

Futures

利好传闻落空 大盘缩量回落

◎本报记者 许少业

上周五午后沪深大盘绝地反击放量反弹,并伴随有各种题材利好传闻。但周一这些利好传闻落空,引发沪深股指缩量回落。沪深股指当日跌幅分别为2.14%和1.90%;沪市成交则跌破400亿元,创下19个月以来的地量。

从消息面看,周末政策面仍较为平静,然而上周五国际油价出现反弹,美股收低,对投资者心理产生一定的压力。行情显示,周一沪深两市股指低开低走,盘中经过一番震荡之后,尾盘放量杀跌,最终以全天次低点收市。上证综指收报2741.74点,下跌60.08点,跌幅2.14%;深成指收报9375.69点,下跌181.22点,跌幅1.90%;沪深300指数收报2773.15点,下跌67.64点,跌幅2.38%。两市成交金额分别为383亿元和211亿元,较上周五萎缩了约三成。收市时,两市上涨个股仅221只,下跌个股则达到1272只。

板块方面,周一两市多数板块重回低迷,仅旅游酒店、酿酒食品逆市翻红,造纸印刷、农业龙头走势强于大盘;与此同时,券商、钢铁、有色金属及房地产板块跌幅均超过3%。据统计,全天对沪指拖累较大的分别为中国石化、工商银行、建设银行、中国石化、中国银行、中国人寿、中国神华、海通证券,合计带动指数下跌24点;而对深市大盘拖累较大的分别为鞍钢股

份、苏宁电器、金风科技、万科A、西山煤电、长江证券、唐钢股份和宏源证券,合计带动指数下跌42点。虽然部分题材股及超跌股表现强于大盘,但两市成交持续萎缩,表明场内资金做多信心严重不足。

在上周市场出现一些变数后,机构对市场的多空判断上出现了一定

的分歧。首先是政策偏向。上周纺织业出口退税政策松动,被看作是紧缩政策放松的信号,但部分机构认为,目前局部政策的放松,并不意味着全局的改观,因而对整个经济影响有限;另一个多空分歧也体现在对限售股解禁的态度上。由于8月份的限售股解禁达到一个高峰,看空

者认为市场资金面将较为吃紧;但有机构指出,解禁的限售股中有意愿减持的部分比例很小,更多影响还是心理层面的。

针对后市,一些机构认为,市场自有效击穿3000点大关后,在震荡构筑阶段性底部的过程中,多次反弹冲击这一区域均无果而终,说明依靠

市场自身的力量很难一下冲破阻力位。从当前形势看,管理层要求维稳的决心很大,因此多空均表现谨慎,各方都在等待一个突破的契机。因此,预计后市大盘将在相对有限区间内维持震荡整理,成交量的放大与否将是判断大盘反弹能否持续的重要依据。

持续地量未见地价 变盘或难期待

◎本报记者 马婧妍

周一,大盘再度缩量阴跌,本月首个交易日的“开门红”戛然而止。昨日沪深两市合计成交额萎缩至400亿元,创下19个半月以来的新低。

持续地量交投水平背后,是投资热情的极度匮乏,市场人士认为,地量显示买卖双方均无心恋战,市场在清淡交投水平下仍需真正探明地价才能掉头向上,目前看来市场此前热盼的“奥运行情”可能会被不温不火的震荡筑底行情取代。

据统计,上一次沪市日成交低于400亿出现在2006年12月中旬,当时上证综指不足2200点,目前两市合计不足600亿的交投水

平,相当于整个市场的日换手率仅在0.7%到0.8%。此前6月底7月初时,交投地量也曾频频出现。

国泰君安策略分析师翟鹏认为,造成市场地量的原因可以归结为两方面,一是市场信心缺失,投资者对宏观面仍存忧虑,而维稳行情中市场的惜售心态又很明显,导致买卖双方都不积极;一是前期市场反弹后,部分获利盘和解套盘选择离场,参与市场资金的积极性和活跃度有所下降。

持续地量是否意味着变盘在即?

尽管市场近期持续地量,但地价却并未出现,探明地价前,横盘整理将是主要的市场形态。“海通证券高级策略分析师吴一萍对记者表示,持续地量代表多空双方已经到

达了非常僵持的临界点,但这并不意味着一定会变盘,此后,盘面可能会持续整理同时交投保持地量,也可能在一定因素的触发下出现爆发式反弹。目前多空双方达到了一个类似于均衡的状态,这是低迷市中寻找真正低点之前的一个必经阶段。”吴一萍说。

国都证券策略分析师张翔也认为,市场即刻变盘可能性不大,投资者盼望的“奥运行情”可能不会出现。目前市场缺乏外力的有效刺激,悲观预期也没有发生显著改变,同时大盘股发行也给资金面带来了或多或少的压力。“他说,加上盘面热点大多昙花一现,权重股也没有走强,理由,同时决策层不会因为短期的市场表现改变调控方向,政策性利好出台的可能性也

不大”,因此8月市场将会“彷徨在现实与预期之间”,“上下两难”震荡盘整。

8月的震荡行情也得到了另外两位受访分析师的赞同,吴一萍认为从6月开始的大横盘可能仍会在本月持续,期间市场交投可能会有短暂爆发,但从一个阶段来看,都将处在低位。翟鹏也表示,尽管目前大盘进入了可以投资的区间,但并没有找到中长期底部,宏观层面也还无法对大级别反弹形成支撑,尽管两市合计成交额不足600亿的情况已经十分清淡,但从长期来看,这可能并不是交投最低的时候。”他说。

尽管“奥运行情”可能告吹,但上述三位分析师一致认为,大盘在年内能够探明大底,同时有望在四季度展开反攻。

上海下调 黄金、铂金饰品零售价

记者从上海黄金饰品协会获悉,随着近期国际金价走软,从8月5日起,上海地区黄金、铂金饰品测算价格将双双下调。

据透露,上海地区铂金饰品测算价将从每克484元下调至470元,品牌金店的铂金饰品零售价将从每克512元回落至498元,每克直降14元。同时,上海地区黄金饰品测算价将从每克254元下调至243元,品牌金店的黄金饰品零售价将从每克259元回落至250元。

近期以来,随着国际金价波动,国内各地黄金、铂金饰品零售市场调价频率增大。一个月左右的时间里,上海地区黄金饰品零售价经历了两次上涨和一次回调,而铂金饰品零售价已连续两周出现下调,而且从一周多前的每克543元下跌到目前的498元,跌幅已超过8%。

(新华社)



牛市尾声近 沪胶市场平稳过渡

◎特约撰稿 王伟波

国际市场上,天然橡胶在割胶旺季已经显示出逐渐纳入季节性调整的迹象;国内市场则由于库存始终难以有效增加,自5月份以来,多空双方在沪期胶809合约上不断增持头寸,持仓一度创下10万张的水平。随着时间推移,尽管市场预期割胶旺季到来,然而由于天气的异常多变,导致今年开割初期,整个市场的供应始终无法有效恢复。因此,自4月下旬以来,国际国内天胶市场展开了一轮反季节的涨势。涨势一直持续到6、7月份,由于前期国内胶价偏低,因此引发了消费买盘大量承接,使得上期所库存一度跌破2万吨;而进入7月下旬,交易所库存依然处于2万吨的地量水平上,而809合约持仓却始终居高不下,引发了市场对于行情的关注。

从上周以来,沪胶809合约持仓开始稳步递减。很显然,市场上多空双方还是非常理性地做出了一个对冲的举动,毕竟随着时间推移,交

易保证金不断提高、持仓成本不断提高,因此多空双方选择离场,这也为股市的平稳运行提供了有利支持。

天然橡胶期货,由于品种规模相对较小,同时交割标的相对单一,因此极易受到资金的关注。但是最近几年,我们看到市场还是非常理性地保持与国际市场同一趋势,胶价的涨跌与国际市场保持相对吻合的节奏。

展望天然橡胶后市行情发展,在今年年初产区减产的利多因素推动下,天胶走出了反季节的上涨走势,在割胶旺季胶价不跌反升,引发了市场的巨大分歧,因此多空双方纷纷增仓,导致行情形成较大的持仓规模。但是同时,我们也看到市场还是非常理性地保持着自己温和涨跌的运行节奏。

全球股市目前处于割胶高峰期,产胶国每天大量新股上市,由于绝对价位处于历史高位,因此产胶国卖出的欲望非常强烈,在3000美元以上的好年头实在不多,因此整



个市场的供应还是非常充足的。随着本轮反季节涨势的结束,天然橡胶有望继续震荡。随着油价的大幅下挫,为长达10年之久的商品牛市,有望在2008年告一段落。全球经济的下滑,使得商品需

求开始逐渐下降,同时近几年持高不下的商品价格,也使得供应开始大规模的增加。天然橡胶也不例外,高昂的胶价已经开始显示出抑制需求的迹象,同时不断增加的供应或许会成为牛熊转换的内因因素。

美国需求不振 分析师预计油价将进一步走低

然而,全球石油分析师并不认为美国汽油市场已发生转变。目前汽油库存为2.1356亿桶,依然较5年平均水平和去年同期分别高701.9万桶和884万桶。

NewEdge能源分析师安托万·哈尔夫(Antoine Hall)在数据发布后不久撰文称:“汽油库存下降背后的两个主要因素均没有决定性的看涨作用。”哈尔夫上周晚些时候特别指出,美国产油和洛杉矶港(美国最大进出口枢纽港)的集装箱吞吐量数据显示6月录得今年以来的最大降幅,哈尔夫说:“吞吐量同比下滑12%以上,相比之下,1月至5月间同比下降为5.6%至8.5%。”

美国需求疲软依然是石油期货市场的最主要忧虑。瑞银集团(UBS)能源分析师斯图亚特(Jan Stuart)在一份报告中说:“美国石油需求继续迅速萎缩——对部分人市场人士来说,

这显然是过去几周来的重大消息。连月来的数据均显示美国石油需求已大幅下滑。”

澳大利亚联邦银行的商品策略师大卫·摩尔(David Moore)说,他认为美国库存数据并非特别利多。他还说,日本经济产业省最近公布的数据显示日本能源需求已走软。

日本Astmax的首席商品策略师江森福田表示,他预计较长期内全球能源商品价格可能进一步下滑。他说,汽油需求季节接近最高峰之际,他看不到任何能导致供应严重中断的因素。

他说:“人们对尼日利亚感到非常紧张,但市场中每天都有各种事情发生。”他说,一些人担忧中国将在奥运会之后采取措施抑制石油需求。(本报报道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。欲知更多详情,请与普氏广州代表处联系。)

ING 太平洋安泰人寿 投连险投资帐户投资单位价格公告. 本次投资单位价格仅反映太平洋安泰人寿产品各投资帐户以往的投资业绩,并不代表未来的投资收益。您可以通过我公司网站(www.cpic-ing.com.cn)查询每日投资单位价格。日期:2008年7月31日(单位:人民币元)

Table with columns: 品种, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量, 成交量. Includes data for various futures contracts like CBOT, NYBOT, COMEX, etc.

Table with columns: 品种, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量, 成交量. Includes data for various futures contracts like PTA, FA, etc.

Table with columns: 品种, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量, 成交量. Includes data for various futures contracts like PTA, FA, etc.

Table with columns: 品种, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量, 成交量. Includes data for various futures contracts like PTA, FA, etc.

Table with columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes data for various international commodities like CBOT, NYBOT, COMEX, etc.