

浙系资金挑起沪胶远月“攻防战”

沪胶持仓量一年多来首次突破10万手;成交金额当日猛增161亿至561亿

□本报记者 钱晓涵

天胶正逐步成为2007年开市以来国内期货市场最为活跃的明星品种。昨天,上海期货交易所天然橡胶期货持仓量突破10万手大关,这是一年多以来,沪胶期货持仓量首次超过10万手;沪胶昨日的成交金额也猛增40%,与上一交易日相比增加了161亿元,增幅相当惊人。而在价格方面,主力合约昨日以涨停报收,两个交易日内出现5.6%的上涨幅度颇为可观。

与此同时,沪胶远月合约持仓的快速增加令人关注。昨天,远月合约0705持仓突然增加19480手至4.30万手,而在1月4日,0705的持仓不过3566手。短短的四个交易日,主力资金在0705上的持仓增加了近4万手。这是由于0705合约上持仓的迅猛增加,帮助沪胶总持仓一年多来首次突破10万手大关。

在上期所公布的持仓排行榜上可以看到,浙系资金当仁不让地成为多头绝对主力,而空方阵营也频频可见浙资身影。浙江永安、浙江南华、浙江天马、宁波杉立、浙江中大等五支“浙系部队”占据天胶0705合约多头持仓的前五名,昨天一天再度增仓2500余手。市场人士认为,在短短的数个交易

日内迅速完成了远月建仓的行为,说明多头主力并非散兵游勇,而是长期看多天胶,期待空头打一场“持久战”。

昨天,沪胶总成交金额为561.24亿元,远远超过周二的400.25亿元,无论从持仓还是从成交上看,天胶的表现都可以用活跃二字来形容。事实上,天胶近两天的活跃表现并非偶然,据中国期货业协会统计,天胶是2006年成交金额最多的期货品种。上海期货交易所天然橡胶去年共成交55726.898亿元,占全国年总成交金额的26.53%,成交金额超过其他所有上市品种。

分析人士认为,在全球铜铜走势疲软、原油表现不佳的情况下,资金将更多地青睐天胶这一品种,而供求矛盾的加

沪胶 0705 合约多空排名前十. Table with columns: 名次, 会员简称, 持仓单量, 比上交易日增减, 名次, 会员简称, 持仓单量, 比上交易日增减.

剧的确能给天胶提供上涨的动能。全球天然橡胶供应淡季已经来临,目前国内产区海南、云南已经全线停割,国际产胶国则有提前进入割胶淡季的迹象,目前泰国东部、北部一线已经基本进入停割状态。这样,国际市场的供应将在未来的两三个月内转入淡季。而在需求方面,目前正是传统的需求旺季,春节前,大型轮胎企业补库是迫在眉睫的事情,业内人士认为,元旦至农历新年期间,股价将受到现货买盘的有力推动。

中国买盘暂别国际铜市场

沪铜强势反弹凸现现货短缺境况

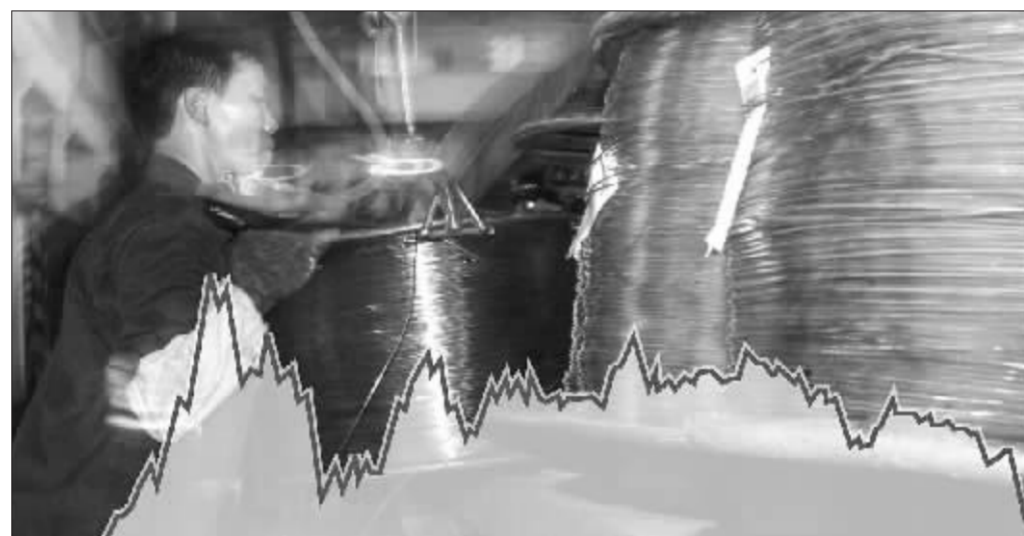
□本报记者 黄嵘

昨日,上海铜价价格出现了较外盘更为强劲的反弹。主力0703合约昨日上涨了1530元/吨,涨幅达到了2.88%,收于54570元/吨。很多市场人士认为,国内铜贸易商对市场持观望态度,沪铜的这轮反弹动力更多来自于国内现货市场价格的坚挺。针对这一情况,也有市场人士表示,中国的消费性买盘正暂别国际铜市场。

本周二现货价格较前一日上涨了约400元/吨,较期货价升水1700元;昨日现货铜价继续被拉升,上涨了约1300元/吨,较期货价升水约970元左右。

据一些贸易商反映,铜现货价格这次强有力的反弹主要是由于现货的供应不足所致。有市场人士表示,贸易商和冶炼企业可能认为铜价过低,更愿意持现货惜售。但部分贸易商则表示,在去年囤积抛铜供给停止之后,铜进口的数量还未能弥补国内这一供给缺口。据悉,今年陆续到港报关的铜的数量都在1000至2000吨/批。“过去进口能正常进行时,报关数量可以达到上万吨/批。”一位贸易商说道。

“铜的价格正在回稳。有迹象显示,消费方面正在加速进入国际铜市场,但这主要是中国以外地区的消费性买盘。”巴克莱在其一份商品报告中这样描述。一些海外媒体也在报道中提到,国内目前出现了大量商品期货资金从金属市场流向股票市场的情况。



沪铜现货月合约走势图 张大伟 制图

上海铜市场的持仓水平过低也是中国的消费性买盘仍持观望态度的另一个佐证。“如果国内的消费性买盘大量去国外购铜,应该在沪铜市场上做相应的保值盘,但铜的持仓应该放大。”一位贸易商说道。但从目前国内铜持仓的情况来看,主力0703合约的

持仓量昨日只增至5万多手。“过去这些消费性买盘的保值盘持仓量要高达10多万手。”上述贸易商表示。从目前伦敦和上海两地的比价情况看,正常贸易进口铜,国内的贸易商可以获得1000元/吨的利润。但部分贸易商认为,这一利润相对于5万多元铜

价这一进口成本,收益率不到2%,而这其中还需要承担铜价到港后可能下跌的风险,并且在目前远期贴水的情况下,难以在沪铜市场进行做空保值来规避价格下跌风险。“可能要到春节之后,国内的消费性买盘才会大量进入国际铜市场。”上述贸易商预测道。

回调有因 农产品孕育买入良机?

□特约撰稿 时岩

新年伊始,被农产品市场2006岁末一片红火行情撩拨得热情高涨的投资者,却遭受当头一棒,节日期间美盘的高台跳水走势,使得做多农产品者伤痕累累。

不会超过200万吨,库存的继续消耗和补充迟缓和港口分销价起到提振作用,同时从1月至3月的美盘大豆进口成本来看,均维持在2900元以上。

豆粕和玉米市场则受养殖情况低迷拖累严重。目前国内呈现肉鸡价格冲高,但养殖户的补栏积极性却明显降低。导致这一情况出现的原因,主要是养殖周期的原因。按照养殖周期计算,目前补栏的鸡苗出栏日期大体在春节附近,而由于那个时期鸡肉工制品厂放假,收购量极少,因此出现这种盈利状态下补栏却不积极的现象。

回调不改牛市基调。1月份的农产品走强,正为2月份之后的新一轮上涨蓄势准备,同时也给予了投资者良好的人场时机。

铜价仍将维持下跌态势

□特约撰稿 杨海立

元旦节后国内外铜价一度剧烈下跌。由于新空资金盈利空间已经较大,短期铜价正震荡回补。不过,铜价仍有维持下跌态势的要求。

首先,从持仓方面来看,2006年10月份以来,铜市明显有新空资金入市。根据CFTC的报告,在Comex市场,大投机客的净头寸已经从年初的中性转向了较大量的净空头,目前净空头已达2207张,为2002年以来的最高水平,总量约合22.9万吨。LME持仓方面,10月中旬以来,在LME铜持仓量增长的同时,铜价却下跌了10%以上,新增空头是这轮铜价下跌的主要动力,其空仓仓位应在7000美元附近。其次,库存方面,铜市库存压力仍然很大。LME美国交割铜库存的不断增加是这波铜价大跌的导火索,后期仍有继续增加的可能。2006年下半年LME美国交割铜库存存从不足1万吨激增到接近10万吨,而根据麦格里银行对美国贸易数据的统计,美国还有约10万吨的隐性库存有待释放。另外,升贴水结构方面,LME现货维持20美元左右的贴水,一直没能有所起色。

2003年至今,LME铜价涨幅为246%,路透CRB商品指数涨幅仅有22%,即便考虑到基本面的因素,同其它商品相比,基本金属价格显然还是存在较大透支。

综合来看,铜价从2003年的1500美元上涨5600美元,涨幅依然惊人,而在空头占主导的市场上,人为设定下跌目标是不可靠的,投资者仍应坚定持有空单。近期国内现货铜价走势明显强于国际市场,这重要得益于国内极低的铜库存储备以及较低的进口量,根据海关的数据,前11个月中国累计进口精铜73.1万吨,同比减少32.4%,在进口量没能有效恢复前,国内供应将维持紧张。

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

中储粮新年二度拍麦 成交约七成

□本报记者 钱晓涵

昨天,中央储备粮公司继续通过拍卖的方式向市场投放临时储备小麦。最终,66.12万吨计划拍卖小麦共成交47.34万吨,成交率为71.60%,仍然偏低。市场人士随着拍卖频率的渐渐加快,国家临时存储小麦的成交率将继续维持在低位。

最低收购价小麦第九次竞价销售交易会于2007年1月10日在安徽粮食批发市场(合肥国家粮食交易中心)、河北省粮油批

发交易中心、山东省粮油交易中心、江苏粮油商品交易市场、华中粮食中心批发市场成功举行。此次交易会计划拍卖数量为66.12万吨,共成交47.34万吨,总成交比率71.60%。最高成交价1600元/吨,最低成交价1400元/吨。五天之前,国家临时存储小麦于新年后首次公开拍卖,预销量为100万吨,最终成交率为66%,相比于前几次的68.8%、78%、84%、80%、81%和89.4%,成交呈现出较为明显的下降趋势。

CBOT欲推房地产指数期货

□本报记者 黄嵘

日前,芝加哥期货交易所(CBOT)正式对外公布其推出新股票指数期货的计划。这一新指数期货的标的物为道琼斯美国房地产指数。据悉,道琼斯美国房地产指数期货(DJUSRE)将于今年第一季度上市。届时,投资者将可以通过这一产品更好地管理其在商业地产上的头寸。

DJUSRE的交易时间为当地时间下午6:15至第二天的下午4:00,交易

日从周日到周五。合约采取现金结算方式,DJUSRE指数的乘数为100美元。为了增强市场的流动性,CBOT在此合约上进入了做市商方案。据CBOT介绍,道琼斯美国房地产指数主要涵盖了房地产投资信托基金(Real Estate Investment Trusts,简称:REITs)。REITs证券代表了美国商业地产市场的整体情况,因为美国房地产的租赁收益率、空置率、投资成本走势以及资产转让价值可以通过REIT股票价格反应。

国际油价继续疲软

□本报记者 钱晓涵

虽然隔夜美国原油期货尾盘获得支撑,但昨天开盘后继续出现下跌。截至记者发稿时,纽约商品交易所主力2月合约报54.88美

元/桶,与隔夜收盘价相比下跌0.95美元。隔夜国际原油期货在利空因素影响下,创出近19个月以来的最低价53.88美元/桶,但收盘时部分买盘涌现,推高油价收于55.78美元。

现货黄金小幅走低

□本报记者 钱晓涵

昨天,上海黄金交易所主力品种收盘小幅走低,AU9995收报人民币154.14元/克,下跌0.18元,AU9999金收于人民币154.34元/克,下跌0.11元。交易员认为,现货黄金可能将经历一段时间的盘整,但600美

元/盎司的支撑位非常稳固。上海黄金交易所昨天的成交量有所放大,至1641.3公斤,周二为1,583.8公斤。国际市场方面,现货金价昨天小幅盘整,截至记者发稿时报609.40美元/盎司,与上一交易日相比下跌4.2美元。

A50期货成交32张合约

周三,新交所(SGX)新华富时A50指数期货1月份合约于9857点,盘中波幅较小,最终以小阳线报收于9880点,贴水现货指数77个指

数点。全天高低点分别为9880和9700点,波动区间为上下180点,波幅小于现货指数。全天共成交32张合约。(王春)

股指期货投资者教育 期市与股市差异提示(二) 股指期货的交易时间长于股市 目前沪深证券交易所证券交易时间为每周一至周五09:30-11:30,13:00-15:00(节假日除外)...

上海期货交易所行情日报. 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.

大连商品交易所行情日报. 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.

郑州商品交易所行情日报. 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.

上海黄金交易所黄金行情. Table with columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量.

国际期货市场行情. Table with columns: 品种, 单位, 最新行情, 涨跌.

全球主要黄金市场行情. Table with columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 日期.