

Futures

避险需求造就国际金价28年来单日最大涨幅

◎本报记者 刘文元

美国金融市场动荡使黄金“天然避风港”作用凸现,投资者纷纷进入黄金市场避险保值,推动国际金价创28年来单日最大涨幅。昨日纽约黄金期货出现大规模买盘,金价暴涨,12月合约最终报收于850.5美元/盎司,较前一交易日上涨70美元,涨幅高达9%。隔夜后亚洲时段国际金价电子盘继续维持强势,至记者发稿时暂报收于883美元/盎司,上涨33美元。

昨天上海黄金交易所黄金期货开盘即全线涨停,其中黄金0812合约开盘即以9000多手合约封涨停,收盘价格为182.86元,上涨8.7元。

美国金融危机越演越烈,以雷曼兄弟公司为首的一些老牌金融机构的垮掉,严重打击了投资者对美国金融市场的信心,投资者开始对美国经济和世界经济能否维持稳步发展的趋势表示怀疑。昨日美国证券交易委员会宣布,将从18日起实施禁止做空行为,此前美国曾采取过类似的限空措施,不过限空只是针对12只金融股票,而本次美国监管机构重拳出击,禁止所有的股票做空。此措施出台引发了市场的恐慌性抛盘,美股大幅下挫,大量资金涌入黄金市场以规避风险,黄金避风港的作用凸现,抢购黄金,推动国际金价暴涨。

万杰鼎盛期货副总经理高军表示,不同于以往的经济衰退,美国次债危机波及美国整个金融市场,一些大的老牌顶级金融机构纷纷垮掉,严重打击了投资者对美国经济的信心。本周金融市场发生的重大事件都是前所未有的,它对黄金价格将起到重要的推动作用。

周三晚美国公布的经济数据报告显示,美国8月新屋开工月率下降6.2%,营建许可数量也远远低于预期。美国第二季度经常账赤字占GDP的比重升至5.1%,达到1831亿美元,超出预期的1810亿美元。金融市场动荡以及美国经济数据恶化引发美国政府的信用危机,而股市的暴跌也迫使避险资金流向

金市。

此前世界黄金协会发表二季度黄金需求报告称,持续走高且不稳定的黄金价格导致2008年二季度按吨计算的黄金总需求下降,比去年同期下降了19%,仅为735.6吨。受冲击尤其严重的是首饰需求量,下降了24%,为504吨。不过世界黄金协会称,在感受到经济下滑影响的市场上,黄金的投资需求有所增长,黄金ETF产品的综合持仓量现已突破1000吨。

黄金矿业服务公司(GFMS)在本周三称:“随着金融危机的深化,以及美国陷入或接近衰退,美国政府信誉受挑战,避险资金带动的投资需求将在今年第四季推升金价至每盎司远高于900美元的水准。”

按照昨天国际金价的涨幅,上海期货交易所有黄金期货至少会出现两个涨停才能追上国际金价,因此今天黄金期货很可能开盘再次涨停,如果连续出现三个涨停,根据规则,交易所将有权力采取措施对风险进行处置。

金价反弹能走多远?

◎特约撰稿 刘潇

近期,国际黄金价格终于结束了此前长达半个月的连续下跌势头,出现强劲反弹。自今年7月中旬以来,金价便正式走入跌势,两个月内跌幅将近30%。在国际政治地缘形势并未有大变化的背景下,黄金价格下跌的如此之快实属罕见。对于其之前的下跌,原因在这里就不必多说了,下面笔者从不同的角度来分析金价在近期反弹的情况,以及其中短期内的价格走势。

美元冲高回落,美国政府宣布接管“两房”的消息,以及欧元区官员的“衰退论”,使得美元指数在上周中段一度以不可阻挡之势冲破80大关。然而指数在80上方并不稳固,雷曼兄弟破产的消息,再度震惊了世界金融市场,华尔街充斥着困



徐汇资料图

惑和恐惧。这一次,美国政府没有像拯救贝尔斯登,拯救“两房”那样给雷曼兄弟的资产提供担保,而是让其自生自灭。雷曼破产了,美林证券也被美国银行所收购,美国传统的五大投行目前只剩下两家(高盛和摩根斯坦利)。此时已经连续上涨了两个月,而且似乎已经摆脱了7年跌势的美元,又到了一个抉择的关口,是维持强势还是再度被脆弱的经济形势打压。

9月12日当天,美元指数大幅下挫1.5%,其中英镑兑美元的当日涨幅为3年来之最;9月15日,道琼斯指数下跌超过500点,创造了自“911”以来的单日最大跌幅。就在金融市场陷入恐慌的同时,金价却跌跌开始从低位反弹,反升的原因不难解释。在美元资产遭到抛售(房价、股价的走低),甚至商品价格也

大幅走低的同时,实在不会有其他的资产比黄金更具备保值的价值,加上金价之前跌幅过深,大量买盘的介入使得反弹一触即发。目前金价涨势能否继续,无疑是投资者最为关心的问题。日前,美联储在利率决议中宣布维持2%的基准利率不变,并没有像市场所预期的降息救市,也没有给出今后降息的预期。笔者个人认为,美联储的此次决议是正确的,它准确而又及时地传达了政府以及联储对美国经济形势的判断。在这种混乱的经济形势下,进一步的降息不但起不到稳定市场的作用,而且还很可能给市场造成进一步的恐慌。

另外,如果油价一直维持弱势的话,则金价的反弹力度也不会太大。全球最大的黄金ETF—SPDR

gold share 的持仓情况,也是我们分析黄金价格走势的一个很重要的参考。从它最近公布的数据来看,在近期金价的反弹过程中,SPDR并未有加仓的动作,而它在之前在黄金的跌势中曾大幅减仓,足见其对近期金价反弹高度不看好。

金价近期的反弹,印证了“乱世买黄金”这句俗语。在金融市场出现混乱的情况下,黄金确实有着其无与伦比的保值功能。因此混乱的金融秩序能否持续,就成为金价能否继续反弹的必要条件。综合以上几个方面,我们认为金融市场会逐渐走稳,美元资产会更多的为投资者所青睐。加上原油的疲软和美元指数重回强势,黄金价格的反弹行情最终会在短期内结束,此后金价仍将维持弱势震荡的格局。(作者为海证期货首席黄金分析师)

国内黄金期货价大幅上涨

9月18日,国内黄金期货价大幅上扬。18日,上海期货交易所有黄金期货 Au0810 收盘于每克 186.46 元,较上日结算价每克上涨 8.87 元;Au0811 收盘于每克 182.33 元,较上日结算价每克上涨 8.68 元;Au0812 收盘于每克 182.86 元,较上日结算价每克上涨 8.70 元;Au0901 收盘于每克 183.59 元,较上日结算价每克上涨 8.74 元;Au0905 收盘于每克 185.85 元,较上日结算价每克上涨 8.85 元;Au0906 收盘于每克 184.31 元,较上日结算价每克上涨 8.77 元;Au0907 收盘于每克 195.50 元,较上日结算价每克上涨 6.70 元;Au0908 收盘于每克 183.76 元,较上日结算价每克上涨 8.75 元;Au0909 收盘于每克 192.51 元,较上日结算价每克上涨 17.50 元。18日黄金期货共成交 1450 手。(新华社)

美国原油和成品油库存上周全面下降

美国能源部 17 日公布的油品库存数据显示,美国原油商业库存以及汽油等成品油库存上周再次全面下降,为连续第三周下降。

在截至 9 月 12 日的一周里,美国原油商业库存下降 630 万桶,降至 2.917 亿桶,降幅远大于分析人士预计的 370 万桶。

同时,汽油库存上周下降 330 万桶,降到了 1.846 亿桶,但降幅略低于分析人士预期的 360 万桶。包括柴油和取暖油在内的其他成品油库存上周下降 90 万桶,降到 1.296 亿桶,降幅小于分析人士预期的 170 万桶。

美国炼油厂设备开工率上周为 77.41%,低于前一周的 78.2%。

分析人士认为,油品库存下降的主要原因是美国墨西哥湾地区石油生产设施因飓风“古斯塔夫”和“艾克”袭击而暂时关闭。

美国原油库存包括商业库存和战略石油储备两部分。美国战略石油储备水平目前为 7.07 亿桶。(新华社)

芝加哥农产品期货止跌反弹

9月17日芝加哥期货交易所农产品期货止跌反弹,玉米期货12月合约上涨21.75美分,报收于每蒲式耳5.54美元;大豆期货11月合约上涨15美分,报收于每蒲式耳11.39美元;小麦期货12月合约上涨35.75美分,报收于每蒲式耳7.2575美元。

美国金融危机仍在不断加剧。在15日雷曼兄弟公司宣布破产、16日晚美国国际集团(AIG)被政府接管之后,17日华尔街股市暴跌。交易员表示,资金由股市转战大宗商品市场,最明显的是纽约黄金期货暴涨9%。芝加哥农产品期货上涨,基金成为做多主力。

市场人士认为,面临流动性危机的AIG前几个交易日抛售手中持有的商品期货,给期货市场带来压力。在美联储提供850亿美元贷款、美国财政部事实上接管AIG之后,这种压力已经消失。

不过,整个金融市场焦虑情绪并未缓解,农产品期货市场随时可能出现剧烈震荡。此外,18日美国农业部将公布农产品出口周报报告,市场人士担心全球经济增长有可能导致出口下降。(新华社)

广西将推出全国首个食用酒精中远期电子交易平台

9月17日,广西南宁大宗商品交易所举办“食用酒精电子交易研讨会暨推介会”,中国首个食用酒精电子交易平台将由南宁大宗商品交易所推出。

据南宁大宗商品交易所介绍,食用酒精作为中国重要的、贸易量巨大的大宗商品,引进中远期电子交易将成为必然趋势。

据悉,此次南宁大宗交易所推出的食用酒精电子中远期交易平台,发展空间广阔,对广西南宁构建区域性物流基地、商贸基地和信息交流中心的意义重大,推出食用酒精中远期电子交易平台对我国酒精贸易模式也是一种创新。(新华社)

全球金融“失火”殃及商品期市

◎特约撰稿 施海

本周,商品期货市场遭遇美国雷曼公司破产等严重金融危机的冲击,笔者分析认为,国际金融危机对国内包括股市、债市、汇市等在内的金融市场,构成较为沉重的冲击作用,而商品市场作为要素市场不可分割的重要组成部分,自然也受到上述金融风暴的“席卷”,在全球商品市场全面

下跌影响下,国内商品市场阶段性走弱也在情理之中。

目前,尽管短线上美元技术性回调调整,原油低位技术性反弹,但商品市场仍难以摆脱中期跌势格局。原因在于,金融动荡,将显著缩减对商品的投资性需求,也将明显遏制投机资金做多商品的意愿;要素市场投资价值全面下降,将强化投资者持有现金的意愿,继而强化投资者获利回吐

多单的意愿。金融动荡对商品市场的利空,可能局限于心理层面,但仍将对商品市场短线走势构成沉重打压。

农产品方面,经济增长减缓,缩减了对农产品的需求。全球气候改善,大豆、豆粕结束短线技术性反弹,重新纳入中期跌势,期价分别考验3800元和3300元;玉米持续单边深幅重挫,考验1660元;强麦目前已经跌破2000元;白糖、棉花等软商品则

维持单边缓慢回落。

油脂油料方面,原油逼近90美元,能源概念显著淡化。豆油、棕榈油、菜籽油率先进入熊市,全线深幅暴跌,并出现连续跌势行情,截至目前,上述三大油脂类品种全线跌破万元关口,短线虽然低位遇撑止跌企稳,但未出现反弹。

工业品方面,由于供需转空,尤其是美房地产持续低迷、中国宏观调

控压力沉重、消费疲软、出口退税降低或被取消;矿山罢工利多被淡化,行业减产和能源成本坚挺双重利空被消化,工业品全线下跌。

综上所述,金融动荡显示全球经济衰退,国内经济增长前景也难以独善其身,商品市场受此影响,缩减投资投机性需求,促使供需关系偏空转投,并将加重原来确立的阶段性熊市行情,并寻求更低价位支撑作用。(新华社)

国内榨季交替 郑糖多头有望“久旱逢甘霖”?

◎特约撰稿 陈敏

糖价目前的跌势,可谓“熊关漫漫真如铁”。在国内榨季交替之际,郑州白糖期货行情又该如何进行呢?

目前国内原糖2008/2009榨季产量可变因素太多,比较难判断。但从种植面积来看,下榨季增产的可能性比较大,增幅还不确定。北方甜菜糖2008/2009榨季产量预计略有减少,新疆甜菜种植面积和去年持平并略有增加,亩产是几个甜菜产区最高的,但也只有3.5吨。出糖率下榨季如果按照12%计算,甜菜产量估计在52万吨左右,较本榨季的60.76万吨减少了将近9万吨。黑龙江甜菜糖产量预估是在40万吨,内蒙古甜菜糖产量估计是14万吨,较本榨季的18万吨减产4万吨。

南方甘蔗糖产量更加难判断,初步估计,广西产量如果按照960万吨计算,云南产量按照220万吨计算,广东产量按照130万吨计算,海南产量60万吨,总计全国产量估计在1500万吨左右。

按8月底公布的数据计算,糖库存仍然有230万吨。虽然糖厂销糖速度在加快,但库存压力大,销售时间又有限,估计本榨季食糖结余的量将达到150万吨(包括广西地方30万吨收储量)。

美国商品期货交易委员会CFTC公布的持仓报告显示:截至9月9日这周,减持1935手空单,基金净多单由上周的133822手减至本周的131307手。指数基金在原糖上的净多单,由上周的335522手减至本周的329047手。原由价格的大幅下跌,势必

对甘蔗生产酒精造成影响。

但国际糖业组织ISO8月底表示,2008/2009年全球的糖市将短缺390万吨,而2007/2008年的过剩量为725万吨。ISO预测,2008/2009年全球糖产量将为1.6165亿吨,上年度为1.69亿吨,消费量从原来的1.6175亿吨增加至1.6555亿吨。在连续两年的供应过剩之后,ISO表示出口国产量的下滑,将被前两年积累的库存所抵消,印度和欧盟的糖产量持续减少将是影响全球2008/2009年度糖市的主要因素。

按9月16日最新收盘统计,郑州白糖期货当日总持仓679140手,其中811合约(本榨季内合约)总计有32500手,而已注册及有效预报的仓单18750张,这样实盘比例高达115.38%(8750张/32500手\*2,单边;8月底为69%)。可以看出,仓单实盘压力并

没有随着时间的推移而减轻,反而面对强大的现货压力,紧迫的销售时间(北方2008/2009榨季甜菜糖预计10月初上市,南方糖11月初),仓单实盘压力明显增加。

郑商所白糖交割制度规定,2007/2008年度的白糖11月之后在期货上不能注册仓单。这样,距新榨季开始到901合约结束,存在3个月左右时间。所以10月至12月期间,期货实盘比例降低和消费旺季的到

Table with 4 columns: 榨季, 产量(万吨), 较上一榨季增减情况(万吨), 增长比例. Data for 04/05, 05/06, 06/07, 07/08, 08/09(预计).

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 上海期货交易所行情日报(9月18日).

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 大连商品交易所行情日报(9月18日).

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 未平仓合约. Title: 郑州商品交易所行情日报(9月18日).

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收盘价, 日期. Title: 上海黄金交易所黄金行情(9月18日).

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Title: 国际期货市场行情. Includes CBOT, LME, COMEX, NYMEX, TOCOM, etc.

数据截至北京时间9月18日21点 上海金鹏提供

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