是:只做套期保值,不做任何投机。目的是为了化解企业采购成本上的压力。

营销手段升级

当同类企业还只使用初级的营销手段时,套期保值这种高层次的营销手段将会给你带来丰厚的利润。据瑞达期货公司刘世鹏总经理介绍,今年铜加工企业遭遇原材料涨价的寒流时,四川的一家国有企业下属的电缆公司却因为较早地介入套期保值而“幸免于难”。

这家电缆企业的套保模式非常简单:业务员一接到订单,就必须告知营销部主任,主任便立刻到期货上做同等数量的期货套保。正因为这家企业在期货市场做了远期的保值头寸,因此它在同客户签合同同时便可以大胆尝试签订长期合同。

据悉,四川的部分有色企业的营销仍旧处于初级阶段,一般只签订数周以内的短期订单,主要是担心价格波动会给双方带来亏损。但据刘世鹏介绍,这家国有企业已经开始采用上下游联动套期保值的营销模式,即从原料提供商到生产商再到电缆消费商一起参与套期保值,从而可以签订长期采购合同,定价则采用“原材料成本+加工费”的模式,通过期货市场回避了价格波动带来的风险,各方都能获得稳定的收益。当其他公司还停留在只签订几周或者1至2



套期保值已经成为国有企业锁定收益的一种手段 资料图

个月订单的时候,这家国有企业已经可以将自己的生产计划规划到7至8个月以后,达到了将风险抛给市场,企业享用稳定收益的目标。

三方“绑定模型”

在此次的“金属之旅”的四川之行中,记者发现四川的国有企业利用金融衍生品的步伐并不亚于一些江浙企业。它们已经不再满足于简单的期现套保,而且还在原有的基础上做了不少创新。

据介绍,上述国有企业已经着手向国家申报去伦敦做套期保值业务。“这也是国际激烈的竞争环境所迫。”当国外客户与该企业进行订约时,要求它们必须去伦敦金属交易所(LME)做13月至18个月的套保头寸,因为所签订

合同的价格标准是13个月或者18个月后约定的某一天的铜价加上加工费。“并且,在国外企业的眼里,只有企业做了套期保值才可以将其视为是一个生产稳健、没有违约风险的企业。”

据介绍,目前四川的不少国有企业已经开始将产成品销售同期期货的套保联系在一起。企业要保持正常生产,原材料固然重要,但是销售订单也同样需要。在铜价上涨的侵袭之下,很多电缆企业都以停产应对,这便给四川的铜杆铜管企业带来了因产成品无销路而濒临破产的风险。据介绍,有部分铜加工企业便采用了产成品套期保值的模式:利用产成品铜杆铜管与铜价的相关性,根据产成品销售价格历史数据与未

来两三个月的期货价格折算相关系数作为套期保值头寸的参数,在期货铜上做卖出。用期货的卖出代替了销售,免遭了破产的厄运。

三方“绑定模型”也是此次四川国企在高铜价的危机之下的又一创新。在期货公司的提议下,这些现货企业、期货公司和银行组成了一个套期保值的“绑定模型”,期货公司负责监督企业套期保值的头寸;银行向这些现货企业贷款,专款用于支付期货保证金,同时由于保证金托管的要求,这份企业的贷款化身保证金又再次存入银行,建立了一个非常稳定的“绑定模型”。据悉,目前浦东发展银行和光大银行的部分四川省支行已经成为了这一绑定模型中最有活力的一股力量。

■市场热点

“空”军展翼 沪胶万八整数关恐沦陷

□特约撰稿 施海

在投机资金全面撤离、导致工业品大幅下挫背景下,东京胶选择了向下突破,并逼近前期低点,从而导致沪胶联动走弱,主力合约RU701逼近

18000元整数关口,再度对两个月以来形成的阶段性底部形成冲击。可以预计,沪胶后市创下新低、拓展中期下跌空间的可能性将越来越大。

昨日早盘受东京胶下跌的影响,沪胶701合约低开55点,随后期价略作震荡后就逐步盘落,午后由于东京胶持续下滑,沪胶也加速下跌,701一度被封跌停价,尾盘因空头平仓而有所回升,最终701收于18210元,下跌705点,持仓减少2258手。

国际方面,目前东南亚产区除印尼及马来西亚部分产区降雨外,泰国大部分产区气候适宜,时值割胶旺季,现货供应压力渐趋沉重。天胶生产商和出口商积极抛售,中国进口商和跨国轮胎企业出于对旺季胶价下跌判断,则小批量消极采购,这仅能对胶价构成轻微支撑作用,而不能推涨胶价,中国因素在国际股市中的作用已显著减弱,东南亚产区现货胶价持续单边下跌。而中国央行将

采取多种手段使外汇储备多元化,市场普遍认为全球黄金市场将需求将显著增长;同时,原油市场则因供需偏空而下跌,因此黄金和原油投资价值显著高于天胶,东京胶多头投机资金不断撤离。这两大因素加重全球股市下跌趋势。

国内琼澳产区股市挂单量目前缓慢缩减,原因是割胶淡季所导致的上市量缩减受到农垦库存量释放的阻碍作用。而沪胶库存量逐周递增,说明有

较多产区现货转变为期市现货,对沪胶多头投机资金做多形成严重威胁作用,沪胶遭遇空方资金和实盘双重打压作用,因此空强多弱力量对比,促使沪胶期价向下运行,并可能创下新低。

综上所述,国际股市旺季供应压倒国内淡季供应紧张,消费需求及投机性需求双双减弱,在周边股市下跌背景下,沪胶后市将拓展较大下跌空间,操作上逢高沽空为主。

重要商品现货价格表

Table with columns: 品种, 单位, 11月13日, 11月10日, 比上日(%). Rows include US硬麦FOB, 美国海湾玉米FOB, etc.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

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 豆, 豆粕, 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 棉花, 白糖, 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 橡胶, 燃料油, 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 伦敦黄金, 纽约黄金, etc.

Table with columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Rows include CBOT黄大豆01, TOCOM橡胶02, 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 玉米, 小麦, etc.