

Futures

退税新政提前消化 沪铝价未现“风雨”

伦铅市场则受影响创出历史新高

◎本报记者 黄蝶

昨日是国税总局铝材出口退税新规出台后的第一个交易日,上海期铝价格未出现市场前期预期的大幅下滑。沪铝各合约昨日涨跌不一,涨跌幅度都非常小。市场人士认为,沪期铝前期已对市场传言进行了消化,因此新规对昨日铝价的影响非常有限。

近日国税总局关于调整部分商品出口退税率的公告显示,非合金铝条杆等简单有色金属加工产品的出口退税将于7月1日取消。但昨日,作为最为敏感的价值发现工具,沪期铝市场却反应平淡。两个主力合约涨跌不一,0708合约上涨了30元/吨,涨幅为0.15%;0709合约下跌了10元/吨,跌幅为0.05%。“可以说没有太大的反应。”一位市场人士评价。

据悉,市场反应平淡主要是因为这次退税新规的调整力度小于铝加工企业预期。在见到这一新规后,很多广州地区的铝加工企业都表示很宽慰。因为按照前期市场广为流传的退税消息,铝条、铝丝等铝制品的出口退税可能从8%-11%减至零。“也就是说前期市场预期是所有铝制品都会被取消退税,但实际上只是对简单的铝加工制品取消退税。因此对大部分的铝制品生产商造成的伤害不会很大。”一位广州地区铝加工企业负责人说。

并且,在新规出台之前,市场也已对铝价进行了一定幅度的调整。据

上述铝加工企业负责人介绍,在当时听到传言后,由于这次退税调整不再设缓冲期,因此很多铝企业都开始减产或者取消对外合同,静待政策明朗。“在这减产的过程中,作为铝材的原料,原铝的现货供给就相应增加了许多,导致前阶段国内期铝价格的大跌。”上述人士解释。从沪期铝的走势看,在6月15日时,在传言影响下,0708合约当天下跌410元/吨,跌幅达到2%。并且,在沪期铝大跌的这几日,伦期铝则在6月13日至6月15日连续上涨。“其实前期市场已经消化了退税调整的利空因素。”神策贸易公司的陆承红分析道,“并且两地价格的背离走势也已经调整了退税政策取消之后的新出口比价。”

在新退税政策出台的晚上,伦期铝温和上涨了2美元/吨(0.07%);昨日到记者截稿时,伦期铝也只上涨了9.6美元/吨(0.82%)。

与期铝不同的是,国际铝价对于新退税政策的反应却非常大。自5月18日开始,伦铅不断创出历史新高。昨日到记者截稿时,伦期铝已创出2480美元/吨的历史新高,涨幅接近3%。据悉,自7月1日之后,中国对铝出口将要征收10%的大国关税。“中国是铝出口的第一大国,整个市场都非常关注中国进口,铅出口的数量将会大幅降低,或者增加铅的运输成本。”东方汇理分析师Michael Widmer说道。去年中国铅产量为268万吨,其中有五分之一用于出口。

出口退税下调 国内银价大跌

自7月1日起,我国白银出口退税将下调至5%。受此影响,国内现货白银价格大幅跳水。

上海黄金交易所白银Ag(T+D)递延交易品种收盘于3516元/公斤,下跌24元/公斤,共成交12576公斤。上海华通铂银交易市场现货白银

价格大幅下跌,1号白银现货报价3470元/公斤至3480元/公斤,2号白银现货报价3460元/公斤至3470元/公斤,3号白银现货报价3450元/公斤至3460元/公斤。各种白银的结算价较19日下跌55元/公斤。(流火)

国内外农产品长期走势将一致

◎特约撰稿 铁木

最近的农产品市场上,“背离”是一个令交易者十分困惑的关键词,除了国内外相同品种的走势背离严重外,同处一个市场中的不同农产品品种之间的走势分化也相当严重,这究竟是怎么回事呢?

事实上,由于国内外农产品的基本面不一,这种背离现象早就已经存在了,比如小麦和玉米。

中国是一个传统的农业大国,也是一个人口大国,自古到今,粮食安全问题虽然看似一个经济问题,实际上也是一个政治问题,《汉书》中的“王以民为天,民以食为天”的说法即使到了现在,也常被引用,它体现出了为政者决不能让民众面临饥饿的中心思想。

国内外一些关键数字的对比,就可以揭示国内外农产品背离的真正原因,以玉米为例,2007—2008年度美国库存为2533万吨,库存消费比下降到8%,而中国的玉米库存为2596万吨,库存消费比为17.5%。小麦供需状况的国内外差异则更加明显,虽然全球小麦库存已经到达危机边缘,价格也创出十一年来的新高,而中国截至上个季末,仍然拥有近5000万吨的庞大小麦库存,库存消费比接近50%,是全球小麦供应最充裕的国家之一。

但是,最近国内外大豆市场上也出现了不同程度的背离现象,这种现象在历史上尚不多见,因为中国每年要从国外进口近3000万吨的大豆,这些大豆基本用来压榨成豆油和豆粕,分别供应国内的食用油和饲料市场。

由于进口依赖性非常大,国际市场大豆价格的上扬可以通过进口成本传递到国内市场,因此这种背离应该是基于短期基本面的特殊状况出现的,是一种短暂的背离。

与国内市场不同的是,国内农产品下游企业消化原材料成本上涨的能力较弱。比如玉米,国际玉米玉米深加工产品有3000多种,产业链长,附加值高,而国内仅有几个玉米深加工品种如酒精、玉米淀粉以及一些初级加工产品等等。同样是玉米成本上涨,国内的加工企业就受不了,特别是在目前养殖业仍未走出低谷的情况下更是如此。

由于上年猪肉价格偏低,使得国内的存栏量降低,虽然目前猪肉价格上来了,但是恢复存栏需要一个相当长的过程,况且目前国内猪肉养殖仍未摆脱疫病困扰,养殖户不愿再冒险,这也使得玉米和豆粕的需求大幅下降。

动物蛋白价格的大幅上涨也一定程度的拉动了植物油类的价格,国内压榨厂为保持基本的压榨利润,加大了大豆的压榨量,这使得本来就很充裕的豆粕供应更是“雪上加霜”,这也是大豆类相关产品价格背离的主要原因。

但无论怎样,从长远来看,国内农产品将和国际市场保持同样的走势和节奏,所以我们在分析国内外价格背离的时候,要注意到两点,对于进口依赖性较大的品种,后期进口量的大小会对不合理的比价自动进行调整;另一方面,国内需求状况也会反过来影响国际市场的价格。而对于进口依赖性较小的品种,我们要更关注于国内基本面的一些变化。

Table with 5 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 prices.

Table with 5 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 prices.



沪期铝前期已对市场传言进行了消化,因此新规对昨日铝价的影响非常有限 资料图

出口关税调低终结胶市反弹

265 日元

◎特约撰稿 王伟波

结束为期两天的反弹之后,昨日日胶期货与沪胶期货联动暴跌,中国调低橡胶制品出口关税成为市场的主要利空因素,日胶基准合约下午以跌停收报于265日元。沪胶由于昨日结算价相对较低,因此下跌幅度相对有限,整体上天然橡胶价格仍然处于季节性下跌途中。

周二下午是在收盘以后公布的出口退税降低消息,因此市场昨日可以说是体现这一利空因素的主要时间,该消息被市场判断为利空,出口型工厂的利润因政策缩水,国际贸易行业整体要进入一段时间的调整。国际市场日胶期货反应最为敏感。这一利空的背后,实际上也是日胶基金做空的一种题材,前日日胶上涨6日元,昨日下午下跌10日元,市场的结构在发生倾斜。一年半以来,基金第一次选择做空,说明橡胶存在熊市运行的可能。遵循技术走势的日胶期货市场,基金进场一般是根据技术与基本面的结合而选择策略。基金尽管目前的净空头寸还不是十分多,但是如果按

照这种持仓格局的话,空单加大到一定数量的时候,股价下跌幅度将相对较大。从图表上观察,日胶连续合约三次未能有效突破300日元整数关口,月线顶背离痕迹已经十分明显。

最近市场看多胶市的一种观点认为目前国内胶价较低,存在补涨的需要,实际上这种静态评估只适合于套利交易,并不适合追逐波段投机利润的投资者。因为市场的动态是在下跌,尤其是日胶期货,如果入场下跌,投资者仅仅考虑内外价差对比,国内较低就选择做多,笔者认为未免过于重价不重势。

目前胶市正处于一个关键时间点,青岛保税库现货价格比起海外供应商所报装船价格高出了50至100美元/吨,为多年来罕见。这反映出两个问题,一个是保税库现货依然短缺,二是目前手里有货的贸易商都是高成本被套。

从目前胶市行情演变来看,下跌趋势已经比较明显,下跌节奏较为震荡。国内市场多空持仓观察,也缺乏明显的主力资金,与日胶基金的整体思路做空有所相同的一点是,目前持仓上空头的力量略显强大。

一年新天量乍现 沪胶多空博弈趋烈

◎本报记者 钱晓涵

日胶尾盘突然杀跌打乱了沪胶反弹的节奏。昨天,上海期货交易所以天然橡胶期货冲高回落,未能延续前两个交易日的反弹行情。伴随着盘面的突然变化,沪胶的成交量也随之放大,主力合约0709单日成交68.22万手,与上一交易日相比激增26.5%,天胶期货总成交也达到71.46万手,创出自2006年以来新高。

沪胶2季度的表现只能用疲软来形容,股价从24000元/吨起一路下跌,没费多大劲就跌破了2万元的心理关口,上周五,沪胶主力合约

0709创出了18550元的年内新低。不过,日胶价格的重新回暖对沪胶价格给予了些许支撑,本周的前两个交易日,沪胶期货开始止跌。多头资金似乎看到了反弹的希望,沪胶昨天早盘的走势似乎也印证了这一点,0709合约略微微低开后,迅速摸高至19330元,盘中最大涨幅接近1.5%。

正当做多资金希望再度发动进攻时,东京工业品交易所天胶期货却遭遇大量抛盘打压跳水,期价逼近跌停板,主力合约终端大跌10日元,收报265日元/公斤,跌幅高达3.64%。此举对沪胶产生了严重的影响,0709合约午后也由红翻绿,终

盘下跌265元,跌幅为1.38%。大震荡带来了巨额成交,沪胶昨天共成交71.46万手,成交金额达到677.5亿元,是昨天上期期货交易所成交最大的品种,第二名沪铜的成交金额为402.28亿元。业内人士认为,天胶经历了较长时间的下跌后,部分市场资金认为继续调整的空间有限,萌生抄底做多的念头,市场的分歧也开始逐步增加。持仓量方面,主力空头纷纷去了一些空单,其中,浙江永安期货减仓1700手,鑫国联期货减仓593手,国际期货、经纪期货、江苏苏物、鲁证期货等空单还维持在800手以上。

申银万国证券股份有限公司 关于创设招商银行认沽权证的公告 依照上海证券交易所发布的《关于证券公司创设招商银行权证有关事项的通知》...

关于终止为湖南国光瓷业集团股份有限公司 提供证券交易所市场登记服务的公告 因湖南国光瓷业集团股份有限公司已在上海证券交易所终止上市,我公司自2007年6月20日起终止为其提供证券交易所市场的登记服务...

Table with 5 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 prices.

Table with 5 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 prices.

Table with 5 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 prices.

Table with 5 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 prices.

Table with 5 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 prices.

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