

Futures

76万吨现货涌向交割库 郑期糖库存压力沉重

◎本报记者 刘文元

本榨季开始后白糖期货价格一直大大高于现货价格,连续两年大幅增产使国内食糖市场销售压力沉重,在期货市场销售现货成为制糖企业销售白糖的一个重要方式。

截至4月8日,郑州商品交易所白糖期货注册仓单和有效仓单预报合计已逾76万吨。2007/2008榨季国内糖料种植面积大幅增长,食糖产量将创纪录地超过1400万吨,供给过剩,制糖企业面临非常大的销售压力。

据广西某糖商介绍,由于本榨季食糖产量大增和不良天气造成生产进度延迟,本制糖期收榨较往年大大延迟,甚至可能延迟至6月份。产量大增导致国内制糖企业库存十分紧张,甚至露天堆放。

场销售现货,资金回笼时间确定,利用有效安排资金,同时不用担心货款出现问题。郑州商品交易所提供的数据显示,2月中旬白糖期货价格大幅上涨,交割仓单注册数量开始激增。

国家收储成为缓解制糖企业库存压力的重要政策措施。日前进行的4月份第1次收储已经结束,制糖企业竞价十分踊跃,国家计划收储13.85万吨,实际收储12.85万吨,仅山东泰安691库没有成交。

北京鑫达联固投资公司副总经理田宏鹏表示,本榨季开始后,国际食糖市场价格暴涨,导致国内期货市场投机资金对国内糖价跟涨的心理预期过高,无视国内食糖市场相对独立的事实。

加大在现货市场和批发市场的销售力度也是制糖企业解决资金压力的重要方式。近期国内市场现货价格持续下跌,中间商和下游终端企业买兴低迷,市场成交清淡。

金鹏期货副总经理喻猛国表示,作为规范的期货交易所,郑商所根据相关法律规定,没有限制交割,这对促使食糖期货与现货的价差向合理范围缩小起到了非常重要的作用。目前期现价差已经趋于正常水平,不过庞大的仓单数量对白糖期货带来非常大的压力。



国际油价瞬间冲破109美元

◎本报记者 钱晓涵

地缘政治再度成为左右国际原油价格的重要力量。昨天下午,伊朗总统内贾德宣布,伊朗已经开始安装6000台更为先进的油液离心机。

市场人士普遍担忧,以美国为首的西方国家对伊朗进行制裁,使得中东地区的局势陷入僵局,从而刺激原油价格的上涨。

国际原油期货价格盘中迅速冲高后随即回落,截至记者发稿,纽约商业交易所(NYMEX)5月份交割轻质原油期货108.78美元/桶,与上一交易日结算价相比下跌0.31美元。

赞比亚最大铜矿公司表示接受新税制

据赞比亚每日邮报7日报道,赞比亚最大的铜矿公司已作出让步,表示接受赞比亚政府旨在增税的新税制。

由印度韦丹塔矿业资源公司控股的赞比亚最大铜矿公司——孔科拉铜矿公司常驻赞比亚主管德布·班德尤帕德亚伊6日在接受该报专访时说,国际铜价的上涨证明了新税制的合理性,因此该公司将无条件按照新税制纳税。

此前一些公司扬言,如果赞比亚政府执意增税,将把其告上法庭。班德尤帕德亚伊表示,把赞政府告上法庭没有意义,该公司也不准备就新税制问题同赞政府重新谈判。

上世纪90年代后期,由于缺乏资金、管理不善、铜价和产量下跌,赞比亚政府不得不低价把大部分铜矿及其配套设施出售给外国公司。

面对这一形势,不少赞比亚人认为国民获利太少,外国公司获利太多,要求重新谈判合同。赞比亚政府也在2007年预算报告中提出提高矿业公司税、贱金属矿产税和贵金属矿产税。

赞比亚总统姆瓦纳瓦萨今年1月初宣布,为了确保赞比亚从高涨的国际铜价中获益,从今年4月1日起,赞政府将把采矿业的平均有效税率提高到47%。

赞比亚是世界第四大产铜国,此前其矿业平均有效税率为31.7%,大大低于周边国家。按照新税制,赞比亚政府2008财年的税收收入将增加4亿美元。

(新华社)

金现“无风险套利” 山东黄金转做期金多头

◎本报记者 黄峻

昨日,上海期金午后的放量跳水再次使得国内黄金的期现价差出现倒挂。与此同时,产金企业山东黄金的自营席位竟然出现在了多头持仓排名的前20位中,多头持仓263手。

昨日沪期金受外盘影响,早盘小幅高开。主力0806合约以206.45元开盘,小幅高开1.68元,在整个

早盘中,期金价格基本围绕开盘价做窄幅震荡。午后开盘时,沪期金价格突然出现了“惊人一跳”,瞬间连续跌破206元和205元这两个重要整数关口,最低跌至204.03元。

午盘后,沪期金的这场大跳水,再次将国内黄金价格拉入了期现倒挂。中信建投期货分析师朱遂科表示,截至昨日15时30分,上海黄金交易所AU(T+D)品种最新报价为

207.11元,同期货之间的逆价差达到了2.30元。

巧合的是,作为自营会员和产金企业的山东黄金,本该做空套保,但昨日却再次出现在多头席位排名中,排名第17位,多头持仓量达到263手,而其空持仓自上周一开始就未能在持仓排名中出现过。

实施了逆价差或者期货贴水,那么套利者就可以通过买入期货抛出现货的方法将两地价格拉向合理,从而获得无风险收益。

从山东黄金上周的操作来看,黄金价格期现出现倒挂时,山东黄金自营席位总会出现在上海期金多头持仓排名中。4月3日,山东黄金也有263手的多头持仓出现在排名中。

这种反向无风险套利的机会不多,尤其是当有大型机构进去

实施套利方案时,这种赚钱的机会就会立刻消失。刘旭说道。刘旭以3月31日期现之间的1.81元/克的逆价差计算,如果去除交易成本的话这个套利的空间大约在1元/克左右。

刘旭认为,国内市场之所以会出现这种期现倒挂现象,主要是由于当前盘在大幅修正的阶段时,缺乏多头主力的沪期金毫无抵挡的大幅下挫,矫枉过正。

IMF将售金400吨 国际金价反弹受阻

◎本报记者 钱晓涵

受国际货币基金组织(IMF)通过出售黄金储备议案的影响,国际现货黄金昨天小幅下挫。截至记者发稿,现货金价报920.22美元/盎司,下跌3.18美元。

日前,IMF理事会投票通过一项改革计划,其中包括出售403.3吨黄金,该机构的黄金储备量居世界第三,400余吨占其总储备的八分之一。

事实上,上周前两个交易日,国际金融市场还笼罩在一片悲观情绪中,剧烈的波动迫使部分机构投资者进行了结黄金头寸补充保证金,致使金价下跌;但此后的几个交易日,因油价上扬以及股票市场企稳,投资者的做多信心重新转强,金价出现反弹。

大宗商品价格缘何外强内弱?

人民币升值 国内多头遭遇“隐形杀手”

◎特约撰稿 王伟波

近期国内商品期货走势明显弱于国际市场,尤其是那些与国际市场接轨的商品,比如天然橡胶、基本金属以及农产品中的大豆、棉花等需要通过大量进口来满足国内需求的商品。

这种内外强弱不一的根本原因,我们认为主要还是汇率因素。国际市场商品主要是以美元报价,国内则以不断升值的人民币为报价单位,如果预期半年后,人民币从7升到6,那么对国内商品而言,无疑将继续承受较大的汇率价差损失。

金属受影响明显

◎特约撰稿 陆伟

近日大宗商品在经历一轮上涨之后纷纷跳水,这种大面积的价格下跌既因为涨幅已过高,又有经济因素预期不景气的压力;2008年的2、3、4季度,商品价格将面临下跌过程,而美元贬值人民币升值起到了决定性作用。

以天然橡胶为例,国内沪胶期货走勢明显弱于日胶期货。3月26日以来日胶持续反弹,沪胶则形成在22000元至22500元之间的窄幅整理,其间表现明显弱于日胶期货。

国内预期2008年年底汇率将降至6.5,也就是说将来汇率仍有0.5的下跌,以上述比例计算沪胶将缩水近5000元/吨,外盘将同比上升近600美元/吨,国内铜价在下半年的下跌过程将多出5000元/吨的空间,这无疑是巨大的利空,往年50000元/吨的底部将下拉至45000元/吨。

以现在铜价计算,2000元/吨的下跌空间将注定下半年的熊市过程,加之美国经济不容乐观,金属价格趋势走弱难免。而作为农产品,可再生性强,变化因素较多,价格的上涨刺激了种植农户的利润上升,农产品的种植吸引力高涨,一旦大面积播种来年价格必将下跌,供过于求的预期将压制农产品价格的上涨。

大宗商品价格缘何外强内弱?

走勢明显弱于日胶期货。3月26日以来日胶持续反弹,沪胶则形成在22000元至22500元之间的窄幅整理,其间表现明显弱于日胶期货。国内预期2008年年底汇率将降至6.5,也就是说将来汇率仍有0.5的下跌,以上述比例计算沪胶将缩水近5000元/吨,外盘将同比上升近600美元/吨,国内铜价在下半年的下跌过程将多出5000元/吨的空间,这无疑是巨大的利空,往年50000元/吨的底部将下拉至45000元/吨。

以现在铜价计算,2000元/吨的下跌空间将注定下半年的熊市过程,加之美国经济不容乐观,金属价格趋势走弱难免。而作为农产品,可再生性强,变化因素较多,价格的上涨刺激了种植农户的利润上升,农产品的种植吸引力高涨,一旦大面积播种来年价格必将下跌,供过于求的预期将压制农产品价格的上涨。

大宗商品价格缘何外强内弱?

走勢明显弱于日胶期货。3月26日以来日胶持续反弹,沪胶则形成在22000元至22500元之间的窄幅整理,其间表现明显弱于日胶期货。国内预期2008年年底汇率将降至6.5,也就是说将来汇率仍有0.5的下跌,以上述比例计算沪胶将缩水近5000元/吨,外盘将同比上升近600美元/吨,国内铜价在下半年的下跌过程将多出5000元/吨的空间,这无疑是巨大的利空,往年50000元/吨的底部将下拉至45000元/吨。

以现在铜价计算,2000元/吨的下跌空间将注定下半年的熊市过程,加之美国经济不容乐观,金属价格趋势走弱难免。而作为农产品,可再生性强,变化因素较多,价格的上涨刺激了种植农户的利润上升,农产品的种植吸引力高涨,一旦大面积播种来年价格必将下跌,供过于求的预期将压制农产品价格的上涨。

Table with 10 columns: 品种, 合约月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 上海期货交易所行情日报(4月8日)

Table with 10 columns: 品种, 合约月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 大连商品交易所行情日报(4月8日)

Table with 10 columns: 品种, 合约月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 郑州商品交易所行情日报(4月8日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 上海黄金交易所黄金行情(4月8日)

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

数据截至北京时间4月8日21点 上海金鹏提供