

Futures

国内期市前7个月成交超去年全年

◎本报记者 刘文元

记者昨天从中国期货业协会了解到,今年7月份全国期货市场稳步增长,前7个月累计成交金额超过了去年全年成交总额。其中,7月份共成交期货合约112280976手,成交金额为64498.24亿元,同比分别增长了97.74%和75.72%,环比分别增长

了29.06%和16.82%,豆粕、铝、大豆和白糖等品种成交相对活跃。1至7月份全国期货市场累计成交期货合约689550138手,成交金额为414543.49亿元,同比分别增长138.14%和128.26%。上海期货交易所7月份成交量为22519884手,成交金额为27024.91亿元,分别占全国市场的20.06%和

41.9%,同比分别增长了38.03%和9.7%,环比分别增长了6.36%和1.45%。1至7月份上期所累计成交量为121061966手,累计成交金额为126714.3亿元,同比分别增长了25.17%和30.76%。其中,月末持仓总量为722972手,较上月末下降了1.45%。郑州商品交易所7月份成交量为35929258手,成交金额为12670.96

亿元,分别占全国市场的32%和19.65%,同比分别增长了182.03%和253.39%,环比分别增长了17.33%和9.02%。郑商所1至7月份累计成交量229389748手,累计成交金额87556.19亿元,同比分别增长了263.5%和408.98%。月末市场持仓总量为1414772手,较上月末增长了11.27%。大连商品交易所7月份成交量

为53831834手,成交金额24802.37亿元,分别占全国市场的47.94%和38.45%,同比分别增长了94.15%和192.32%,环比分别增长了52.92%和46.32%。大商所1至7月份累计成交量为339098424手,累计成交金额为159773亿元,同比分别增长了161.4%和337.36%。月末市场持仓总量为1814310手,较上月末下降了7.32%。

白糖:产量压力创造中线机会

◎特约撰稿 车勇

从国内白糖期货市场来看,市场依旧表现出近弱远强的格局。这充分说明了国内现货市场的压力,对盘面影响依旧。由于市场投资者对于远期合约有成本上涨以及潜在减产预期等因素的考虑,所以远期合约的价格明显高于近期合约。

从国内实际情况来看,由于产量压力巨大,而今年的消费也远没有想象中的那样出现大幅增加,奥运需求至今还没有得到明显的体现,所以白糖期价一跌再跌。不过作为投资者要明确,目前糖价无论是现货价格还是期货价格都跌到成本价格以下,再度下跌必将损害我国白糖生产企业的利益。由于白糖企业收购甘蔗,按照国家核准价格实行2次联动的收购政策,在收购环节价格固定,而白糖价格出现大幅下挫企业损失惨重。考虑到白糖企业的利益,相信后期国家还会出台政策以确保企业损失降低到最低限度。

根据全球各大权威机构预测,国际白糖预测平均库存水平在1000万吨左右。与此同时,对白糖一大主要利多因素就是制造生物酒精,但是国际能源价格在7月中旬一举跌破了中线支撑位,走出破位的形态。目前期货价格已经从高点回落接近20%,对白糖投资者来讲,从心理上构成打击。但是甘蔗酒精需求还在存在,因为酒精价格远远低于油价。

根据目前美国市场价格来看,美国玉米酒精价格现在在95美元/桶以下,而巴西的蔗产酒精还要便宜很多,两者都比原油价格低。美国汽油生产商将酒精混合进入汽油,就能因为使用环保燃料获得税额减免。如此明显的价格优势是刺激后期加大甘蔗酒精生产主要因素。从全球最大产糖国巴西就可以看出在加大酒精生产力度。根据最新预测甘蔗产量增加,但是产量预计将低于2007/2008榨季3080万吨的水平,仅为3020万吨。而酒精的生产,预计2008/2009榨季巴西的蔗产酒精产量将达到270.4亿公升,而上榨季仅为225亿公升。

当前无论是国内还是国际,都承受着沉重的产量压力,但是下榨季的减产为投资者创造看涨的机会。不管是印度、泰国甚至是欧盟等都预期减产,而且减产幅度基本在10%左右。至此权威预测机构开始预测下一榨季将出现产不足需局面,供过于求的环境得到极大的改善,为远期看涨奠定了基础。

综合来看,在沉重的产量压力下,白糖价格不断下跌。但是从中期来看,白糖仍日存在一些利多因素的支撑。

玉米盛会魅力大 国外专家“争抢”演讲主题

◎本报记者 刘意

记者从第二届国际玉米产业大会组委会获悉,玉米大会即将召开的消息,引起了境外著名专家学者的关注,出现了多国专家争抢一个演讲主题的现象。由于此前邀请境外专家名单已经确定,但是主动找上门的专家却是非常资深,不要演讲费,不怕讲同一主题”的承诺让大会组委会不得不重新考虑增加演讲专家人数。

据介绍,本次大会原计划邀请演讲嘉宾14位,其中国外演讲嘉宾9位,但是现在可能增加到10位,并且会出现一个主题由两个境外专家演讲的现象。这样国外演讲嘉宾将占演讲嘉宾总数的接近70%。

此次国外专家,均为国际大型企业高管和从事农业研究的著名学者,包括美国LMC国际有限公司经济学家威廉姆·特里利(William Tierney)博士、美国爱荷华州大学教授罗伯特·维斯纳(Rober Wisner)博士、美国 Informa 公司执行副总裁罗比·维斯特摩兰德(Robbie Westmoreland)、美国农场局高级经济学家特里·弗兰克(Terry Fran-cl)、ADM 投资者服务公司研究主任史蒂夫·福瑞德(Steve Freed)、美国农业部经济研究局生物燃料咨询专家林文荣(William Lin)博士、美国通用磨坊高级经济学家基恩·雷西雷特(Gene Rasher-ert)、美国 Macquarie 银行财富 & 商品集团副主任艾米丽·弗伦奇(Emily French)、美国 GRM 公司高级副总裁克里斯·莫里(Chris Morley)、美国 Purdue 大学农业经济教授克里斯·赫特(Chris Hurt)、嘉吉投资(中国)有限公司风险管理经理霍荣博(Robert Horster)等。

其中,罗伯特·维斯纳博士受多位学者推荐,为行业内知名专家,威廉姆·特里利博士曾参加第1届国际玉米产业大会,其演讲得到参会嘉宾的一致好评。

功能初步发挥 市场稳步发展

上市满周岁 塑料期货打响大商所“农转非”头炮

上市一年硕果累累

资料显示,LLDPE 期货合约上市以来,截至2008年7月31日,总计成交476.09万手,折合2380.45万吨,总成交额3510.29亿元,日均交易量1.93万手,折合9.64万吨。7月末持仓量达2.1万手,为上市以来月末持仓新高。2008年6月16日,LLDPE 期货合约创出14.17万手的最高成交量和111.08亿元的成交额。

今年上半年,LLDPE 期货交易量为282万手,交易额达2155亿元。其中2008年6月份在原油价格持续上涨的推动下,LLDPE 成交量达到了186万手,成交额1469亿元,日均交易9.3万手,日均交易额73亿元。期货交割顺利进行,至今有6个合约完成了交割,交割总量648手,计3240吨,交割金额累计4300万元。交割结果表明,LLDPE 期货交割环节畅通,交割成本能够控制在较低水平。

从客户参与看,市场参与结构不断改善,上市以来个人客户与法

人客户参与数之比为3:1,其中法人客户参与总量比重为23%,持仓占26%。从投资者参与区域来看,在LLDPE 生产、消费集中的华南、华北和华东区域,LLDPE 期货交易量所占比重较高,如江浙沪三省占了35%、北京和山东两省市的交易份额达28%、广东占15%,充分反映了不同地区现货企业格局。

新湖期货公司商品期货研发中心经理时岩介绍,2005年5月27日,伦敦金属交易所(LME)上市了LLDPE 期货合约。截至2008年6月30日,总计成交30999手,折合76.20万吨,月均交易量为838手,折合2.07万吨,大大低于国内期货市场日均交易规模。从国内外 LLDPE 期货市场比较情况看,国内 LLDPE 期货推出的时间尽管较晚,但发展态势好于国际市场,在培育期即吸引了现货企业的高度关注和积极参与,这与中国作为生产消费大国、现货贸易活跃分不开。

7月31日,大连商品交易所线性低密度聚乙烯(LLDPE)期货合约迎来上市一周年纪念日。作为大商所首个工业品期货品种,LLDPE 期货合约使大商所迈出了由农产品期货交易所向综合性交易所转变的关键一步。一年来,在国际原油价格持续上涨、石化产业发展面临全新形势的背景下,LLDPE 期货合约市场流动性和现货企业参与积极性不断提高,市场价格发现和避险功能初步得到发挥,对产业发展的促进作用已初步显现。

◎本报记者 刘文元



交易所将进一步完善品种建设

大商所有关人士在接受记者采访时表示,作为期货新品种,LLDPE 一年来的运作状态是理想的,但与其它成熟品种相比,LLDPE 市场规模、企业市场参与及期货市场对产业的影响力,作用发挥仍有巨大的空间和潜力,这也将是交易所未来努力的方向。

他说,今后一个时期,原油市场将步入较大的震荡期,石化市场运行和发展格局也会发生较大变

化,因此交易所将积极跟踪现货市场发展变化,适时进一步完善期货合约和制度规则;将继续深入推进注册品牌制度,品牌交割制度不仅利于期现市场的对接,降低交易成本,也利于产品品牌的形象推广,因此将通过进一步加强与现货生产企业的沟通联系,让更多生产企业充分认识到品牌交割制度优越性和给产品形象推广带来的好处,进一步推动品牌交割制度的实行;将

进一步加强市场宣传推广,以 LLDPE 品种为先导,深入开展“千厂万企”工程,建立辅导制度,帮助企业合理有效地参与和利用期货市场,同时通过举办国际合成树脂大会等活动,推动期货和石化行业人士的交流互动,推动期现市场不断融通,提高企业市场参与和利用水平,在原油价格剧烈波动新形势下,以市场功能作用服务企业市场竞争力提升和石化产业可持续发展。

价格发现和避险功能发挥充分

山东卓创资讯公司塑料网分析师鲁华介绍,从价格运行和影响价格变动的因素看,LLDPE 期货价格充分吸收了市场各类信息,较为全面地反映了 LLDPE 现货市场供求关系变化,期货价格发现和避险功能得到发挥。

据介绍,LLDPE 上市以来,已有近300家现货企业参与期货交易。在参与模式上,这些现货企业部分根据期现价差开展套期交易,部分利用期货市场进行套保交易,以回避原料价格上涨的风险。特别

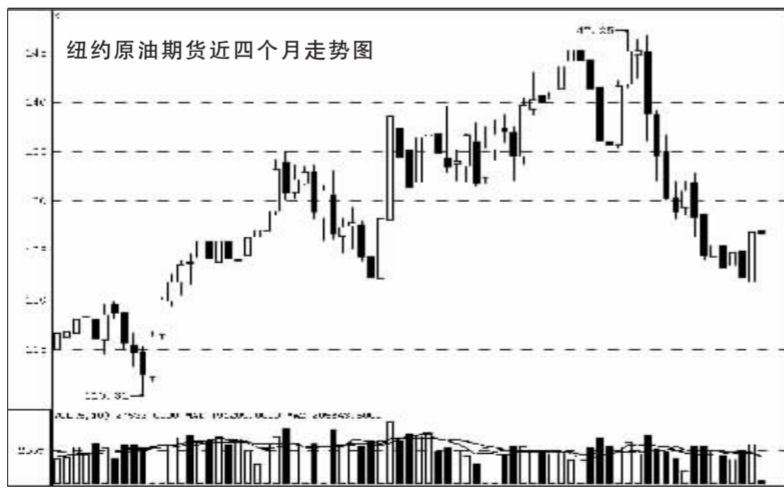
是4月份以来,随着原油价格持续上涨和 LLDPE 现货价格调整,利用期货市场回避价格风险的现货企业越来越多,部分企业已经尝到了套保的甜头。如南方一家改性塑料行业企业,在2008年4月原油价格持续上涨中,为回避 LLDPE 价格随后上涨造成的成本增加风险,以13500元/吨的均价买入600吨 LLDPE 期货合约,5月份价格已涨至16000元/吨时交割。通过此次套保交易,公司降低了100多万元的经营成本。

基金 OPEC 联手出货 油价大反弹后风险犹存

◎特约撰稿 王亮亮

近两周来饱尝需求下滑担忧的国际油市,终于在本周三迎来强劲反弹,汽油库存意外下降引发空头回补,天然气价格结束连阴走势也对看涨人气形成短期刺激。

需要注意的是:当日公布的库存数据中,利好主要集中在汽油之上,原油和馏分油数据则不乐观。根据美国能源信息署公布的统计,截至7月25日该周,汽油库存减少350万桶,市场原本预估为增加20万桶,汽油需求由每日934万桶增至947万桶。目前正是美国汽油消费旺季,而此前油价低迷正是受需求受抑的打压,汽油库存连增五周后出现回落,缓解了前述的部分担忧。同时公布的原油库存下降为10万桶,但降幅低于预期的160万桶。馏分油库存则增加240万桶,增长趋势已达12周。季从季节性角度来看,8



月份通常也是消耗汽油库存的季节,只是目前美国汽油库存水平尚处于5年均值区间的高端。季节性利好在此阶段往往被市场预期,因此兑现需要更加强劲的消耗验证,否则旺季不旺,

反而对油价构成压力。油价自历史高点下挫以来,各方关于牛市是否终结的争论不绝于耳。由于美元贬值和开采成本提高等因素,原油的确很难回到每桶50美元以

下水平,但回抽100美元深幅调整,恐怕同样也是多头的灾难。

英国咨询机构 Oil Movements 在其最新的预测报告中称,除安哥拉和厄瓜多尔以外的石油输出国组织(OPEC)成员国在截至8月9日的四周内,通过海运的日原油出口量将增加56万桶,增至2487万桶。笔者认为,OPEC 组织不断增加出口,给国际油市上带来直接的现实压力,这些本该在2007年初每桶60美元时出售的原油,在130美元之上高位得以兑现利润。与此同时,推高油价“罪魁祸首”的基金,在近期也有惊人之举。上周五公布的美国期货交易委员会(CFTC)报告显示,截至7月22日当周,投机客转为持有纽约商业交易所(NYMEX)原油期货净空头寸,这是2007年2月13日以来的首次。巧合的是,2007年初带领油价自50美元水平走出低迷的,正是依靠自2006年

底 OPEC 组织的主动减产。

原油向来被誉为大宗商品风向标,此前的剧震曾令农产品和金属市场的人气动荡。还有一个能源品种比原油反应更为灵敏,那就是天然气。纽约市场上天然气价格一度自7月初水平跌去近四成,而本周三是其连续下跌13天后的首度收阳,这无疑为能源市场人气注入一针强心剂。

基金在高位出脱多头,而 OPEC 组织同时增产销售。至少近一时期,推高油价再创新高的动能明显不足。纽约原油期货价三周首度突破5日均线压制,存在技术反弹的可能。但排除超级飓风和战争等意外因素,反弹过后新一轮跌势还将继续展开,130美元水平将成纽约原油期货价重要阻力。在季节性消费高峰季节,汽油库存数据表现将左右油价走势强弱,天然气价格涨跌反弹的表现亦可作为短期参考。

Table with 4 columns: 品种, 上期, 上期, 上期, 上期. Contains market data for various commodities.

Table with 4 columns: 品种, 上期, 上期, 上期, 上期. Contains market data for various commodities.

Table with 4 columns: 品种, 上期, 上期, 上期, 上期. Contains market data for various commodities.

Table with 4 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价. Contains market data for various commodities.

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Contains international market data for various commodities.