

伦敦正式推钢材期货 抢占5000亿美元大市场

北美地区成拓展钢材期货的下一个争夺对象

◎本报记者 黄琳

经过2个多月的试运行,伦敦金属交易所(LME)在本周一正式推出了钢材期货。据LME介绍,钢材市场是仅次于原油市场的全球第二大市场,年产量超过13亿吨,其中在LME开始上市交易的胚钢,其年产量则占到了整个钢材产量的一半,超过5亿吨,全球年销售额可以达到5000亿美元。在钢材期货正式上市的首日,LME首席执行官Martin Abbott表示,计划在年底将期货合约地域扩展至第三个重要区域——北美地区。

目前LME上市的钢材期货主要是在两个地区——地中海和远东地区,每张合约相当于65吨胚钢。据LME介绍,在自2月25日开始的试运行阶段中(通过电话和电子交易平台),这两个地区的钢材期货合约已经发挥了一定的作用,期货价格达到了950美元/吨,相当于2003年时的三倍。经过两个多月运行,在LME成交的钢材期货合约总数共为500张,市场容量为2700万美元。

钢材期货本周一的交易情况为,地中海合约开盘时报每吨900/1000美元,成交价报出995美元和1005



美元。远东合约开盘时报985/1000美元,在985美元上成交。全天成交量分别为:地中海合约成交了18手,远东合约成交了4手。

市场人士认为,LME钢材期货首日交易清淡的主要原因,是LME不能说服大型钢厂去接受钢材期货的定价。一些国际大钢厂仍然

对 this 表示出怀疑。例如:全球最大的钢铁生产商——安塞乐米塔尔,就一再表示反对推出钢材期货。在LME期钢正式上市当天,巴西钢铁

制造商Gerdau(居全球钢铁产量第14位)的首席执行官Andre Johanneper则担忧地表示,期货交易可能会扭曲钢材的价格。现在钢材的价格波动性已越来越大,但是这种波动只是反映了供需状况而已,因为一些发展中国家需求越来越大,如中国和印度;同时来自中国的供给减少。

但还是有很多其他的市场参与者对钢材表示了信心,他们将钢材同原铝期货做了比较,认为在30年前,原铝期货刚上市时,交易也非常清淡,但现在已成为了LME的最活跃品种之一。年交易量达2000万吨钢材的英国大型钢材企业Stemcor的价格风险官Jean-Luc Fiorenzoni甚至更为乐观地认为,钢材期货市场要活跃,根本不用像原铝那样久的时间。因为现在的人对于衍生品概念的理解和熟悉程度已远远超过了30年前的情况。

我国钢材期货的上市工作也在稳步推进之中。中国钢铁工业协会常务副会长兼秘书长罗冰生在今年4月的国际钢铁市场论坛上表示,钢材期货上市的各方条件都已具备。中钢协常务副秘书长戚向东在去年也曾表示:相信经过大家的共同努力,中国钢材期货上市为期不远。

国际油价跌回116美元

随着英国的炼油厂罢工宣告结束,以及投资者注意力转向美联储将做出的利率决议,原油期货价格大幅下挫。截至发稿,纽约商业交易所(NYMEX)6月轻质原油期货报116.09美元/桶,跌2.74美元。

美联储将于周三宣布降低基准利率的决议。经济学家预计通胀25个百分点,而在接下来一段时间内将保持利率不变。

同时,苏格兰Grangemouth炼油厂的工人罢工宣告结束,英国石油公司(BP PLC)旗下的Kinneil天然气加工厂将恢复生产,因此对石油供应不足的担忧总算获得缓解。

受罢工影响而关闭的北海Forties石油管道系统也将很快恢复工作,尽管还需要一周的时间才能使原油输出量恢复到最大产能70万桶/日。(流火)

利率决议前投资者抛售现货金

在美联储周三的利率会议前,投资者离开贵金属市场。美联储的利率决议可能影响美元走势,进而为现货金提供重要线索。

截至发稿,现货金跌至890.05/1.05美元,隔夜纽约尾盘报891.65/892.65美元,周一盘中受油价创新高带动曾触895.50美元的全天高点。

市场预期,美联储本周会议上将调降基准利率25个基点,至2.0%。

上海期货交易所黄金期货价格低开低走,各主要合约收盘涨跌不一,至跌1.30元不等。其中主力合约0812收报198.62元/克,较上一交易日下跌1.15元。全日成交1.35万手,持仓量为3.98万手,减少1468手。(流火)

“空军”深入多头阵 沪胶强劲反弹

◎特约撰稿 施海

近阶段,美元低位反弹,人民币升值渐趋缓和,导致国际国内胶价全面上扬。国内现货胶价维持坚挺,位于22000元以上;东京期胶向上突破,冲击300日元/千克一线,而上海天胶期货低位反弹,强劲反弹。

目前沪胶期货近远期合约期价虽然呈现近高远低逆基差态势,也符合产胶周期性季节性规律,但RU807期价对RU809期价升水一度扩展至1000元以上,显然不符合第三季度胶价由低谷逐渐上升的特征,其背景是空方主力资金集中资金打压RU809,导致该合约严重起跳。

面对空方打压,多方资金不但未有主动止损平仓、认赔出局,而且还加仓吸纳,导致该合约持仓量显著拓展。尽管目前沪胶0809合约上,空方前20名主力空单之和超过多方前20名主力多单之和约7千手,但沪胶期价强劲反弹,导致空方主力处于不利地位。目前RU807和RU809价差已逐渐收敛至800元左右,反映前期货RU807卖RU809牛市套利有所减弱,而买RU809卖RU807熊市套利则有所增强,导致两合约期价差由不合理向合理转换,也促使主力合约RU809在沪胶反弹中处于领涨地位。

从成交量对比观察,沪胶成交量由4月10日的259932手缩减至18日的122130手,又扩展至25日的183234手,呈现先缩量后扩量的变化过程,伴随期价探低遇撑、止跌企稳,并反弹走强,说明空方主力资金逢高拦截及打压逐渐减弱,而多方主力逢低吸纳及追涨力度则不断增强,双方力量对比变化,导致期价走势短线发生逆转。

从持仓量对比观察,沪胶持仓量由3月27日的64578手持续拓展至4月28日的108920手,增仓幅度达到44342手,相对增长幅度达到68.7%,外围增量资金积极进驻,其中做多意愿明显强于做空意愿,这同时也反映了空方低位加仓打压受到多方逢低积极吸纳的承接,导致空方无法获利回补,双方处于严重对峙状态,而随着期价探低反弹,空方不但前期盈利逐渐缩减,而且还将出现亏损。

油脂作物灾区重访·之二

油菜播种面积仍可挖潜 食用油短缺局面将改善

◎本报记者 钱晓涵

诸多数据显示,受罕见的低温雨雪冰冻天气影响,今年我国油菜籽单产下降已成定局。但由于油菜播种面积同比出现大幅增加,菜籽的总产量与去年相比有望出现增加,在夏季菜油上市后,食用油短缺的局面将得到改善。但尽管如此,不少市场人士仍对我国食用油脂安全感到忧虑。究竟菜油的上市究竟能否弥补豆油的缺口?我国油菜种植是否还有进一步的提升空间?中国农科院油料作物研究所国家油料作物改良中心研究员梅德圣给出了肯定的答案。

“我们正在研究新的油菜杂交品种,其含油量将高达57%。”据梅德圣介绍,作为全国唯一的国家级油料研究机构,中油所成功选育了四十多个油菜品种,大部分品种已

向市场推广,其中,销路最好的“中油杂”11号平均含油率可达44%,远远超过普通油菜35%的含油率。“如果高含油率的杂交品种可以稳定下来并实现大面积推广,对提高我国菜油产量是很有好处的。”

在中油所的试验田里,记者看到许多高矮不一的油菜,梅德圣表示,整个油料研究所30%以上的力量都投入到了对油菜品种的研究中。“国家有关部门最希望我们攻克两大课题,第一是缩短油菜的生长周期,至少要缩短十天。这样可以让农民在收割油菜后还有较充裕的时间播种早稻,避免早稻的种植与油菜争地;第二是提高油菜的含油量,把油菜的含油率提高到40%以上。”

如果说科研课题的攻破尚需时日的话,那么增加油菜的播种面积则是一个可以完成的任务。“我国

油菜种植面积有很大的提升空间。”中国油菜籽网总经理于国平表示,今年我国油菜的种植面积约为1亿亩,但冬季闲置的可种植农田高达2亿亩。“这些土地若能充分利用起来,相信我国油脂行业供应紧张的局面有望大改观。”

数据显示,全国油菜大省2008年的播种面积比2007年已经出现了大幅增加。湖北省2007年油菜播种面积为1545万亩,2008年增至1840万亩,增幅达19.1%;安徽省2007年油菜播种面积为1022万亩,2008年增至1165万亩,增幅达14%;江苏2007年播种面积为641万亩,2008年增至748万亩,增幅达16.7%。此外,四川、湖南、江西等主产区的种植面积都出现了不同程度的增加,这将成为油菜籽增产的重要推动力之一。

事实上,在价格信号的指引下,农民种植油菜的热情正不断增加,食用油加工厂也如同雨后春笋一般遍地开花。2006年1月9日,豆油期货在大连商品交易所挂牌交易,当天主力合约0609的收盘价为5096元/吨。两年之后,豆油期货价格最高攀升至14630元/吨,最高涨幅高达187%。在此期间,我国还先后上市了菜籽油和棕榈油两大油脂期货交易品种,并双双走出了牛市行情。期货价格的不断上涨预示着油脂行业的正景气程度不断提高,而事实也证明,整个菜油加工行业步入了全行业盈利阶段。

于国平表示,以增加油菜的种植面积作为切入点,全力增加菜油供应,这将大大缓解我国大豆产业深度依赖进口的局面,并从一定程度上维护我国油料油行业的安全。

阿根廷罢工“退潮” 美豆暴跌“祸及”连豆

◎本报记者 刘文元

北京时间4月28日夜间,阿根廷农民和政府的罢工谈判趋于缓和,导致芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货大幅下跌超过40美分/蒲式耳,这也带动大连商品交易所大豆期货下挫,不过连豆相对比较抗跌,因目前国产大豆可供收购货源不多。

据外电报道,阿根廷农民原定5月2日恢复的罢工,可能因经济部长马丁诺斯辞职而延后举行,诺斯托被农民视为关税浮动制的决策人,诺斯托的辞职被看作罢工谈判趋于缓和的一个机会。长时间罢工已经导致阿根廷新豆严重积压无法套现,损害了该国农民的利益,一些农民团体希望尽快结束罢工的愿望也日益强烈。

阿根廷农民因政府决定大幅度提高农产品出口关税而举行旷日持久的罢工活动,农民认为政府在抢夺农产品价格上涨带来的收益。阿根廷是世界第三大大豆生产国和出口国,目前正是阿根廷大豆集中上市的季节,阿根廷农民的罢工活动导致阿根廷的主要出口港口的农

装运被迫停止,贸易商只能转向美国寻找货源。阿根廷的罢工活动使美国大豆价格因出口增长而强劲上涨,从4月1日至今,CBOT大豆价格已经上涨了137美分/蒲式耳。

此前美国农业部发布的作物种植面积报告显示,受去年大豆价格大幅走高影响,今年美国大豆种植面积增幅可能超过17%,这对今年大豆价格长期走势起到了非常大的压制作用。阿根廷罢工活动可能趋于缓和的消息,使场内出现恐慌性抛盘,CBOT大豆期货价格大幅走低,基准合约收盘于1296美分/蒲式耳,下跌了40.40美分/蒲式耳,跌幅超过3.02%。受CBOT大豆期货价格大幅下跌影响,昨天大连商品交易所大豆期货价格也出现下跌走势,不过跌幅小于美盘。

东方艾格农业咨询公司总经理黄德钧表示,目前国产豆可供收购货源不多,对国内大豆市场走势起到了一定的支撑作用,虽然目前港口的进口大豆库存量非常大,超过300万吨,5月份大豆到货量仍然可能超过260万吨,不过东北地区农

民手中的国产豆存量所剩无几,很难支撑当地的榨油企业生产到10月中旬新豆上市。

北京中期分析师杨妮娜认为,由于豆油价格跌幅较大,目前国产大豆的压榨利润仍然为负数,大豆压榨企业开工不足,导致豆粕供应紧张,刺激了豆粕价格坚挺。目前养殖户复苏,豆粕需求稳步增长,在豆油前景不明朗的情况下,豆粕市场

预计会相对坚挺。

万杰鼎鑫期货副总经理高军说,昨天是“五一”长假之前的第二个交易日,长假之前市场一般会出于控制风险考虑减仓仓位,以防防范外盘节日期间大幅变动风险。不过昨天比较反常的是,价格出现较大幅度波动,但是大豆期货的持仓却大幅增长,凸现目前市场对大豆未来走势的严重分歧,节后大豆市场将更不平静。

阿根廷大豆可能减产

阿根廷农产品分析师28日称,今后一周是阿根廷大豆收获的关键阶段,如果政府和农业团体的谈判破裂,或出现恶劣天气影响,阿根廷本年度的大豆产量可能将下降到4500万吨。

布宜诺斯艾利斯谷物交易所和美国农业部此前都认为,在2007/08年度,阿根廷大豆产量将达到4700万吨至4800万吨。截至上周,本年度阿根廷的大豆产量已经达到3000万吨,一些主要产区

70%以上的耕地已经完成收割,目前还有约660万公顷大豆未收割。阿根廷农产品分析师指出,从目前的收割情况来看,本年度阿根廷大豆平均亩产量下降了10%左右。如果今后一两周内阿根廷遭遇恶劣天气,或者政府和农业团体谈判破裂导致新的农业工人大罢工,阿根廷本年度的大豆产量都会出现较大幅度的下降。

(新华社)

品种	合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓量
铜	0807	18220	18290	18210	18280	+115	25522
铜	0809	18190	18260	18180	18250	+95	13284
铜	0811	18160	18230	18150	18220	+110	5102
铝	0807	13120	13180	13100	13170	+20	24384
铝	0809	13090	13150	13070	13140	+20	20716
铝	0811	13060	13120	13040	13110	+20	8922
锌	0807	8100	8160	8080	8150	+20	14398
锌	0809	8070	8130	8050	8120	+20	7522
锌	0811	8040	8100	8020	8090	+20	3122
镍	0807	19500	19650	19450	19600	+30	228
镍	0809	19450	19600	19350	19550	+30	122
镍	0811	19400	19550	19300	19450	+30	62
锡	0807	132000	133000	131000	132500	+400	48
锡	0809	131500	132500	130500	132000	+400	4
锡	0811	131000	132000	130000	131500	+400	4
橡胶	0807	12000	12100	11900	12050	+20	208
橡胶	0809	11950	12050	11850	11950	+20	108
橡胶	0811	11900	12000	11800	11900	+20	6
天然橡胶	0807	20000	20100	19900	20050	+20	208
天然橡胶	0809	19950	20050	19850	19950	+20	108
天然橡胶	0811	19900	20000	19800	19900	+20	6
燃料油	0807	2800	2810	2790	2805	+10	14
燃料油	0809	2795	2805	2785	2795	+10	6
燃料油	0811	2790	2800	2780	2790	+10	4
沥青	0807	2300	2310	2290	2305	+10	14
沥青	0809	2295	2305	2285	2295	+10	6
沥青	0811	2290	2300	2280	2290	+10	4
焦炭	0807	1200	1210	1190	1205	+10	14
焦炭	0809	1195	1205	1185	1195	+10	6
焦炭	0811	1190	1200	1180	1190	+10	4
螺纹钢	0807	2600	2610	2590	2605	+10	14
螺纹钢	0809	2595	2605	2585	2595	+10	6
螺纹钢	0811	2590	2600	2580	2590	+10	4
线材	0807	2500	2510	2490	2505	+10	14
线材	0809	2495	2505	2485	2495	+10	6
线材	0811	2490	2500	2480	2490	+10	4

品种	合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	持仓量
玉米	0809	2221	2232	2212	2228	+5	1524
玉米	0811	2211	2222	2192	2218	+5	724
玉米	0901	2201	2212	2182	2208	+5	324
玉米	0903	2191	2202	2172	2198	+5	124
玉米	0905	2181	2192	2162	2188	+5	64
玉米	0907	2171	2182	2152	2178	+5	4
玉米	0909	2161	2172	2142	2168	+5	4
玉米	0911	2151	2162	2132	2158	+5	4
玉米	0913	2141	2152	2122	2148	+5	4
玉米	0915	2131	2142	2112	2138	+5	4
玉米	0917	2121	2132	2102	2128	+5	4
玉米	0919	2111	2122	2092	2118	+5	4
玉米	0921	2101	2112	2082	2108	+5	4
玉米	0923	2091	2102	2072	2098	+5	4
玉米	0925	2081	2092	2062	2088	+5	4
玉米	0927	2071	2082	2052	2078	+5	4
玉米	0929	2061	2072	2042	2068	+5	4
玉米	0931	2051	2062	2032	2058	+5	4
玉米	0933	2041	2052	2022	2048	+5	4
玉米	0935	2031	2042	2012	2038	+5	4
玉米	0937	2021	2032	2002	2028	+5	4
玉米	0939	2011	2022	1992	2018	+5	4
玉米	0941	2001	2012	1982	2008	+5	4
玉米	0943	1991	2002	1972	1998	+5	4
玉米	0945	1981	1992	1962	1988	+5	4
玉米	0947	1971	1982	1952	1978	+5	4
玉米	0949	1961	1972	1942	1968	+5	4
玉米	0951	1951	1962	1932	1958	+5	4
玉米	0953	1941	1952	1922	1948	+5	4
玉米	0955	1931	1942	1912	1938	+5	4
玉米	0957	1921	1932	1902	1928	+5	4
玉米	0959	1911	1922	1892	1918	+5	4
玉米	0961	1901	1912	1882	1908	+5	4
玉米	0963	1891	1902	1872	1898	+5	4
玉米	0965	1881	1892	1862	1888	+5	4
玉米	0967	1871	1882	1852	1878	+5	4
玉米	0969	1861	1872	1842	1868	+5	4
玉米	0971	1851	1862	1832	1858	+5	4
玉米	0973	1841	1852	1822	1848	+5	4
玉米	0975	1831	1842	1812	1838	+5	4
玉米	0977	1821	1832	1802	1828	+5	4
玉米	0979	1811	1822	1792	1818	+5	4
玉米	0981	1801	1812	1782	1808	+5	4
玉米	0983	1791	1802	1772	1798	+5	4
玉米	0985	1781	1792	1762	1788	+5	4
玉米	0987	1771	1782	1752	1778	+5	4
玉米	0989	1761	1772	1742	1768	+5	4
玉米	0991	1751	1762	1732	1758	+5	4
玉米	0993	1741	1752	1722	1748	+5	4
玉米	0995	1731	1742	1712	1738	+5	4
玉米	0997	1721	1732	1702	1728	+5	4
玉米	0999	1711	1722	1692	1718	+5	4
玉米	1001	1701	1712	1682	1708	+5	4
玉米	1003	1691	1702	1672	1698	+5	4
玉米	1005	1681	1692	1662	1688	+5	4
玉米	1007	1671	1682	1652	1678	+5	4
玉米	1009	1661	1672	1642	1668	+5	4
玉米	1011	1651	1662	1632	1658	+5	4
玉米	1013	1641	1652	1622	1648	+5	4
玉米	1015	1631	1642	1612	1638	+5	4
玉米	1017	1621	1632	1602	1628	+5	4
玉米	1019	1611	1622	1592	1618	+5	4
玉米	1021	1601	1612	1582	1608	+5	4
玉米	1023	1591	1602	1572	1598	+5	4
玉米	1025	1581	1592	1562</			