

Futures

商品期货持仓高位大减 基金溜了?

◎本报记者 黄薇

近期,国际原油价格再次创出历史新高,但是今年年初时各类商品争创新高势头目前暂时还没有显现。基金在退场吗?不少分析师为此提出了这样一个疑问。

国际投行麦格理在近期的一份商品日报中,就提出了这样的观点:伦敦金属交易所(LME)持仓量下降,基金似在退场。而该投行之所以提出这样的疑问,主要是源于上周四伦铜虽然在盘中创出历史新高(889美元/吨),但在当日收盘时,却较前一交易日下跌了55美元,跌幅约为0.63%。我们认为该日伦铜的价格走势其实是反映了投资基金对商品价格的影响。

麦格理还以LME持仓数据继续阐述了它的怀疑。该投行写道,在2008年初时,商品市场的持仓量大幅增加,特别是铜,投资者将大量的钱投入到了商品市场中。价格和持仓量都可以看出当时商品市场上的这种新多基金入场的浩荡场面。

麦格理分析认为,今年初时有一波基金进入商品市场,主要是由

于基金为了防止通胀压力和美元贬值压力,将部分资金分配在了商品中。尤其是指数基金,300亿美元或更多的资金在年初时进入了商品市场。当时大家还乐观认为,在3月底会有大量的钱进入商品市场。

但是自4月初以来,商品市场上的持仓量却出现了急剧下降。这种下降最初还伴随着价格的上升,这是因为空头平仓出场所致。但是,随着空头的主动出局,多头也获利平仓,整个商品市场在过去的两周中均以小幅波动来暗示了这种基金暂时离场的局面。

瑞银的一份报告则提到了黄金市场。从美国商品期货交易委员会(CFTC)的持仓报告看,在4月中旬,COMEX期金持仓显示了多头平仓迹象。净多头头寸为2000多万盎司,较年初时高点2680万盎司开始下降。虽然这个净多头头寸仍然大大高于去年出现的810万盎司的低点,但是从目前的情况看,买家还不是很踊跃。没有出现金价创出1000美元/盎司时明显的基金介入迹象,或许投资者开始担忧美元触底的信号将削弱黄金的走势!



长城伟业分析师景川在近期的一份报告中提到了基金撤离的现象。随着价格的不断下滑,近期基金从商品市场撤离的动作较为明显。另外,景川还引用了美国全国风险资本协会发布的一份报告,认为由此也可以看出商品投资正在不

断降温。报告显示,今年第一季度美国风险资本投资比去年同期下降了5%,为2005年底以来首次季度同比下降。这反映出宏观经济环境不确定性因素在增加,商品市场的牛市氛围自然也会受到伤害。景川说。

不过,景川认为,虽然经济不景气对于消费的打击已经较为明显,但目前部分基金撤离商品市场还并不能代表商品牛市就会立刻结束。我想商品市场高位动荡还将持续,直到美元政策发生实质性转变为止。景川说。

国际能源论坛 担忧油价持续走高

为期两天的第11届国际能源论坛22日在罗马结束。大会结束时发表声明强调,与会各方对目前石油价格持续走高表示担忧。

声明说,加强能源生产国和消费国之间的对话,能更好地应对各国共同面临的高油价、能源供应安全、环境问题和能源可持续发展等全球性的挑战。声明强调,石油价格应维持在一个令生产者和消费者都能接受的水平上,以确保全球经济增长,这对发展中国家尤为重要。

声明说,在未来几十年里,全球能源需求将继续增长,新兴经济体和发展中经济体的能源需求增长将更加明显。与会者强调,为确保向市场提供足够的能源,需要各国在石油和天然气领域增加投资,以减少能源市场的不确定性。

声明强调,在可预见的未来,能源生产国和消费国之间的相互依赖将不断增强,而通过国际能源论坛加强生产国和消费国之间的合作、进行有效的对话,是确保能源安全、确定能源共同战略和应对全球气候变化的重要途径。

声明指出,目前全球还有约20亿人不能得到现代的能源服务,需要国际社会共同努力为这些人提供援助,以实现联合国确定的到2015年将世界贫困人口减半的千年发展目标。

联合国副秘书长沙祖康当天在论坛发言时强调,建设可持续的能源未来是各国政府和能源生产企业的共同挑战。国际能源论坛在推动能源生产者和消费者对话方面发挥了重要作用。公正、透明和稳定的能源市场,能源生产国和消费国之间的合作,更及时、完整的石油和天然气数据,有利于能源基础设施投资的国际环境,这些因素都有助于建设可持续发展的能源未来。

国际能源论坛始于1991年,主要目的是促进能源生产者和消费者之间的对话。第12届国际能源论坛将于2010年在墨西哥举行。

(新华社)

龙头扛起牛市“大旗” 国内期市一片红

◎本报记者 刘意

国际油价距离120美元的关口仅有一步之遥。在原油这个大宗商品龙头的带领下,国内商品期货几乎集体收红,其中尤以带有能源属性的商品涨势最为惊人。

隔夜美国纽约商业交易所(NYMEX)的5月轻质原油期货合约再创新高,上涨1.89美元至119.37美元结算价,盘中一度升至119.9美元,接近120美元整数关口。另外,像大商所玉米期货、郑商所白糖期货等也出现不小的涨幅。

但值得注意的是,与原油相比,上海燃料油期货一直以来都处于弱势。沪燃油主力合约0807早盘高开震荡,午盘受空头打压震荡走低,报收4401元/吨,下跌44元,成交量大幅增加,持仓增加10844手。

东航期货王月亮此前表示,从中长期来看,油价持续走高将更加

坚定各国政府发展节能产业和推广生物能源的决心,这也为那些涉及能源替代的商品品种带来更多想象力。国内外商品期市对生物能源题材的炒作已不是一两天,玉米、油脂、白糖等都曾阶段性掀起过暴涨狂潮。随着去年以来全球食品价格上涨,粮食安全担忧之声渐起,但也不妨碍相关商品市场估价变化。

国际油价走高有利于全球商品价格重心提高,由此带来的通胀压力将使政府出手调控的措施频频增加,商品期市需重点防范政策性系统风险。生物能源题材有望再被市场提起,白糖、玉米等品种长期投资价值巨大。

市场人士表示,原油上涨形态良好,但是需要注意获利了结与美国经济走弱引起的回调,尽管回调幅度不会太大,但毕竟存在,需要密切关注美国能源署EIA即将公布的库存数据。



原油价格成为大宗商品“风向标” 资料图

两大因素推动油价逼近120美元

纽约商品交易所5月份交货的轻质原油期货价格收于每桶119.37美元,再创历史新高收盘价。纽约市场油价在今年年初突破每桶100美元大关后,目前正进一步逼近每桶120美元。分析人士指出,美元贬值和国际原油市场供求关系紧张是近来推动油价飙升的主要因素。

法国兴业银行分析师在一份分析报告中指出,近来油价飙升的主要原因在于,美元持续贬值和通货膨胀预期上升。与此同时,国际原油市场供求关系紧张也在其中发挥了重要作用。

除了美元贬值外,国际原油市场供求关系紧张也是推动油价上涨的重要因素。总部设在巴黎的国际能源机构发布的需求预测显示,今年全球原油日均需求量将比去年增加130万桶,达到8720万桶。

统计说,今年年初以来,纽约外汇市场上美元对欧元比价下跌了8.7%。此外,总体而言,美元对日元和加拿大元等其他西方主要货币比价也处于相对较低水平。导致美元贬值持续走强的主要因素包括,美国经济增长前景不明以及美国联邦储备委员会持续大幅加息等。

分析人士指出,美元贬值虽然刺激了美国的出口,但却对以美元计价的国际市场原油期货交易带来了较大冲击。一方面,美元贬值刺激了市场投机活动;另一方面,美元贬值还降低了原油生产国增产以抑制油价的意愿。

除了美元贬值外,国际原油市场供求关系紧张也是推动油价上涨的重要因素。总部设在巴黎的国际能源机构发布的需求预测显示,今年全球原油日均需求量将比去年增加130万桶,达到8720万桶。

石油输出国组织(欧佩克)也预计,今年全球原油日均需求量将比去年增加120万桶,达到8697万桶。

去年夏天美国次贷危机全面爆发,并导致全球主要金融市场持续动荡,不少投资者预计,随着美国经济增长速度放慢甚至陷入衰退,全球原油需求将出现下降。但实际情况是,到目前为止全球原油需求依然旺盛。

与此同时,伊拉克、伊朗、尼日利亚等重要产油国地缘政治局势紧张,以及美国夏季汽油消费高峰来临,更加剧了投资者对国际市场原油供应可能趋紧的担忧。

总部设在加拿大多伦多的BMO资本市场公司分析师巴克·梅莱克说:“从投资者的角度看,(国际原油市场)供求基本面不可能在短期内出现供过于求的情况。”

分析人士认为,从短期看,美元贬值和国际原油市场供求关系紧张还将继续存在,因此油价还有进一步攀升的可能。不过,在目前市场投机严重的情况下,如果投资者采取获利回吐操作,油价也有可能出现回落。

(新华社)

8720万桶 今年全球原油日均需求量将比去年增加130万桶,达到8720万桶。

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量. Title: 上海期货交易所行情日报(4月23日)

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 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23日)

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 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23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(4月23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23日21点 上海金鹏提供