

Futures

进口铜每吨亏损近万元 跨市反套盘重出江湖

◎本报记者 黄峻

久别铜市场的国内跨市反套盘终于按耐不住,开始大举出动。国内铜价格比伦敦的价差,现在大概已经到了8000元/吨,接近万元,是到反套盘出手的时候了!

盘,而昨日突然出现这种强于外盘的走势,主要是同反套盘有关。我和我的客户也已参与了这一交易。国内一期期货交易员向记者透露道。据该人士回忆,反套盘主要是从上周开始入市操作,不过随着很多期货投资者的现金到位,本周入市反套的资金会越来越多。



反套交易自2005年期铜牛市时就开始进行,因为反套不像正向套利有真实的物流基础存在,反套者不可能将国内的铜出口至海外,因此其中存在着一定的风险。不过,长城伟业期货公司的景川则认为,由于近期两地价格倒挂过大,因此此次的反套操作风险应该不会很大。

较上月进口量158203吨下降了3%。预计4月份的进口量会更少。因为目前进口至国内的铜,主要来自于去年12月份两地价格倒挂未出现时点价进口的铜,而此后国内价格疲软一直不利于进口,按照进口铜3个月的周期计算,这些铜应该在4月份之前

进入中国。”景川分析道。与此同时,当沪铜期的价格走强时,昨日国内现货也告别了贴水时代,出现了小幅的升水行情,升水50元/吨。我想这些反套盘可能是因为参考了近期基本面上的种种迹象,才做出这样的套利决策!”景川分析。

从昨日国内外两个铜铜市场的价格走势来看,反套盘出动的迹象已经有所显露。在周一晚间,伦敦金属交易所(LME)基本金属大多下跌,期铜当晚场内交易终盘收于8555美元,下跌了45美元。但昨日沪期铜却并没有延续伦敦期铜的这一疲弱走势,一反常态地较外盘率先走强。主力合约0806跳空高开,以64410元开盘,较前一交易日结算价大幅高开380元,涨幅接近0.5%。开盘后一段时间,期价依旧保持了较为强劲的上冲走势,涨幅一度被拉高至1.3%附近;虽然午盘之后期价有所回落,但收盘涨幅仍然维持在1%,收于64620元,上涨了590元。

上述参与反套的交易员,也做了类似于景川的计算,认为当两地铜价差倒挂达到3000元/吨以上时,反套操作就可以实施,因为没有源源不断的进口铜流入,国内的现货供给将会紧张,从而引发国内价格较伦敦铜的

补涨行情。我们现在在价格倒挂达到万元时入场,可以算作是一个比较保守的套利操作了!”上述人士说道。昨日中国海关公布的3月进口铜数据,也为这些反套者进行操作提供了一个很好的借口。中国3月未锻造铜(包括铜合金)进口152742吨,

股市难赚钱 期市“骑牛淘金”?

◎特约撰稿 孙朝旺

在过去的几个月时间里,国内股市一路下跌,由于缺乏做空机制,投资者很难从低迷的股市中找到较好的机会。相对股市而言,商品期货市场是否存在机会呢?综合来看,近期国际原油期货破百之后屡创新高,黄金期货重回900美元、豆类期货也出现快速反弹,应当说出现了一些短线机会。

全球粮食供应趋紧 中国粮食供应充足

◎本报记者 刘文元

在4月14至15日召开的2008年国际粮油市场展望会上,与会人士认为,目前全球粮食面临供应紧张的形势,价格有进一步上涨的可能,不过中国粮食生产稳定,库存充足,供应有保障。

致价格不断上涨,不过中国农业生产保持了稳定,粮食供应充足,但是结构性问题比较突出,植物油市场缺口较大,国内市场严重受国际市场价格波动影响。《上海证券报》获悉,国家已经将饲料生产不与粮食争地作为一项基本农业政策,即尽量提高油料的自给率,但是前提是不损害粮食的种植面积,优先保障13亿人口吃饭。

务院对加强2008年全国农业和粮食生产工作作出了全面的布置,提出了十项促进农业和粮食生产发展的有利措施,将在稳定国内粮食供给方面发挥积极的作用。同时也要注意,中国食用植物油的对外依存度已经超过了60%,大豆的年度进口量已经超过了3000万吨,预计随着国内消费需求的增长,未来大豆和食用植物油的进口

量还将继续增加,国际市场的价格波动不可避免会传导到国内市场。自2006年下半年以来,全球局部地区的自然灾害和主要粮食生产大国大规模生产生物能源,打破了全球粮食市场维持了几十年的供需平衡关系,全球粮食供应紧张,粮食价格上涨,部门国家甚至因粮食问题引发骚乱等社会问题。

始去年的次贷危机愈演愈烈,而次贷危机直接影响了投资者的信心。无论是美国股市、欧洲股市,还是亚洲股市,都在很大程度上受到了次贷危机的“牵连”。相对低迷的股市,商品市场却是另一番天地,国际原油期货价格破百后目前已经上涨到110美元并且上涨的趋势还在延续;国际黄金期货价格重回900美元,有望再次考验950美元;芝加哥大豆期货以1100美分快速反弹,有望重回1400美分。如火如荼的商品行情与股市形成鲜明的对比。

国家粮油信息中心主任尚强民表示,生物能源产业的迅速发展,导致全球持续多年的粮食市场有效需求不足的基本状况发生改变,而局部地区恶劣的天气导致粮食继续减产,进一步加剧了世界市场供求不平衡状况。根据国际粮油信息中心预测,2008年世界粮食产量将较上年有所增长,但不会有效改变当前的粮食供给紧张的状况。全球耕地面积虽然在扩大,但扩大的速度并不能满足生物能源产业发展的需要,为此要满足人类食品消费的需要,还需要提高粮食单产水平。非常不幸的是,粮食单产水平的提高需要时间,而全球气候变暖,导致局部地区极端天气出现的频率加大,粮食的单产水平在年度间波动加大,将使得年度间粮食产量更加不稳定,进而导致价格的剧烈波动,加大世界范围内的粮食不安全程度。全球的粮食供给形势本来就不乐观,有8亿多的人口存在缺粮问题,而目前的世界范围内的粮食价格大幅度上涨,不仅使得原有的缺粮人口面临更大的饥饿,还使得更多的人口加入到了饥饿的队伍中来。

除了大豆和植物油受国际市场价格影响比较大之外,中国其他的粮食品种受国际市场影响都不太大,中国完全有能力保证国内粮食市场的供应。中国粮食生产稳定发展,2004年以来,国家采取了一系列扶持粮食生产发展的政策措施,使粮食实现了较快恢复性的增长。2007年我国粮食产量1万零30亿斤,实现了连续4年的增产,粮食产需缺口从2003年的1000多亿斤缩小到300亿斤以内。

国内植物油价格下半年有望回落

◎本报记者 刘文元

在昨日召开的2008年中国粮油市场展望会上指出,一些分析人士指出,国内食用油价格有望在今年下半年出现回落,不过由于需求旺盛、成本提升等原因,预计仍将会在高位运行相当一段时间。

物油需求增长的需要,这将促使植物油价格在下半年保持稳定或者出现回落。曹智预测2008年下半年中国食用油价格将较2007年提高71万吨。从国家粮油信息中心监测来看,2008年第2季度我国棕榈油进口到港量将达到160万吨,月均55万吨左右,远远高于去年同期40万吨的水平。这些因素都会促使国内食用油价格在下半年出现回落。

究其原因,全球通胀是多数商品价格上涨的重要支撑因素。一方面,对于美国而言,从陆续公布的经济指标来看,美国经济陷入衰退已不可避免,包括国际货币基金组织在内的国际组织已经调低了对美国经济增长的预期。而糟糕的经济形势使美元承受巨大压力,贬值的态势还在延续。美元下跌令以美元计价的农产品获得支撑,同时面对经济的疲软,对冲基金选择原油、黄金类商品进行避险的要求也愈发强烈。这些因素共同推动了多数商品的上涨。

世界粮食和植物油供应短缺导致

由于粮食连续四年增产,近年来国家粮食库存保持在较高的水平,库存消费比远高于粮食安全线。中国的粮食库存中小麦比重略深,大米、玉米、大豆的比例略降。中央储备相对稳定,地方储备逐步得到充实。国家临时存储粮食库存较多。此外,重点非国有粮食企业库存增加较多。总体上看,目前调控市场的物质资源比较丰富,这为做好粮食宏观调控工作打下了坚实的物质基础。

尚强民最后表示,3月27日国内

国家粮油信息中心张立伟表示,美元持续贬值和全球物价普遍上涨将支撑植物油价格高位运行。同时,原油价格迈上新台阶,生物柴油产量提高、海运运费居高不下等因素使得油料油脂进口成本较高,也在一定程度上支撑国内植物油价格。

郑糖再放巨量 多空博弈进入新阶段

◎本报记者 钱晓涵

昨天,郑州商品交易所白糖期货成交再度放出巨量,主力合约0901全天共成交162万手,超过4月9日的160万手,创下该合约上市以来的新高;与此同时,0901的持仓量日增2.5万手,逼近30万手的持仓量。业内人士表示,随着4月底的临近,国内糖厂先后步入停榨期,这也就意味着白糖市场很快将进入纯销售阶段,市场关注的焦点将逐渐从白糖的

产量转移消费量上,多空双方的博弈也将围绕这一话题展开。

由于目前国内大部分糖厂已经宣布停榨,而剩下的少数糖厂也将陆续停榨,这表示白糖市场很快将进入纯销售阶段。部分糖厂和贸易商基本都采取了不报价或低价不卖的策略,静候夏季消费旺季的到来。

的情况也差不多,最大跌幅超过24%。在连续阴跌过程中,白糖期货的成交量日渐萎缩,不过,这一现象在进入4月份后有所改变。分析师表示,既然今年白糖增产已经确定,那么消费就成为决定糖价走势的重要因素。目前,国内收储、奥运消费是支撑多头信心的两大支柱,但究竟能否有效拉动白糖的消费,还有待进一步观察。昨天,郑商所白糖期货0901合约收报4067元/吨,与上一交易日相比上涨83元,涨幅为2.08%。

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, 成交量, 持仓量. Title: 上期期货交易所行情日报(4月15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, 成交量, 持仓量. Title: 大连商品交易所行情日报(4月15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, 成交量, 持仓量. Title: 郑州商品交易所行情日报(4月15日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收盘价, 日期. Title: 上海黄金交易所黄金行情(4月15日)

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

数据来源截至北京时间4月15日21点 上海金鹏提供