

进口精铜跌破10万吨 沪期铜谨慎反弹

◎本报记者 黄嵘

中国海关最新公布的7月精炼铜进口数据终于给沪期铜价格带来了些许提振。7月进口精铜跌破10万吨,昨日,上海期货交易所铜价在尾盘出现一波较为有力的拉升行情。但从成交量和持仓情况来看,在经历了次级债危机和央行四次加息等利空消息频袭之后,沪期铜市场做多力量已变得格外谨慎。

海关最新公布的数据显示,中国7月精炼铜进口量为9.8489万吨。“虽然该数据同比增长了68.8%,但较6月的数据则下降了9%。”海富期货分析师李静远分析,值得注意的是,这是进口精铜今年以来首次跌破10万吨大关。从净进口量看,7月精炼铜出口量为2.6万吨,以净进口量约7.2万吨,为今年连续第二个月净进口数据跌破10万吨。6月份精炼铜的净进口量约为9.2万吨,7月较6月净进口量下降了21.74%。

受此数据影响,沪期铜下午开盘之后并未延续隔夜铜价的小幅回落走势,出现了较为有力的拉升行情。沪铜主力0711合约小幅探低后便从62700元/吨的价格被迅速拉升至全天最高价63080元/吨,收盘报

收于63010元/吨,较前一交易日结算价上涨了190元,小幅上扬了0.30%。其他金属品种受到了期铜尾盘拉升行情的带动也小幅上扬,沪期铝主力0711合约收盘收于19320元/吨,小幅上扬120元,幅度为0.62%;沪期锌主力0710合约收盘收于26800元/吨,上扬了60元,幅度为0.22%。

虽然期铜价格小幅上扬,总成交量却大幅萎缩47786手,从沪期铜0710合约和0711合约的持仓情况来看,两合约的总持仓量也小幅减少了200手。“这显示市场观望气氛依然非常浓厚。”江南期货分析师林在收市报告中分析道。李静远也认为,虽然沪期铜尾盘受到了海关数据的提振,但从持仓分析,尾盘的拉升动力并不是来自于多头主力的主动增仓,更像是投机空头(短线客)看到价格跌不下去,而去主动平仓。

“多头主力在这次反弹行情中显得较为谨慎。”金属分析师陆承红也这样分析道,“沪铜和伦敦铜比价正在趋于合理,这将会引发保税库以及LME亚洲仓库的转口铜的再次回流。”据蒋东林分析,以8月21日两地铜价为例,铜进口亏损已减至1763元/吨,智利铜进口亏损仅为486元/吨,目前的比值关系对进口已越来越有利。



沪铜主力合约走势 张大伟 制图

但8月21日LME铜库存继续增加1275吨,昨日晚间又增加200吨,目前为12.25万吨。从这些库存的结构看,韩国釜山和仰光地区的库存

大约接近6000吨,已占到了LME总库存的一半。而据介绍,韩国本地现货企业运进库存的数量大约只有2000吨,也就是说其余可能都为中国的贸易商由于国内价格过低而运入韩国的转口铜。

“这些转口铜的数量将可能成为接下来几个月中国铜进口量的主要贡献者,如果两地的比价恢复正常的话,沪铜价格受伦敦价格的影响将会更大。”一上海现货企业分析道。

沪铜空方能量有待释放

◎特约撰稿 孙朝旺

经历了上周四的暴跌之后,近几天伦敦铜价维持在7000美元附近震荡。相比而言,沪铜则表现十分坚挺,两地之间的比价不断走高。不过笔者认为,沪铜的空头能量仍有待释放。

7月份,伦敦铜成功演绎了一轮挤空行情,铜价在冲高升水、高价强平仓、低库存的支持下于7500美元启动一路冲到8000美元上方。但进入8月份,库存恢复增加,尤其是来自中

国方面转口铜入库再次令铜价承压。紧接着美国次级房贷危机出现恶化情况之后,铜价一路下滑,并在上周四出现近550美元的巨幅下跌。

经过连续下跌之后,伦敦铜的技术图形已经遭到了严重破坏,尽管目前铜价在7000美元附近震荡,但反弹力度明显不足。一旦铜价再回到7000美元之下运行,那么第一目标位将直指6400美元。伦敦铜的弱势表现将对沪铜构成较大压力。

面对伦敦铜价技术性破位,沪铜的表现则相对强劲许多。在伦敦铜价

跌破7000美元并出现大幅下跌的情况下,沪铜仅仅以一个跌停板“呼应”。对待伦敦铜价的轻微反弹,沪铜则呈现高开高走的态势。本周以来,这种情况已经维持了几天时间。两地比价一路走高,目前沪铜主力合约与伦敦铜的比价已经达到了8.93以上的高位。

国内铜价表现为何会如此强劲?其中一个重要的原因是来自现货价格的支撑。从上周五到本周三以来现货铜价格的变动情况看,现货价格较沪铜期货当月合约呈现升水格局,并且

升水幅度小幅走高。现货价格走强在一定程度上限制了沪铜下跌空间,同时也拉大了与伦敦铜之间的价差。

本周沪铜与伦敦铜之间“外弱内强”的格局使得多空双方分歧加大,在盘面上则体现出波动区间收敛。如果说现货走强有其内在消费需求支撑的话,期货价格上涨则是情理当中的事情,但是目前我们似乎无法找到这方面的信息或数据。有市场分析人士认为,目前国内现货价格走强有可能是市场在提前炒作传统消费旺季的需求预期,但是,笔者认为,在高比价的状

况下,目前市场炒作的需求预期并非旺季提前到来的征兆,而可能是为了扭转进口贸易商亏损的不利局面。

在此之前,贸易商进口铜是没有利润的,前期很多加工商之所以联合减产是为了等待利差出现。加工商减产直接造成市场上现货供应紧张,传递到下游产业则导致电解铜下游产品加工费用提高,从而促进了电解铜加工进口合同的签订。因此,从这点上讲,沪铜与伦敦铜的高比价并非是国内现货消费旺盛的真实体现,而只是恢复了正常的进口关系。

豆油“恐高” 短期疲弱

◎特约撰稿 时岩

近期大连豆油期货出现暴跌行情,主力合约8200元,8000元关口纷纷告破,昨日豆油期价再次下挫,主力801合约收收7930元,下跌36个点。成交173232手,减少3656手,持仓85066手,增仓6630手。市场是否完全牛熊逆转?

豆粕需求转好使得油厂卖油留粕,双节备货高峰期以及进口激增是推动豆油价格走低的三大因素,而其中进口大增的压力最为沉重。上周五,中国海关总署公布初步统计数据显示,2007年7月份中国进口食用植物油57000吨,明显高于6月份470488吨的水平;今年1月至7月期间,国内进口植物油总量达到427万吨,较去年同期增长24%。

中国在2007年7月份进口豆油200000吨,比6月份的81381吨增加1.46倍;今年头7个月,进口豆油总量达到1332034吨,同比提高55.89%。同时由于近期国内豆油价格屡创历史新高,压榨油和精炼油厂的盈利状况明显好转,中国买家积极寻购进口原料,预计8、9月份,每月进口毛油的实际到量高达30万吨以上。豆油供应面的改善,使得市场开始转为供求平衡状态,又是这些进口豆油的价格的高价,又将限制现货价格的下跌幅度。

从季节性特点来看,豆油是大豆的附属产品,大豆由于形成一年一收的农产品特性,从而形成每年7至8月份因天气炒作出现高点,9至10月份因作物收割出现低点的价格季节性特点,这也为豆油市场自身存在着一个季节性特点,那就是中秋、春节等传统节日都会带来油脂消费的阶段性高峰,而在几大节日之前,由于备货周期的集中冲击,也会使得豆油价格出现高涨。从近年来的豆油精炼企业的备货周期来看,基本上备货会在节前15至20天结束,而由于生产和运输还需要时间,因此节前半个月,备货动作正式开始,价格也将走高,如果考虑到期货市场预期提前发现价格的特点,一般在这个时候,期货价格已经走完升段。

从2006年上市的豆油期货来看,2006年8月2日豆油指数见5678元高点,距离中秋和“十一”双节1个半月左右,2006年11月21日又见6957元高点,距离元旦和春节也是1个半月左右;再看2007年,8月1日创出高点8558元后回落,距离中秋和“十一”双节还有1个半月左右,季节性特点十分明显。以此规律类推,2007年10月豆油期货将再次启动,并很可能于11月末达到元旦和春节双节之前的高点。

总体而言,我们需要明确的一点是,豆油市场的长期牛市并没有结束,但这不代表在此期间不会出现阶段性的回调行情,如果能够把握住这其中的涨跌节奏,投资者就会获得更大的收益。

加息首日 国内期市波澜不惊

◎本报记者 钱晓涵

央行突然宣布加息对国内商品期货市场并没有造成多大影响。昨天,国内期货市场表现波澜不惊,各大宗商品涨幅有限。不过,市场资金的投机热情稍有降低,三大商品交易所全天共成交1571亿元,与上一交易日相比减少近170亿元。

由于这是央行自2004年进入加息周期以来的第7次加息,市场人士普遍认为,央行加息对商品期货市场产生的心理影响已经越来越小,类似“国际商品期货市场被中国加息撞了一下腰”的局面可能难以重现。

近年来“中国因素”一直是国际商品牛市得以延续的重要理由之一,中国对粮食、有色金属、能源等大宗原材料强大的进口能力被认为对商品价格产生重要影响;中国政府宏观经济调控措施的出台,也经常牵动商品期货市场的“神经”。不过,央行此次宣布加息后,国际商品期货市场表现却相当平静,伦敦金属交易所三月期铜几乎没有受到任何影响。国内金属期货市场昨天开盘后同样显得相当“冷静”,沪铜主力合约0711波动小涨190元,沪铝、沪锌全天的波动区间都很有限。在农产品期货市场,大连商品交易所和郑州商品交易所各品种也没有出现大的震荡,表现异常温和。

但昨天国内期货市场的成交金额还是出现了些许萎缩。三大商品期货市场共成交1571亿元,与上一交易日相比减少了169.2亿,下降幅度较为明显。分析人士认为,央行继续收紧流动性的预期毕竟是存在的,长此以往势必会增加资金运用的成本,因此市场预期从某种程度上降低了市场主力资金在日内交易的热情。



昨日,受加息影响较弱的郑州小麦反而出现大幅下跌

事实上,央行此次宣布加息确实出人意料,鲜有机构事先做出预警。这不禁令人想起一年多前,央行同样有一次“突然袭击”,因事出突然,国际商品期货市场当时曾为一震。2006年4月28日下午17时左右,中国人民银行宣布加息决定,国际贵金属价格应声“高位跳水”,伦敦金属交易所期铝盘中一度重挫4%,期

铜亦一度大跌近3%,黄金白银等诸贵金属品种也出现大幅震荡。由于央行宣布加息的消息对国际商品期货市场产生了重要影响,当时业内人士形象地称之为“国际商品期货市场被中国加息撞了一下腰”。

业内人士表示,目前大宗商品市场最为关注的是美国次级债事件是不是会导致全球流动性收紧,在美联储和欧洲央行先后出台积极的注资行为后,市场信心得以恢复,而国际市场对“中国因素”却始终抱有强烈的信心,认为中国宏观经济短期内还将保持健康稳定的增长,货币紧缩措施的出台不会大幅降低中国对基础金属、能源和粮食的需求。

油价小幅反弹

◎实习生 郭杰

昨日国际原油价格小幅反弹。截至记者发稿时,纽约商业交易所(NYMEX)10月份交割的轻质原油最新报69.93美元/桶,上涨0.36美元,涨幅为0.52%;洲际交易所(ICE)10月份交割的北海布伦特原油最新报69.09美元/桶,下跌0.40美元,跌幅为0.58%。

昨日,美国国家飓风中心在通报中称,飓风迪安的强度已经由2级减弱至1级。除了不会影响到美国石油生产之外,预计墨西哥的石油生产也不会受到大的破坏,除非迪安仍停留在墨西哥湾。另据接受媒体调查的分析师预计,美国上周原油库存将大幅减少280万桶,汽油库存减少90万桶。

有市场人士表示,由于飓风迪安的威胁已大为减弱,周二NYMEX10月原油期货创下两个月来的新低,而布油也触及6月份以来的最低点。目前市场关注的焦点转向周三将要公布的美国上周库存数据,受原油库存预期减少提振,昨日油价止跌反弹。

上海石油交易所再推新交易品种

◎本报记者 钱晓涵

正式投入运营一周年的上海石油交易所近日决定再推新的交易品种,交易所定于2007年8月28日推出邻苯二甲酸二辛酯(DOP)中远期现货交易品种,这是继今年3月8日,上海石油交易所推出甲苯、苯乙烯、二甘醇三个液体化工产品中远期现货交易品种后,年内推出的第四个交易品种。

上海石油交易所自去年8月18日正式投入运营后,先后上市燃料油、甲苯、苯乙烯、二甘醇等四个交易品种,为广大石油现货企业提供了现货交易平台。据了解,交易所下一阶段将进一步加快品种创新的步伐。

现货金价弱势整理

◎实习生 郭杰

国际金价昨日继续弱势整理。截至记者发稿时,国际现货金价最新报658.20美元/盎司,较上一交易日下跌0.35美元/盎司,跌幅为0.05%。昨日美国官员就金融市场的讨论出现分歧,其中美联储主席伯南克表示将在必要时动用所有可用工具来平复金融市场动荡。分析师表示,此番讲话将助燃降息预期,为未来国际金价的反弹提供支撑。

受近日国际金价的疲软走势影响,昨日上海黄金交易所黄金品种小幅下挫。黄金Au99.95收盘于160.84元/克,下跌0.13元/克,共成交2458公斤;黄金Au99.99收盘于161.10元/克,上涨0.09元/克,共成交1292.40公斤;黄金Au100g收盘于162.46元/克,下跌0.02元/克,共成交34.40公斤;黄金Au(T+D)递延品种收盘于160.81元/克,下跌0.17元/克,共成交1322公斤;铂金PT99.95收盘于310.28元/克,下跌3.62元/克,共成交382公斤。

股指期货仿真交易每日综述

低开高走 震荡上扬

昨日沪深300指数期货仿真交易各合约低开高走,震荡上扬。当月合约下跌3.8点,跌幅0.07%,下月合约上涨47点,涨幅0.82%,当季合约上涨28.8点,涨幅0.49%,下季合约下跌6点,跌幅0.1%。

受央行加息影响,主力合约IF0709开盘5322点,大幅低开,其后多头发力,快速上扬,突破前日收盘价之后围绕这一价格窄幅震荡,盘中最高价为5368点,最低价5271点,尾盘收于5328点,下跌3.8点,跌幅0.07%,成交量为43205手,持仓量为29123手。

由于上证指数逼近5000点整数关口,阻力较大。受观望影响,股指期货日内可能继续震荡。(国泰君安期货 马忠强 葛成杰)

中国期货理财网
http://www.mfc.com.cn
电话: 027-85807917 85731552

上海期货交易所行情日报							
品种	交割月	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量
709	10180	10230	10230	10230	10230	10	11358
710	10230	10230	10230	10230	10230	10	11358
711	10230	10230	10230	10230	10230	10	11358
801	19250	19300	19300	19300	19300	10	23250
802	19300	19350	19350	19350	19350	10	23250
803	19350	19400	19400	19400	19400	10	23250
804	19400	19450	19450	19450	19450	10	23250
805	19450	19500	19500	19500	19500	10	23250
806	19500	19550	19550	19550	19550	10	23250
807	19550	19600	19600	19600	19600	10	23250
808	19600	19650	19650	19650	19650	10	23250
809	19650	19700	19700	19700	19700	10	23250
810	19700	19750	19750	19750	19750	10	23250
811	19750	19800	19800	19800	19800	10	23250
812	19800	19850	19850	19850	19850	10	23250
813	19850	19900	19900	19900	19900	10	23250
814	19900	19950	19950	19950	19950	10	23250
815	19950	20000	20000	20000	20000	10	23250
816	20000	20050	20050	20050	20050	10	23250
817	20050	20100	20100	20100	20100	10	23250
818	20100	20150	20150	20150	20150	10	23250
819	20150	20200	20200	20200	20200	10	23250
820	20200	20250	20250	20250	20250	10	23250
821	20250	20300	20300	20300	20300	10	23250
822	20300	20350	20350	20350	20350	10	23250
823	20350	20400	20400	20400	20400	10	23250
824	20400	20450	20450	20450	20450	10	23250
825	20450	20500	20500	20500	20500	10	23250
826	20500	20550	20550	20550	20550	10	23250
827	20550	20600	20600	20600	20600	10	23250
828	20600	20650	20650	20650	20650	10	23250
829	20650	20700	20700	20700	20700	10	23250
830	20700	20750	20750	20750	20750	10	23250
831	20750	20800	20800	20800	20800	10	23250
832	20800	20850	20850	20850	20850	10	23250
833	20850	20900	20900	20900	20900	10	23250
834	20900	20950	20950	20950	20950	10	23250
835	20950	21000	21000	21000	21000	10	23250
836	21000	21050	21050	21050	21050	10	23250
837	21050	21100	21100	21100	21100	10	23250
838	21100	21150	21150	21150	21150	10	23250
839	21150	21200	21200	21200	21200	10	23250
840	21200	21250	21250	21250	21250	10	23250
841	21250	21300	21300	21300	21300	10	23250
842	21300	21350	21350	21350	21350	10	23250
843	21350	21400	21400	21400	21400	10	23250
844	21400	21450	21450	21450	21450	10	23250
845	21450	21500	21500	21500	21500	10	23250
846	21500	21550	21550	21550	21550	10	23250
847	21550	21600	21600	21600	21600	10	23250
848	21600	21650	21650	21650	21650	10	23250
849	21650	21700	21700	21700	21700	10	23250
850	21700	21750	21750	21750	21750	10	23250
851	21750	21800	21800	21800	21800	10	23250
852	21800	21850	21850	21850	21850	10	23250
853	21850	21900	21900	21900	21900	10	23250
854	21900	21950	21950	21950	21950	10	23250
855	21950	22000	22000	22000	22000	10	23250
856	22000	22050	22050	22050	22050	10	23250
857	22050	22100	22100	22100	22100	10	23250
858	22100	22150	22150	22150	22150	10	23250
859	22150	22200	22200	22200	22200	10	23250
860	22200	22250	22250	22250	22250	10	23250

大连商品交易所行情日报							
品种	交割月	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量
709	14305	14318	14338	14338	14336	4	10323
710	14400	14400	14400	14400	14400	1	10323
711	14400	14400	14400	14400	14400	1	10323
801	24005	24015	24025	24025	24025	10	19320
802	24025	24035	24045	24045	24045	10	19320
803	24045	24055	24065	24065	24065	10	19320
804	24065	24075	24085	24085	24085	10	19320
805	24085	24095	24105	24105	24105	10	19320
806	24105	24115	24125	24125	24125	10	19320
807	24125	24135	24145	24145	24145	10	19320
808	24145	24155	24165	24165	24165	10	19320
809	24165	24175	24185	24185	24185	10	19320
810	24185	24195	24205	24205	24205	10	19320
811	24205	24215	24225	24225	24225	10	19320
812	24225	24235	24245	24245	24245	10	19320
813	24245	24255	24265	24265	24265	10	19320