

Futures

抄底资金午后发力 期市多头“绝地反击”

◎本报记者 钱晓涵

尽管市场整体氛围偏空,不甘寂寞的多头资金仍然发动了一波来势凶猛的“突袭”行情。昨天下午,近来表现较为活跃的白糖期货突然启动,收盘前强势上封涨停;工业品方面,期铝合约同样在午后发力,主力合约0901由绿翻红,收盘上涨1.53%。在白糖和期铝的带动下,不少上午还“躺倒”在跌停板上的合约尾盘上翘,避免了再度跌停的厄运。

隔夜,国际原油期货收盘大跌7%,盘中最低跌至66.21美元/桶,创下本轮调整以来的新低。原油期货的大跌令全球大宗商品市场又一次陷入恐慌,工业品期货集体遭遇重挫。昨天早盘,上海期货交易所铜、锌、天然橡胶、黄金合约直接以跌停开盘,近期走势较为抗跌的沪铝合约也未跌停,但跌幅高达3.5%。农产品方面,大连商品交易所大豆、豆油、棕榈油合约开盘不久即告跌停。唯一例外的是白糖,郑州商品交易所白糖主力合约0905早盘一度上涨1.15%。

正是白糖和沪铝这两个相对抗跌的品种,吹响了多头午后反攻的号角。下午开盘后,白糖合约开始快速拉升,主力合约0905上频频出现大买单;收盘前15分钟,白糖0905被封至涨停。沪铝的走势与白糖相仿,主力合约0901早盘低开调整,最低触及13155元/吨,创下本轮调整以来新低。午后,沪铝多头开始发力,将铝价一路拉升至13975元/吨。最终,沪铝0901收报13915元/吨,与上一交易日结算价相比上涨1.53%。

农产品和工业品领域各自出现一个急速飙升的品种,立即给期货市场注入些许暖意。大豆、豆油、棕榈油、天然橡胶、黄金等合约纷纷打开跌停,出现强劲反弹;不过,沪铜、沪锌合约尾盘仍以跌停收报。

业内人士表示,白糖昨日的涨停多少有些“离奇”,因为当天并没

有什么利多消息出现。郑商所盘后公布的数据显示,白糖主力合约持仓猛增10.6万手。中诚期货刘春芳认为,多头推动行情继续上行选择的欲望相当强烈,而卖方主要是选择消极抵抗。由于目前基本面仍没有利好消息传出,白糖库存压力依然庞大,近期走势主要取决于多空双方资金博弈的结果。

沪铝的上涨则与中国铝业宣布减产有关。中国铝业发布23日发布公告称,计划减少电解铝产量72万吨/年,约占公司总产能的18%,占全国总产能的4%。世界金属统计局公布的数据显示,今年1-8月全球铝市供应过剩78.1万吨,去年1-8月全球铝市仅过剩1.5万吨,去年全年过剩为26万吨。来自中国产量数据表示,中国产量增加90.3万吨,占全球产量的逾33%。业内人士表示,低迷的价格刺激中铝关闭部分高成本产能,短期内对铝价形成一定支撑;而未来自其他铝冶炼厂是否会跟进减产,将对全球铝价产生重大影响。

“三板跌停”再袭 沪铜惊现长假后第十一个跌停

◎本报记者 叶苗

需求放缓、美元上涨,加之大盘大跌,沪铜昨日迎来了两周内的第二次“三板跌停”,这也是国庆长假以后沪铜的第11次跌停。如此巨大的跌幅在历史上堪称空前。根据交易所规则,沪铜将停市一天,是否会像节后连续三个跌停板后,强平成为市场关注的焦点。

同时,隔夜伦敦金属交易所(LME)期铜跌至约三年低点,三个月期铜收低见4099美元,为2005年11月来最低,目前价格不到7月触及的8940美元纪录高位的一半。今年LME铜价可能改写1988年以来最大年度跌幅。业内人士表示,目前铜价已是大区间破位,难有支撑可言,投资者宜保持空头思维。



郭晨凯 制图

人士表示,目前铜价已是大区间破位,难有支撑可言,投资者宜保持空头思维。

昨日沪铜扩板开盘即全线封于跌停,主力合约CU0901下跌2170元至33900元/吨,跌幅6%。多空同时减仓。现货合约CU0811跌2190元至34150元/吨。交易所后盘后交易提示显示,CU0811-CU0907合约出现第3个跌停板,按照交易规则,下一交易日上述合约暂停交易一天。另外,沪锌也再度出现“三板跌停”,主力0901合约以9210元低开590元,盘中未打开跌停,交易所提示,ZN0812-ZN0902、ZN0908合约出现第3个跌停板,按照交易规

则,下一交易日上述合约暂停交易一天。

业内人士表示,铜市整体的“覆辙”已成定局。现货价格继续大幅下跌,长江有色金属网铜现货报价32800元至33000元/吨,下跌2900元/吨,再次现货由升水转为贴水已连续第二天,贴水幅度为1150元至1350元/吨,增710元/吨;现货交投一般,市场观望氛围较浓。现铜跌幅已连续第二天超过期铜。目前中国市场需求惨淡,世界经济继续下滑,铜的基本面也已经极为悲观,加之金融危机的影响,价格一时间很难企稳。

铜价已经在高位支撑了三年,如今已经被突破成这样,很难

说外盘的4000美元关口能有什么支撑作用。”分析师景川说。

更为不利的是,从数据上看,铜的供需格局也正在由前几年的供不应求逐渐转化为供过于求。世界金属统计局(WBMS)周三表示,全球铜市今年前八个月的供应缺口为2.26万吨,上年同期缺口为22.5万吨;全球铜市2008年1至8月供应缺口较上年同期大幅缩小;其中中国消费量从去年的316.2万吨升至329.6万吨,增13.4万吨;精炼铜产量增加2.9%至1223万吨,中国产量增加32.4万吨。这已向市场表明,2008年底铜将转为过剩。而且,目前唯一价格高于成本的基本金属。

市场预期国家支持油脂企业建立商业库存

◎本报记者 刘文元

20日国家发改委宣布收购150万吨东北大豆后,东北大豆现货价格连续两天大幅上涨。一些市场人士预期,在中央储备大豆收购结束后,国家很可能继续加大收储力度,不过收储的方式很可能不再是中央储备,而是通过国家财政支持国有油脂加工企业建立商业周转库存的方式。这样可以避免进口低价大豆流入中央储备的套利行为,真正将惠农政策留给农民。

十七届三中全会将增加农民收入、保护农民利益列为稳定农业生产、拉动内需的重要任务后,近期国内密集出台了多项惠农政策,旨在稳定农产品价格。鉴于大豆价格持续下跌,国家决定收储150万吨中央储备大豆,进行托市,收储价格1.85元/斤(国标三等,相临等级之间的差价约为0.02元/斤)。收购具体分配如下:黑龙江100万吨、辽宁6万吨、吉林21万吨、内蒙古23万吨。收储预计可能在本月末开始进行,这也是多年来国家首次收储建立大豆中央储备。

目前已经是东北大豆集中上市时期,不过由于近期大豆价格持续下跌,导致东北大豆收购价格明显低于农民预期,农民惜售心理严重,大豆收购市场成交十分清淡。据了

解,今年东北大豆收购价格以1.80元/斤的价格开秤,至10月20日,收购价格跌到了1.65至1.70元/斤。据农调部门测算,由于化肥、人工等成本上涨,今年东北大豆种植成本上涨了近30%。如果不算每亩200多元的转租土地费用,今年东北大豆种植成本高达3600元/吨,农民普遍预期收购价格至少在2.0元/斤之上。

中国大豆网总经理刘兆福表示,虽然收储政策公布后,大豆现货价格持续两天上涨,不过期货市场却持续两个交易日大幅下跌,这可能会拖累国内托市政策的效果。受美元走强以及对美国宏观经济增长形势忧虑的影响,最近两个交易日芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货价格下跌,并导致大连大豆进行交割,收储价格已经严重超跌,大豆0901合约3370元/吨的价格,意味着空头以低于1.5元/斤的价格收购东北大豆进行交割才有利润,而1.5元/斤的价格已经远低于农民的种植成本,这个价格很难从农民手中收上大豆。目前大连商品交易所黄大豆一号已经完全禁止进口大豆交割。

一位油脂企业人士表示,150万吨的中央储备大豆,绝对数量已经很大,不过由于今年中国大豆产量大涨37.5%,为

了进一步提振大豆价格水平,国家很可能加大收储力度,扩大收储规模,国家在棉花和白糖等品种上的收储均是持续性进行。他判断,下一步国家收储,很可能不会再是中央储备,而是政策支持国有大型压榨企业建立商业周转库存。因为1.85元/斤大豆收购价格,虽然高于市场价格,不过也仅仅比农民种植成本高出0.05元/斤。这个价格农民仍然会惜售,目前中央储备粮执行收储,但是进口企业成本却很低,大豆加工企业采取收购国外低价大豆后出售给中央储备粮的策略,套取国家政策优惠。采取财政支持国有企业建立商业周转库存的办法,鼓励油脂加工企业直接从农民手中收购大豆,自由入可以地杜绝进口大豆流入中央储备进行套利,起到真正保护农民利益的政策效果,而国家发改委在9月初,已经提出了鼓励油脂企业建立商业库存。

9月3日国家发改委下发的《促进大豆加工业健康发展的指导意见》明确提出,国家将按照《国务院办公厅关于促进油料生产发展的意见》(国办发[2007]59号文件)规定,鼓励大型国有粮油加工企业适当增加大豆商业周转储备,由国家通过招标方式确定具体承储企业和承储企业数量。

传闻提高关税 大豆期价疯狂“过山车”

◎本报记者 刘文元

昨天下午,市场传闻国家将提高进口大豆关税5%至9%,目前国内进口大豆关税水平为3%,实际按1%征收。传闻导致昨天国内大豆期货大幅上涨,并拉动其他农产品价格上涨。一些分析人士认为,近期国家频繁出台的调控措施,为市场提供了政策支撑,而连续大幅非理性下跌后,农产品市场也开始逐渐冷静。

国庆节后,国内农产品价格大幅下跌,为了惠农强农、保护农民利益,国家出台了一系列调控措施,旨在稳定农产品价格。对于大豆,国家首次决定在国内建立中央储备大豆,在东北以1.85元/斤的价格收购150万吨大豆。不过,在政策宣布后,虽然国内现货收购价格上涨,但是期货市场价格却继续大幅下跌,并拖累现货收购市场。

北京东方艾格总经理黄德钧表示,国家收储虽然对提振价格具有一定的作用,不过由于进口大豆价格完税后价格过低,仅仅依靠收储难以稳定国产大豆收购价格。提高进口大豆关税税率,一方面可以提高进口大豆成本,直接提高进口大豆完税价格,缩小进口大豆和国产大豆的价格差;另一方面可以限制进口大豆数量,鼓励企业采购国产大豆。

一些市场传闻称,在150万吨中央储备大豆收储结束后,国家可能继续增加收储力度,不过方式可能是政策支持国

有大型压榨企业建立商业周转库存的方式进行,上述传闻尚未得到确认。

10月22日,受周边市场低迷的影响,芝加哥期货交易所(CBOT)农产品期货价格大幅下跌。美元走强和对经济前景的忧虑加剧了农产品下跌的走势。23日国内期货市场开盘后,农产品价格即大幅下挫,大豆、豆油、棕榈油、菜籽油等多个合约跌停,市场风险骤增。不过下午2点,农产品市场价格开始走强,大豆和豆油等合约跌停板均打开,并大幅上涨,白糖期货甚至封涨停。

北京中期一位分析师表示,节后包括大豆在内的农产品价格大幅下跌,除今年国际国内农产品生产大幅增加外,金融危机导致的恐慌情绪,是造成价格非理性下跌的重要原因。金融危机固然会影响需求,不过农产品不同于金属,农产品受经济周期的影响相对较小,更多的受自身需求的影响。目前市场超跌严重,价格有理性回归的要求。

中国大豆网总经理刘兆福表示,仅仅高于农民的种植成本,农民心理能够承受的最低收购价格在3800至4000元/吨之上,目前的价格农民惜售心理仍然较重,预计今年的收购期会较往年延长。新豆上市数量较低,加上10月、11月进口大豆数量预计大幅下降,因此国内大豆市场有可能出现阶段性供应紧张局面,进而拉动大豆价格上涨。

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. Includes data for various futures contracts like CBOT, COMEX, NYBOT, etc.

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. Includes data for various futures contracts like 白糖, 铜, 铝, etc.

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. Includes data for various futures contracts like 黄金, 白银, etc.

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 收市价, 人民币, 日期. Includes data for various futures contracts like LME3, LME3, etc.

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes data for various futures contracts like CBOT, COMEX, NYBOT, etc.