

现货供应吃紧 国内铜价迎消费旺季

◎本报记者 黄峰

消费旺季将至,经过连日大跌之后,昨日上海期货交易所铜期货展开了强劲的恢复性反弹,涨幅超过3%。值得注意的是,在近几日的调整过程中,沪期铜已经走出了近月正基差行情,近月期价较远月期价升水100多吨/吨。

3.52%,距离4%涨停板仅一步之遥。伴随着这几日的调整,沪期铜市场久违的“正基差”行情已在不知不觉中爆发了出来。昨日的市场行情更是让正基差有所扩大。以昨日收盘价计算,主力0711合约(65070元/吨)与0712合约(64900元/吨)之间的正基差已经扩大至了170元/吨;0710合约(65260元/吨)较0711合约升水190元/吨。不过由于昨日9月合约滞涨,涨幅为2.92%,未能超过3%,因此9月合约(65200元/吨)与10月合约之间还未能出现正基差,而是贴水60元/吨。而现货价格较当月期价(即9月合约)也已出现正基差,根据上海有色金属网

报价,现货价格的范围较当月期价贴水50至升水150元/吨之间。据一些现货企业回忆,沪期铜的负基差行情从今年春节过后便一直持续,直至8月合约交割的这段时间(即8月15日)前后,行情才从负基差转为正基差。期间三个月合约之间的负基差最高曾达到2000元/吨,通常的三个月之间的负基差则为1500元/吨。8月15日,沪期铜0710合约收盘价为64320元/吨,11月合约为64380元/吨,近月较远月贴水60元/吨;但8月16日(即8月合约交割之后),10月合约为64400元/吨,11月合约则为64390元/吨,正基差行情已出现,

近月较远月小幅升水10元/吨。当日,现货较刚刚换月为当月合约的9月期价也出现了200元的升水行情。“沪期铜的正基差行情同伦期铜的走势保持了一致。”长城伟业分析师景川分析,“这说明国内现货供给可能开始偏紧。此前的负基差行情主要同上半年国内铜进口量多有关。”在金属消费旺季(从9月开始)将至之时,各类数据也都说明国内铜基本面可能趋紧。最新海关7月数据显示,精炼铜进口量首次跌回10月大关,环比减少6%。世界金属统计局(WBMS)宣布,由于受到中国需求强劲上升的影响,2007年上半年全

球铜缺口为21.6万吨,同去年同期的7.4万吨相比,上升了192%。景川还认为,在消费旺季临近时,淡季时不利于供给的各种基本因素也都开始在近期显现出来。前期,国内的一些大的铜矿冶炼企业已提出计划下半年联合减产10%左右。与此同时,在7月底时,中国海关对废旧金属贸易的打击令12万吨废铜滞留在香港港口。据麦格理估计,今年1至5月,中国自进口废铜中产出了大约78万吨铜,数量几乎相当于中国同期精炼铜进口的数量。“这些不利于国内铜供给的因素可能都在近期的现货供给中显现。”景川分析道。

基金离场重挫油价 汽油消费是支撑

◎特约撰稿 王亮亮

尽管北半球炎热天气尚未远去,但国际油市近日却遭受重创,美国次级债危机和墨西哥湾飓风影响减弱引发基金大举离场,纽约商品交易所轻质原油期货价一举跌破70美元/桶大关,距三周前高点回落已超12%。尽管近期原油跌势迅猛,但消息面绝非全面利空,毕竟目前还是美国夏季汽油消费最为旺盛的阶段。美国能源部最新公布的数据显示,截至8月17日当周的原油库存上升189.0万桶。原油库存意外增加看似利空,但考虑本次飓风期间国际壳牌等大型石油公司主动关闭炼厂,出现这种原油库存上升和汽油库存减少的变化较为正常,当周汽油库存大减570.9万桶也说明这一点。最不应忽略的数据是当周美国汽油消费达到976.2万桶/日,刷新了美国能源部统计的周度汽油消费历史纪录。飓风过后,市场焦点将重新回到对汽油消费的关注中。从过往经验来看,汽油消费高峰数据将至少延续到9月初,这将对未来两周

的价格形成支撑。最近三年纽约油价有一个明显的波动规律,即8、9月份很容易形成季节性峰值,原因是此时正是飓风肆虐而汽油供应最为紧张的时候。近日纽约原油跌破70美元大关,已将7月未高点区域变成了阶段性的头部。由于有前面分析的汽油消费因素支撑,除非美国经济出现急剧衰退,否则原油大幅走跌的可能不大,后市至少还将也有一个反弹的过程进行确认。回顾最近三年的纽约原油价格与基金净持仓关系,均是在4月末和8月中旬形成双头部的格局,其中2006年最为明显。CFTC最新公布的数据显示,基金在最近两周连续大幅减持46181手净多仓,减幅几占峰值时的四成,而且总持仓水平也在下降。可见,此次次级债危机导致全球金融市场流动性一度吃紧,已经有部分基金出于避险考虑撤离波动剧烈的原油市场,而持仓恢复此前高位水平的难度较大。如果基金总持仓和净多仓下降趋势延续,很可能意味着今年剩余时间油市难以突破去年高点。

30万吨国储棉抛尽 郑棉期价打回“原形”



◎本报记者 钱晓涵

截至本周三,有关部门组织的首批30万吨国家储备棉花已经全部投向市场,承办国储棉拍卖的全国棉花交易市场周三宣布,此次通过竞买交易方式卖出30万吨储备棉花已经完成,自8月23日起,暂停储备棉竞买交易。

储备棉进入流通市场大大缓解了国内棉花供不应求的局面,期、现棉价都出现了回落。昨天,郑州商品交易所棉花期货主力合约0801收盘报11440元/吨,经过了长达28天的储备棉拍卖后,期棉价格重新回到了7月初大涨前的水平。

7月初,国内棉花市场供应突然偏紧,棉花价格节节攀升。当时有消息称,国内纺织企业上半年大量使用

价格便宜的内棉,进口棉订单签订相当少;下半年初发现内棉数量可能难以满足需要,纺织企业集体“出海”订货,由于订货地点多在美国,此举激励美国棉花期货价格创出年内新高。受外盘暴涨影响,郑州商品交易所棉花期货连续数个交易日的放量大涨,远月合约0801轻松突破15000元/吨大关,创出自去年6月份以来新高。短短的几个交易日,期棉价格攀升至15475元/吨,涨幅接近6.5%,与此同时,现货棉价也出现大涨。

为缓解国内棉花市场资源偏紧、保证市场供应,国务院有关部门决定,以公开竞价方式向市场投放30万吨国家储备棉。由于国储棉采取每天投放的方式缓慢进行,期棉价格也随之徐徐下跌。数据显示,本次国储棉实际拍卖数量为29.63万吨,成交

均价从最一开始的近1.4万元/吨,慢慢降低至1.34万元/吨,显示出市场对棉花供应不足的担忧逐渐减弱;在期货市场上,郑棉主力合约价格同样是缓缓下跌,昨天,郑棉主力合约0801收报14440元/吨,这一价格已经跌回7月2日的水平。

市场人士普遍认为,因纺织企业海外集中订货而产生的棉花涨价担忧现在基本可以消除;而30万吨国储棉进入流通市场后,供求紧张的局面得到缓解,期、现棉价再度大涨的可能性也随之减小。

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

国际油价小幅反弹

◎实习生 郭杰

截至记者发稿时,纽约商品交易所(NYMEX)10月份交割的轻质原油最新报69.58美元/桶,上涨0.32美元,涨幅为0.46%;洲际交易所(ICE)10月份交割的北海布伦特原油最新报69.33美元/桶,下跌0.59美元,跌幅为0.86%。

美国能源信息署(EIA)周三公布,美国上周原油库存增加190万桶至3.371亿桶,汽油库存减少570万桶至1.962亿桶,因精馏厂产量下滑且进口量下降,美国一周馏分油库存增加130万桶至1.29亿桶。分析师表示,意外增加的原油库存与预期恰好相反,使得NYMEX原油期货周三跌至8周来的低点。

关于原中富证券有限责任公司部分营业部与中国银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司合作实施客户交易结算资金第三方存管批量转换的公告

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)工作的具体部署,原中富证券有限责任公司(以下简称“原中富证券”)与中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)、华夏银行股份有限公司(以下简称“华夏银行”)合作实施的第三方存管已正式上线。为充分保障投资者利益,保证客户证券交易、资金转账的正常进行,原中富证券部分营业部将与中国银行、华夏银行合作实施客户交易结算资金第三方存管批量转换,现将相关事项公告如下: 一、第三方存管批量转换是指对于已开通中国银行或华夏银行银证转账且经我司与中国银行、华夏银行数据核对无误的客户,我司与中国银行、华夏银行通过系统对其实施批量转换,将其直接转换为第三方存管客户,转换成功后其证券交易与资金转账不受影响。 二、第三方存管批量转换实施的客户范围是指凡已在原中富证券相关营业部开立人民币资金账户且仅开通中国银行或华夏银行银证转账的规范账户客户。同时开通中国银行或华夏银行与其它银行银证转账的客户以及B股客户不列入本次批量转换客户范围。 三、本次批量转换实施的营业部范围为原中富证券渤海、大连、瑞安、乐清、和嘉兴营业部。 四、本次批量转换实施日:2007年8月25日。 五、第三方存管批量转换实施后,我司特别提示客户注意以下事项:

关于原中富证券有限责任公司所有营业部与中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行合作实施客户交易结算资金第三方存管批量预指定的公告

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)工作的具体部署,原中富证券有限责任公司(以下简称“原中富证券”)与中国建设银行股份有限公司(以下简称“建设银行”)、中国工商银行股份有限公司(以下简称“工商银行”)、中国农业银行(以下简称“农业银行”)合作实施的第三方存管已正式上线。为充分保障投资者利益,保证客户证券交易、资金转账的正常进行,原中富证券所有营业部将与建设银行、工商银行、农业银行合作实施客户交易结算资金第三方存管批量预指定,现将相关事项公告如下: 一、建设银行、工商银行、农业银行的第三方存管批量预指定是指尚未实现第三方存管的规范账户客户,我司与建设银行、工商银行、农业银行通过系统对其实施批量预指定,经客户签约确认后,将其直接转换为第三方存管客户,预指定后客户的证券交易不受任何影响。 二、本次第三方存管批量预指定实施的客户范围是指凡已在原中富证券所有营业部开立人民币资金账户且

截止2007年8月24日尚未与我司指定的存管银行建立第三方存管关系的规范账户客户。 三、本次批量预指定实施的营业部范围为原中富证券所有营业部。 四、本次批量预指定实施日:2007年8月25日。 五、第三方存管批量预指定实施后,我司特别提示客户注意以下事项: 1、成功预指定的客户,需速至原开户营业部办理第三方存管三方协议签署手续。对于未办理协议签署手续的客户,我司有权禁止其办理转账和撤销指定交易,直至协议签署完毕。 2、成功预指定的客户,需速至建设银行、工商银行或农业银行办理第三方存管签约确认手续。未及时进行第三方存管签约确认手续的客户,将无法办理资金转账业务。 3、对于已办妥建设银行第三方存管签约确认手续的客户,可以通过工商银行96588电话银行进行第三方存管银证转账交易,登陆后可通过“选择3证券业务-选择6第三方存管业务”方向“完成操作;原已开通工商银行网上银行的客户,登陆后通过“网上证券-选择网上股票-选择第三方存管业务-选择转账方向”完成操作。 对于已办妥农业银行第三方存管签约确认手续的客户,可以通过农业银行96599电话银行进行第三方存管银证转账交易,具体方式是登陆后通过“选择4投

理财-选择7第三方存管-选择转账方向”完成操作;原已开通农业银行网上银行的客户,登陆后通过“投资理财-选择第三方存管业务-选择转账方向”完成操作。 4、对于已办妥第三方存管签约确认手续的客户,可以通过所属营业部的热钱、电话委托系统自助办理第三方存管银证转账交易,登陆后通过“银证转账”菜单完成操作。 5、为避免客户由于初期操作不熟练使资金转账失败,导致客户无法及时买入证券或提取资金,我司特别提示客户在批量预指定实施日,即2007年8月25日前,按原银证转账方式提前办理相应的资金转出或转入操作。 六、2007年8月24日,我司将对本次第三方存管批量预指定的客户实施批量转账。根据深圳证券交易所业务规则的有关规定,我司特别提示客户在批量预指定实施日,即2007年8月24日,不要新增深圳权证与深圳ETF的持仓余额。否则,该新增部分将无法在2007年8月27日卖出。由于由此造成的不便,敬请广大投资者理解和配合。 七、有关第三方存管的相关情况,可通过以下电话进行咨询: 上海证券有限责任公司客户服务热线:021-962518 中国工商银行股份有限公司客户服务热线:96588 中国建设银行股份有限公司客户服务热线:96533 中国农业银行客户服务热线:96599 上海证券有限责任公司 二〇〇七年八月

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. Includes data for various futures contracts like 0710, 0711, 0712.

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. Includes data for 大连商品交易所 like 0709, 0801, 0805.

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. Includes data for 郑州商品交易所 like 0709, 0801, 0805.

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. Includes data for 上海黄金交易所 like Au9995, AuT+D.

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. Includes data for 全球主要黄金市场 like 伦敦黄金, 纽约黄金.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes data for 国际期货市场 like CBOT大豆, NYBOT棉花.