

农产品大阳线击碎外盘利空

□本报记者 钱晓涵

美国农业部(USDA)日前最新发布的报告引爆了国际农产品期货的空头行情。上周五,芝加哥期货交易所(CBOT)玉米期货开盘不久即宣告跌停,其余农产品期货受其牵连,也纷纷出现下跌,分析师几乎全线看空。然而,相比国际市场,国内农产品期货昨天的表现则让分析师“大跌眼镜”。在大连商品交易所两大龙头大豆和玉米的带领下,农产品低开开盘后随即发动强劲反扑,一路单边上行。截至收盘,包括玉米、豆粕在内的多个品种收复了大块失地,大豆主力合约甚至还翻红3个点。

上周五,美国农业部同时发布了种植意向和农作物季度库存两份报告。在这两份报告中,最为突出的一点是大幅增加了对玉米播种面积的预期。种植报告称,美国玉米2007至2008年度的播种面积为9045.4万英亩,与上年相比增加1212.7万英亩,而此前相关的预测范围仅为6592.7至7080万英亩。玉米和大豆的耕地面积之争早已不是新闻,但是此番USDA公布

的预测面积与市场的普遍预期相差如此之大着实出人意料,CBOT玉米期货上周五用跌停来宣泄这条大利空;此外,USDA季度库存报告也显示目前饲料需求疲弱,因此大豆和小麦也深受拖累。

不过,这一次国际期货市场对于国内期货的传导性并不明显,国内多头对于这份明显偏空的报告似乎并不买账。昨天,大连商品交易所玉米合约并没有以跌停开盘,这就为多头吹响反攻号角埋下了伏笔。玉米主力合约0705开盘报1550元,低开31点;0709开盘报1630元,低开57点。没有跟随外盘以跌停开盘,多头在心理上赢得了主动,更令人惊讶的是,空头此后并没有借助外盘暴跌的利好实施打压,反倒是获利了结;在大量空头平仓的推动下,玉米期价被迅速推高,尾盘收在全天的高点附近。各合约收盘仅下跌7点到26点不等,0705收报1574元/吨,下跌7点;0709收报1663元/吨,下跌24点。

在玉米的带领下,大豆、豆粕等品种纷纷走出单边上扬的行情,其中,大豆的表现最



连豆主力合约走势图 张大伟 制图

强,主力合约0709开盘尚跌38点,收盘却已翻红;3240元/吨的收盘价与上一交易日相比还上涨了3点。

业内人士认为,内盘表现明显优于外盘,可能是因为玉米的

主力空头大局平仓,转战大豆所致。昨天,玉米的总持仓大幅减少72876手,而大豆的持仓却增加了25458手。一些交易者认为,从理论上来说,外盘如此偏空,玉米没有任何理由出现低开高走的局

面,唯一的解释是空头主力资金今年并不想在玉米上有所作为,但由于前些时候玉米持仓过重,始终没有找到合适的机会抽身,昨天外盘的暴跌则给了他们一次难得的机会获利出局。

金融属性凸现 锌期货成基金新宠

□本报记者 黄嵘

近期,北京安泰科信息开发有限公司铅锌贵稀部冯君从教授,在锌期货的推介会上,用自己的亲身经历勾勒出了目前锌期货在国际市场上的地位。冯君从认为,通过国际基金近两年对锌期货的大举介入,锌期货的金融属性已越来越明显。相应的,企业套期保值的必要性也越发突出。

“记得在2005年之前,没有什么投行会来拜访国内金属锌的研究员,只是在调研铜和铝的

时候,顺便同研究员聊聊。但自2005年之后,已有越来越多国际投行的金属研究员特地到中国,同国内锌研究员进行讨论和调研。在去年锌价的上扬中,投行频繁的来访,更是说明了锌期货目前在国际金融投资中的重要地位。”冯君从在会上表示“现在,没有一家国外的投资银行不把金属锌的基本面状况放在重要的地位!”

冯君从认为,锌价引起投行重视的主要原因是来自于去年伦敦金属交易所(LME)锌期货

出现的历史上罕见大幅上扬走势。去年11月10日,LME期锌价格先创出历史新高——4585美元/吨,随后在期价的指引下,现货锌价格在11月24日创出4619美元/吨的历史新高。冯君从还进一步用铝价作为标准进行衡量,按照过去经验,锌价一旦超过铝价的80%时,此时锌价就算处于高位。而从2006年4月份开始LME现货锌价超过现货铝价格,10月份平均价差超过1600美元/吨。“2006年年均现货价格3275美元,涨幅

137%,为几十年来少见!”

据悉,锌市场基本被认为最好,更重要的是在此基本面影响下,锌成为了基金最看好的重点品种之一。冯君从认为,从2005年开始,基金便开始进入LME锌期货市场,进行炒作。据冯君从分析,期锌价格涨至3000美元/吨上方以后,基金炒作成为了价格重要的推动力之一。从LME期锌的持仓看,去年5月,伦锌价站上3000美元/吨附近后,锌持仓量最高超过17万手,而正常情况下为12万

手左右,11至12月份在13万手左右。

冯君从认为,2006年11月份以来锌价格调整和中国出口突然增加有关,中国的需求和出口情况将是2007年国际价格的主要影响因素;国内锌期货的恢复为两个市场的互动和价格波动留下想象空间。

洛阳铜业的张雪峰则认为,金属锌这种原料价格的波动将是国内涉锌企业的最大风险之一,因此,这些企业套期保值非常有必要也非常紧迫。

■新闻速递

同比增25.5%

国内期市3月成交2.1万亿

□本报记者 商文

中国期货业协会最新统计资料表明,今年3月份,全国期货市场共成交期货合约35093176手,成交金额为21343.76亿元,同比增长了25.5%。环比分别增长了4.47%和25.5%,环比分别增长了44.94%和60.29%。今年1至3月份,全国期货市场累计成交量为100058308手,累计成交金额为54632.27亿元,同比分别增长了-0.16%和30.54%。

上海期货交易所当月成交量12652904手,成交额15493.93亿元,分别占全国市场的36.06%和72.59%,同比分别增长了31.86%和62.58%,环比分别增长了63.18%和70.08%。月末持仓总量492030手,较上月末增长了20.6%。上期交所1至3月份累计成交量32932026手,累计成交额38257.19亿元,同比分别增长

了43.58%和73.99%;大连商品交易所当月成交量13353068手,成交额3252.08亿元,分别占全国市场的38.05%和15.24%,同比分别下降了38.86%和36.29%,环比分别增长了12.94%和11.56%。月末市场持仓总量为2498330手,较上月末增长了0.48%。大商所1至3月份累计成交量46475808手,累计成交额10600.23亿元,同比分别下降了29.88%和28.51%;郑州商品交易所当月成交量9087204手,成交额为2597.74亿元,分别占全国市场的25.89%和12.17%,同比分别增长了71.38%和9.51%,环比分别增长了96.03%和101.24%。月末市场持仓总量为438498手,较上月末下降了2.59%。郑商所1至3月份累计成交量20650474手,累计成交额5774.85亿元,同比分别增长了87.66%和14.66%。

郑商所将用优质服务回报市场

□本报记者 刘意

近日,郑商所联合浙江证监局、浙江证券期货业协会,在杭州召开了浙江地区期货公司座谈会,就郑商所长远发展及下一步具体工作,广泛征求与会公司的意见和建议,并加强与会员公司的密切合作,实现期货市场各主体的共赢。

等问题进行了深入探讨。

郑商所负责人在座谈会上介绍了郑商所近一段时期改革和发展的情况,通报了有关重点工作的相关安排,同时表示郑商所将认真研究、吸收会员公司提出的意见和建议,用优质的服务来回报会员公司的支持,并加强与会员公司的密切合作,实现期货市场各主体的共赢。

上海饰金基准价每克上调4元

记者从上海黄金饰品行业协会获悉,从3日起,上海黄金饰品基准价格(千足金)从194元/克调整为198元/克,每克上调4元。

据介绍,上周(3月26日至30日),上海黄金交易所1号金(Au99.99)周平均价格为165.16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,黄金饰品基准价格已符合调整条件。(新华社)

美尔雅期货

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

港沪青年财子 BLOG 争霸战

精英理财新一代 2007

比赛题目: 2008年北京奥运为港沪两地带来的经济机遇

参赛资格: 18至22岁居住于香港及上海的全日制学生,以三人为一队

奖金: 冠军队 - 港币10,000元
亚军队 - 港币3,000元

截止报名日期: 2007年4月13日(星期五)

立即报名,请登入《香港经济商学院》网页:
www.etbc.com.hk/citibank/elite/blog

诚邀港沪 BLOG 精英一较高下,就2008年奥运如何带动香港及上海的经济发这题目畅所欲言,发表你的独到见解,同时争夺高达港币1万元奖金! 胜出队伍更可出席香港举行之终极战!

活动详情请浏览《香港经济商学院》网页:
www.etbc.com.hk/citibank/elite

咨询电话: 021-9699 9999

主办机构: Citibank 经济商学院 ET Business College

协办机构: 上海证券报 Shanghai Securities News