神秘多头伦铝逼仓 空方展期避锋芒

截至北京时间昨日 22 点,伦铝价格小幅下跌

□本报记者 黄嵘

神秘机构掌控了伦敦期铝当月合约 40%的多头头寸,而昨晚是伦敦金属交易所 (LME)今年第一个交割日(每月第三个周三),伦敦的交易商们多数目光都落在了伦铝的表现上,因为被神秘多头逼仓的空头们将在此时决定他们如何了结这些头寸。

这一神秘多头控制了伦铝当月 40%的多头头寸,一旦空头坚决交割的话,铝价可能将一泻千里;如延仓至二月份,逼仓行情将继续燃烧。"周三晚上对于伦铝价格来说很关键。"长城伟业分析师景川表示。

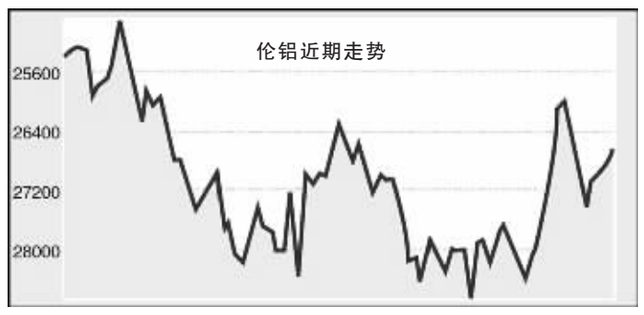
截至记者发稿时,伦铝价最新报2660美元/吨,较前一交易日下跌了20美元/吨,跌幅为0.75%。

LME交易商称,一多头势力所持 40%的头寸接近 64.5 万吨铝。以现在伦铝现货价估算,大约需要 17 亿美元才能从现货市场买入 64.5 万吨铝,这一数量已经越来越接近于 LME 原铝库存的数量。而更严重的是,该交易商还告诉记者,这一多头主力控制了 LME 铝库存总数的 70%。也就是说,如果昨日被逼空头要交割了结的话,则不得不去 LME 以外的现货市场购买原铝,交割成本约为 17 亿美元。

去年12月,一些交易商曾向记者表示,伦敦市场出现了两个多头主力,一个控制了约10%至19%的多头头寸,另一个的规模小一点,大约为5%至9%。不过这两个多头主力很可能就是同一个机构。交易商还曾表示,12月这一多头主力可能从LME仓库中吸纳了27万吨现货原铝。而现在,这个伦铝多头主力的势力正在扩大。

Sempra金属经济学家 John Kemnp 也向记者表示:这个多头主力掌控了当月合约中约 40%的多头头寸,该头寸在 1 月 17 日到期;同时在 3 月 19 日到期的仓单中又有人掌控了相等数量的空头头寸,约 92 万吨铝,。"很可能这两个 40%的头寸其实就同属一个集团所有。"长城伟业分析师景川认为,这个 3 月头寸主要是用来在逼仓过程中,万一空头交割的话,可以对冲交割风险。

从昨日晚间伦铝的情况看,多数空头选择了移仓。昨晚公布的1月17日LME数据显示,铝库存增加了约1.2万吨,总量至71.4万吨;1月16日,库存增加了约1万吨。这是最近多个交易日中最大的两次入库数量,说明部分空头正在选择交割。但这增加的2万多吨现货,同近月60多万吨持仓相比,还只是杯水车薪。



"接下来就要看当日晚间伦铝走势。如果价格依然坚挺的话就说明多数空头选择了移仓,那么这波逼仓行情将延续至 2 月份。"景川分析道。"但是如果空头能够交割那么多铝的话,伦铝价格将不堪一击。"

如果空头交割 60 万吨,多头控盘主力拿到这笔 60 万吨现货后,会向市场抛出,到时伦铝将难以从大跌中幸免。不过这个多头主力对此后果也早有预料,早已建立好了一个对冲模型,三月的 92 万吨空头头寸就是一个非常值得注意的细节,说明其对于逼仓完毕之后的行情早有防备。

主打创新服务 上期所助力仓单融资

□本报记者 刘意

为探索并推动仓单融资在国内的发展,服务于相关企业,促进银行等金融机构通过期货市场进行业务创新和风险管理,上海期货交易所联合五家指定结算银行于 1 月 12 日在海南召开了 "仓单融资博鳌论坛"。参加论坛的相关人士反映,上期所打造期货仓单管理中心、研究探索仓单融资业务的国内外发展概况,是落实"主打创新服务牌"工作目标的具体实践。这不仅对我国期货市场的建设和发展将产生积极影响,同时也将满足企业发展和银行创新的现实要求,为商业银行的业务发展提供了新的舞台。

仓单融资博鳌论坛现场 资料图

国际市场相对成熟

上期所总经理助理褚玦海介绍,铜、铝等商品期货品种,由于其标准化程度高,流动性好,现货贸易活跃,国际上的商业银行纷纷针对这些品种,开发出新型的结构商品贸易融资(Structured Commodity Trade Finance,简称 SCTF)业务来为贸易生产企业服务。而仓单融资是结构商品贸易融资业务较早开展的业务,尤其是期货市场标准仓单融资业务,发展已相对成熟。据介绍,标准仓单是由交易所指定交割仓库完成入库商品验收、确认合格后,在交易所标准仓单管理系统签发给货主的用于提取商品的凭证。

结构商品贸易融资(SCTF)业务始于上个世纪 90 年代初,它在为原材料和半成品等商品的生产、购买与销售提供流动性管理及风险管理方面扮演着重要角色。

过去几年内,随着商品期货价格的持续上涨,绝大多数新兴市场国家的商品贸易企业难以从资本市场上获得直接融资支持。因此,结构商品贸易融资产品在新兴市场国家无疑将有更广阔的发展空间。国际上银行对此项业务十分重视,许多银行都成立了相关部门,积极开拓中国等新兴市场业务。

国内前景广阔

国内许多企业也已涉足仓单融资业务。虽然起步晚、规模小,且受制于某些政策限制,但与会代表纷纷看好这项业务的发展前景。

深圳发展银行是国内第一家设立贸易融资部的商业银行。该行公司产品开发部总经理助理林晓中介绍,目前深发展的仓单融资业务发展较为顺利,质押的现货品种从原材料到产成品,有 230 多种。自深发展开展此项业务以来,已经成功地帮助多家企业实现了融资的目的。

广东南储仓储管理有限公司是上期所指定交割仓库,也是华南地区具有影响力的仓储管理企业。该公司融资事业部总监李文杰介绍,在仓单质押业务方面,目前与南储合作的国内外银行共计 15 家,累计合作企业达 600 余家,监管过的质押物价值高达 200 余亿元,目前在监管的质押物价值也接近 100 亿元。

中国建设银行上海市分行机构部总经理王国良指出,标准仓单具有流通性好、价值高等特点,对于商业银行来说,开展标准仓单质押贷款业务有助于管理风险,拓展新的利润增长点。因此国内各商业银行对该项业务抱有很大热情。他认为,上期所积极探索仓单融资业务,满足了广大企业发展和商业银行创新的现实要求,为商业银行的业务创新提供了新的舞台。

亟待政策支持

在此次探讨会上,代表们还就如何进一步发展国内的仓单融资业务积极献言献策。全国人大财经委法案室主任朱少平认为,目前,《担保法》对仓单融资有了规定,根据有关条款的规定,商业银行可以以仓单为质押向企业发放贷款,这使仓单质押在法律上并无障碍,关键是配套措施的完善。

银监会政策法规部相关人士认为,仓单融资是一项重要的金融创新。在银监会颁布的《金融创新指引》中提出要鼓励金融产品创新,提高审批效率,推动立法修订,加强对银行对中小企业融资的指导和考核。"银监会已对目前的 500 多份既有文件进行清理,该废止的废止,修订的修订,为商业银行的金融创新扫平障碍。"

工商银行上海市浦东分行副行长黄辉表示,目前国内的政策禁止银行资金参与期货,而且政策法规有很多相应的限制,因此内资银行,尤其是国有大型商业银行在开展仓单融资业务上比较谨慎。外资公司也表示应在制度上进一步放宽业务范围。另一家来自欧洲的商业银行上海分行相关负责人认为,"作为一家外资银行,目前不能成为交易所的结算银行,不能参与任何套期保值业务,也不能直接处置被质押仓单,这都加大了在仓单融资中银行自身的风险控制和防范的困难。"

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

■新闻速递

粮价调控大招迭出

今日拍麦 80 万吨 20 日拍玉米 30 万吨

□本报记者 钱晓涵

据国家粮油交易中心称,有关部门今天将组织 2007 年第 3 次(总第 10 次)托市小麦竞价销售交易会,中央储备粮公司继续向市场投放 80 万吨国家临时存储小麦。而在本月 20 日,吉林省也将举办今年第一次玉米竞价交易会,届时,吉林粮食中心批发市场将拍出 30 万吨玉米。国内玉米小麦期货昨日均出现调整,不过市场人士认为,在经历周一农产品开盘直接涨停的疯狂后,回补跳空缺口亦属正常。

为平抑粮价,中央储备粮公司先后 7 次向市场投放临时存储小麦,大大缓解了小麦需求。进入 2007 年后,中储粮拍卖小麦的频率有增无减,分别于本月 5 日、10 日两次挂牌拍卖 200 万吨。今天,80 万吨小麦将从郑州(25 万吨)、山东(15 万吨)、河北(8 万吨)、湖北(3 万吨)、安徽(14 万吨)、江苏(15 万吨)投向市场。而据国家粮油交易中心的消息,吉林省也将于本月 20 日向市场拍卖 30 万吨玉米。

事实上,早在去年 12 月份,业内人士就对吉林省何时举办竞价交易会投入了极大关注。本月 20 日,吉林粮食中心批发市场将受吉林省粮食局、吉林省财政厅、吉林省工商行政管理局、中国农业发展银行吉林省分行委托,举办"吉林省 2007 年定购及保护价玉米竞价交易会",拟销售玉米 30.44 万吨,底价为每吨 1220 元。这是 2007 年吉林省第一次粮食竞价交易会,此次竞价交易会也意味着吉林省老粮销售工作接近尾声。

昨天,大连玉米主力 5 月合约收报 1659 元/吨,下跌 12 元,成交 16.47 万手;郑州强筋小麦主力 9 月小麦收报 1868 元/吨,下跌 18 元,成交 8.56 万手。

沙特唱反调 油价逼近50美元

□本报记者 钱晓涵

昨天,国际原油期货价格再度大跌,盘中考验 50 美元整数关。截至记者发稿时,纽约油价最新报 50.60 美元,跌幅达 1.08%,盘中一度下探 50.28 美元。

与OPEC其他成员国心急如焚大喊"减产"相比,老大沙特却屡屡唱出反调。沙特石油部长纳伊米昨天表示,沙特原油产能将继续增加,2月份剩余产能将达到300万桶/天。

纳伊米认为,全球经济,特别是发展中国家经济正在大幅增长,经济发展所需的原油需求逐渐增加,并且原油将依然是首选能源。纳伊米指出,原油产业的长期投资并不取决于短期油价走势,这预示着沙特将不顾原油近期的大幅下跌而继续投资原油产业。市场人士认为,这些言论将大大缓解投资者对原油供给不足的担忧,期货盘面立即做出反应。

有关资料显示,为满足日益增长的需求,OPEC 涉及原油开采的项目共计 100 个,总投资达 1000 亿美元。

遭遇抛售 国际金价下挫

□本报记者 钱晓涵

由于美元近期持续走强,以及国际原油价格不断下滑,投资者对于通胀担忧大大减轻,昨天国际现货黄金遭到抛售。截至记者发稿时,现货金价报 621.1 美元/盎司,与上一交易日相比下跌 4.8 美元。

此前受隔夜黄金震荡影响,上海黄金交易所现货黄金周三收盘下跌,市场观望气氛浓厚,交投清淡。主力品种 AU 9995 收报 156.19 元/克,下跌 0.56 元;AU 9999 收报 156.48 元/克,下跌 0.32 元。

股指期货投资者教育

期市与股市差异提示(六)

参与股指期货交易应了解强行平仓制度

强行平仓制度是指交易违规等情形出现时,有关持仓被实行强行平仓的一种措施。强行平仓制度的实行,能及时制止风险的扩大和蔓延。

当投资者在规定的时间内没有及时补足应缴付的保证金时,为了降低由于保证金杠杆作用所引发的风险,投资者持有的有关合约将被强行平仓,且由此造成的损失由投资者自己负责。因此,对不太熟悉股指期货投资的股民来说,一定要实时关注自己仓位以及价格变动情况,并做出适当的投资决策,从而避免被强行平仓而导致损失。

(本栏目由中国金融期货交易所与上海证券报联合推出。中金所网址:www.cffex.com.cn)

上海期货交易所行情日报

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
铜	702	20100	20140	19720	19800	- 280	3446	16746
铜	703	19720	19740	19290	19430	- 260	68048	44930
铜	704	19390	19390	18980	19170	- 150	31452	36628
铜	705	19030	19150	18710	19000	- 50	4650	22726
铜	706	18900	18900	18500	18820	10	1576	19204
铜	707	18610	18700	18500	18700	130	284	4608
铜	708	18650	18650	18210	18510	90	166	1164
铜	709	18420	19050	18310	18450	80	128	1212
铜	710	18330	18350	18280	18280	60	12	540
铜	711	18000	18290	18000	18290	140	22	688
铜	712	18190	18240	17900	18230	200	72	474
铝	702	54400	54410	53550	54000	660	3438	19996
铝	703	52800	53260	52310	52850	230	56146	50318
铝	704	52490	52700	51800	52300	350	14482	15624
铝	705	52090	52400	51450	51950	210	1266	4334
铝	706	51770	52000	51320	51820	480	314	1898
铝	707	51610	52000	51040	51600	400	168	1386
铝	708	52190	52190	51050	51400	350	146	894
铝	709	51650	51650	51050	51240	- 90	80	1070
铝	710	51170	51220	51010	51010	190	6	378
燃料油	703	2700	2738	2700	2732	- 6	18572	26364
燃料油	704	2678	2695	2653	2686	- 27	36332	31626
燃料油	705	2685	2699	2665	2688	- 39	16134	24860
燃料油	706	2700	2732	2693	2714	44	134	208
燃料油	707	2698	2732	2698	2732	- 43	48	168
燃料油	708	2733	2768	2733	2757	- 45	24	50
燃料油	709	2752	2772	2746	2770	- 41	36	112
燃料油	710	2796	2796	2791	2796	- 62	22	38
燃料油	711	2824	2855	2810	2850	- 66	16	158
天然橡胶	703	19460	19880	19290	19665	110	24306	26306
天然橡胶	704	19770	20130	19615	19925	140	312	296
天然橡胶	705	19980	20445	19905	20235	195	474242	62450
天然橡胶	706	20005	20550	20005	20380	235	280	662
天然橡胶	707	20000	20560	20000	20370	260	860	1872
天然橡胶	708	20005	20600	20005	20440	290	178	1260
天然橡胶	709	20200	20650	20085	20450	330	170	222
天然橡胶	710	20425	20575	20425	20480	255	20	168
天然橡胶	711	20260	20790	20260	20550	270	26	328
天然橡胶	801	20200	20880	20200	20800	185	34	14

大连商品交易所行情日报

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	200701	2660	2730	2660	2730	32	646	44348
豆一	200703	2793	2806	2793	2800	11	90	374
豆一	200705	2905	2935	2903	2922	2	34100	193236
豆一	200707	3036	3036	3015	3015	18	22	166
豆一	200709	3080	3109	3077	3096	9	54812	133570
豆一	200711	3125	3144	3122	3123	- 9	290	1012
豆一	200801	3106	3159	3106	3149	- 6	108	3106
豆一	200803	3153	3170	3153	3165	11	14	28
豆一	200805	3227	3250	3200	3238	2	232	1178
豆二	200705	3198	3217	3165	3180	- 20	16	22
豆二	200707	3520	3520	3250	3250	- 135	4	4
豆二	200709	3130	3130	3130	3130	- 101	2	4
玉米	200703	1608	1611	1603	1607	- 18	260	17642
玉米	200705	1655	1661	1647	1659	- 12	164796	744382
玉米	200707	1690	1693	1682	1690	- 11	4746	63834
玉米	200709	1748	1760	1742	1752	- 12	515686	840168
玉米	200711	1760	1767	1755	1761	- 12	11220	46650
豆粕	200701	2280	2325	2275	2275	- 5	1870	8070
豆粕	200703	2353	2361	2350	2359	26	106	2502
豆粕	200705	2421	2470	2420	2463	35	125414	206360
豆粕	200707	2487	2515	2478	2508	25	210	3174
豆粕	200708	2590	2594	2557	2558	22	104	306
豆粕	200709	2578	2616	2566	2604	29	126580	93556
豆粕	200711	2584	2639	2584	2635	31	158	836
豆粕	200712	2648	2657	2633	2643	27	130	188
豆油	200701	7050	7050	7050	7050	- 180	100	82
豆油	200703	6690	7040	6690	7040	162	4	16
豆油	200705	6680	6712	6668	6690	- 19	15186	34384
豆油	200707	6624	6624	6598	6602	- 35	8	1546
豆油	200708	6634	6634	6634	6634	- 8	4	14
豆油	200709	6588	6660	6588	6610	- 19	940	3378
豆油	200712	6970	6970	6676	6700	- 250	254	4

郑州商品交易所行情日报

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
棉花	CF701	13460	13460	13355	13355	- 25	106	0
棉花	CF703	13655	13675	13645	13675	30	104	5542
棉花	CF704	13800	13800	13800	13800	50	2	5044
棉花	CF705	13910	13985	13910	13970	45	4448	45278
棉花	CF707	14130	14170	14105	14160	35	270	6388
棉花	CF709	14615	14615	14565	14615	15	26	696
棉花	CF711	14735	14775	14735	14775	- 40	56	462
白糖	SR701	3497	3730	3497	3730	- 70	152	0
白糖	SR703	3640	3655	3635	3640	1	230	17206
白糖	SR705	3654	3675	3653	3659	2	40866	79998
白糖	SR707	3722	3748	3722	3735	11	4264	25118
白糖	SR709	3790	3813	3787	3800	16	2884	9920
白糖	SR711	3771	3787	3767	3767	14	146	3934
PTA	TA702	8720	8720	8280	8280	- 140	22	734
PTA	TA703	8440	8440	8314	8318	- 168	44	988
PTA	TA704	8516	8534	8374	8390	- 108	204	380
PTA	TA705	8584	8636	8472	8490	- 152	24356	15778
PTA	TA706	8634	8646	8504	8530	- 146	132	1894
PTA	TA707	8664	8664	8600	8600	- 116	20	510
强麦	WS701	1661	1679	1661	1679	15	140	44
强麦	WS703	1679	1689	1679	1681	- 10	62	1328
强麦	WS705	1723	1729	1715	1716	- 15	14400	45320
强麦	WS707	1721	1726	1715	1717	- 10	874	7786
强麦	WS709	1869	1879	1867	1868	- 13	85584	73996
强麦	WS711	1890	1896	1887	1888	- 15	6842	24246
硬麦	WT705	1599	1601	1597	1600	1	42	184
硬麦	WT707	1591	1600	1591	1600	10	22	42
硬麦	WT709	1620	1623	1620	1623	- 2	18	244
硬麦	WT711	1644	1649	1631	1649	5	24	510

上海黄金交易所黄金行情

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌(元)	加权平均价
Au100g	158.00	158.00	158.00	158.00	0.00	158.00
Au9995	157.45	157.45	156.20	156.19	- 0.56	156.49
Au9999	157.75	157.75	156.41	156.48	- 0.32	156.70
Pt9995	296.15	296.69	294.42	294.69	- 0.26	294.65
Ag(T + D)	3622.00	3628.00	3601.00	3607.00	- 15.00	3613.00
AuT + D	156.50	157.20	156.25	156.27	- 0.48	156.67

全球主要黄金市场行情

品种	开盘价	最高价	最低价	收盘价	收盘价(人民币)	日期
伦敦黄金	626.40	628.00	622.40	625.79	156.72	2007.01.16
纽约期金	627.60	629.00	623.40	626.40	156.87	2007.01.16
东京期金	2413.00	2421.00	2413.00	2417.00	156.18	2007.01.17
香港黄金	5813.00	5824.00	5778.00	5806.00	154.95	2007.01.17
01 月 16 日伦敦现货黄金早盘定盘价为 625.60 美元/盎司						
01 月 16 日伦敦现货黄金午盘定盘价为 627.05 美元/盎司						

(本报表由 www.24k99.com 提供)

国际期货市场行情

品种	单位	最新价	涨跌
CBOT黄豆 03	美分/蒲	715.60	7.20
CBOT豆粕 03	美元/短吨	211.10	3.00
CBOT豆油 03	美分/磅	29.75	-0.04
CBOT小麦 03	美分/蒲	468.20	4.20
CBOT玉米 03	美分/蒲	407.00	4.00
NYBOT棉花 03	美分/磅	54.92	0.22
COMEX精铜 03	美分/磅	253.30	-4.20
NYBOT原糖 03	美分/磅	15.96	5.05
NYMEX白银 03	美元/盎司	12.41	-0.18
TOCOM橡胶 06	日元/公斤	267.50	5.50
LME3 个月铝	美元/吨	2661.0	-19.0
LME3 个月铜	美元/吨	5587.5	-102.5
LME3 个月锌	美元/吨	3617.5	-82.5
LME3 个月锡	美元/吨	10725.0	125.0
LEM3 个月镍	美元/吨	34012.5	312.5
LME3 个月铅	美元/吨	1532.5	-51.0
美元指数		85.16	0.06
CRB指数		383.39	-0.86

数据截至北京时间 1 月 17 日 22 点 上海金鹏提供

上海期货交易所 SHANGHAI FUTURES EXCHANGE

公 告

上海期货交易所敬告广大行情用户:上海期货交易所授权下列公司为 2007 年度上海期货交易所实时交易行情、延时交易行情转发指定单位,并向他们颁发实时行情、延时行情转发授权证书。交易所在网站(http://www.shfe.com.cn)上长期公告最新授权单位名单,以便用户查询。交易所提醒用户在订购信息终端产品时应选用经交易所授权的信息公司产品,避免遭受不必要的损失。

一、金属、橡胶、能源类实时交易行情转发商

公司名称	授权证书编号
路透 REUTERS	0001
Bloomberg	0002
世华国际金融信息有限公司	0003
中国经济信息社	0004
文华财经资讯有限公司	0005
深圳市金牛信息技术有限公司	0006
郑州易盛信息技术有限公司	0007
新华投资咨询(上海)有限公司(新华财经)	0009
上海大智慧网络技术有限公司	0010

二、金属类实时交易行情转发商

Basemetals.com	0103

三、能源类实时交易行情转发商

北京金凯讯达信息系统开发有限公司	0101
OILspace INC	0102

四、延时交易行情转发商

第一财经传媒有限公司	0201
上海乾隆高科技有限公司	0202
上海科视数码频道制作有限公司	0203
北京和讯在线信息咨询服务有限公司	0204
RiskMetrics Group,Inc	0205
MetalPrices.com	0206

五、无线终端产品行情转发商

新华投资咨询(上海)有限公司(新华财经)

任何未经授权的单位和个人不得擅自转发或传播上海期货交易所交易行情信息,否则将承担相应的法律责任。

上海期货交易所信息部
地址:浦电路 500 号 邮编:200122
电话:021-68400307 传真:021-68400302

上海期货交易所
2007 年 1 月

编号:2006-103

变更公告

根据中国证监会的有关规定,上海证监局以沪证监机构字[2006]504 号文批准本机构有关变更事项的申请。现特此公告如下:

变更事项:地址变更
原:上海市复兴中路 1 号
广发证券股份有限公司上海复兴中路证券营业部
现:上海市西藏南路 518 号-528 号
广发证券股份有限公司上海西藏南路证券营业部
机构编码:Z25631004
负责人:狄妮

广发证券股份有限公司
上海西藏南路证券营业部
二 00 七年一月十八日