

Futures

■粮食主产区调研纪实

河北玉米丰产有望 现货交投略显沉寂

◎见习记者 叶苗

8月的燕赵大地, 炎热中略带凉意, 一望无际的玉米地, 微风习习, 涛声一片。一条玉米产业链, 正在这片土地上蜿蜒伸展, 随着丰收的齿轮开始运转。

玉米就快收割了, 最后的收成如何, 就看最后一个月左右的天气了。”河北藁城粮食局的负责人掐着指头, 对记者说。藁城这个玉米大县如今只待天时, 玉米的增产只剩一步之遥。

附近的交易市场里, 小集卡忙碌地拉走成车成车的麦子, 过不了多久, 玉米就要来了。

在距离藁城一个小时车程的赵县, 一家淀粉厂的收购干部正在细心地计算着新玉米的上市价, 如果上游的原料涨起来, 我们的成品价也要水涨船高。”

而远在千里之外的大连商品交易所玉米期价, 也无时无刻不在牵动着玉米产业链上各色人等的心。从仓库干货到收购员, 他们对玉米期货的一举一动, 甚至比专业人士还要牵肠挂肚。

日前, 本报记者参加了由大连商品交易所组织的大豆、玉米主产区考察活动, 对河北石家庄周边的玉米产区进行了全方位的考察, 从政府粮食部门、农户、加工企业到养殖户企业这一链条“顺藤摸瓜”, 判断分析玉米市场未来的供求形势, 求解近期市场热点问题。

玉米丰产在望

藁城是石家庄市下属的一个县级市。在这座小城的郊区, 有一家名为永安的国家粮食储备库, 隶属河北粮食产业集团。一列列高耸的仓库里, 成袋的小麦垒起有3米多高, 静静地等待着交割。在露天处, 成堆的玉米被麻袋包围起来, 叠成一座座小山坡。这里就是玉米的前线。

玉米需要大水大肥, 多大肥, 多大产。”藁城粮食局的彭局长谈起玉米, 兴致勃勃。据她介绍, 藁城市小麦和玉米种植面积都是50万亩地, 总种植面积82万亩。玉米亩产可达700公斤, 最低500公斤, 上报亩产量568公斤。目前, 今年的平均产量大致维持在650公斤左右。

今年产量表现一般, 没有去年同期表现好。”面对考察团专家们的一再询问, 彭局长回答得颇为谨慎。据了解, 总体来看, 在后期不出现大的灾害情况下, 新年度玉米可望丰产, 但玉米受制于后期温度, 温度越低, 产量越低, 冲刺阶段的天气到底怎么样, 谁也不敢打包票。温度不好, 一下子亩产少个200斤, 都很正常。”

而由于藁城在玉米苗期时下雨, 没有堆苗期, 使得玉米生长增加, 抗倒伏能力变差。后期出现大风的话, 会成为增产的另一个“小隐患”。

虽然藁城有这样那样的担心, 不过记者了解到, 整个河北省的玉米情况还是不错的。据有关人士透露, 河北的玉米产销均排名全国第四, 2007至2008年度产量是1421.8万吨, 播种面积约占全国10%; 2008至2009年度的种植面积与去年基本持平, 种植条件适宜, 长势良好。另外, 今年农户治理病虫害早于往年, 因此受病虫害影响较小, 如果后期天气无异常情况, 估计产量略高于去年。新玉米估计在10月中旬可以上市。

市场等待“奥运后行情”

与丰产在望相比, 目前河北的现货市场交易却呈现出低迷的状态。

据了解, 目前河北的玉米收购价格在0.81元/斤, 较去年上涨0.05至0.06元/斤。按说现在是玉米最紧缺的时候, 也是企业最需要玉米的时候, 一名业内人士坦承, 市场整体低迷, 成交清淡, 出现反季节的购销两不旺的局面。



玉米加工企业的车间 叶苗摄

高开平走, 需求不足, 这究竟是怎么回事? 这也是广大期货业人士关注的话题。在调查中记者了解到, 首先在于国家出台限制出口政策, 尽管往年出口数量不多, 但造成的心理影响较大。其次是白糖价格下跌冲击了淀粉糖, 白糖供应量增加, 在一些领域可以替代淀粉糖, 这就影响了一些加工企业对于玉米的需求。另外, 养殖业恢复比较缓慢, 也影响了部分需求。

而奥运期间, 一些不符合环保标准的玉米深加工企业停工, 也减弱了需求。据了解, 从奥运结束后到新粮上市前, 下游企业如果能恢复生产, 可能会出现集中补库, 采购可能出现短期放大。另外, 前期小麦农户出现惜售, 大量存粮也影响到农户的心理, 玉米惜售心理出现可能性不大。

不过, 奥运后行情“会不会”出现, 业界还颇有争议。一是不符合环保标准的企业会不会如数恢复生产, 从目前来看可能不大。二是目前玉米

库存较大, 也抑制了价格上行空间。记者在藁城永安国家粮食储备库看到, 现在库存为3万吨, 高于去年同期的1万吨。另据统计藁县的库存也在3至4万吨左右, 也高于去年同期的1.5万吨, 这一现状也得到储备库负责人的证实。

加工企业, 库存较多供应充足

赵县, 有赵州桥和柏林寺等名胜, 不过此行吸引我们的并不在此。在藁城考察时我们了解到, 赵县淀粉厂有49个, 目前只有2个开工, 47个停产。我们驱车前往赵县, 沿路上看到一些淀粉厂大门紧闭, 烟囱静悄悄地面对着天空。

接待考察团的是兴柏淀粉糖业公司, 也是未停工的企业之一。该企业的环保工作做得较好, 光一个污水处理厂就投入了600万。负责人表示, 他们也很关注期货价格, 但目前

重点还是参考周边地区价格, 以每天询价为主要采购方式。主要询价单位分布在藁城、赵县、邢台白糖交割库和河南。

公司领导告诉记者, 奥运期间, 国家加大了环保力度, 赵县地区淀粉生产企业已有七八成停产, 约占淀粉产量的50%。不过这使大公司的玉米采购更有优势了, 该厂实行现用现收的政策, 库存容量3000至4000吨左右, 可维持一周的正常生产, 玉米日消费量500至600吨, 日收购700吨。

兴柏淀粉糖业公司也给考察团传递了一个值得关注的信息, 该厂负责人称目前市场玉米供应充足, 相关人士说, 目前公司的玉米库存还没有动用, 而往年同期已经动用了二分之一。对于未来市场上可能出现的价格变动, 该厂采购干部也显得比较踏实, 如果上游的原料涨起来, 我们的成品价也要水涨船高。”

商品市场短期做空动能得到宣泄

◎特约撰稿 时若

8月份以来, 商品市场的跌势开始加速, 此前仅仅将下跌定义为短暂回调的大多数市场人士发现, 高通胀与经济衰退并存对于商品需求的伤害, 远比想象的猛烈; 同时美元也出现大幅反弹, 但这种反弹的基础, 并非是美国经济得到改善, 而是欧洲经济出现了恶化。商品市

场已经出现了多米诺骨牌效应般的崩塌。

截至目前, 大多数商品价格, 特别是农产品价格, 已经达到甚至跌破了成本价, 比如大豆, 美盘远期合约已经低于巴西大豆1300美分的种植成本, 而国内0901合约最低探至3853元, 2008/2009年度黑龙江大豆种植成本为3600元, 加上运至大连的各种费用, 已经同3853元大体持

平; 而白糖期货更是已经处于种植成本之下相当长一段时间, 应该说商品价格回归成本的走势有暂告段落迹象。

我们再来分析以持仓变化为代表的资金动能流向。从7月份以来国内外商品市场各主要品种的持仓变化情况, 可以很清楚地看到, 伴随着商品牛市的高台跳水, 是各品种持仓的急剧缩减, 国内外市场均是这种情

况, 国外方面主要是基金的离场, 而国内市场中由于还没有大型基金的存在, 因此其多方止损离场的幅度更为剧烈。经过了大规模的持仓缩减, 特别是多方的止损盘被击出, 商品市场的下跌动能得到了有效宣泄, 短期内出现震荡行情, 固固修复市场指标和人气的可能性极大。

应该说, 不仅仅从基本面和资金面, 即从技术面而言, 流畅的单

边走势之后, 出现较为复杂的震荡走势, 也是较为符合市场兴衰交替的原则。而在这种流畅不足、震荡加剧的市况中, 投资者如何及时改变操作思路? 我们建议: 保守型交易者仍可以以看淡市场为主线, 但不杀跌, 而是逢反弹做空; 激进型交易者, 则可以进行震荡交易, 于区间两端高抛低吸。

(作者为新湖期货研发中心经理)

■市场观点

大宗商品前景并非一片黑暗

《华尔街日报》日前发表文章表示, 商品价格最近大幅下跌, 但不要指望市场会崩盘。

《华尔街日报》表示, 作为全球新增资源需求的最大来源, 中国在奥运会结束后仍会大量购进铁矿石、煤炭、石油和其他原材料。而且, 尽管全球经济放缓, 但铜等许多大宗商品的供应依然紧张。

分析师表示, 目前看来最可能出现的结果是, 大宗商品价格将在低于2008年初历史高位水平之下企稳, 不过仍会大大高于几年前的价格。

最近, 原油价格下跌了约20%, 铜价下跌了15%, 小麦价格比今年年初的历史高位下跌了30%以上。锡、锌、棕榈油和其他商品的跌幅也与此类似。

这种下跌在某种程度上反映了全球经济的放缓。美国、欧洲和日本都面临着经济衰退的威胁, 中国的国内生产总值(GDP)今年的增幅预计将为10%甚至更低, 尽管这个数字依然较高, 但还是低于2007年的11.9%。

这种下跌也反映出投资者信心的改变, 他们担心今年的奥运会结束后, 中国经济的减速会更为明显。但许多分析师认为, 这些担心有些过虑了。

里昂证券(CLSA)中国分析师罗福万(Andy Rothman)说, 中国经济今年显然是放缓了, 但我认为是温和的放缓。经济基本面依然良好, 从中期来看, 住房、基础设施以及城市化建设都会继续进行, 而这些因素正是大宗商品增长的推动力量。

高盛(Goldman Sachs)分析师在6月份发布的研究报告中分析了过去10个奥运会主办国的经济状况, 发现多数国家实际上都经历了奥运之后的低迷。但经济出现明显减速的主要是那些主办城市在经济中占据主导地位的国家, 在奥运会结束、一切归于平静后, 它们更易受到冲击。而在主办城市之外还有别的经济活跃地区的国家——比如举办1996年亚特兰大奥运会的美国——表现常常会好一些。

中国基本也是这种情况。加拿大投资研究机构BCA Research估计, 奥运相关的资本支出总计约为430亿美元, 这个数字固然不低, 但仅占中国3.6万亿美元经济总量的很小一部分, 北京在中国固定资产投资总额中所占的比例不足2%。大多数的工业

化(因此也是中国的资源需求)都发生在其它地区。

一些分析师断言, 随着奥运会的结束, 中国经济增长率在今年晚些时候甚至可能提高。这是因为中国在奥运会之前关闭了一些工厂企业, 暂停了部分建筑的施工, 以防止污染和拥堵, 奥运会结束后, 它们将会重新开工。瑞银(UBS)估计, 受到停工影响的企业约占中国工业产值的1%至2%。

从这两方面看, 这种中断都可能导致中国原材料订单的波动, 使投资者难以判断中国近期真正的潜在需求。

如果中国经济的放缓速度高于预期, 那更可能是由于外部问题。中国依靠来自欧美的需求维持其庞大的制造业的活力。

但分析师表示, 如果海外需求进一步下降, 预计中国将在公共项目上投入更多资金, 基本都是那种需要水泥、钢材和其它商品密集型产品的投资。里昂证券称, 政府今年上半年在基础设施上的投资比2007年同期增长了42%, 而上年同期的这一增幅仅为19%。

不过, 分析师说, 投资者不应期望油价7月份创出每桶145美元高点的一幕会重现。许多人认为当时商品价格是由投机者推高的, 而此后这些投机者已经退出了市场, 部分原因在于美元走强, 商品价格走软往往同美元走强密切相关。

而且, 此后全球经济的减速也蔓延更广了, 抑制了对大宗商品的一些热情。(流火 摘编)

大豆油纷纷降价: 告别牛市还是暂别高位?

受国际市场影响, 此前持续飙升的食用油, 特别是大豆油价格踏上“回归路”: “金龙鱼”福临门”等众多品牌近期纷纷下调价格, 部分品牌降价幅度超过10%。

专家认为, 此番食用油价格集中回调, 主要归因于国际原油价格下跌及美元反弹, 短期内可能还有进一步下滑的空间。但从未来走势看, 就此断言国际豆类期货及豆油价格告别牛市, 仍为时尚过早。

2007年底以来一直“高高在上”的食用油价格, 近期开始走下坡路: “金龙鱼”宣布, 旗下食用油在全国范围内降价10%左右后, “福临门”海狮”等知名食用油品牌也纷纷加入降价的队伍。

此番食用油价下调主要是受国际市场影响所致。“国泰君安期货分析师何笑凡说, 反映未来现货价格预期的豆粕、大豆期货价格, 近来持续大幅下跌。”

7月份以来, 国际市场大豆、豆油、棕榈油等期货价格大幅下跌, 带动国内相关期货品种价格走低: 大连商品交易所黄大豆一号主力合约价格从7月初的高点每吨5241元, 跌至8月18日收盘时的每吨4201元, 跌幅接近20%; 豆油主力合约价格则从7月初的高点每吨12222元, 降至8月18日收盘时每吨8876元, 跌幅超过27%。

分析人士认为, 大豆油现货、期货价格双双回调, 主要原因是国际原油价格下跌。华闻期货经纪有限公司研究员刘志鹏表示, 原油价格近期显著回落, 使生物燃料等替代能源开发的利润相对降低, 植物油需求预期减少, 从而引发国际市场植物油价格整体下滑。

另一方面, 美元反弹对包括农产品在内的商品期货市场走势形成压制。“上海久恒期货总经理助理彭琪指出, 近期, 美元汇率一路强劲反弹, 反映美元综合比价的美元指数升至77附近, 达到5个多月来的高点。

从供应方面来看, 全球主要的大豆主产国阿根廷农民罢工近期结束, 大豆、豆油恢复出口。再加上8月份以来, 大豆主产区美国、巴西的天气持续良好。增产预期增强, 市场供应增加, 是食用油价格回落的间接影响因素。”国泰君安期货分析师何笑凡说。

专家预测, 短期内, 国内市场大豆油价格还会有进一步下调的空间。据统计, 1月至7月, 我国进口大豆2073万吨, 比去年同期增长22.8%, 8月份进口大豆的到港量预计将达400万吨。由于前阶段国际市场大豆价格高企, 国内部分油厂进口大豆压榨亏损, 甚至因此停工。在油厂开工不足的情况下, 大豆进口量增加将对市场价格形成压制。

如果不出意外, 今年国际、国内大豆实现增产, 增收几乎成为定局, 阶段性供给能力将会显著增强。”期货分析师何笑凡说, 这也将成为推动豆油价格短期内继续下行的重要因素。”

但是, 如果要断言国际农产品就此告别牛市, 还为时尚早。”上海财经大学副教授李超民表示, 农产品市场的价格波动, 属于正常的短期现象。供求关系决定价格, 目前全球农产品的供需结构正在发生变化, 主要是美国等国家发展生物燃料的政策导致全球粮食供给减少。因此未来几年内, 农产品价格仍将是一个长期的趋势。

随着中秋节、国庆节以及元旦等节日临近, 油脂消费将逐渐进入旺季。我国大豆进口量的持续增长, 会对国际豆价形成支撑, 再加上种植成本增加, 未来豆类期货依然存在上涨的压力。”何笑凡说。(综合新华社电)

巴西占世界农产品出口比例升至6.9%

巴西农业部日前发表的报告称, 巴西在世界农产品出口中所占比例已从1997年的4.9%上升到2006年的6.9%。

报告说, 1997年至2006年期间, 巴西农牧产品出口收入年平均增长率达到9.6%。2007年, 该国农牧产品出口收入达到584亿美元, 比1997年的234亿美元增长2.5倍。

巴西农业部官员塞利奥·波尔托表示, 受益于国际粮食价格上涨, 巴西2008年的农牧产品出口收入有可能达到740亿美元, 增幅达26.71%, 在世界农产品出口中的比例将进一步提升。

巴西是世界粮食生产大国, 也是咖啡、牛肉、大豆、食糖、乙醇和橙汁等产品的主要出口国。在出口稳步增长的同时, 巴西农产品出口市场也更加多样化。上述10年期间, 发达国家市场在巴西农产品出口中的比重由60.4%下降至51.8%。(新华社)

美尔雅期货 网址: WWW.MFC.COM.CN 电话: 027-85731552 85734493

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 上海期货交易所行情日报(8月20日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 大连商品交易所行情日报(8月20日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 郑州商品交易所行情日报(8月20日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 上海黄金交易所黄金行情(8月20日)

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