

LME铜库存重回 21 万吨

空方舞动库存“大棒” 伦铜价暴挫

□本报记者 黄嵘

伦敦金属交易所(LME)期铜价格遭遇当头一棒!昨日最新公布的LME库存数据显示,LME铜库存增加了5975吨,再次突破了20万吨大关关口。受此消息影响,昨日晚间伦铜价格盘中大幅滑落了近200多美元,截至记者发稿时,跌幅高达3.35%,吞没了上周四的反弹涨势。

市场人士表示,LME公布铜库存增加了5975吨之后,空方乘机打压铜价,由于流动性过低,承接力量不够,导致伦铜价大跌。他们同时表示,从长期来看,中国需求的反弹仍会令市场获得支撑。

昨日公布的LME库存数据显示,伦铜库存再次突破了20万吨大关,总库存约为21.37万吨,其中入库数量为7550吨,

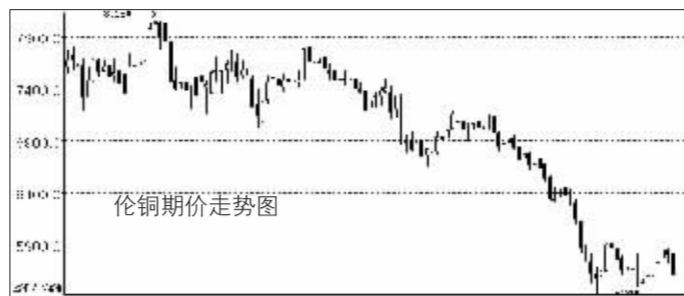
出库为1575吨。北美和欧洲地区依旧是库存增加的主力,荷兰的Vlissingen仓库入库数量最多,昨日增加了3550吨;Rotterdam仓库则增加了900吨;北美地区的St Louis仓库也大幅增加了2000吨,Hull仓库则增加了800吨。库存减少主要发生在亚洲地区,新加坡仓库减少数量最多,为475吨;韩国釜山仓库减少了450吨。

“伦铜延续了数日的涨势之后,原本就有调整需要,库存的大幅增加则加重了这一调整的力度,空方乘机打压。但由于国内的需求比较强劲(这可以从亚洲库存的减少上反映),因此沪铜的跌幅应该小于伦铜。”长城伟业分析师景川针对库存结构分析道。

在伦敦的一位交易商则认为,其实21万吨库存比较下来,

在历史上属于低库存。“空头主力只要释放一些隐性库存就能给市场带来恐慌,然后乘机打压市场,这种库存的增加并不能改变目前铜价震荡的走势。”景川也认为,目前铜价正处在一个比较矛盾的弱市震荡期。铜价在低位会遇到一些承接,市场可能在5500美元时存在较为明显的反弹。“这种震荡行情之所以能够维持,主要是因为市场在等待春节后(即三月份)中国的消费性买盘介入。”景川说道。

从一些投行的报告来看,目前国际基金大都认为“2007年中国铜需求的反弹将会给跌跌不休的铜价带来支撑”。上周,中国国家统计局公布的数据显示,2006年的铜产量为293万吨,较2005年增加了17.8%。同时,中国2006年经济增长速度同样也令人深感受,为11



年来最快一年。曼氏金融就此预计,中国进口需求的走高必将阻止铜价在今年前期大幅下跌。标准银行则在报告中直截了当地指出:“中国的制造商缺少库存,而且进口上升的情况看起来确实利好铜价。我们在近期的报告中已经多次写到我们认为铜价进口将上升,最近的一波买盘可能是未来需求的预期。”

换句话说,中国需求的反

弹其实比LME铜库存增加对市场的影响更大。上周四LME库存也曾增加了5000多吨至20多万吨,但在中国经济强劲增长的鼓舞下,市场人气涌向了多头,当日伦铜上涨了95美元,涨幅达到了1.65%。“去年12月份中国铜进口数据对铜价的影响还是非常非常大的,因此后续中国消费的真实状况可能会成为今后铜价涨跌的关键。”银河期货在一份报告中这样总结。

上海黄金饰金 基准价上调4元

记者从上海黄金饰品行业协会获悉,从30日起,上海黄金饰金基准价(千足金)调整为192元/克,每克上调4元。

据介绍,上周(1月22日至26日)上海黄金交易所1号金(Au99.99)周平均价格为160.13元/克,按照《上海黄金饰品行业黄金、铂金饰品价格自律暂行办法》的规定,黄金饰金基准价已符合调整条件。

根据有关规定,品牌企业的黄金饰金零售价格可适当上浮。业内人士预计,上海品牌企业黄金(千足金)饰金零售价格为198元/克。(新华社)

现货金价高位徘徊

现货黄金盘中曾摸高至647.75美元/盎司,但截至记者发稿时,金价小幅回落至644.10美元/盎司。现货白银的走势基本追随了现货黄金,最新报13.25美元/盎司,低于盘中高点13.43美元/盎司。交易员和分析师们表示,鉴于本周美国将有大量重要经济数据公布,市场仍将处于区间波动之中。

上海黄金交易所主力品种小幅上扬,但盘中交易清淡,AU9995收盘上涨0.08元,报161.23元/克;AU9999收盘上涨0.2元,报161.51元/克;全天共成交2648.9公斤,少于上周五的2781.3公斤。(钱晓涵)

A50期货1月合约 今日最后交易

今天是新交所(SGX)新华富时A50指数期货1月份合约的最后交易日和结算日,周一该合约仅有3笔成交,收盘价为11130点,贴水现货14个指数点。新华富时A50指数期货2月份合约共有9笔成交,收盘价为10860,贴水现货284个指数点。(王君)

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 021-97-85734493

出口锐减六成 国内玉米奠定长牛根基

□本报记者 钱晓涵

中国又向玉米净进口国迈进了一步。中国海关总署最新发布的数据显示,我国2006年玉米出口大幅度下降,全年出口玉米307.05万吨,同比减少64.3%;虽然海关尚未公布玉米去年的进口数据,但业内人士普遍预计,进口增加、出口下滑是不争的事实,未来几年内,我国极有可能从玉米的净出口国转变为净进口国。

“这没有什么意外。”几乎所有的期货分析师都对记者表达了相同的观点,玉米出口下降在业界早已形成共识,海关总署公布的数据只是从量上加以印证。我国传统的玉米出口市场是日本、韩国和东南亚各国,目前,国家有关部门对玉米出口采取

配额管理,国内仅有中粮和吉粮两家公司具有出口资格,其他企业如欲出口玉米必须通过中粮和吉粮。然而由于市场普遍预期未来几年内国内玉米供求将趋于紧张,所以分析人士预计国家有关部门将不会支持玉米出口,也不会发放更多的出口配额。从数据上来看,去年的配额显然没有用足。

据农业部预测,2006/2007年度我国玉米将再次丰收,产量达1.43亿吨,若真是如此,我国玉米产量将连续第二年度创下历史最高纪录;粮食部门也没有像小麦一样对玉米进行托市收购,因此并不存在商品粮流通不足的问题。不过玉米价格仍然一个劲地向上涨猛。本月16日大连商品交易所玉米主力合约0705升至1696元/

吨,创下自上市以来的最高纪录。

“产量增加虽然快,但国内对玉米的需求增加更快。”上海良茂期货公司农产品分析师王伟认为,由于国内燃

料乙醇以及深加工企业的迅速发展,玉米的需求大大增加。事实上,玉米深加工企业的产能还没有全部开工,这就意味着国内玉米需求的增长尚有很大的空间。

沪胶创近五月新高

□本报记者 钱晓涵

近来人气极旺的天然橡胶期货昨天再拉长阳,上海期货交易所天胶主力合约高开高走,大涨3.73%,创出近五个月以来的新高;日胶的表现同样强劲,一举突破281.71日元的前期阻力位置,收报290.6日元/公斤,逼近300日元整数关口。

由于题材颇多,沪胶吸引大量资金介入,昨天的总

持仓继续增加,至10.89万手,成交达到34.07万手,占上海期货交易所总成交量的67.74%。

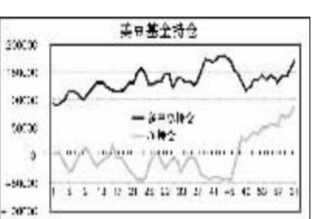
分析人士认为,现在天胶形成了上海—东京轮流上涨的局面,一方面,由于日胶的持续上涨,必然促使沪胶多头继续抬高价格的决心;而另一方面,沪胶的强势又支撑了日胶的价格。两大交易所处于同一交易时段,联动性相当明显。

基金净多创新高 豆价刚到半山腰?

□特约撰稿 陆伟

本月27日美国期货交易管理委员会(CFTC)公布数据表明,截至1月23日,芝加哥商品交易所(CBOT)大豆市场中非商业持仓(技术性基金)净多再创新高,近9万手的净多头寸已经显示基金投资趋势,大豆上涨空间打开,期价刚到半山腰。

上图显示自2005年下半年以来美国CFTC的持仓报告净多和总持仓数据,净多持仓自2006年10月以后出现快速增长。伴随着总持仓的增加和期价的不断上涨,基金的做多意图已经十分明显。笔者认为,近2年来基金没有大动作,一旦持仓大幅变动,其目标远大。就净头寸数据研究,2006年9月26日基金持仓净空43054手,出现短期内净空极限,之后仅用两月时间已经出现净多头寸,随后以平均每周1万张的速度反手,至1月23日基金持仓已经由净空转为净多87968



手,实际反手数量131022手,整个反转速度快而数量大。对比基本面变化,在基金持仓从净空转向净多的过程中,美农业部报告完全予以配合。作为机构投资者,基金在基本面研究方面具有相对优势,而基金的动向很可能表明美国对农产品的政策导向,基金大手反手做多,大豆行情只不过刚刚爆发。

从美豆指数日线图也可以看出,自2003年以来美豆具有代表性的上涨有三次,笔者根据每一次上涨的形态、空间、时间对此次上涨作推论。1、形态:CBOT大豆每次上涨的整体形态具有相似性,反弹过程通常以两波形式组成,而在半山腰处会出现一段时间的盘整以等待空

双方再次释放能量。受农产品可再生影响,豆价往往反弹冲高后会快速回落,不会出现高位调整。而此次上涨从形态上已经形成了涨势,现在处于盘整后启动拉升阶段,可以推断上涨还未结束。

2、空间:就2003年8月的大幅上涨的豆价而言,从500美分启动拉升至750美分进入调整,之后第二波再次上涨至1000美分/蒲式耳,上下空间250美分基本相等;而2005年2月同样如此;由此推断自2006年10月开始的上涨,550美分/蒲式耳启动至700美分/蒲式耳进行调

整,第一波空间150美分/蒲式耳,那么顶部自然是再增加150美分/蒲式耳,达到850美分/蒲式耳。

3、时间:2003年8月启动至2004年3月,历时8个月,累计上涨500美分/蒲式耳;2005年2月启动至2005年6月,历时4个月,累计上涨250美分/蒲式耳;以时间空间推断,此次上涨预计总共300美分/蒲式耳,应该介于4个月至8个月之间,以6个月推断本次上涨的最高点时间应该是2007年4月,而4月往往是农产品青黄不接的高价时间,符合基金的投资策略。

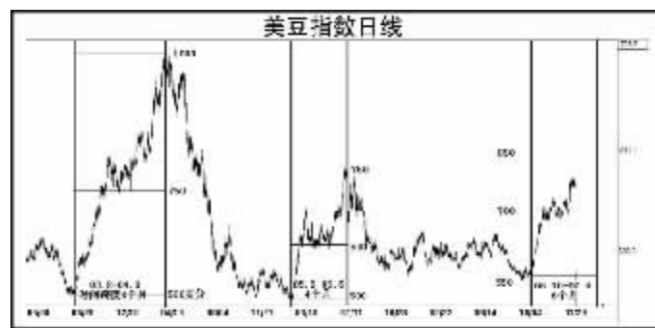


Table with 7 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices and their changes.

Table with 7 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices and their changes.

Table with 7 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices and their changes.

Table with 7 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收盘价, 日期. Lists gold market prices and their changes.

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌幅. Lists international market prices and their changes.