

期市博客

能源板块考验投资理念

这轮由金融风暴引发的商品市场暴跌在2008年12月初告一段落,开始了整体反弹,而这轮反弹的最大特点就是“内强外弱”。

国际原油在这个过程中一直没有好的表现,纽约原油近月合约一直在本轮下跌的低点附近徘徊(40美元以下),可以说是反弹幅度最小的。

最让投资者难以把握的不只是这种内外盘的背离,更主要的是价格走势与基本面的背离,塑料和PTA可以说是供求中长期最不乐观的品种。

笔者认为,国内能源板块逆外盘、逆基本面持续反弹的一个重要原因是像塑料、PTA这种化工产品其供给集中度非常高,供应商调控价格的能力较强。

其实这种内外盘的背离经常会发生,有时候还会呈现出某种季节性。以上海燃料油为例,从2005年上市到2008年四年来的,每年的1月份到4月份都是在上涨。

造成这种局面还有一个原因就是技术性因素,技术因素本质是“资金”因素。比如上海燃料油从去年10月底,就开始连续放量刷新成交量的历史纪录。

而技术工具的最大优势是及时地“跟随”,作为投资者在确定自己投资理念时要特别注重技术上的“跟随”理念。

(宏源期货 文竹)

麦格理银行下调今年油价预测至60美元

证券时报记者 魏曙光

本报讯 对油价走势一向乐观的麦格理银行昨日发布悲观预测,将2009年布伦特原油价格预期下调20%以上,纽约原油调低至60美元。

麦格理银行周一发布报告称,由于世界石油消费乏力且库存较高,该银行已将2009年布伦特原油价格预期下调20%至平均每桶59美元。

“我们预期2009年世界原油消耗下降,以及当前库存较高,这些因素将使得油价在2009年上半年大部分时间保持在每桶40-50美元区间。”

“只有当石油输出国组织(OPEC)日减产300-350万桶时,油价才会复苏。”麦格理报告中称,预计OPEC将今年下半年将进一步减产120-170万桶,若非OPEC国家也减产,油价可能高于预期。

对于今年石油供需,根据国际能源署去年11月的预测,OECD发达国家需求将持续第三年大幅下跌——其中欧洲每天下降20万桶,北美地区下降43万桶。

既然无法有效提振需求,“储存”便成为当前面对过剩供应的解决方案之一。全球最大油轮公司挪威Frontline公司表示,石油公司在海上已贮存约8000万吨的石油。

铜市分歧再起:3138美元? 4400美元?

证券时报记者 游石

本报讯 国际铜市场自2008年创下价格新高和最大年度跌幅两项纪录后,近期受中国收储和四万亿投资的影响,展开一轮反弹行情。

江西铜业股份有限公司执行董事王赤卫对记者预测2009年铜均价为4000-4400美元/吨。他认为,今年中国铜冶炼企业以一次原料为主的生产能力将得到充分发挥。

中国精铜消费量将较2008年增长约2%。

据江西铜业数据,2008年中国精铜产量约368万吨,同比增长6.7%;进口铜精矿512万吨,增长13.50%。

但摩根大通金属首席分析师麦克·杰森却认为,今年铜平均价格估计只有3138美元/吨。他指出,宏观经济因素决定了2009年铜价的走势,制造业进入几十年里最严重的紧缩,预期全球GDP将出现二战之后最大的下降。

下,隐含的铜消费量是1950年以来最大的下滑,铜库存和价格回到了2004年7月份时的水平。杰森预计,2009年铜库存会增长,但不会大。

尽管预期稍显悲观,不过杰森认为,铜价或许将受供应因素的潜在支撑。他说,在过去三年,采矿和能源部门的资本支出费用上升约60%-100%。

会议间隙,王赤卫还对记者谈到此前国家收储的相关情况。他表示,尽管价格大幅下跌,但目前国内冶炼厂利润空间依旧良好。



如有可能会从国际市场购买。据了解,国储局已收储包括铝、锌和铜在内的金属,市场也预期国储将收购铜,但有消息称,由于价格方面的问题,国储收购可能已暂时搁浅。

中国有色金属协会称

2009年铝市或不会太悲观

证券时报记者 游石

本报讯 在昨日召开的“迈科金属年会”上,中国有色金属协会副会长文文献军表示,国内铝行业供应过剩状况依然严重,但由于价格已经大幅下跌,2009年市场或许不像许多人想得那么悲观。

受宏观经济形势影响,2008年我国铝行业经营环境急转直下,整个产业链陷入需求不足,发展增速下降的困境。据中国有色金属协会数据,预计至2008年底,2008年全国电解铝总产能预计达到1800万吨左右,增幅16.8%。

产能1224万吨,同比增长6.86%,增幅回落28.6个百分点,预计全年产量1325万吨。其中,自去年9月国际金融危机全面爆发以来,电解铝月度产量甚至开始出现负增长。

电解铝行业不振,源于下游市场消费疲弱。2008年全国铝加工材产能、产量继续增长,1-11月铝材产量1309万吨,同比增长24.51%。

至2008年底,全国氧化铝产能3400万吨,同比增长21.43%。但2008年全国氧化铝实际产量仅为2272万吨,其中11月份日均产量5.50万吨,日均环比下降12.98%。

文文献军表示,目前内外不利因素共同作用,导致国内铝行业生产经营陷入困境。首先,金融危机导致全球消费大幅下降,尽管中国企业采取大幅减产的措施,但价格依然不断下跌。

高,资源瓶颈等诸多方面。据统计,2008年国内铝价下跌了约37%。1-11月,全国444家铝冶炼企业实现主营业务收入2359亿元,同比增长7.72%。

不过,对于2009年的国内铝市场,文文献军认为不需要太过于悲观,价格总体将会在成本线波动,机遇与挑战并存。他指出,与其他基本金属价格下跌泡沫破灭过程不同,铝价并无泡沫,基金等一些投机因素基本不染指铝期货,铝价主要由

供求基本面和成本决定的。由于价格下跌会使一部分成本高的落后产能永远退出市场,并且在经过大幅下跌后,成本进一步下跌空间也较为有限,预期这会给市场带来实质性的支撑。

甚至更乐观地来看,中国经济保持较快发展,中国人均原铝消费和发达国家相比仍有很大差距,电解铝在节能减排工作中扮演的双重角色,技术进步、装备水平提高,企业规模扩大,产业链延伸使企业抗风险能力不断增强,这些都为未来我国铝工业发展提供了良好的机遇。

上期所确定今年工作五大重点

证券时报记者 游石

本报讯 昨日,上海期货交易所召开总助理以上干部会议,明确2009年上期所要以改革创新和深化服务作为工作重心,重点抓紧抓好夯实市场基础、强化一线监管等五个方面的工作。

上期所总经理杨迈军在会上联系交易所实际传达证券期货监管会议精神,就深入学习贯彻会议精神提出了三方面具体要求。一是振奋精神,努力工作,增强组织纪律性,学习会议精神,深入思考下阶段工

作,为节后召开交易所2009年度工作座谈会做好充分准备。二是增强全局观念和协作精神,加快磨合,抓紧抓好市场风险控制和钢材期货上市两大重点工作。

面对复杂形势,杨迈军指出,2009年上海期货交易所将深入学习实践科学发展观,进一步解放思想,以求真务实的精神,全面贯彻中央经济工作会议、国务院“金融三十条”精神,认真落实监管工作会议提出的“五个更加突出”的指导思想,协调把握“六方面关系”,落实“八项

变化,不确定不稳定因素明显增多,我国经济发展也出现了一些新的情况。面对复杂形势,最重要的是把自己的事情办好,既要坚定发展期货市场的信心,又要从实际出发,坚定不移加强监管,确保市场平稳运行和协调有序发展。

面对复杂形势,杨迈军指出,2009年上海期货交易所将深入学习实践科学发展观,进一步解放思想,以求真务实的精神,全面贯彻中央经济工作会议、国务院“金融三十条”精神,认真落实监管工作会议提出的“五个更加突出”的指导思想,协调把握“六方面关系”,落实“八项

工作”的相关部署,以改革创新和深化服务作为2009年的工作重心,重点抓紧抓好五方面的工作,更好地服务于“保增长,扩内需,调结构”的大局。

科学发展的观念。加深对市场规律及阶段性特点的认识,不断拓展服务国民经济的广度和深度。二是强化一线监管,确保平稳运行和协调发展。三是夯实市场基础,推进和谐深化和环境改善。四是深化改革创新,适应市场需求和发展趋势,继续推进产品、技术、业务等方面的创新。五是加强自我完善,提升履行使命职责的能力。

今年全球大宗商品价格可能会跌至2004年水平

本报讯 昨日,中国科学院预测科学研究中心“2009年经济预测发布及2009年经济形势研讨会”在京举行。这家研究机构在会上发布了《2009年中国经济预测与展望》预测,2009年全球大宗商品期货价格很可能会跌至2004年的水平。

该报告指出,作为全球商品期货价格走势代表的CRB指数2009年上半年预计同比下跌42%以上,全年预计同比下跌约39%,原油期货价格2009年全年均价预计在30-45美元每桶之间。

中国科学院预测科学研究中心以自然科学的研究方法为基础,结合中国经济的具体情况,并在研究中保持了独立性。(黄宇)

沪铜:高开高走



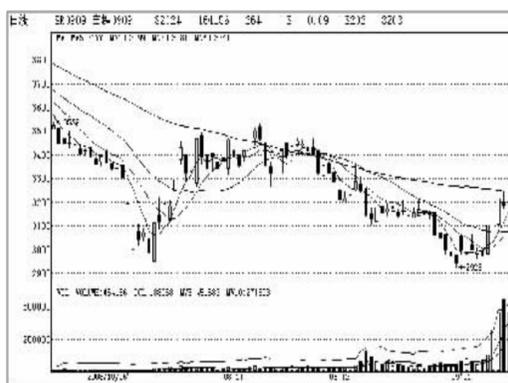
周一沪铜铜价高开高走,4月铜收盘27930元,上涨710元或2.61%。全球拯救经济方案的实施和发挥效果需要时间,这令近期铜价持续上涨的动力不足。

连豆:横盘整理



周一连豆呈强势震荡走势,节前清淡状况开始显现。A0909以3464元收盘,上涨29元。国内大豆现货市场整体表现稳定,南北方市场现货价格均比较坚挺。

郑糖:盘整等待



昨日郑州白糖期货继续盘中,资金继续向9月合约移仓,9月合约昨日收盘报3202元,涨3月,持仓增加12500手。广西预计在这一星期内出台地方收储措施。

广发期货 www.gfqh.cn 全国统一服务热线 95105826 中金所全面结算会员 诚信 专业 创新 图强