

Futures

伦铜库存骤增 沪铜遭压低走

见习记者 叶苗

期铜市场再遭利空,伦敦金属交易所(LME)铜库存昨日再度增加,目前已增至六个月来的高位,超过了17万吨。受此影响,昨日沪铜低开低走,主力合约0811遭打压下跌。但另一方面,上海期货交易所的铜库存上周五下滑了约20%,至三年来的最低水准,这为国内现货价格提供了支撑,在一定程度上缓解了沪铜的下行压力。

隔夜伦敦金属交易所(LME)铜库存增加350吨,总库存173725吨,这是今年2月份以来的最高水准。而上周五LME更是大幅增加3325吨,至173375吨,这导致了上周五LME三个月期铜下跌,收盘收于7510美元,下跌25美元。上周共有四个交易日,伦铜库存的增加都在千吨以上,这也极大打压了市场人气。受此影响,沪铜昨日跌至最低57990元,收盘收于58110元,下跌700元,成交量94344手,持仓量101290手,增仓5018手。

据了解,LME库存的大量增加,与铜需求的同比下降有关。据国际铜业研究组织(ICSG)在其最新的月度报告中称,今年1至5月全球精炼铜供需缺口为15.5万吨,而上年同期的缺口为23.8万吨。今年1至5月全球精炼铜产量为755.3万吨,而同期全球总消费量则为770.8万吨。这表明消费能力下降,供需矛盾缓解。另外,目前市场普遍担心中国需求不足,奥运会后,中国经济是否能带

动大量金属消费,这一点目前尚未明朗。

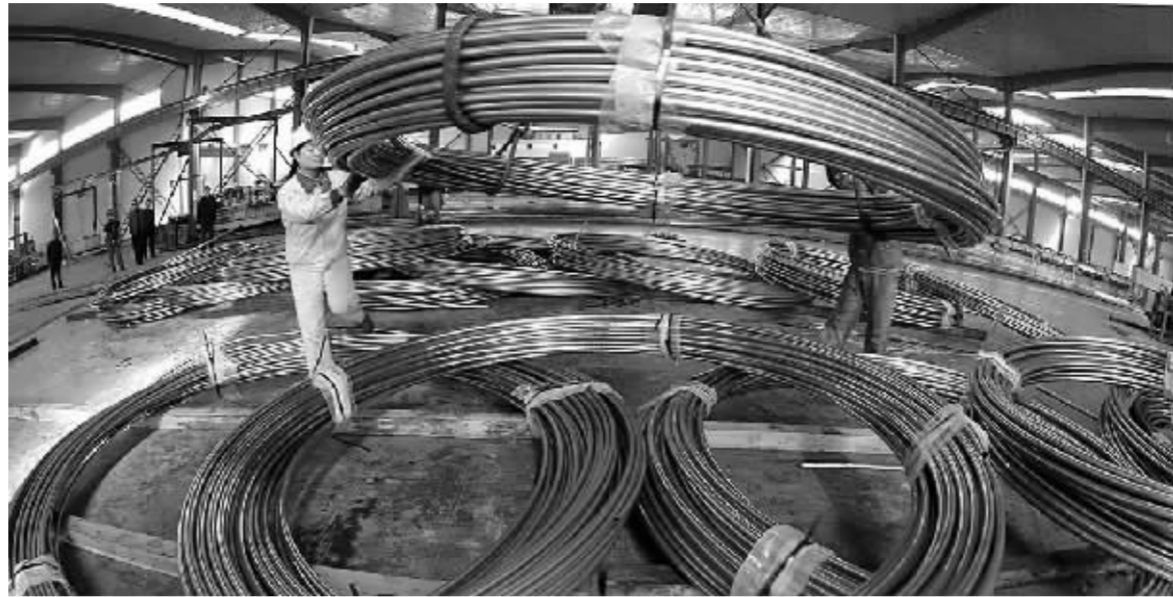
业内人士表示,上期所的库存下降,表明国内铜供应暂时偏紧,沪铜价格有所支撑,但沪铜走势更多受制于美元和外盘,短期价格仍会反复,建议投资者以日内交易为主。

现货方面,昨日国内铜现货报价60550元至60750元,下跌50元,现货升水750元至900元,由于期价回落,现货价格抗跌,市场货源充足,不过多以国产铜为主,未见大量进口铜。但由于国内精铜产量继续高速增长,长期铜价依然难以看好。据国家统计局数据,2008年1至7月产量总计为2150100吨,较去年同期增长17.8%;7月精炼铜产量为330000吨,同比增长14.2%。

铜价九月反弹高度有限

特约撰稿 周洪忱

近期铜价在连续反弹后出现了震荡走势,沪铜盘中波动有所加剧,市场多空分歧较大,铜价是在9月消费转好的情况下由弱走强还是依然维持弱势?这一点是投资者普遍关心的问题。对比历史走势,铜价在2007年9月份走出一波强势上涨的行情,今年铜价在9月份又达到当年高点附近,但笔者认为,今年的基本面情况有所改变,铜价的弱势格



局将很难改变,可能在短期利多的支撑下震荡的可能性更大,9月的反弹高度将比较有限。

库存方面,持续增加的伦敦金属交易所(LME)铜库存应该是伦铜下跌的主要动力,LME铜的总库存量已超过17万吨,达到近期的最高点。从近期铜价的走势来看,LME铜价似乎并不受库存增加的影响,价格维持在7500美元附近,但如果库存存在近期不能出现高位拐点,铜价仍然会受到较大压制。

2007年,LME铜库存持续增加一段时间之后,9月份库存量出现了短期的调整,同时也支撑了LME铜在2007年9月份的上涨行情,当时,LME铜库存是在增加至14万吨附近开始调整;今年LME铜库存增加的速度很快,现在已达到了17万吨以上,库存的快速增加对铜价的压力是明显的,而单独从库存角度来看,由于现在的库存量较大,即使短期库存量像2007年9月那样有所减少,对铜价的支撑也不会太强,因为

总量过大,小幅的减少应该影响不大。所以铜价大幅上涨的可能性会比较小。上周上海铜库存减少4171吨,总库存为17625吨,较低的库存水平使近期沪铜现货一直处于升水状态,价格稍强于伦敦铜。预计奥运会之后国内会有补库现象,所以上海库存量继续减少的趋势不会维持太久,而国内补库的同时,LME铜库存的快速增加也将得到缓解,铜价短期下跌的空间将得到一定的限制。

美国面临三年来首个重大飓风 石油市场波澜不兴

对美国原油期货交易者来说,这固然是一个长周末,但由于三年来首个威胁美国油田的重大飓风,正缓慢地向路易斯安那州海岸逼近,这个周末假期与原油期货交易员的预期并不一样。

随着飓风“古斯塔夫”缓慢经过牙买加和古巴,交易员对天气发出诅咒,但这个风暴对他们假期计划造成的影响更甚于对油价的影响。

事实上,随着上周五交易接近尾声,石油期货市场异常平静。对于“古斯塔夫”对墨西哥湾油气钻台造成实际破坏的有关消息,经纪商可能将非常慎重地作出反应。

尽管美国墨西哥湾产量占美国石油产量的大部分,“古斯塔夫”的威胁已被泰然接受。令人意外地,纽约商交所原油期货上周五收报115.46美元/桶,较上周上涨不到1%。

上周成品油期货价格涨幅甚微,而欧洲柴油期货实际上还小幅下滑。

油价反应平淡,表明2008年市场状况与2005年时大相径庭。2005年,飓风“卡特里娜”和“丽塔”横扫墨西哥湾,在全球石油市场造成巨大浩劫,当时油价飙升10%或以上。

一个很重要的事实是:经过5年来需求推动的涨势后,原油期价已较2005年所处水平翻了近一番。2005年发生的飓风曾摧毁了100多座石油平台。

2005年8月,飓风“卡特里娜”破坏了100条管道、摧毁了46座平台并导致20座平台受损,当时原油期价达到60美元/桶左右。

一个月后,飓风“丽塔”摧毁了69座平台并导致32座平台受损,原油期价依然在64美元/桶左右。

上述两个时间原油期价均努力以突破70美元/桶关口。

时间快进到2008年。今年以来,原油期价一度逼近150美元/桶,并导致美国石油需求出现里根总统时代以来的最快衰退速度。油价开始下滑后,大多石油交易商和供应商均担忧,若油价跌至100美元/桶关口以下并继续走低,他们该如何操作市场。

美国能源情报署(EIA)署长盖伊·卡鲁索(Guy Caruso)上周在华盛顿举行的普氏能源论坛上对记者说,他认为油价有可能在未来18个月内跌破100美元/桶水平。

令世界各地石油消费国难以置信的是,伊朗石油部长努拉里上周表示,石油输出国组织欧佩克(OPEC)成员国正考虑于9月9日在维也纳举行会议时采取行动,以便有效地阻止油价进一步下滑。

市场仍在努力应付其他重大得多的基本面因素之际,似乎“古斯塔夫”成为一个干扰。但预计“古斯塔夫”将在周一袭击路易斯安那州海岸线,强度将达到3级或4级飓风,飓风将成为新闻头条。

但似乎不会出现飓风狂热。卡鲁索上周对记者说,随着全球需求减缓及美国、巴西和加拿大,以及沙特阿拉伯和安哥拉等欧佩克产油国产量增加,“我认为(油价)可能”跌破100美元/桶。

他说“大多风险呈上升趋势”,但这并非EIA的官方预测。他说,在全球石油需求走软的情况下,如全球剩余产能继续从目前的150万桶/日增加至300至400万桶/日,出现油价下滑情景的可能性“现在更接近50/50”。

卡鲁索说:“目前这种情景比过去5年中的任何时候更符合实际。”

卡鲁索说,随着油价下滑,欧佩克各成员国辩论是否应该减产,“也可能导致欧佩克内部出现冲突”。

据报道,伊朗石油部长努拉里8月26日表示,欧佩克成员国定于下周在维也纳开会,预计这次会议将研究供应过剩对石油市场的影响,并可能采取行动阻止油价进一步下滑。

(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。)

油价涨跌背后的美国意图

特约撰稿 刘月来

在“古斯塔夫”飓风即将袭击墨西哥湾的能源设施,美国墨西哥湾石油公司关闭了6.62%在该处的原油产出和1.84%的天然气的生产的情况下,上周四周五美国纽约商交所原油期货价格却不涨反跌,原因在于美国能源部宣布,将准备动用战略石油储备来抑制原油价格,这实际上是美国政府在有意干预油价。

尽管美国是世界上最大的石油消费国与进口国,油价上涨美国好像是最大的受害者,但其实不然。美国从油价上涨中可以得到诸多好处。

其一,美国的石油公司在许多国家都有股份,油价上涨使美国的大石油公司获利巨大。以美国的埃克森美孚公司为例,在今年上半年油价暴涨的情况下,第一季度埃克森美孚尽管总产量比上年同期下降5.6%,但其季度营业额从去年同期的872亿美元增加到1168亿美元。第二季度其营业收入上升40%至1381亿美元,去年同期为984亿美元。

其二,美国有世界最大的原油期货交易市场,不少基金、用油企业可以通过参与期货交易赚取利润或者转嫁风险、对冲成本。

其三,油价上涨解决了美国多年的农业问题。美国是世界上最大的粮食生产国和出口国;粮食产量约占世界粮食产量的20%,出口约占世界粮食出口量的40%,其中,小麦出口

约占世界市场的30%,大豆约占40%,玉米约占70%。长期以来,美国对农业进行补贴,各届政府都想解决而未能解决农业问题。但是随着原油价格的上涨,带动生物能源热,进而推高全球粮价,使美国农产品大获其利。既提高了农业收入,也减少了政府对农业的补贴,还解决了美国农产品过剩的产能,可谓一举多得。

其四,油价的上涨与美元的走弱是紧密相关的。另外也导致世界性通货膨胀,美元的贬值可以减少美国巨大的外债负担,而通货膨胀则使全世界共同承担美元贬值的成本,同时也可以抑制发展中国家的经济增长速度,达到美国的战略意图。

总之,油价上涨使美国从中得到诸多好处,所以在油价上涨过程中,美国政府一直采取默许的态度。但是,这种情况最近在发生改变。

2006年是美国的中期大选之年,而在2006年,油价出现了较大幅度的大跌。从2006年7月14日的78.4美元/桶下跌到2007年初的低于50美元,下跌幅度达37%。而当世界经济仍处于高速增长时期。

2006年,布什政府为了赢得中期大选,推出一系列措施来抑制油价:首先是5月份开始停止增加战略原油库存,其次在7月中旬原油价格走高之后,美国政府发言,如有必要将释放战略原油库存来平抑油价,而在9月份两家美国石油公司及一家挪威公司联

合宣布,他们在美国墨西哥湾深水钻探成功,发现了一个储藏量在30亿至150亿桶的大油田。这一发现使美国原油和天然气的储量增加约50%。最终导致原油价格大幅回落。总之,在所谓的一系列利空消息刺激下,油价开始“跌跌不休”。

与2006年惊人的相似,今年也是在5月,布什政府宣布停止战略原油储备,到7月12日,布什进行每周例行广播讲话时,要求国会解禁美国近海石油开采。民主党人认为石油巨头没有努力开采已有的油田,还指责布什推行错误政策导致油价飞涨。而为了赢得大选,民主党候选人奥巴马后来不仅改变了反对解禁美国近海石油开采的立场,而且走得更远,甚至要求释放7000万桶战略原油储备来平抑油价。

2006年7月14日,纽约原油期货创出78.4美元/桶的当时历史高点后大幅回落,今年的7月11日,油价创出147.27美元的历史高点后大幅回落,在时间上比2006年仅差一个交易日(12、13日为双休日),14日收盘价比11日还高。

目前,世界经济增长放缓,主要发达国家可能面临经济衰退,在美元升值的大背景下,油价出现回落。而其中美国政府有意抑制油价的因素决不能忽视。因此,在美国总统大选之前,国际油价整体盘跌的格局不会轻易改变,除非出现飓风对炼油设施造成实质性影响或者爆发战争等极端情况。

沪燃油震荡走高 飓风效力或难持续

见习记者 叶苗

北美飓风Gustav的袭来,对原油价格的猜想开始升温。作为此前商品市场崩跌的“祸首”原油,此番究竟会有怎样的表现,直接关系到沪燃料油、沪金期货的表现。业内人士表示,若飓风严重影响墨西哥湾的原油生产,那么原油反弹幅度将“不仅是一二十美元”。但因天气因素已炒作了两周,“飓风话题”究竟还能在期价上有多大效力,目前尚待观察。受此影响,沪燃料油主力合约0811昨日震荡走高,盘终收于4931元,上涨68点,成交148328手,持仓增加5550手。

另外,黄金走势也值得关注。飓风袭击后,市场若大量炒作原油市场,油价有可能出现飙升,外盘金价也将随之走高,那将带动上海期金走势。昨日Au0812开盘价为185元,最高价为185.18元,最低价为184.15元,收于184.90元,跌幅为0.23%,成交量为9020万,持仓量为28312手。业内人士表示,期金市场或将在飓风因素支撑下,维持小幅反弹走势,但上涨动能有限。

成交量再度放大 白糖期货迎来“二连阳”

本报记者 钱晓涵

上周连续阴跌的白糖期货终于迎来一线转机。在多头资金的推动下,郑州商品交易所白糖期货昨天再度收阳,主力合约0901收报3317元/吨,与上一交易日结算价相比上涨25元。值得一提的是白糖昨日成交量依然维持活跃,全天共成交148.7万手。

在期货价格走高的带动下,白糖现货价格昨日亦出现小幅回升。其中,南宁中间商站台价报2840至2860元,报价上调20至40元;柳州站台价报2830至2840元,报价上调10至20元,但成交依然清淡。

中糖期货认为,近期白糖基本面并没有出现明显利好因素,资金做多白糖可能源于对9月初即将出台的8月产销数据的良好预期。经过前期几轮下跌之后,目前白糖期货价格已处于明显的低位,后期下跌的空间也相对缩小。同时,由于2007/2008榨季国内白糖产量严重过剩已成定局,估计即使后期出现反弹,糖价也难有大的上涨空间。预计后期白糖保持低位震荡的可能性较大。

纪建平: 中国玉米产业发展空间广阔

本报记者 刘文元

国内大型玉米深加工企业长春大成实业集团有限公司副总经理纪建平日前在接受本报专访时表示,中国玉米深加工产业面临产业链偏短,企业规模小,玉米深加工产业结构不合理等问题,未来国内玉米深加工行业有望向规模化、集中化和高科技化方向发展。

他说,我国玉米企业小而散,信息又不通。以前做生意都像“瞎猫碰死耗子”。目前我国玉米加工结构不合理,食品的初加工占了65%,工业原料的初加工占了20%,深加工只占15%。而西方先进国家包括工业、食品在内的初加工占70%,深加工至少要占到30%左右。另外,我国规模大的企业数量太少,玉米加工规模超过50万吨以上的全国只有61家,规模在30万吨以上的不足100家。小规模的生产企业在科技含量、综合利用和生产成本上都是很难和大规模的企业进行竞争的。因此需要一个玉米大会这样的会议,大家互通有无。

同时,纪建平认为,我国玉米加工业产品研究的链条偏短,还停留在小作坊阶段。因此需要我们看看外面的世界,不能只埋头干活。所以他认为,“玉米大会能把权威外国专家请来,我们去听听很有价值”。

纪建平认为,我国玉米产业结构仍可调整,产业链也应该更进一步延长,但是前景无可限量。纪建平表示,我国目前的玉米加工已经开始从传统技术向现代技术转变,在科技进步及科研成果快法利用的前提下,玉米加工业将广泛地利用生物、酶技术、膜分离技术等,这些玉米加工的新技术会使玉米加工进入高科技、高产出的快速发展阶段。

品种	合约	开盘价	收盘价	最高价	最低价	成交量	持仓量
铜	0811	7510	7510	7510	7510	150	150
铝	0811	17000	17000	17000	17000	100	100
锌	0811	12000	12000	12000	12000	80	80
镍	0811	18000	18000	18000	18000	60	60
锡	0811	25000	25000	25000	25000	40	40
铅	0811	10000	10000	10000	10000	70	70
螺纹钢	0811	3000	3000	3000	3000	120	120
线材	0811	2800	2800	2800	2800	110	110
热轧卷板	0811	2900	2900	2900	2900	100	100
冷轧卷板	0811	3100	3100	3100	3100	90	90
中板	0811	2700	2700	2700	2700	80	80
大板	0811	2600	2600	2600	2600	70	70
普钢	0811	2500	2500	2500	2500	60	60
特钢	0811	2400	2400	2400	2400	50	50
不锈钢	0811	2300	2300	2300	2300	40	40
钛合金	0811	2200	2200	2200	2200	30	30
铝合金	0811	2100	2100	2100	2100	20	20
镁合金	0811	2000	2000	2000	2000	10	10
钛合金	0811	1900	1900	1900	1900	10	10
镍合金	0811	1800	1800	1800	1800	10	10
铜合金	0811	1700	1700	1700	1700	10	10
铝合金	0811	1600	1600	1600	1600	10	10
锌合金	0811	1500	1500	1500	1500	10	10
镍合金	0811	1400	1400	1400	1400	10	10
锡合金	0811	1300	1300	1300	1300	10	10
铅合金	0811	1200	1200	1200	1200	10	10
锡合金	0811	1100	1100	1100	1100	10	10
铜合金	0811	1000	1000	1000	1000	10	10
铝合金	0811	900	900	900	900	10	10
锌合金	0811	800	800	800	800	10	10
镍合金	0811	700	700	700	700	10	10
锡合金	0811	600	600	600	600	10	10
铅合金	0811	500	500	500	500	10	10
锡合金	0811	400	400	400	400	10	10
铜合金	0811	300	300	300	300	10	10
铝合金	0811	200	200	200	200	10	10
锌合金	0811	100	100	100	100	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铜合金	0811	0	0	0	0	10	10
铝合金	0811	0	0	0	0	10	10
锌合金	0811	0	0	0	0	10	10
镍合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金	0811	0	0	0	0	10	10
铅合金	0811	0	0	0	0	10	10
锡合金							