

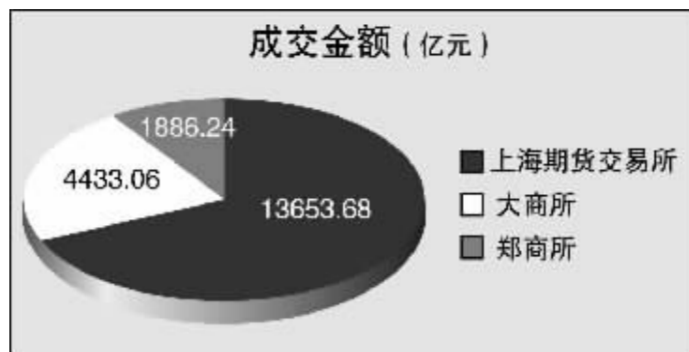
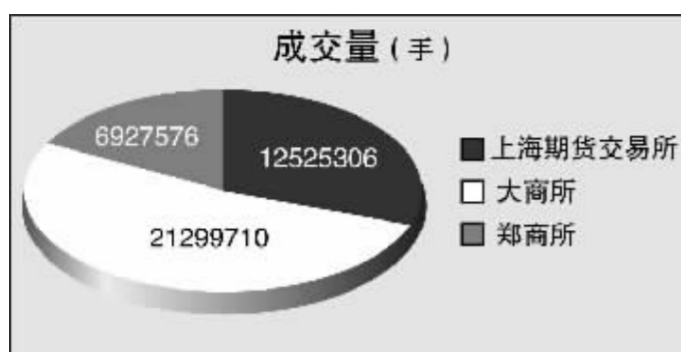
期市“开门红” 1月成交近两万亿

金属复苏 农产品活跃 上期所大商所分居成交额成交量榜首

□本报记者 钱晓涛

进入2007年,国内期货市场的表现更加活跃。国内三大商品交易所最新公布的数据显示,一月份国内期货市场共成交40752592手,成交金额为19972.98亿元,月末持仓量达3280570手,成交金额与持仓量环比双双出现增加,同比增幅接近八成。其中,上海期货交易所、大连商品交易所所占1月份国内期货市场成交额成交量魁首;上海期货交易所的铜、铝期货全面复苏;大连商品交易所玉米、郑州商品交易所强麦的表现同样突出。

1月份国内期市的总成交金额达19972.98亿元,环比增加5.3%,同比激增77%,其中上期所成交13653.68亿元,独占68.3%。1月份国内期市月末持仓量为3280570手,超过12月末的3130096手,表明1月份进入



张大为 制图

期货市场的资金有增无减。1月份全国总共成交40752592手,环比减少了12.4%,但同比仍然增加了42.4%,其中大商所共成交21299710手,占52.3%。

事实上,由于元旦休市因素的存在,1月份期货市场的交易日少于正常月份,仅有20个交易日,但整个市场并没有因此出现萎靡,整个月份热点不

断,成交金额与持仓量稳步攀升。金属期货在本月重整旗鼓,成为市场上最为重要的一支力量。上海期货交易所公布的统计信息显示,沪铜成交金额比上月增加58.54%,成交量大增85.37%;沪铝的这两项统计则分别增加了42.65%、47.65%。

从去年第三季度起,国际金属期货阴跌不止,投机资金

渐渐淡出,转战其他品种,国内金属期货市场流动性渐显不足,沪铜、铝期货的成交也大幅度减少。进入2007年后,金属市场重新焕发出活力,价格波动的幅度和频率开始增大,从而引发生产加工企业对于价格风险的担忧,激发了企业参与套期保值、锁定价格风险的热情,价格频繁波动,也从另一方面

吸引投机资金回归金属期货。

农产品方面,龙头品种玉米依然没有停止前进的步伐,1月末的持仓量达到171.4268万手,与去年12月末的158.6230万手相比,持仓再度扩充7.47%。1月份,玉米期货共成交1534.5754万手,同比呈现爆炸式增长,猛增171.85%;成交金额为2593.33万元,同比增加了234.79%。

现货金价窄幅震荡

由于投资者等待美国重要数据公布,市场观望气氛浓厚,现货黄金继续陷入窄幅区间交投。截至北京时间昨日22点30分,现货黄金报643.90美元/盎司,跌2.50美元。

目前市场等待美联储(FED)利率决定与会后声明,以及即将公布的美国第四季度GDP数据。美国即将公布第四季度GDP数据,分析人士预计该数据对黄金走势影响较小。

受国际油价大涨的影响,昨日白天国内金银价全线反弹。上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于161.10元/克,上涨0.68元/克,共成交2296公斤;黄金Au99.99收盘于161.22元/克,上涨0.53元/克,共成交535公斤。(流火)

沪胶创5个月新高

上海期铜市场早盘高开,之后震荡,有所回落,成交不甚活跃,各主要合约收盘价格全线上涨,涨幅在160至1000元,其中主力0704合约收报52470元/吨,全日成交4.7万手,持仓量为9.6万手,减少242手。

沪胶震荡走高,市场成交活跃。全球时各合约均上涨,涨幅从240元至475元不等。其中主力0705合约报21965元,上涨315元,盘中再创5个月以来新高22280元。全天共成交39.37万手,持仓11.09万手,减少2556手。

上海燃料油期货大幅收高,期价高开低走。收盘时收0712合约跌163元外,其他合约均大幅上涨,涨幅为33至85元不等。(流火)

A50期货成交两笔

昨日,新交所(SGX)新华富时A50指数期货2月份合约成交仅有2笔成交,成交价格分别为10800点和10100点。收盘价为10200点,贴水现货90个指数点。(王春)

美尔雅期货

网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 021-7-85734493

瑞银:大宗商品里今年最看好锌镍

□本报记者 钱晓涛

“在年的大宗商品中,我们最看好的还是锌。”瑞银集团(UBS)亚太矿业研究部主管白仲仪昨日在上海表示,像锌和镍这样需求旺盛、供应有限的商品,价格一定会走高。

白仲仪预计LME三个月期锌平均价格约3860美元/吨(1.75美元/磅);白仲仪同时表示,UBS今年继续看好铜价,该机构对2007年全年铜平均价格预测为3.25美元/磅,约合7100美元/吨。此前,瑞银曾一度预测铜价的均价为3.75美元/磅。

2007年瑞银大中华研讨会本周一开始在上海举行,在资源类大宗商品领域,瑞银研究机构认为,由于美国经济将在今年二季度重新抬头,这会增加对商品的需求。“我们瑞银目前的看法就是美国会在二季度加息,从而改变美国在2006年出现的经济增速放缓现象。”白仲仪表示,只要美国经济重新转暖,市场宏

观环境将会得到改变;由于需求不太会出现大的回落,供应继续紧张,以铜为代表的资源类大宗商品价格将继续走高。

在谈及看好锌价的理由时,白仲仪表示,锌精矿是所有金属中再生能力最弱的。目前中国的高端钢铁,尤其是镀锌板方面的产能不断扩张,能以多快的速度上涨尚难判断。但是,中国的钢铁企业整体盈利均不错,这就会导致他们继续向高端钢铁项目投资,从而导致锌、镍等特殊金属的需求量增长明显,从而使这些商品的价格持续走高。

包括锌在内的多个金属在今年上市的市场呼声颇高。对此,白仲仪在接受记者采访时表示,增加锌、镍等商品期货可能会对价格有一定的提升。“如果中国把这些品种放到上海期货市场上市,肯定会提高国内有色金属价格的透明度,我觉得这对价格也有一定的支撑。”白仲仪认为,矿业最终还是讲究供求概念,锌、镍的价格看涨,自然会吸引部分金融资本介入。



资料图

宝洁:大宗商品价格或将企稳

《金融时报》消息,世界最大的消费品生产商宝洁公司(Procter & Gamble)昨日表示,欢迎全球大宗商品价格的“空前涨势”出现舒缓,并称,在历经两年的持续上涨之后,该公司目前预计全球大宗商品价格将会走稳或下跌。

宝洁首席财务官克莱特戴利(Clayt Daley)表示,随着石油和天然气价格的下跌,尽管纸浆和农产品价格有所上升,但该公司依然对大宗商品价格前景持“谨慎乐观”态度。(流火)

经济转暖 铜价短期仍有反弹要求

□特约撰稿 杨海立

近期铜价继续震荡,伦敦金属交易所(LME)库存的增加对铜价形成压制。不过,短周期来看,中国消费好转以及全球经济面的趋暖有望促使空头回补头寸,原油以及CRB指数反弹形成的利多氛围也有利铜价止跌。

首先,美国经济有回暖迹象。美国消费支出年率持续维持了4%的速度增长,尽管美国经济依旧疲弱,但美国消费支出的强劲表现在一定程度上和于房产以及汽车市场的疲弱格局。且近期美国工业数据也有所好转,美国去年12月份工业生产上升了0.4%,耐材订单上升了1.6%,短期内止住了下跌势头。OECD国家的综合领先指标

6个月比率从10月份的1.80上升到1.83,中国经济领先指标连续第二个月上升,各大机构对中国2007年GDP增长均相当乐观,可见,美国以及全球经济仍将稳定发展,也就意味着金属价格大幅持续下跌的可能较小,只不过由于此前价格上升带来的透支仍需时间来消除。

其次,中国消费好转。作为最大的铜消费国,中国需求的反弹无疑是疲弱铜价的一支强心剂。根据中国海关的数据,12月份中国共进口铜20.7万吨,比11月份的17.5万吨有较大幅度增长,仅铜矿一项进口量将从11月的6.6万吨提高的9.4万吨,是自2005年12月份以来的最大单月进口量。在一个多月的大跌过程中,沪铜现货下跌幅度远小于

伦敦,进口精铜一直维持2000元以上的可观获利,中国铜需求在下跌过程的表现可谓十分强劲。也正是受中国大量进口的影响,LME亚洲交割库的铜库存大幅下降,目前韩国(光洋釜山)和新加坡三地的库存总量仅3.5万吨,尽管美国和欧洲库存上升,LME总库存也上升到21万吨,但中国需求的好转使短期内库存对铜价的利空影响弱化。

此外,铜矿供应忧虑仍在。根据ICSG最近公布的数据,2006年10月份全球铜矿产能利用率已经达到92%,为全年最高水平,冶炼产能利用率也提高到83.2%的较高水平,这也是前期铜价下跌的重要影响因素,不过,后期铜矿产能利用率提升过空中已经十分有限。在2007年加工费合同中,中国

冶炼商已经不得不将TC/RC费用降低了1/3,这一信号显示中国的电解铜产量可能会受到精矿缺乏的限制。近期中国两个相对较大的冶炼企业烟台鹏辉和白银有色已经表示可能会削减2007年精铜产量。显然,中国库存低迷以及年底产量的下滑使得中国买家将不得不转向国际市场,而最终支撑铜价。

Comex持仓方面,基金在Comex市场的净空头寸连续四周维持在2万张左右,并没有进一步增加,一旦LME库存上升趋势得到限制,空头回补就将推高铜价,投资者在目前价位可适量平仓观望。不过,由于铜市供应面缓和是不争的事实,且相对于铝而言,铜定价仍然较高,替代效应不利铜价上涨。中期来看,铜价仍将维持弱势格局。

新闻速递

国家累计竞价销售135亿公斤粮食

针对去年四季度部分地区市场粮价上涨的情况,国家有关部门分期分批组织最低收购价粮食竞价销售,累计销售135亿公斤稻谷和小麦。

记者1月31日从全国粮食局长会议上了解到,截至去年12月底,国家粮食局等部门共组织7次2006年最低收购价小麦竞价销售,累计销售50.5亿公斤;共组织24次2005年最低收购价稻谷竞价销售,累计销售84.5亿公斤。

“最低收购价粮食竞价销售,保证了市场供应,稳定了市场粮价,实现了粮食宏观调控目标。”

聂振邦要求,继续做好最低收购价粮食的销售工作。当前要特别保障好春节期间的粮油供应,保障价格基本稳定。

聂振邦说,随着我国粮食恢复性增产,国家粮食库存平稳增加,

特别是主产区临时存储小麦库存增加较多,增强了粮食宏观调控的物质基础。

在国家支农惠农政策作用下,2006年我国粮食再获丰收,总产量超过4900亿公斤。在粮食连续三年丰收的情况下,国内粮食供需不足的矛盾得到有效缓解。

聂振邦表示,国家粮食安全完全有保障。在粮食购销市场化程度明显提高、国际国内两个市场联系日益密切的情况下,要采取有力措施,保持粮食供求总量和区域、品种结构的基本平衡,维护市场稳定。

国家粮食局要求,完善粮食储备调节体系,进一步增强政府调控粮食市场的能力。充实和加强地方粮食储备;加强中央储备粮行政管理,做好粮食应急准备工作;加强粮食统计和市场监测分析。

(新华社)

大商所仓单调整为对库管理

□本报记者 刘意

昨日(1月31日)大商所下发通知,根据《大连商品交易所黄大豆1号、黄大豆2号、玉米标准仓单管理办法》和《大连商品交易所豆粕、豆油标准仓单管理办法》,从即日起,大商所玉米、豆油、黄大豆1号和黄大豆2号仓单管理方式由不对库管理调整为对库管理。

大商所所有部门负责人表示,之前大商所各品种仓单都不对应仓库,交易的买方在交割买入仓单时不确定仓库,在注销仓单提取货物时由交易所分配仓库,而实行仓单对库后,买方在交割买入仓单时即可确定仓库。

据介绍,实行对库管理后的仓

单分配原则是:卖方仓单分配给对应的买方,如果某个卖方交割了多家仓库的仓单,按照“最少配对数”的原则将各仓库仓单分配给对应的配对买方,以此确定买方仓单所对应的仓库。

大连良运期货分析师于洋慧认为,仓单对库管理方式下,仓单标明了存货地点,仓单的属性将更加明确,对于交易者决定交易策略将更为有利。同时,仓单的流动性将进一步加强,从而强化仓单的金融流通属性,有利于提高买方客户参与的便利性和积极性,也有利于仓单交易市场的形成。

大商所在通知中说明了原有仓单转化为对库仓单的具体流程,同时表示豆粕仓单管理方式暂不作调整。

上期所举办燃料油期货套保研讨会

□本报记者 刘意

2007年1月26日,由上海期货交易所与深圳市期货业协会联合主办、中国国际期货、金瑞期货、五矿实达期货和深圳金牛期货承办的“2007年中国石油市场与燃料油期货套期保值研讨会”在深圳举行。深圳市期货同业协会会长管炎彬等出席并发表演讲。

管炎彬表示,期货市场是发现价格的一个市场,发现价格对于我们国家的经济安全有很大好处,只有不断提高石油企业参与套期保值与套利交易的理论水平和操作水准,才能更好地为企业的生产和经营服务,进一步发挥燃料油期货

的市场功能,推进燃料油期货市场健康发展,更好地保障中国的经济安全。

中国国际期货总经理马文胜认为,燃料油期货的上市打破了我国燃料油以海外定价为主的定价模式,构筑了以发挥中国定价权和话语权,反映中国国内自身供求关系特点的价格体系。

会上,来自中国国际期货、金瑞期货、广发期货、华泰兴石油、上海中期、格林期货的分析师们还分别就燃料油期货市场套期保值操作原理与方法,各类型企业如何进行套利交易的理论水平和操作水准,才能更好地为企业的生产和经营服务,进一步发挥燃料油期货

股指期货投资者教育

股指期货的认识误区(四)

误认为“捂着”总有一天能“解套”

在股指期货市场,如果市场行情与投资者持仓反方向运行,造成投资者持仓亏损,投资者不能奢望像买卖股票一样“捂着”等待“解套”。

因为股指期货交易实行当日无负债结算制度,也称逐日盯市制度,即当日交易结束后,每一个投资者的盈亏、交易手续费、交易保证金等都要进行结算。当日结算后,投资者保证金余额低于规定水平时,将被通知要求及时追加保证金,否则将面临被强行平仓,乃至爆仓的巨大风险。假如这样,您不但“捂不住”,更谈不上有一天能“解套”了。

另外,股指期货交易的对象是标准化的期货合约,都有到期日,到期后该合约将进行现金交割,投资者不能无限期持有。对此,投资者要特别注意,交易股指期货不能像买卖股票一样,交易后就不太管了,必须注意合约到期日,根据市场变动情况,决定是提前平仓,还是等待合约到期进行现金交割。

因此,投资者要合理配置和管理好自己的资金,发现自己的持仓方向与市场背道而驰时,要果断止损,不能期望像持有股票一样长期“捂着”等待“解套”。

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

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity futures data.

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity futures data.

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity futures data.

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity futures data.

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices for various commodities.