

Futures

万吨转口铜将入LME库 基金操作被扰

◎本报记者 黄蝶

久违多时的中国转口铜将再度出现在伦敦金属交易所(LME)的亚洲仓库中,这无疑给前期通过控制库存、推进基本金属牛市行情的国际基金带来一定拖累。

据一个在新加坡工作的商品交易员透露,预计会有1万吨中国的转口铜在未来的几周运入LME的韩国釜山仓库中。到时可能伦铜库存的下降趋势会被打破。同时,国内一家大型铜贸易企业也透露,上海保税库中的10000至11000吨进口铜,预期将会转为出口,运入LME的釜山仓库,卖回给国外机构。该企业还表示,他们已在今年二月向海外转口了6500吨进口铜。

国际基金的做多节奏开始暂做休息,中国需求减弱这一基本面情况或多或少总需要一定的时间去消化。”LME交易员评论道。

所谓转口铜,是指向海外供应商(如:BP、Codelco等大型企业)签订铜进口单证的进口企业,将已进口至国内保税仓库的进口铜,再转手出口至海外的一种贸易形式。

目前国际上的铜价每吨比国内要高3000元/吨。这些企业将铜价后拿到国内市场卖出肯定是亏钱的,那还不如转口拿到国外去卖掉,至少可以避免两地差价损

失。”金属分析师陆承红解释。

转口铜重现LME仓库,中国需求强劲的说法也就可以不攻自破了。”上述国内大贸易商的相关人士说道。但是,国外的交易商认为,本来这波金属牛市就是由资金推动而成,因此“中国因素”的减弱不会对市场走势构成太大的影响,但库存的增加或许会给这些多头主力资金“预期”联手逼仓的计划带来一些杂音。

从本轮伦铜牛市行情分析,国际投资基金先从前库存入手,注销大量仓单,再将库存拉出交易所仓库,营造出LME铜库存只够全球三天消费量的供不应求的状况。同今年一月份最高时的20万吨相比,LME库存目前已降至13万吨左右。与此同时,国际期铜价格在上周再创新高8820美元。

据外电引用一相关贸易企业人士的看法,称目前在国内保税库中的进口铜数量大约为6万吨。如果这些铜真的转口至伦敦,的确会给这些基金的操作带来一定的压力。”陆承红说。不过,他认为从目前3000元/吨的差价来看,这种库存从国内向海外市场的流动动力尚嫌不足。去年中国大量转口铜充斥海外市场时的价差在5000至6000元,因此现在还没有到转口铜贸易的好时机。”

陆承红认为,按照现在1至2



万吨转口铜的规模,只是干扰了这些基金主力的操作。如果他们还是计划继续控制库存的话,那么这些转口铜或许会给他们带来1至2亿美元的损失。我想这些基金是可以承受的。”

LME库存增加1万吨铜并不会打断这些基金继续推高铜价的操作计划。”荷兰银行的商品策略师Nick Moore也做出了同样的判断,“这些资金都是冲着通货膨胀而来。”国内沪铜由于受到现货供给过

多的拖累,走势一直弱于伦期铜,转口铜的出现或许正在调整着两地市场的不平衡。昨日到记者截稿时,伦期铜价格在8310美元/吨附近,沪期铜主力0805合约收于66580元/吨。

多头主力收手 豆油弱势难改再跌停

◎本报记者 钱晓涛

近期表现疲软的大豆油期货颓势难改,昨天盘中再度长时间处于跌停状态。在豆油的领跌下,其他农产品期货昨天收盘全线下跌。业内人士表示,今年以来最“牛”的品种接二连三地跌停严重打击了多头的信心,而事实上,豆油现货价格并没有出现大幅下滑。

大商所盘后公布的持仓数据显示,豆油持仓量继续下降,主力资金多浙江永安期货席位昨天减仓5734手,目前持有的多单数量降至3287手;空头主力中粮期货席位昨天也减持了2645手空

单,但持有的空单总量仍有2.49万吨。

隔夜,美国农业部公布最新一期的月度报告,报告预计2007/2008年度美国大豆库存为1.40亿蒲式耳,上月报告为1.60亿蒲式耳,数据显示美国大豆出口需求强劲、供需继续趋紧,这推动美盘大豆期货价格盘中走高。芝加哥交易所5月大豆收盘1407.75美分,上涨1.25美分,豆油5月合约涨幅更是高达1.59%。

外盘农产品期货的走势对国内市场形成利多,大连商品交易所豆类期货早盘高开,大豆主力合约0809开盘报5191元/吨,高开26元;豆

油主力合约0890高开118元,报12270元/吨。开盘后,大豆、豆油期货一度冲高,最大涨幅均超过了1%;但好景不长,10点过后,豆油期货再度走出跳水行情,一个小时后,豆油两大合约0805、0809双双被“放倒”在跌停板上。

豆油的突然跳水很快波及到其他品种,大豆、豆粕、小麦、白糖等合约都在盘中出现快速下跌。最终,豆油0805合约收报12310元/吨,比12306元的跌停价格稍稍高出了4元;0809收报11690元/吨,与上一交易日相比下跌462元,跌幅为3.8%,期货市场农产品合约收盘无一上涨。

“黑金”PK黄金 为何油价涨10倍金价仅4倍?

◎特约撰稿 刘月来

本周二,国际原油价格(本文指纽约商业交易所的西德克萨斯中质原油,即WTI原油期货近期合约的价格)最高达到109.72美元/桶,结算价报每桶108.75美元;1998年12月10日的原油结算价是10.72美元/桶,目前价格已经是当时的10倍;与此同时,黄金的价格也已经接近1000美元/盎司,而1999年7月21日时的低点是252.9美元/盎司,黄金价格涨幅是那时的4倍。

20世纪70年代,布雷顿森林体系崩溃,世界商品价格纷纷大幅上涨。从1971年到1980年,黄金与原油价格上涨幅度差不多。从近40年的二者比价关系看,最多时,一盎司黄金可以换33桶原油;最低时,一盎司黄金仅能换6.6桶原油,长期的平均数是一盎司黄金可以换将近15桶原油。

近10年来,原油、黄金都在上涨,但是黄金的涨幅却远远低于原油价格的上涨幅度,不少人根据黄金与原油的相关性及比价关系得出黄金仍会上涨直至与原油比价达到平均值的结论。笔者认为黄金仍处于牛市格局中,但是黄金的上涨幅度却难以与原油相比,其原因如下:

稀缺性。世界上黄金和原油的储量都是一定的,但是原油是不可再生的资源,消费之后就没了,而黄金却很难被消耗掉,只会转移形式而已。从目前地表的储量来看,经合组织(OECD)成员国拥有逾40亿桶石油储备(其中15亿桶目前直接由IEA成员国控制),而这仅仅相当于122天的用量。而到2006年底,地表的黄金约为15.8万吨,黄金年需求量的近五年均值约为3692吨(首饰加工占总需求的69%,工业用生产电子产品的黄金占总需求的12%,投资所需黄金量占19%)。按目前的需求量,地表的黄金可以用43年。所以,黄金稀缺性远超过原油。

供求关系。近年来,世界经济强劲增长,使对石油的需求不断增加。但是,世界上石油的储备是不均衡的。石油供应主要由欧佩克与俄罗斯等产油国供应,其他用油国只能用油,却不能向世界供油,即使油价已经涨到100美元/桶以上,也仍然改变不了这种供求关系。但是黄金却不同,除了产金国可以供应黄金以外,欧洲中央银行拥有黄金1.44万吨,美洲的央行拥有黄金9200吨,中东各国的央行拥有黄金1300吨,而亚洲各国(包括印度)央行则有黄金2600吨,国际货币基金组织与国际清算银行总共拥有约3400吨黄金。此外,还有私人手中持有的黄金,一旦黄金价格涨幅过大,不仅会使需求减少,而且可能使这些黄金中的一部分转变成供应,从而抑制金价涨幅。

金融属性与投机性。由于在历史中黄金曾长时间作为货币使用,因此黄金无疑最具有金融属性,但是,由于现在世界上行生产产品交易量大,投机性强的产品其金融属性也很强。原油由于上述原因,在商品中具有很强的投机性。以美国商品期货交易委员会(CFTC)公布的3月4日持仓报告看,WTI原油总持仓145万手,按当天收盘价计算资金总额1443亿美元,而纽约商品交易所(COMEX)的黄金总持仓量为4.87万手,资金总额仅为47亿。可见原油期货市场的容量要远大于黄金期货,这也为大资金的投机提供了用武之地,在美元贬值的大背景下,原油的上涨更甚于黄金,金融属性毫不逊色。

齐鲁证券有限公司不合格账户中止交易公告

尊敬的投资者: 根据中国证监会《关于做好证券公司客户交易结算资金第三方存管有关账户规范工作的通知》(证监发[2007]110号)、中国证券登记结算有限责任公司《关于进一步规范账户管理工作的通知》(中国结算发字[2007]130号)以及沪、深交易所《关于加强账户管理工作的通知》,我公司已于2007年9月10日至13日、2008年1月2日至4日在《上海证券报》等报纸刊登了《齐鲁证券有限公司账户清理规范公告》、《齐鲁证券有限公司关于限期规范不合格账户的公告》,并在营业网点、网站、行情登陆界面、电话委托系统进行友情提示,提醒投资者及时到相关营业部办理不合格账户规范手续。为保护投资者的合法权益,现将不合格账户中止交易的有关事项公告如下: 一、不合格账户的界定 合格账户是指开户资料真实、准确、完整,投资者身份真实,资产权属关系清晰,证券账户与资金账户实名对应,符合第三方存管要求的账户。不符合上述条件的账户为不合格账户,具体可分为身份不规范、身份虚假、代理关系不规范、资料不规范以及其他不合格账户等类型。 二、不合格账户的限制措施 1.根据中国证监会及中国证券登记结算有限责任公司(以下简称中登公司)的有关文件精神,从2007年9月20日起,我公司已对不合格账户采取了“限制取款、限制转账、限制撤销指定和限制买入”措施。 2.从2008年3月15日起,我公司将按照中国证监会、中登公司的要求,对未按期规范的不合格账户作另存存放、中止交易处理。 3.不合格账户在2008年4月31日前未规范为合格账户的,自2008年5月第一个交易日起,中登公司将对其未按期规范的不合格账户作另存存放、中止交易处理。 4.不合格账户在2008年7月31日前未规范为合格账户的,从2008年8月1日起,不合格账户持有人欲主张已另存存放的账户资产或申请启用该账户的,应严格按照国家有关规定,凭有效的法律文书等证明文件经我公司审核同意并报当地证监局备案后,由投资者本人持书面申请材料到中登公司办理。 四、公司各营业部将公布合格营业部所有不合格A股账户及账户恢复使用的详细流程,投资者如需进一步知悉本公告内容,请到我公司所属各营业部咨询,我公司所属各营业部地址、电话详见公司网站www.qzq.com.cn。 五、风险提示 我公司将尽力通过各种渠道向投资者传达本公告内容,若投资者不能确定在我公司开立账户的状态,请尽快联系开户营业部查询账户状态,并请持有上述不合格账户的投资者见此公告后,尽快携带相关证件及资信证明材料到开户营业部办理账户规范手续。因投资者未按本公告公告要求及时办理相关手续而引起的一切后果,均由投资者自行承担。 不合格账户的清理规范是国家有关法律法规的明确要求,也是为了更好地保护投资者权益,由此带来的不便请投资者理解并予以支持、配合。 特此公告。 齐鲁证券有限公司 二〇〇八年三月十四日

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Title: 上海期货交易所行情日报(3月12日)

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Title: 大连商品交易所行情日报(3月12日)

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Title: 郑州商品交易所行情日报(3月12日)

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Title: 上海黄金交易所黄金行情(3月12日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Title: 全球主要黄金市场行情

国际最大黄金ETF 继续加仓黄金现货

◎本报记者 黄蝶

巴克莱最近的一份金属报告称,全球最大的黄金ETF基金——StreetTRACKS继续在现货市场上加仓黄金头寸,其认购量上升了7.4吨。同时,该投行跟踪的13只大型黄金ETF总的黄金持仓量达到了925吨。显示了投资者长期持有黄金的兴趣依旧保持在记录高位。”该份报告总结认为。

摩根士丹利分析师Hussein Allidina进一步认为,黄金ETF的持仓量仍有进一步的增长趋势。黄金ETF持有黄金的数量已经超过了欧洲央行的持有量,同时这些ETF基金的发行正在向新兴市场上扩展,例如迪拜。”Allidina还认为,近期黄金的供给量已经较难满足这些市场需求了。统计显示,在2001年时黄金产量达到了顶峰,但在接下来的三年中,黄金的产量预计会下滑。

瑞银: 能源短缺将主导铝价格

◎本报记者 黄蝶

近期瑞银(UBS)在一份报告中认为,目前电解铝的冶炼产能迅速扩张的时代已经结束,能源短缺将主导今后铝价格。

报告指出,铝行业边际生产成本上升的压力将持续,因能源成本保持高涨,电力成本为电解铝冶炼过程中的主要成本支出。根据国际铝业协会显示,2006年水力和煤炭占原电力来源的84%,与1996年没有太大变化;其余部分,核电站占5%至6%,天然气比例从不到7%上升至10%。水力发电是北美、拉美和欧洲(冰岛、挪威和俄罗斯)电力主要来源,但早已迫使这些地区的一些产量减少。煤炭是全球电力的第二大共同来源,并且是非洲和亚洲地区电力的主要来源,南非紧张的煤炭供应和中国的结构性短缺导致电力短缺和铝产量减少。

国际油价静候库存报告

◎本报记者 钱晓涛

国际原油期货昨天亚洲交易时段围绕上一交易日收盘价展开窄幅震荡,截至记者发稿,纽交所(NYMEX)4月份交割轻质原油报108.37美元/桶,下跌0.38美元。交易员表示,在美国原油库存报告公布之前,投资者大多保持谨慎,尽管有来自疲软美元的支持,但是投资者普遍采取谨慎做法,投机买入欲望受到打压。

美联储隔夜采取了旨在缓解信贷市场压力的举措,但市场仍然怀疑美联储的干预是否足以扭转近期股市走软的趋势,市场人士表示,股市的疲软在一定程度上鼓励投资者做多原油等商品期货。

国际金价陷入盘整

◎本报记者 钱晓涛

美元走软、原油价格攀升的两大利好因素并没有令国际金价走强。昨天亚洲交易时段,现货金价仍未有效突破975美元/盎司,连度第三个交易日走出十字星,截至记者发稿,金价最新报974美元/盎司,上涨1.1美元。

交易员表示,美元走软、油价攀升,通胀已经成为当前的最大主题,投资者非常担心因商品价格上涨引起的通货膨胀。黄金作为传统的对抗通胀保值商品,其价格上涨的预期越来越强烈。分析师则指出,包括亚洲等国家在内的经济体投资欲望强烈,这更加剧了市场做多黄金的情绪。到昨天为止,尽管各国央行都在竭力挽救美国次贷风暴引发的危机,但他们的行动仍未彻底打消市场疑虑。

期指仿真受压走低

昨日沪深300指数期货仿真交易高开低走,大幅回落。当月合约下跌185.8点,跌幅4.11%,下月合约下跌245.6点,跌幅4.90%,当季合约下跌319点,跌幅5.13%,下季合约下跌236.8点,跌幅3.25%。大盘维持震荡偏弱走势,继续向下寻求支撑。期指仿真方面近期合约继续走弱,远期合约在20日均线处受压回落,继续探底。(国泰君安期货 马志强 葛成杰)

美尔雅期货 网址: WWW.MFC.COM.CN 电话: 027-85731552 85734493

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Title: 国际期货市场行情