

基金重仓库存“围剿”大空头 伦铜将启逼仓战?

◎本报记者 黄峰

上周末伦敦金属交易所(LME)公布基本金属持仓结构和库存结构之后,迷惘的基本金属似乎又找到了方向。在此次LME的库存报告中,市场发现,LME铜库存中大约有一半以上的现货铜竟然集中在某个机构投资者手中,该机构投资者正在上演逼仓大戏的巅峰对决。LME金属这一轮逼仓行情或许可以把金属从前期商品市场大调整中带来出来。”一LME交易商说道。

LME最新的库存报告显示,有一家机构投资者占有铜库存的50%至60%。当某个机构持有库存比例达到10%以上时,交易商就会公布持仓信息。”长城伟业分析师景川解释道,在这仓单报告中,我们看到了基金的身影。”景川还进一步介绍,从海外传来的信息称,市场都在怀疑这个大量持有铜库存的基金可能为“红风筝”基金或者是“拖拉机”基金。因为在本轮铜价的上涨过程中,市场普遍认为是这两个基金共同联手将大量现货铜从交易所库存中移出。

而周末LME另一个持仓报告数据,则更让市场确信了这些基金集中持有库存的目的。截至上周末,LME铜库存已经下降至11.53万吨(个月以来的新低),铝库存为103.16万吨。而市场持仓量仍在不断增加中,截至上周末,铜市场持仓则高达282451手,铝持仓为733600手。

显然库存持仓比仍然处于失衡当中,尤其是铜市场。”景川表示。景川还提示了另一个数据:在现货月持仓中出现了10%至19%的空头部位。也就是说,在伦铜的4月

合约上出现了一个大空头,且该大空头控制了10至19%的空头头寸。估计这个大空头已经被这些基金盯上,4月份上演逼仓对决看来在所难免了。”景川预测。而在4月第一个周三(即期权宣告日)之后,可能市场又会添加新的多头头寸。

在这些多头主力通过大量搜集库存,试图营造供给假象来抬高价格的同时,伦铜的现货升水果然也呈现出逼仓态势,昨日伦铜现货价格较三个月期货价格的升水已经高达135美元/吨。这种现货高升水对此大空头是非常不利的。”景川继续解释道。

据海外市场人士预计,这次伦铜的多空大战可能要延续至4月第三个周三(即期货交割日)之后才会告一段落。

同时,一些投行还认为,进入4月将意味着金属的消费旺季的到来,这一预期也将会支撑铜价。德意志银行在近期的报告中认为,4月至6月为季节性需求旺季,因为消费者都会习惯性在夏天之前将库存备齐,然后在夏天可以享受他们的长假。

在中国方面,上期所上周末铜库存出现了1.2万多吨的大幅下降,降幅达到了18%。据国内贸易商称:主要是因上周末处于交割期,很多期货市场交割的空头头寸都从交易所将库存移出。”昨日沪铜主力0806合约小幅下跌了50元,收于66110元/吨。

60%

LME最新的库存报告显示,有一家机构投资者占有铜库存的50%至60%。



7.44万亿 期市三月成交额同比增248.48%

◎本报记者 钱晓涵

进入三月份,国内期货市场继续保持旺盛的交投。WIND资讯提供的数据显示,三月份期货市场共成交12695.32万手,成交金额则高达7.44万亿元,同比增幅分别高达261.76%和248.48%。与去年同期相比,期货市场今年一季度度的成交量、成交金额始终保持高速增长,其中,成交金额的增幅已连续三个月超过200%。

在国内上市交易的所有19个品种当中,棉、糖、豆、豆油的成交量增幅最快。郑商所白糖期货三月份共成交2960.43万手和1.27万

亿元,同比增幅双双接近800%,成为当月交投最为火爆的期货品种;此外,郑商所的棉花、大商所的大豆、豆油期货成交也相当活跃,豆油的成交金额与去年同期相比猛增了4000%。

从去年开始,随着郑商所的迎头赶上,三大期交所的品种活跃度越来越接近,交易所之间成交量、成交金额的差距也逐步缩小。业内人士表示,“三分天下”均衡局面的出现表明,经过多年的精心培育,期货市场现有上市交易品种的成熟度得到了显著提高,这有利于我国期货市场发现功能的充分发挥。

WIND资讯提供的交易数据

显示,大连商品交易所三月份共成交6893.6万手,占全国市场份额的54%,同比增长416%;上海期货交易所共成交1741.5万手,占全国市场份额的14%,同比增长38%;郑州商品交易所共成交4060.2万手,占全国市场份额的32%,同比增长347%。

成交金额方面,大连商品交易所三月份共成交3.26万亿元,占全国市场份额的44%,同比增长903%;上海期货交易所共成交2.49万亿元,占全国市场份额的34%,同比增长61%;郑州商品交易所共成交1.68万亿元,占全国市场份额的22%,同比增长547%。

严防次贷危机余波 期货公司完善风控制度

◎本报记者 刘文元

次贷危机对中国金融市场尤其是期货市场的影响逐渐显现,次贷危机导致国内期货市场商品价格剧烈波动”,格林期货董事长王控红说,包括期货公司在内的整个期货市场都面临很大的风险。国内期货业应该认真研究次贷危机的影响,以应对可能发生的市场风险。”

王控红认为,次贷危机根源在于流动性过剩和房地产抵押贷款市场的信用缺失,且主要发生在场外交易市场;而法国兴业银行、曼氏期货公司等事件则主要是由于风险控制环节出现了漏洞。这些事件给我们提供了一个鲜活的风险案例。”他表示,真正的风险控制重点是什么呢?是机构投资者内部的管理。”

资料显示,次贷危机已经造成全球金融市场的巨额亏损,而次贷危机对国内商品期货市场的影响体现在商品价格的剧烈波动上。

王控红介绍,针对期货各品种行情的巨幅波动,格林期货风控部门迅速作出反应,3月4日发出风险提示函;对前一交易日发出追保通知的客户,第二天加紧对客户的通知工作,尽力劝说客户追加保证金和自行减仓,对按约定未追加的客户,严格执行强行平仓措施;对持仓量较大、持仓方向与行情相反、满仓交易的客户加大风控力度,并在盘中及盘后做好相应的风险提示、通知和强平工作。3月18日豆油又出现了连续二天的跌停板,公司风控中心分别于3月10日、3月18日先后两次提高所有品种交易保证金比例,尤其针对风险更为突出的豆油品种,特别增加了保证金比例。

在行情较大的情况下,公司风控员强平单子逾千手,他们顶住了极大的压力,在激烈变化的行情中,计算着强平的手数,履行着通知义务,耐心地说服客户关注持仓,严控风险。”王控红介绍,风控中心确立了三级风控管理制度和“三次温馨提醒”的风控服务原则,在客户的风险达到一定的比例的时候同客户进行友情沟通,给予温馨提示,这种友情沟通建立了客户对风控的信任,在最后需要平仓时得到了客户配合。另外,公司在严格执行风控制度的同时还注重其他服务手段的配合,比如套保客户在激烈行情中资金出现问题时,公司会帮助客户进行仓单质押,以使客户资金充裕。在此次极端期货行情中,格林期货没有发生一例客户穿仓事件。

北京中期董事总经理胡昌也表示,在新形势下公司进一步强化了风险意识,梳理了内部风险控制的流程,该强制平仓时一定毫不含糊,严格执行相关制度,降低客户风险和损失,也是对客户价值创造的体现。”

金鹏期货副总经理喻猛国介绍,在次贷危机引发的期货价格剧烈波动背景下,公司一方面加强投资者教育,根据风险报酬率及时提醒客户减仓止盈;另一方面在制度上尽量降低交易的杠杆率,根据波动率调整客户的保证金水平,既能保证交易,也有效地控制了风险。

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

全球供应“危若累卵” 油价继续波动



上周伊拉克管道遇袭、韩国炼厂关闭及挪威面临罢工威胁等提醒了能源交易商:石油市场形势可在多短的时间内恶化,这导致石油期货市场前一周的抛售戛然而止。

上周原油价格回升3.5%,纽约交易所和伦敦洲际交易所原油期货价分别收报105.62美元/桶和103.77美元/桶。

上周取暖油、柴油和汽油期价均进一步走强,涨幅达4%或更大。3月27日发生的炸弹袭击是3日内针对伊拉克南部石油基础设施的第二次袭击,这是伊拉克军队与什叶派穆斯林武装分子在巴士拉市激战过程中引发的。

这次袭击最初引发市场担忧:如该地区主要管道之一受到影响,出口将遭到严重中断。

分析称伊拉克的袭击事件显示需要很长时间才能重建能容

忍此类意外的供需平衡。德意志银行首席能源经济学家亚当·西钦斯基(Adam Sieminski)在一份报告中指出,“世界石油市场基本而正开始放缓,但回调速度看来并不快,修正力量需要时间。”

但西钦斯基警告说:“市场仍然紧张,地缘政治力量和资产分配因素提供支持。”

世界其他地区完全无关的事件亦令市场笼罩着紧张气氛。关注成品油期货市场的交易员已注意到,3月24日停电导致韩国双龙石油旗下58万桶/日的柴油和汽油加氢处理装置计划外关闭。

双龙石油为韩国第三大炼油商,关闭的两座装置产能分别为7.5万桶/日,其中20%为超低硫柴油,暂不清楚这两座装置将关闭多长时间。

最后,挪威的两个工会在3月28日警告称,由于薪酬争议,4万多

名挪威工业和石油服务业工人有可能在3月31日一周发动罢工。

这次工业行动将影响到建筑和公共建设工程、报纸发行、铝生产、燃料分销和电信,还会影响到油田服务业的830名工人——占该国石油服务业的20%左右。

与管理层进行的薪酬和工作条件谈判破裂后,挪威的主要工会LO和另一较小的工会YS威胁称其成员将从4月2日起发动罢工。LO主席Roar Flaathen说:“双方的差距太大了。”因此我们认为没有理由继续谈判。”

在挪威,预先发出罢工威胁警告是在发生纠纷时常用的策略,但罢工极少实施。一般在工人发动罢工前能达成和解。雇主组织NHO主席Finn Bergesen说:“我们对所宣布罢工的规模感到有点吃惊。”

谈判破裂后,工会和雇主必须在3月30日与政府官员举行调解会议。LO和YS成员数目分别为3.75万人和3500人。工业及能源工人工会Industri Energi发言人说,这次罢工将影响到9家石油服务公司的830名工人,罢工持续时间将“逐日”决定。

(本报由普氏能源资讯提供。普氏是麦格罗-希尔公司旗下的能源信息提供商。欲知更多详情,请与普氏广州代表处联系。)

platts 普氏能源资讯

国内玉米价格企稳

◎本报记者 刘文元

近期国内玉米主产区农民售粮较为积极,玉米供应量大幅增长,不过收购企业入市收购较为积极,玉米收购量较大,国内玉米价格在经过持续的下跌后,价格基本趋于稳定。

昨天哈尔滨地区和沈阳的二等玉米价格已经稳定在1480元/吨附近,大连的玉米价格在1570元/吨左右,销区武汉、成都和广州的玉米价格达到1800元至1840元/吨。期货市场在经过连续几个交易日的下跌之后,昨天迎来了久违的上涨,其中0809合约上涨23元至1796元/吨,0901合约上涨49元至1948元/吨,涨幅2.58%。

北京时间昨天晚上,美国农业部公布对市场有重大影响的美国作物种植意向调查报告,市场普遍预计今年美国玉米播种面积将大幅减少。高盛公司预计,今年美国玉米播种面积为8410万亩,同比减少了10.2%,而大豆面积将达到7130万亩。

投机资金两周减持原油多头

◎本报记者 黄峰

根据上周末美国商品期货交易委员会(CFTC)持仓报告显示,在上周,投机资金继续减持原油的多头寸,这已经是投机资金连续第二周撤离原油市场。

据最新的持仓报告显示,原油净多头头寸在上周中下降至5.39万手,之前一周的净多头持仓量为8.64万手,上周净多头的持仓量下降幅度达到了37.62%,这表明已有较大规模的投机资金撤离原油市场。而在今年3月11日时,这些投机资金在原油期货上的多头寸曾经达到过今年的历史高位11.33万手,已经接近去年7月31日时的历史最高点12.73万手的水平。在上周,商业净空头头寸也出现了下降,从之前的7.02万手下降至5.22万手。

一些交易商认为,投机资金撤离原油市场,可能还是属于短期的获利回吐行为,这些资金还是仍旧看好油价,将原油作为美元贬值的避险投资。

银河期货注册地将迁往北京

◎本报记者 刘文元

记者日前了解到,银河证券旗下的银河期货,总部将由大连迁往北京,日前北京证监局已经批准了银河期货的迁址申请。据悉,银河期货总部有望在5月份正式迁址北京。

银河期货是国内首家中外合资期货公司,中方控股股东为银河证券,外方股东为荷兰银行。目前银河证券已经获得了国内首张期货业务中间介绍商(B)牌照,银河期货也已经获得了中国金融期货交易所交易结算会员资格,银河证券将作为中间介绍商,为银河期货提供客户。据了解,银河证券拥有数量超过300万户的庞大客户资源。

印度欲上市迷你黄金期货

◎本报记者 黄峰

来自印度的消息称,该国的国家商品及衍生品交易所(The National Commodity & Derivatives Exchange,简称:NCDEX)表示,将于一个月内在上市迷你黄金期货合约,该合约标的物为8克重的金币。

该交易所的首席商业执行官表示,交易所已经通过了印度远期市场监管委员会的同意,预计将在4月初上市该新品种,届时将登场两张合约:今年在6月合约和12月合约。据了解,上市这种金合约的主要目的是为了让更多投资者也能参与期货市场。

NCDEX是印度最大的农产品交易所,之前曾推出过100克的黄金迷你期货合约。

期指仿真小幅回落

昨日沪深300指数期货仿真交易小幅回落,震荡筑底。当月合约下跌80.6点,跌幅1.92%,下月合约下跌50.6点,跌幅1.11%,当季合约下跌95.6点,跌幅1.85%,下季合约下跌83.4点,跌幅1.30%。

市场由于缺少实质利好消息支撑,现货指数维持低位震荡,难以形成有效的反弹。期指维持底部弱势整理走势,等待方向性选择。

(国泰君安期货 马忠强 葛成杰)

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31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31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31日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收市价, 日期. Title: 上海黄金交易所黄金行情(3月31日)

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Title: 国际期货市场行情