

2月份铜进口数据强劲依旧

中国消费盘重返市场 铜价获支撑?

□本报记者 黄嵘

昨日,中国海关公布了2月份铜及铜半成品进口数据,不出市场预料,国内2月铜进口的势头依旧强劲,数量增至239772吨。国内外市场人士对此都认为,春节过后的中国消费性买盘已如预期那样重返国际市场,“中国需求”已露出尖尖角。这一数据提振了国内铜价,使得市场克服了上海期货交易所铜库存大增带来的阴影,昨日上期所沪铜主力合约0705上涨了160元/吨,涨幅达到了0.28%,收于57710元/吨。

在昨日海关数据出台之前,期铜市场正处于上海期货交易所铜库存大幅增长利空影响之下。上周五,上期所库存周报显示,铜库存增加6027吨至46913吨,较前周增加了15%。数据公布之后,伦敦金属交易所(LME)期铜电子盘迅速对此做出反应,LME三个月期铜低开低走,尽管夜间的美国经济数据的公布引发了铜价盘中反弹,但在获利了结的打压下,最终收报于6112.5美元,下跌了127.5美元,跌幅达到了2.04%。

“上期所铜库存的增加打击了市场对中国需求强劲的信心。”澳大利亚联邦银行分析师David Moore在上周五时表示。但到昨日下午海关数据公布之后,上期所的库存增长这一事实又被市场解读为了利多。LME期铜亚洲电子盘迅速从6115美元/吨上跳至6175美元/吨附近,截至记者发稿时,伦铜最新价为6207.5美元/吨,上涨了92.5美元,涨幅达到了1.51%。长城伟业金属分析师景川认为,进口数据出台后,市场立刻将其与上期所铜库存增幅做了比较,得出库存增长难以追赶进口增幅的结论,从而下了“中国需求”强劲的判断,因此两个市场铜价都出现反弹。

据统计,中国1月铜及铜材进口量为229077吨,今年前两个月的铜及铜成品进口量合计为469869吨,同比增长了56%。但与此进口增幅相比,上期所的库存增幅其实并不算大。以去年3月10日库存周报显示的39588吨库存相比,上期所库存同比增加了约18.5%。“进口增幅56%与上期所库存增加18.5%之间的差距显然是由市场消费性买盘所消耗的。”景川说。“这差距说明国内春节之后的消费开始好转。”一位现货商也这样评价道。

伦敦市场一位交易商则认为,虽然上期所库存存在增加,但从LME日库存数据看,全球市场仍旧较为紧张。LME铜库存数量在经历了数月的增长之后,近期却持续下降。最新LME铜库存数据报显示,3月12日的库存又下跌了1550吨至201025吨,而在今年的2月12日时,LME的铜库存曾增长至216050吨。

国内的一些贸易商也表示,今年前两月所进口的铜是在去年年底向海外订购的,一般铜进口的周期至少需要两个月。海关进口和上期所库存两个数据其实都反映的是去年年底的市场行为。

“虽然需求较为强劲,但是近期现货价格的走弱同样也说明了这些进口铜数量的扩大也给现货市场造成了一定的压力。”景川补充道。从2月27日开始,现货铜价开始从上升转为下跌;在3月2日时,现货价格较期货价由升水转为贴水,平均价格较当月期货价贴水50元/吨;昨日现货价格仍旧小幅下滑,较前天下滑100元/吨。

一些贸易商介绍,大量进口铜的冲击已经使国内外铜期货量显条件再次转为恶化。国内外比价(国内三个月期货价格除以LME三月价格)由9.3,能够进口的比价为9.4至9.6,由于国内现货价格的升水局面已经消失,加之期货近期较远月的升水也消失,致使近期贸易商进口无法获利。



期铜库存增长难以追赶进口铜增幅 资料图

期镍牛再冲新高

□本报记者 黄嵘

伦敦金属交易所(LME)期镍依旧不改强势格局,继上周四创下43261美元/吨的纪录后,昨日截至记者发稿,伦镍创出了43650美元/吨的历史新高。目前伦镍现货较三个月期货价格的升水持续在2500美元/吨。

上周五LME日库存数据显示,镍库存增加444吨至3870吨,增幅超过了10%,但

其中仓单库存则减少,只有2600吨,不到全球一天的消费量。昨晚LME的最新库存显示,镍数量微增了78吨至3948吨。巴克莱在评论中指出,虽然金属镍的库存较前期有所增加,但仍维持在历史低位附近。

对于期镍的强势格局,一些伦敦交易商表示,如果库存再次下跌的话,不排除价格将触碰50000美元/吨的可能。“虽然目前镍价已非

常高,但投机资金对此并没有罢手的意愿。”一伦敦交易商表示。瑞银在报告中则指出,虽然不断有含镍量较低的不锈钢替代的讨论,但这种替代目前不会对LME期镍价格造成影响。

此外,在LME市场上,关于金属镍库存被某些基金和交易商大量控制的传言也正在影响市场。传言称,一个主要的美国基金和一个大型现货机构手中囤积着大量的现

货镍,希望以此拉高镍价。不过,也有一些市场参与者对此不屑一顾,认为持有1万吨镍的成本是相当巨大的。

据金农管业的陆承红分析,从伦期镍的持仓结构看,主要是由三家机构投资者组成,大机构持有大量现货并没有可能。陆承红认为,金属镍供给不足的确存在,这给一些大机构带来了顺水推舟,持有大量现货推高镍价的好机会。

纽约油价跌破59美元

□本报记者 刘意

国际原油价格连续第三天大跌,因为市场猜测石油输出国组织(OPEC)本周的会议将会停止进一步减产。与此同时,市场认为美国的温暖天气将会削减燃料油需求。截至记者发稿时,纽约商业交易所(Nymex)4月份交货的轻质原油期货最新报59.04美元/桶,跌1.01美元,

盘中一度跌破59美元。卡塔尔和阿拉伯的原油大臣都表示,由于认为此前的产量削减合适,OPEC可能不会再次进行减产。OPEC石油部长会议将于3月15日在奥地利首都维也纳召开。

据相关官方人士透露,OPEC经济学家们倾向于暂时维持产量不变,因为现有的减产行动需要一定的时间

才可体现出效果。2006年11月1日,OPEC实施了首轮减产计划,将日均产量削减了120万桶;随后,为了继续控制油价跌势,从2007年2月1日开始,OPEC再次将日均产量削减了170万桶。

另外,美国交易咨询公司Cameron Hanover分析师Peter Beutel指出,原油期货价格依然存在上行动力,但油价企稳走高可能需要一段

时间,目前多头头寸的急速获利了结将把这波行情推迟。

新加坡Man Financial分析师Edward Meir表示,一般情况下,受季节性因素影响,每年的第二季度全球原油需求疲软,投资者担忧若OPEC不进行减产原油,市场将出现原油供应过剩情形,因此进行获利回吐。

■普氏能源周报

欧佩克会议成为油市焦点

欧佩克(OPEC)一向是能源期货市场的重点关注对象,本周欧佩克将在维也纳开会,势必再次成为市场焦点所在。纽约商交所轻质低硫原油期货在2月最后一周升破60美元/桶大关后,一直竭力刹住升势。分析师预计欧佩克本周开会不会再度减产,奠定了利空的背景。然而,仍有明显迹象显示需求发展趋势将继续推涨油价。美国需求将出现增长,炼油利润亦再度攀升,而后者在2006年第四季度曾一度受压。

能源分析师吉姆·里特布斯克(Jim Ritterbusch)在上周五收市后发表报告指出:“预测天气回暖将导致馏分油供应过剩情况再度加剧,因此是日大部分时间,取暖油期货似乎一直引领整个市场下滑。”

如无意外,欧佩克3月15日在维也纳召开的会议将不过是一次常规会议。大部分部长已表态并无必要再度削减原油产量。国际油价走势强劲,而欧佩克此前减产170万桶/日的决定虽未得到100%实施,但已令石油市场供应明显趋紧。

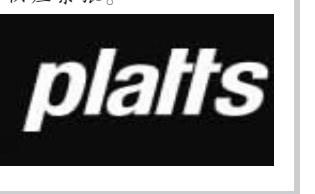
欧佩克新任秘书长、前利比亚石油部长巴德里在2月26日表示,这次会议将直接进入低需求季节之际,但近两年来的实际情况是,需求水平并非如预测般低。他说:“近两年来,尤其是去年,我们曾预测第二季度需求处于较低水平。但由于中国和中国的关系,实际情况并不符合预测。这两个国家均影响到需求面。”

虽然大部分欧佩克部长一致表示“不需要减产”,但欧佩克的主要成员国沙特阿拉伯仍未作决定性表态。据华尔街日报2月12日报道,沙特石油部长纳伊米在接受访问时表示,世界石油市场“已远较以往健康与平衡”,“如果油价保持目前的趋势,欧佩克在3月15

日会议上将不需要进一步减产。但纳伊米当时强调说,断言欧佩克将作出什么决定为时尚早,“如果3月15日会议上情况有所变化”,他也不会感到意外。

华盛顿“PFC能源”咨询公司预测欧佩克将在维也纳会议上维持产量目标不变。该公司3月9日表示,自去年11月以来,经合组织石油总库存已减少4000万桶,目前原油库存水平低于2006年最低水平。该公司表示:“对短期市场具有更大影响的是,经合组织汽油总库存低于去年同期,事实上,目前支撑原油价格的正是美国汽油市场的供应走强。”

根据权威气象资料预测,今年由于赤道东太平洋南美沿岸海水温度激烈上升,导致全球各洲气温整体稳步上升,厄尔尼诺灾害全面爆发的可能性较大,全球可能遭遇较为严重高温、干旱、洪涝等自然灾



■新闻速递

为股指期货做准备

《〈期货经纪合同〉指引》征求意见

□本报记者 黄嵘

昨日,中国期货业协会在其网站上发布了有关《〈期货经纪合同〉指引》(征求意见稿)向期货公司发放并征求意见的通知。

通知指出,根据中国证券监督管理委员会证监会期货字[2003]30号文件授权,为了使《〈期货经纪合同〉指引》适应新的市场形势,为股指期货上市做好充分准备,对《〈期货经纪合同〉指引》进行了进一步修改。日前,协会已将《〈期货经纪合同〉指引》(征求意见稿)发至期货公司,期货公司如有意见和建议,可以于2007年3月16日前以传真或电子邮件方式反馈协会。

此前,在今年的1月11日,协会曾邀请了来自协会、中金所、法院以及部分期货公司的专家,就《期货经纪合同》指引修改问题,进行了座谈。

座谈后产生的意见主要集中在:首先,股指期货不应该独立于商品期货单独制订合同;其次,建议简化合同签署环节,需客户签字的地方建议集中在一页纸上,便于客户签署,也便于公司合同管理;建议中期协参考建设工程施工合同的模式,将合同中大部分成熟、可以固定的条款制定成通用条款,并进行公示,公司与客户签订的合同可以由此而简化;再次,电子化交易是目前期货行业主要的交易方式,建议并入主合同;还建议将指令下单人、交易结果确认人、异议提出人合并为一人。

上海下调饰金基准价

记者从上海黄金饰品行业协会获悉,从13日起,上海黄金饰金基准价(千足金)由199元/克调整为194元/克,铂金饰金基准价由375元/克调整为362元/克。

据介绍,上周(3月5日至9日),上海黄金交易所1号金(Au99.99)周平均价格为161.47元/克,铂金(Pt99.95)周平均价格为306.51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、铂金饰金基准价应符合调整条件。

根据有关规定,品牌企业的黄金、铂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199元/克,铂金饰金零售价格为373元/克。(新华社)

国际金价650美元附近震荡

□本报记者 刘意

截至记者发稿时,国际现货金价最新报647.70美元/盎司,跌2.50美元。此前东京商品交易所(TOCOM)期金价格上涨提升了现货黄金市场的人气。

标准银行(Standard Bank)支持预计,现货黄金价格短期支撑位在645美元/盎司,阻力位在656至661美元/盎司之间。标准银行表示,645至648美元/盎司附近存在实际买盘支撑。由于上周五道指走低导致ETF基金遭抛售,现货黄金走势依然对股市动向十分敏感。

昨日国内黄金价格总体下跌,但上海黄金交易所主要为个人投资的黄金Au100g涨至166元/克。

上海黄金交易所黄金Au100g收盘于166元/克,上涨0.75元/克,共成交0.60公斤;黄金Au99.95收盘于162.41元/克,下跌0.28元/克,共成交2408公斤;黄金Au99.99收盘于162.77元/克,下跌0.23元/克,共成交383.40公斤;铂金Pt99.95收盘于308.93元/克,上涨0.64元/克,共成交124公斤。黄金Au(T+D)成交交易品种收盘于162.30元/克,下跌0.28元/克,共成交1174公斤。

农产品牛市仍有利多支撑

□特约撰稿 施海

尽管目前国际国内豆类、玉米、小麦等主要农产品浅幅技术性回调整理,但由于利多支撑,牛市步伐难以根本逆转。

与前年相比,国内黑龙江省去年玉米种植成本提高27.7%至235.46元,利润提高12.6%至218.65元;大豆种植成本则提高9.9%至145.29元,利润大幅缩减33%至125.31元;小麦种植成本下降29.2%至102.29元,利润缩减12.3%至103.84元。考虑到该省为农业大省,推至全国考虑,玉米成本和利润双增,其种植面积可能扩增;大豆成本和利润双减,种植面积趋减;小麦尽管种植成本下降,但利润也同时缩减,面积也可能缩减,由此推測,玉米种植面积增长,并将挤占大豆和小麦种植面积,从而导致大豆小麦供应双双缩减,并推动大豆小麦价格走强。”

根据权威气象资料预测,今年由于赤道东太平洋南美沿岸海水温度激烈上升,导致全球各洲气温整体稳步上升,厄尔尼诺灾害全面爆发的可能性较大,全球可能遭遇较为严重高温、干旱、洪涝等自然灾

害,全球农产品产量和供应量存在较大的不稳定性,而其中大幅减产,导致农产品供需失衡的可能性将较大。另外,美国日益增强的乙醇替代燃料需求刚性增长,促使玉米等农产品消费领域向工业品延伸。

截至3月6日美国CFTC最新持仓报告显示,基金在大豆、豆粕、豆油、玉米、小麦等主要农产品品种中全面减持获利多单,尽管导致净多单规模有所减少,但尚未有明显利空迹象,基金资金在农产品市场虽然短线获利回吐,但长期仍有做多可能。国内方面,连豆持仓量持续拓展,突破50万手关口并达创新高,一度逼近55万手;豆粕持仓量突破30万手规模;玉米持仓量保持160万手较大规模;强麦持仓量突破20万手,逼近25万手。持仓量突破预示有较强的回升能量。因此,农产品牛市行情仍将受到较强资金推动作用。

综上所述,农产品长期牛市行情有望得以延伸。

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

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. Contains market data for various commodities.

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. Contains market data for various commodities.

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. Contains market data for various commodities.

Table with columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Contains market data for various commodities.

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