

Futures

国内八大品种跌停 商品期货市场“熊出没”

农产品成为重灾区

见习记者 叶苗

普跌!8个品种齐刷刷跌停!昨日国内期货市场出现罕见的全盘下挫,16个主要品种全线飘绿,豆类、油脂、橡胶、锌、燃油全部跌停,空方获得了压倒性的胜利。小麦、棉花、铜、黄金等品种跌幅也颇为可观。由于国际原油价格昨日再度创下三个月新低,整个大宗商品牛市由此遭受重创。

农产品伤痕累累

豆类和油脂依然是重灾区,在八个跌停品种中独占其五。由于隔夜外盘农产品出现暴跌行情,芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货收盘跌幅高达5.29%,跌去70多美分,导致内盘走势更为惨烈。连豆0901合约早盘即跌停,午后虽有反弹,但最终封死跌停板,收报4030元,距离跌破4000元大关已

是箭在弦上。豆粕也受影响,0901合约跌停,收报3356元/吨。

最为惨烈的依然是油脂“三剑客”,前日齐齐跌停的一幕,昨日再度重演。豆油0901、菜油0901和棕榈油0809在开盘后应声跌停,全天封死跌停板,多方毫无抵抗力。其中菜油报于9394元/吨,三大油脂期货至此全部跌穿万元大关。从持仓量上看,也略有减少,市场人气极为低迷。专家表示,美国产区天气好转,以

及国储投放豆油传言等利空,促使豆类和油脂利空氛围加剧。另外内盘市场结构不合理,买涨不买跌,使得内盘每次下跌都较之CBOT更为惨烈。不过,也有业内人士表示豆类油脂的阶段底部已经出现,反弹机会很大。

原油暴跌是“祸首”

涨也原油,跌也原油。市场人士表

示,本轮暴跌的缘由,国际油价起到了根本作用。投机升水”的大幅度削减,让这轮由原油带动的大宗商品牛市祸及自身”。8月4日隔夜纽约油价在抵抗许久之后,盘中一度杀穿120美元/桶的关键位置,创下三个月来新低。有消息称,欧佩克组织将加大原油的输出力度。

市场人士表示,原油跌穿120美元大关后,其跌幅可能会进一步加

剧。受此影响,权威的大宗商品指数CRB指数暴跌,单日跌幅为3.40%,跌去18.61点。

原油价格的疯狂崩盘,加上美元指数反弹,也击垮了黄金的最后防线。外盘黄金跌破900美元/盎司大关,此前的反弹戛然而止。沪金0812昨日也随之大幅下调,跌破200元/克大关,报收196.55元;上海燃油0810则直接跌停,收报4895元/吨。

大宗商品虽跌 通胀难转通缩

本报记者 钱晓涛

大宗商品期货连续数日遭遇重挫,多头信心受到了严重打击,部分悲观人士更是对全球经济产生了“通胀转通缩”的预期。国泰君安期货研究所所长张智勇昨天在接受本报记者采访时明确表示,至少在3年内,商品市场“牛转熊”的可能性不大;同样道理,需求下降虽然会部分减缓全球通胀压力,但转变成通缩的概率是很小的。

进入7月份以来,全球商品期货合约步入下行轨道,原油、铜、大豆等重要商品期货价格均露出了见顶

迹象。8月份的前两个交易日,以原油为首的商品期货更是出现了恐慌性下跌。一段时间以来,“高粮价”和“高油价”被认为是推高全球CPI的元凶。不少市场人士由此认为,出现调整的商品价格有望缓解全球通胀压力,从而保障世界各国经济的健康发展。

但是,与商品市场暴跌随之而来的,还有难以抑制的恐慌情绪。连续重挫之后,部分悲观市场人士非但没有感到振奋,反而产生了“通胀转通缩”的担忧。一分析指出,商品价格大跌是因为库存猛增而导致的,这表

明通胀正急剧萎缩,这显然不是一件值得庆幸的事情。

期货交易所的库存报告似乎能够印证上述观点。数据显示,7月份伦敦金属交易所和上海期货交易所的铜库存上升了20%,共增加近3万吨;两池铝库存共增加近4万吨;锌库存也增加了约8万吨。其中,伦铜库存存在7月下旬呈现加速增加态势,平均每天的增幅都超过一万吨。到目前为止,伦铜库存已增至14.88万吨,为2月26日以来的最高点。

这一点大可不必担心,我们认为,从中长线来看,出现全球性

通缩的概率,几乎是不可能的。”在国泰君安期货研究所所长张智勇看来,大宗商品价格近期的下跌是对前期快速上涨的修正。以原油为代表的商品供需平衡状态将长期存在,这为商品价格长期在高位运行提供了基本面的支撑;即使经济衰退导致需求暂时性的收缩,各国政府也会通过出台一系列挽救经济的政策,继续为市场注入流动性。”

事实上,去年7月份以来,美联储大手笔挽救各类非商业性金融机构的行为,也证明了这一点。我们相信,随着下半年经济的进一步

收缩,美联储将会注入更多的流动性来挽救经济。”张智勇表示,各国政府不会对经济衰退袖手旁观,一定会想尽办法保证本国经济持续增长,而刺激需求则是保住增长的不二法门。换句话说,包括美国、中国在内的政府,会在GDP和CPI之间寻求平衡,一旦经济出现衰退,就会通过刺激需求的方式来挽救经济。如果挽救成功,那么重新增长的经济将使得下降的需求恢复,从而推高商品价格;如果其挽救失败,则政府必然采取进一步的措施,这为将来经济恢复增长时产生更大的商品泡沫埋下伏笔。

大商所提示油脂市场风险

本周记者 刘文元

大连商品交易所昨天发布风险提示通知,提醒会员注意防范油脂油料市场风险。通知说,鉴于A0809、B0809、B0811、M0809、P0809、P0810、P0811、P0901、P0902、P0903、P0907、Y0809、Y0811、Y0812、Y0901、Y0903、Y0905合约,截至8月5日已连续两个交易日跌停单边无连续报价,根据《大连商品交易所风险管理办法》第三章第十八条规定,若连续三个交易日跌停单边无连续报价,交易所将在收市后进行强制减仓。请各会员单位并提示广大客户注意防范市场风险。

积极稳妥 发展金融衍生品市场

特约撰稿 檀江来

千呼万唤不出来的股指期货,引起了一些人的兴趣,质疑者有之,反对者有之!但是推出股指期货的意义却不会因为质疑而有任何褪色。股指期货在整个金融布局中的作用是相当明显的。例如,在促进市场活跃的同时,还能平衡和稳定市场。假如中国内地在2007年这轮行情之前就已经有股指期货,那么2007年的股市泡沫还会有那么大吗?而随着大小非全面解禁时代的到来,证券市场流通市值的扩大,股指期货发挥的余地就更大。

也许有人会说,英国的巴林银行,不就是因为投资股指期货而破产的吗?我们要留心巴林银行倒闭的实际情形。首先新加坡政府要发展金融市场,却苦于没有实体经济支撑,所以只能开展离岸金融业务,并以放松对金融公司的监管来吸引偏好投机的公司在当地驻扎,巴林银行和中航油都是这类典型的投机偏好者。同时,由于是离岸业务,所以交投并不活跃。再加上巴林银行当时操纵日股指期货,几乎控制整个市场多单的100%。明眼人都知道,在这样一个违法操纵的背景下,巴林银行的倒闭并非股指期货之过。如果未来股指期货推出后,有机机构敢冒天下之大不韪,企图操纵市场而倒在股指期货脚下,相信也没有人同情这些违法者。理由很简单,证券市场有自我净化的功能,违法者受到市场的惩罚也不过是咎由自取。

也许还有人会说,美国原油期货的投机,是目前全球能源价格高涨和通货膨胀的罪魁祸首之一。的确,美国原油期货给全球经济带来了许多负面的影响,高达两千亿美元的资金来炒作全球实际交易量不到百分之一的、产于德州南部墨西哥湾的一种产量很小的轻质原油(sweet oil),而产生的价格却影响整个世界的油价。但我们今天发展的股指期货,对应的现货市场已经发展到数万亿甚至数十万亿的规模。迄今为止,只有外汇期货市场股指期货市场是无法被任何级别的机构所控制。只要监管到位,操纵股指期货的一幕不可能在中国出现。股指期货也不是所谓的零和游戏,因为它与股票现货市场相辅相成,是现货市场的润滑剂,它可以使股票市场更加顺畅、高效、经济地发展。如果股票市场对经济有贡献,那一定有股指期货的一份。

火很猛,但烧死的人很少;水很柔,但淹死的人却很多。股指期货听起来好像风险很大,其实是相当安全的金融产品。青山挡不住,毕竟东流去。固步自封的言论不可能改变改革的大方向。

大宗商品全线回落 通胀压力有望纾解

见习记者 叶苗

一场罕见的空方胜利,使得号称“千年牛市”的大宗商品,转眼间“歇了菜”。各界目前关注的是,以农产品崛起为主力的商品牛市,在经历了2007年的暴涨和今年三四月份的调整后,目前是不是已到了转势关头?大幅下挫的商品价格,对于高涨的CPI和国内通胀局面,会不会是一场及时雨?对此,专家表示,此轮期市暴跌对于缓解通胀压力,尤其是减轻了输入型通胀的风险,给政府调控价格留出了空间,但粮油等基础商品究竟能回落多少,其效果还有待观察。

为价格调控赢得了空间

原油、粮价,这两个对于控制通胀来说最为重要的价格压力,暂时减轻了。”分析师马明超表示,控制通胀关键看两点:一是国外商品资产价格是否会下来;二是国内商品供应是否充足。目前来说,第一项要求已经可以满足。

据权威部门的统计显示,上半年由于国际大宗商品价格上涨,我国进口原油、成品油、铁矿石、大豆、食用植物油等9种产品,就多付汇548亿美元,输入型通胀的特征比较明显。目前国内价格上涨压力仍在不断加大。6月份CPI上涨7.1%,上半年平均上涨7.9%,其中食品价格上涨拉动6.6个百分点。另外,成本推动压力也持续加大。原料、燃料、动力购进价格上逐月加快。

如果国际市场粮食等农产品价格仍高位运行,原油价格继续冲高,必将进一步推升国内价格。国内作为价格洼地,不可能长时间忍受不涨价,不然就是我们在补贴全世界。”

专家表示,此轮大宗商品的重挫,尤其是粮油价格的全面回落,确实有利于减轻当前的通胀压力。一方面证明了政府调控市场的能力,此前对下半年CPI回落的预期所言不虚;另一方面也让接下去的调控有了更好更安全的外部环境。”马明超说。

对CPI下调作用不宜夸大

据商务部监测,上周(7月28日至8月3日)全国36个大中城市重点监测的食用农产品价格,较前一周(下同)下跌0.4%。食用油价格持续走低。其中,豆油、菜籽油、花生油零售价格分别下跌0.2%、0.1%和0.1%。粮食价格保持平稳。这与目前期市的下调步骤颇为吻合。

那么,大宗商品的大跌,会不会导致通胀压力下降?对此,业内人士一致表示,会有一些积极效果,但究竟作用有多大还有待观察。

以粮油价格为例,本轮商品牛市中,国外的粮油价格涨幅远高于国内,因此外盘“回吐”并不一定会导致内盘持续下挫,尤其是玉米、稻谷等现货价格,与外盘关联不大,目前现价还较为稳定,具体能否下调多少还有待判断。而且,一旦粮油价格真的下跌过多,势必影响种植积极性,并危及下一年的粮食安全,其负面作用也不容小觑。”

全球通胀势头难言止步

大宗商品市场是否就此转势?有关专家表示,目前的暴跌主要来源于全球流动性的减弱。因为信贷危机的深入,大批资金从商品市场中撤走。国际原油、粮食期货的近期减仓幅度都相当明显。

但在业界看来,这种流动性的减弱或许只是暂时的,全球对大宗商品的需求还没有得到完全抑制。

要实质抑制通胀,美联储的持续加息是必要的。”马明超表示,由于美国经济不景气,下个月的美联储议息会议可能不加息,由此造成市场心理转变,流动性的泛滥或卷土重来,通胀不会因此调整就终结了。”

也有专家提到,目前从期货市场中撤出的大批热钱,在股市、楼市都面临不景气的条件下,很难保证不回流期市。资金没有新的出路的话,一旦回来,就又是一波新的上涨行情。”这或许将进一步刺激通胀。

交银基金超市 基金定投 安心理财 基金定投 巧理财 增长途 基金有风险,投资须谨慎

基金定投前端8折优惠。 2008年6月16日起长期费率优惠。 新老客户均可享受。 网银柜面均可办理。 具体优惠基金请见公司公告 40多家公司 200多只产品 基金定投 任您选择

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 均价, 成交量, 持仓量

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 均价, 成交量, 持仓量

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 均价, 成交量, 持仓量

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 均价, 成交量, 持仓量

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌