

Futures

■油脂作物灾区重访·之一

雪灾减产有限 菜籽收购战一触即发

◎本报记者 钱晓涵

再过二十多天,我国油菜种植面积最大的地区——湖北省,将全面进入收割期。在经历了年初的雨雪冰冻灾害天气后,菜籽今年的收购价格已经成为了各界广泛关注的焦点。记者在当地了解到,虽然距离开始收购尚有一段时期,但油厂与农民之间的心态博弈已经展开,一些大型油厂闭口不谈收购价格,但暗中却已准备了充足的收购资金;由于油厂的实际产能大于菜籽产量,僧多粥少的局面很可能让大小油厂再次陷入抢购大战之中。

雪灾减产幅度相当有限

今年初,我国南方大部分地区遭受了严重的冰雪低温灾害,这对

油菜主产区的单产造成了一定的影响,当时市场人士普遍认为,今年油菜籽的供应量可能会大幅下降。不过,由于油菜种植面积同比大幅增加,在很大程度上抵消了单产下降的负面影响。中国农业科学院油料作物研究所的一份研究报告显示,今年我国冬油菜受灾面积约占全国总面积的77.8%,主要包括湖北、湖南、江西等省。冻害最严重的地区主要分布于北纬27度左右的长江流域内,包括湖南西部和南部、广西北部、江西西南部、浙江南部、贵州、云南北部等。

根据灾后考察,主产区绝大部分油菜恢复较好,预计冻害影响将造成全国冬油菜产区单产比去年减产10.9%。但由于冬油菜播种总面积增加17%,四川、重庆、黄淮等地区未受冻害,总产仍可比去年增加4.3%左

右。因此几乎可以肯定,今年我国油菜籽的总供应量非但不会下降,反而会有所增加。

农民看涨菜籽

由于播种面积和产量双双名列第一,湖北地区的菜籽收购价格在我国各省之中最具代表性,一旦湖北地区的菜籽收购价格确定下来,全国各地的油厂即可核算出今年菜籽加工的成本线。

你觉得今年菜籽一斤能卖到两块五吗?在湖北省江陵县,面对记者的提问,当地农民并没有做出明确回答,只是婉转地表示,今年化肥价格上涨很快,其他生产成本也快速攀升,即便菜籽能卖个高价,自己也未必能赚到多少钱。就目前来看,农民普遍看涨今年的菜籽价格,心里预

期在每斤两块三到两块五之间;而去年的收购价格最高也就在每斤一块八左右。一些农民表示,去年菜籽价格出现低开高走,凡是卖得早的人都吃了亏,所以今年会等等。看一看,如果油厂给出了合理的收购价格,自己不会急于卖出。

油厂暗自较劲

与农民强烈的看涨心态不同,湖北当地油厂的经理们心里并没有底。菜籽油价格一季度出现大起大落,这让油厂经理深深感到今年如果盲目收购的话,风险将变得非常大。现在的企业,只要能赚取基本的加工费,我们就会去做。”湖北奥星粮油工业有限公司董事长兼总经理梁红星对记者表示,假设今年菜籽的收购价格是两块五每斤,算上加工费,企业生

产四季菜油的成本线约在11500元/吨上下,如果期货市场的菜油价格能达到12000元/吨,公司肯定会果断地进行卖出套期保值,然后开足马力,进行加工生产。

梁红星的这种心态在湖北油厂颇具代表性,事实上,油厂经理们目前正陷入一种悖论之中。一方面,油厂希望以低价采购菜籽,而食用油现货价格近期出现的下跌局面正好可以帮助油厂压低菜籽收购价格;但另一方面,油厂又希望食用油价格上涨,否则加工菜油将无利可图,但这势必会出现油厂抢购菜籽的局面,对于实力弱小的油厂而言,将很难抵挡大油厂的攻势。我们几个企业,今年已经为收购菜籽准备好了几个亿的资金。”一大型油厂老总自信地表示,中小油厂今年将很难和其争夺菜籽。

“领头羊”效应再现 油价带动商品全红

◎本报记者 黄璇

受国际原油价格亚洲交易时间再创新高的影响,昨日国内期货市场的大部分品种均摆脱了隔夜外盘市场的弱势影响,出现了久违的集体翻红行情。原油价格的上涨应该是刺激商品价格上涨的主要因素,原油价格高涨,于是投资者再次将商品视为通胀预期下的避险市场。”分析师均表示。

国际原油的这波新高行情始于上周五,因尼日利亚和英国供应受阻以及美伊局势紧张等因素推动,上周五纽约商业交易所(NYMEX)原油期货已大涨逾2%。受此影响,昨日国内主要商品期货均跳空高开,尤其是国内的工业品市场,与原油走势的呼应较为强烈。其中,国内与原油关联度最高的期货品种——燃料油受影响较明显,主力0807合约高开了83元,跳空幅度达到了1.9%;其次是天然橡胶,沪期胶主力0809合约高开了355元,跳空1.71%。

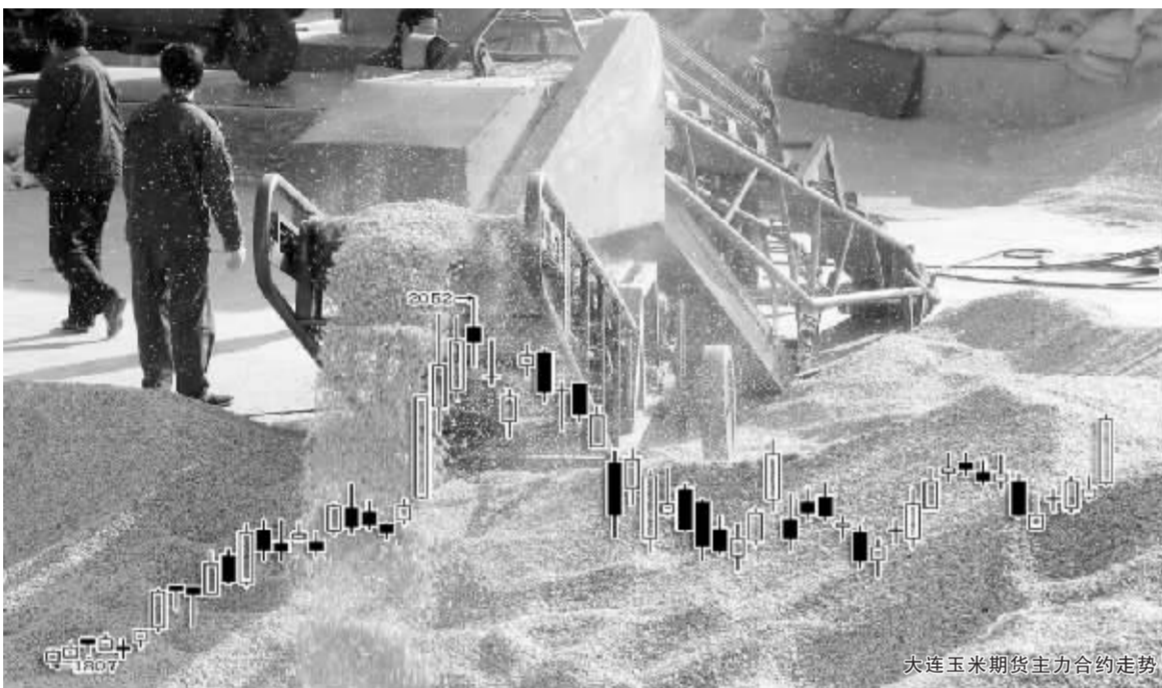
另外,沪期铜主力0807合约以65520元开盘,跳空高开了460元,幅度0.70%;沪期铝主力0807合约跳空0.5%;沪期金主力0812合约开盘跳空0.33%;玉米主力0901合约开盘跳空高开0.16%。

开盘之后,这些品种的走势仍旧紧跟国际油价。国际基金在亚洲交易时段继续在原油期货市场“干活”,美原油期货6月合约创出了119.55美元的历史新高。美国商品期货交易委员会(CFTC)最新持仓报告显示,美轻质原油期货投机净多头头寸在上周继续增仓,从之前的66526手增加至70562手。

国内主要商品期货品种大约在上午10点半之后发起了昨日的第二轮攻势:燃料油主力0807合约从4477元上跳至4496元;沪期胶的走势更是凶猛,一路被拉上涨停板21585点;沪期铜也在此时涨至全天最高点66040元。

从盘中表现来看,铜价的反弹并非是由库存减少和铜矿罢工所导致的(因为在库存减少和罢工消息下伦敦铜上周五早些时候是下跌的),原油价格的上涨应该是刺激铜价上涨的因素。”江南期货在收市报告中写道。

虽然国内期货市场主要来源于原油价格,但仍有不少分析人士针对这些品种的后期走势表示,由于美联储的会议在即,投资者对于这些商品的投资仍日处于谨慎状态。美元走势到底对联储利率政策的反应会有多大,将决定多数商品接下来的短期走势。”



大连玉米期货主力合约走势

利多因素助油市刮“完美风暴”

经济学家豪言油价将破200美元

有关如何处理能源价格(尤其是不断飞涨的油价)全球性辩论已陷入僵局。上周,世界能源消费国对出罗罗马会议的主要产油大国的无赖是:油价非常高。

产油国坚称市场是被投机者和其他因素主导的,不受其控制,因此无论增加多少石油供应,均无法扭转这一前所未见的油价涨势。

对此石油期货市场作出了什么反应呢?几乎所有石油期货价格均连日创纪录高位。如果消费国和产油国之间单调之味的辩论不能取得突破性进展,则短期内市场形势无望扭转。

连串供应冲击刺激市场

上周世界石油供应受到连串冲击,随着时间推移,情况更进一步加剧,能源供应中断推动商品及相关产品价格飙升至纪录水平。

俄罗斯和墨西哥产量预测变更,随后尼日利亚罢工及管道遭到炸弹袭击,英国和利比亚的炼厂及油田关闭等事件令供应受到打击,而同时需求(尤其是中国的需求)正继续增加。结果是:本已高企的油价进一步飙升。

Oppenheimer分析师法威尔·盖特(Fadel Gheit)告诉普氏,这些供应相关事件“可以算得上是一场完美风暴”。所有可推高油价的因素现同时发生:产量下降、供应安全及通胀上升导致世界各地工人罢工。

德意志银行石油分析师亚当·西敦斯基(Adam Sieminski)指出,尽

管油价飞涨,相对世界其他货币而言,美元依然“异常便宜。”他说:“所有人都在寻找一个至少可以保本的投资目标。”他说,符合这一要求的目标是包括石油在内的商品市场,而非股票和债券。

他质疑投机者推高油价的说法。他说:“在我所知道的几乎所有学术研究中,投机者不会导致价格上涨。投机者有时会加剧趋势,但通常而言他们是市场跟随者。”

所有油价均达到纪录水平

巴克莱银行分析师保罗·霍内尔(Paul Horsnell)在其每周报告中指出,近来以欧元计算的欧佩克一揽子原油价格亦屡创纪录新高,表明目前并非以美元计算的原油价格才如此。

尽管如此,供应相关事件的共同作用在上月(尤其是上周)影响到油价的顽固涨势,即使是长期市场观察人士也感到惊讶。

分析师称,油价飙升背后,长期因素的影响至少与短期冲击同样大。例如,美国最近敦促增加生物燃料消费量的能源法案对成品油供应产生重大影响。

已生效的《美国能源独立与安全法(2007)》中规定,至2012年乙醇消费量增加大约42亿加仑/年,以便在当年达到消费传统可再生燃料(主要是以玉米为原料的乙醇)132亿加仑/年的目标。

咨询经济学家菲利普·费勒格(Philip Verleger)说:“那意味着炼油

商的汽油产量将减少40亿加仑。”

预测将达到200美元

并非所有人都认为油价涨势短期内会放慢。上周费勒格在一个会议上表示油价正上蹿下跳,年底前很有可能达到200美元/桶。他说:“目前没有任何因素能减缓油价涨势。”

费勒格说,不能保证油价会达到200美元,但可能性很大。他并非第一个,也不是唯一一个作出这个预测的分析师。他还指出,油价也将在全美经济陷入衰退之前达到200美元/桶,而目前世界大部分国家正在适应超过100美元/桶的油价而没有陷入衰退。

费勒格坚决将目前或预期的美国经济衰退归咎于房地产市场及银行业的问题,而非油价。费勒格在美国科罗拉多州举行的国际能源及经济发展研究中心周年会议上表示:“油价将在全球性衰退(可能在2009年)开始前达到200美元/桶。”费勒格指出油价继续上涨的各种理由。他说:“我们没有开发资源。我们将用光适用的石油——轻质低硫原油。”

(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。)



库存急降逼企业“抢粮” 玉米期货放量大涨

◎本报记者 刘文元

由于东北地区玉米入关速度加快,库存下降,农民手中粮源不多,为了增加收购量,昨天吉林部分玉米深加工企业上调玉米收购价格,上调幅度为20元至30元/吨,期货市场因此也跟随现货走势出现大幅上涨,昨天大连商品交易所玉米期货0809合约上涨了35元至1815元/吨,涨幅1.97%。值得注意的是,玉米期货昨日总成交量128.8万手,为近期以来天量。

昨天吉林大成玉米收购价格上调30元至1530元/吨;松原赛力事达挂牌价格上调30元至1540元/吨;公主岭黄龙挂牌收购价格上调至1500元/吨,上调了20元/吨;公主岭中粮生化收购价格上调30元至1500元/吨。

据了解,近期东北地区玉米入关速度加快导致可供收购粮源下降,成为当地深加工企业上调收购价格的最主要原因。今年为了解决东北粮食运输困难,国家采取了政策鼓励措施,中央财政拨款补贴相关企业,鼓励向关内销区输送粮食,铁路部门也采取措施安排粮食运力。春运结束后,东北地区运力紧张得到大幅缓解,东北地区玉米向销区发送量明显增长。而中央储备在东北地区收购中央储备玉米和跨省移库,也导致该地区玉米库存大幅下降,销售压力得到有效缓解。

据吉林和黑龙江相关部门负责人透露,截至4月18日,吉林省粮食外运量同比增长14.6%,达到近年来的最好水平;黑龙江省粮食外运量同比增长12.6%。

上周末,铁道部将从5月1日开始采取超常规措施“大干60天”,抢运1000万吨东北粮食的政策发布后,市场受到极大的鼓舞,这意味着东北地区玉米库存下降速度将较此前大大加快。上述消息也是促使玉米深加工企业提高收购价格、抢收货源的重要原因,虽然目前当地深加工企业库存普遍充裕,但是随着东北农民手中可供收购的玉米越来越少,仅靠目前的库存很难维持未来几个月的生产,因此上调收购价格抢收货源充实库存,是深加工企业在当前的市场环境下的明智选择。

金鹏期货副总总经理喻猛国表示,近期国内生猪和禽类养殖复苏,一方面前期冻害导致的病害和疫情已经逐步消退,另一方面3月份开始的玉米和豆粕等农产品价格的暴跌也降低了农民的养殖成本。

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(4月28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(4月28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(4月28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: 上海黄金交易所黄金行情(4月28日)

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

Table with 5 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量. Title: 全球主要黄金市场行情

数据截至北京时间4月28日21点 上海金鹏提供