

期市博客

震荡市道不乏短线机会

上周国内商品期货市场是整体下挫的一周,农产品几乎被打回原形,工业品也打破了上升趋势线。然而在上周末美元的小幅下挫又给了商品市场整体走高的动力,从技术走势上看,此次的下跌只是一次日线级别的调整行情。对于后市国内商品市场的投资机会应该怎样把握呢?

对于这个问题,笔者认为:必须分清市场是处于短线机会主导阶段,还是中长线机会主导阶段。中长线机会通常存在两种情形之下:一是市场状态由震荡市转向单边趋势行情,如今年3月中旬和7月中旬,国内工业品两次出现突破性趋势行情,在随后的几周里市场处于中长线的趋势机会主导阶段;二是行情在大级别多空转折时期出现的中长线投资机会,如2008年12月份国内商品市场在暴跌之后出现的整体止跌回升行情。短线机会主导的阶段主要是市场处于震荡期,而且在震荡期又存在着较大的日内震荡或震荡区间较宽。如今年1月中下旬至3月中下旬及今年的4月中下旬至7月中下旬这个时期,工业品普遍处于短线机会主导的时期。

从时间比例来看,期货市场处于单边行情的时间总是比例较低,而处于震荡时期的比例较高。自7月中旬国内工业品再次出现中线单边上涨行情的投资机会,这次机会持续了五周时间。上周期价的回落幅度普遍较深,但中长期上涨趋势没有结束,更大的可能是再度陷入短线机会主导的震荡休整市道之中。而从近几周的盘面特点与前些年有了很大的不同,主要体现在新资金大量涌入商品期货市场,各品种不断刷新纪录的持仓量反映出这一事实。而新资金涌入的结果是短周期交易的劣势被迅速放大出来,主流投资品种每天平均有两个以上的大波段震荡,幅度经常能达到3%,这样三、四个波段就顶得上一轮中级行情。对于是否盈利来说,中长线的涨跌方向不再是最重要的方面,盘中及时跟随才是最重要的。形成这种格局的原因固然是新资金追逐涨跌的情绪性体现,更重要的是有主力资金用娴熟的手法调动着大众情绪。既然近期商品市场再次陷入短线机会主导的阶段,投资者就应该寻找出适当短线交易方法,笔者在这里介绍一下自己总结的一种短周期操作方法。该方法主要利用分时均线系统和分时图的摆动指标作为判断市场机会的依据,分时图选择三个级别的K线周期“15分钟图、5分钟图和1分钟K线图”。首先将分时图均线系统参数调整为“75、120和240”用这三条均线来确定各级别周期的趋势方向;而摆动指标选择MACD或慢速KD,这两个指标功能基本相似,只有微小的差异。

因为15分钟图是大级别周期,该级别K线图处于慢速KD或MACD高位死叉时,主要在1分钟图里寻找做空机会,如果5分钟图的慢速KD也处于高位死叉阶段,信号更为理想;反之,当15分钟图慢速KD或MACD低位死叉时主要在1分钟图里寻找做空机会,如果5分钟图的慢速KD也处于高位死叉阶段,信号更为理想。出场信号可以选择1分钟图均线反向突破或5分钟图反向交叉作为依据。(宏源期货 文竹)

大商所“十大期货研发团队评选”精彩亮相

证券时报记者 魏曙光

本报讯 由大商所主办的“十大期货研发团队评选活动”上周正式启动,来自108家期货公司的179个研发团队报名参选,在8月17日-12月16日的4个月时间里角逐农产品期货十大研发团队、化工产品期货十大研发团队、农产品进步最快研发团队等各项大奖。

经过一周的评选,目前在总成绩排行榜上,排在农产品团队前三名的是永安期货、天马期货、万达期货;排在化工产品类前三名的是中辉期货、国都期货、冠通期货。活动第一周各参选团队积极撰写研发报告,投稿数量200余篇。为了对研发报告进行验证,本次活动引入了实盘模拟交易系统,要求研发团队进行“T+1”的模拟交易,将对收益率计入评选成绩。通过模拟交易这种方式,可以验证研发报告观点是否正确,策略是否可行,同时也对研发团队在应用中具备及时调整操作策略的能力。

据介绍,此次“十大期货研发团队评选活动”是大连商品交易所服务产业、服务客户、服务投资者工作的延伸和创新,同时也是对2009年期货市场监管工作座谈会精神的贯彻落实,通过举办评选活动,表彰研发优秀、产业服务能力强的期货公司,并在多家媒体平台进行展示,从而推动期货公司研发能力的进步,最终达到更好地服务市场和产业的目的。

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

欧美经济数据接力 国际铜价继续逞强

证券时报记者 游石

本报讯 从中国因素,到欧美经济复苏,国际铜市场上不乏炒作题材。近日,受欧美国家整体利好经济数据刺激,国际铜价大幅上涨。分析人士表示,铜市场热点快速从国内转向国外,预计近期波动率将会显著放大,建议投资者不要盲目追高。

上周五,全美不动产协会(NAR)公布,美国7月成屋销售增长7.2%,年率为524万户,超过500万户的市场预估值,为2007年8月以来最高。同日欧元区公布的8月服务业采购经理指数也有不俗表现,升至49.5,创15个月高点。

良好数据提升了投资者信心,美股和欧洲三大股指全线走高。在此影响下,国际铜市场一扫对中国信贷收紧的恐慌情绪,出现强劲拉升。当日,LME综合铜暴涨4.67%或281美元,收报于6302美元/吨。昨日国内期货市场开盘后,沪铜毫无悬念地封死涨停,主力12月合约上涨5%,至49240元/吨,并最终以此报收。

在这之前,由于投资者担心中国央行货币政策微调,沪铜期货一度追随国内股指破位下行,最低曾探至46000元/吨附近,跌幅达10%。目前,面对截然不同的国际市场信号,沪铜选择重新向上。

对此,中国期货刘旭表示,铜市场热点正在切换。他说,随着中国开始信贷微调以及防范资产泡沫化,包括房地产市场,股市以及其他的资产价格可能都会受到一定的冲击,当中,国内铜价难免会受到压制。但这个时候,欧美经济出现复苏,给市场以新的希望。尤其是在全球宽松流动性的作用下,LME铜持仓的持续回升表明资金不断流入市场,抵消了中国流动性收紧对市场的负面影响。

光大期货曾超指出,短期来看,欧美经济数据改善,美股创年内新高对于金属价格都有积极作用,并且本周将公布的耐用品订单和新屋销售数据很可能继续改善,均会促进铜价进一步上涨。

不过,对于欧美经济复苏能给铜市场以多大的想象空间,分析师却普遍谨慎。象屿期货朱鸣元说,近期市场整体走势过度依靠经济数据,而忽略了真实的供需情况,这说明市场自身上涨内在动能开始匮乏,追涨的风险将会增加。

曾超也认为,尽管外盘价格具备一定冲高动能,国内价格能够跟随回升,但世界经济仍然处于艰难复苏当中,经济数据不稳定,可能造成价格出现大幅波动。另外,考虑到经济恢复进程的差异,国内铜市场阶段性的供应压力,仍然需要经历去库存化阶段,沪铜走势将会弱于外盘。



统计局公布的数据显示,7月份国内精炼铜产量为33.57万吨和6月份40.66万吨,比6月份大幅减少了6.94万吨。数据显示7月份铜及铜材的进口量为40.66万吨,比6月份大幅减少了6.94万吨。基本持平,稍早公布的进出口初步

油价飙升刺激商品市场继续走强

证券时报记者 李哲

本报讯 美国经济有望走出低谷,刺激国际油价飙升至10个月高点。而作为国际大宗商品走势风向标,油价飙升刺激大宗商品市场进一步走强。

油价周一升至每桶74美元上方,延续涨势并维持在10个月高位附近。截至昨日北京时间17点08分,美国原油期货10月合约上升0.14美元至每桶74.03美元。美国经济走向复苏,市场对能源需求回升看法乐观,且加拿大东部的暴风雨天气均为油价上涨提供支撑。

上周,世界各国公布一系列正面经济数据,加之美元疲软及股市

上涨提振油价大幅上涨9.45%,为13周以来最大单周涨幅,并在21日创下2009年度新高,国际油价当日一度升至每桶74.72美元,结算价至每桶73.89美元,为2008年10月20日以来最高结算价。

美联储主席伯南克21日表示,美国和世界经已处于复苏的边缘。这被认为是近期美国高层对经济前景最乐观的一次表态。此外,美国全国房地产经纪人协会当天的数据显示,7月份旧房销售量比前一个月增长了7.2%,为10年来的最大增幅,从而进一步增强了投资者的信心。

美国商品期货交易委员会(CFTC)最新公布的数据显示,截至8月18日当周,NYMEX原油期货总

持仓量为117.32万张,较8月11日当周增787张;基金多头20.84万张,减5907张,持仓空头18.57万张,减1528张,基金净多头持仓减4300余张至22698张。

国际油价飙升,突破6月以来的盘整区间顶部,给大宗商品市场走势带来支撑,刺激更多买盘涌入市场。此前,市场对于来自中国需求下滑的担忧,导致大宗商品价格尤其金属价格出现小幅调整。

周一,亚洲交易时段,伦敦金属交易所铜、铝、铅等金属品种全线上涨,普遍涨幅在2%,个别品种涨幅达到5%。上海期货交易所基本金属期价也纷纷上扬,铜合约全线涨停。分析人士指出,当前基本金属普涨,

中国因素并非主要原因。考虑美国建筑业与铜的关系最为紧密,其占下游需求的50%,铜的需求受益最大,铜价也因此上涨最为明显。

同时,受NYMEX原油期货价格上涨的影响,8月24日,上海期货交易交易所燃料油期价也全线上涨,主力11月合约收盘报4139元/吨,上涨140元/吨。同时,上海期货交易所橡胶合约也全线上涨,主力11月合约收盘报17630元/吨,上涨660元,涨幅3.89%。

一德期货分析师梁雨娟认为,目前阶段,是一个经济复苏预期明确的萎缩期,大宗商品价格的震荡上行是大概率事件,价格出现大幅走低是小概率事件。

上期所强化市场监查确保稳健运行

今年以来查处案件14起,涉及21家期货公司

证券时报记者 游石

本报讯 上海期货交易所近日发布《关于做好市场风险控制工作的通知》,提醒会员及投资者提高市场风险管理和风险防范意识,并表示将继续加强违规交易行为的查处,切实保护投资者合法权益,确保市场规范平稳运行。

上期所表示,近期,受全球经济和金融市场变化影响,国内商品期货市场震荡加剧,相关期货品种价格波动剧烈,市场风险明显上升。为此,请各会员单位密切跟踪市场走势,加强对持仓变化和保证金水平等风险指标的监控,依据有关法规规则规范投资者的交易行为。上期所将严格执行交易规则,及时查处对敲、虚假报单等各种违法违规行为,切实保护投资者合法权益,确保

市场规范平稳运行。

据了解,今年以来,国际金融危机不断扩散蔓延,世界经济形势不确定不稳定因素增加,国内各期货品种与国际市场联动增强,价格波动剧烈,面对市场监管难度与压力不断增加的形势,上期所加大市场监管力度,强化市场合规意识,完善对投资行为的先研判机制,严格查处违规行为,市场监查工作取得良好成效。1-8月,上海期货交易所立案查处案件14起,涉及21家期货公司,28家客户,涉案金额18.7万元。

从违规案件查处情况来看,一方面是案发数量与投资者开户数的比例逐年递减,显示出市场规范化程度逐年提高;另一方面,今年尚未出现一起涉嫌犯罪的案件,数量较以往有大幅减少。这与近年来

上期所通过持续举办培训讲座、发布风险警示等多种方式提醒期货公司和投资者注意交易安全密不可分。

据上期所有关负责人介绍,面对复杂形势和艰巨任务,上期所今年在加强市场风险防范、加大投资者教育力度、深化监管工作机制等方面,扎实推进各项工作。一是强化行情走势的预研预测,加强市场动态监控分析。二是加强重点品种和新上市品种的交易行为监控,加大基本面跟踪监测。三是重视会员合规检查,区别期货公司类别,强化风险管理意识。四是继续做好会员培训与投资者教育工作,逐步培育期货功能。五是加强与保证金监控中心、各地证监局的信息沟通,充分借助“五位一体”监管合力。今年以来,市场总体运作总体平稳,会员资金

正常,资金使用率基本维持在60%,近两年内未发生一起因资金不足导致的强制平仓。

下一阶段,上期所将继续坚持“稳健运行、稳步发展”的方针,强化监管和风控措施。一是要高度重视对市场风险的评估、监测和研判,及时向市场发出风险预警,有效防范市场风险。二是充分发挥市场一线监管作用,奖优罚劣。三是进一步强化会员合规检查,配合舆论宣传,加大舆论引导力度,营造良好的市场投资环境。四是深入研究当前交易行为,完善现有的规则框架,夯实合规交易基础。五是要加大投资者教育力度,引导广大企业和投资者理性参与,促进功能发挥,更好地服务于资本市场改革发展的全局和国民经济稳定发展的全局。

连豆:强势延续



周一大连豆类展开企稳上涨之势,外盘获得企稳上涨题材,巩固了国内短期易涨难跌格局。A1005合约收于3720元,上涨97元/吨。美盘上周五加上昨日电子盘涨幅接近40美分,期价有望再次光临1000美分关口,中国现货买盘及中西部霜冻担忧为市场带来新的利多题材。操作上,连豆多单持有,等待外盘确认。

玉米:高开高走



周一,大连玉米期价高开高走,大幅上涨。其中,主力合约C1005收盘1745元/吨,上涨28元/吨。从天气预报来看,未来一周吉林省旱区将以多云或晴天为主,很难出现大范围降水。届时,玉米灌浆期已过,对部分地区产量会形成致命打击。玉米现货持续坚挺,近期饲用需求有所恢复。操作上,采取逢低点介入的策略。

强麦:跳空高开



周一郑州强麦跳空高开,显然是跟随周边农产品期货的走势。由于上周五大豆美盘和昨电子盘上涨,国内农产品主力合约豆粕大幅高开,强麦亦跳空跟随。强麦1005合约收盘报2180元,上涨12元。总体来看,郑州强麦仍处于底部震荡阶段,建议中短线保持观望。(银河期货)

全国农作物受旱面积减少 抗旱形势依然严峻

本报讯 国家防总近日强调,北方旱情将呈回升态势,南方旱情已经露头且可能持续发展,全国抗旱形势依然严峻。

最新统计显示,截至8月22日12时,我国农作物受旱面积为1.33亿亩,比受旱高峰时减少5800万亩,但旱重面积仍有5828万亩。

虽然东北北部、华北中南部以及西北东部部分地区出现降雨过程,前期受旱的局部地区旱情有所缓解,但国家防总副巡视员张旭表示,总体看来,北方旱地区降水量总体较少甚至无雨,且作物受旱时间长、程度重,因旱干枯面积仍在增加。

今年入夏以来特别是7月下旬以来,我国东北、西北等北方大部分省区旱情迅速蔓延发展。旱情发生在玉米、大豆、高粱、谷物等秋粮作物产量形成的关键时期和作物需水的高峰期,严重旱情将对粮食产量造成不利影响等。目前,南方湖南、湖北等地区近期持续高温少雨,旱情已经露头。(魏曙光)

荷兰合作银行下调 印度糖产量至1450万吨

本报讯 荷兰合作银行周一表示,由于天气原因,将印度当前季糖产量下调逾20%至1450万吨左右。

这家荷兰银行表示,由于正在形成当中的厄尔尼诺天气现象,使得降雨低于雨季平均水平,近几周印度当前季糖产量被下调。印度是全球第二大糖生产国且是最大的消费国。

我们当前预计印度糖产量介于1450-1500万吨之间,低于几个月前预估的逾2000万吨,且较2007/08年度2650万吨的产量低45%。

交易员表示,印度和最大的产糖国——巴西供应紧张,全球糖需求旺盛,同时投资基金资金大量流入,共同推动粗糖价格涨至多年高位。

洲际交易所(ICE)原糖期货价格今年几乎翻倍,在8月12日触及每磅23.33美分的28年半高位。英国伦敦国际金融期货及期权交易所(LIFFE)白糖期货也在8月13日创出纪录新高每吨589.90美元。

(黄宇)