

养殖业需求回升 豆粕持仓再过百万

证券时报 李 哲

本报讯 国内养殖业持续复苏,带动豆粕等养殖原料价格坚挺。虽然豆粕期货市场继续震荡,但是不少资金看好养殖业后期需求回升,并推动豆粕主力1105合约持仓规模再超百万手规模。

昨日大连豆粕期货继续震荡上行,主力1105合约缩量增仓,收盘报2897元/吨,上涨14元/吨,持仓增至102.5万手。

据了解,国内豆粕现货价格稳定,养殖业需求有所恢复对豆粕价格有支撑作用。通常情况,7-9月份为豆粕的消费旺季,养殖企业一般在7-9月份会大量增加猪鸡等出栏率为后期节日做准备。而受国家猪肉收储政策推动,前期疲弱的猪肉价格也有了明显的回升,这无疑也加强了养殖企业的信心,进而有助于豆粕实际需求的增加。

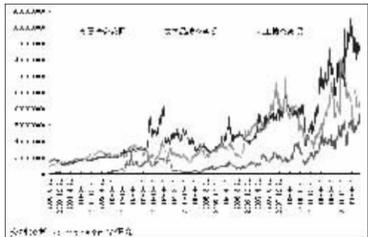
近期生猪价格的连续上涨,尤其是南方生猪供给严重减少,北方生猪外调,农民惜售,使得猪肉自6月初的低点9.5元/公斤上涨至最近的12.5元/公斤,上涨幅度达到31.5%,生猪价格的上涨提振了豆粕的需求。

分析人士指出,这一刺激将传导到豆粕的价格上来。此外,8月份是水产养殖旺季,对饲料原料豆粕的需求也不容小视。从长期来看,养殖需求却是持续看涨的,饲料需求对豆粕的价格形成了支撑,但是短期若要有强劲表现也确实需要天气配合。

“国内外豆类整体处于易涨难跌的格局。”一德期货研究所的中期策略报告如是分析。报告指出,美豆处于天气市炒作阶段以及国内大量储备待售等因素共同作用下,国内大豆三季度仍将维持震荡行情。但国家对新豆继续实施收储托市政策的可能性较大,后期随着收储政策的出台以及消费旺季的来临,国内豆类期货价格有望在第四季度走出上涨行情。

南华策略

能源化工板块 将强于其他板块走势



评论:上图是国内商品市场金属板块、农产品板块和能源化工板块历史持仓金额数据。整体上看,各板块持仓金额均大幅上扬,国内商品流动性较好。从各分类板块持仓金额来看,金属板块的持仓金额权重最大,能源化工板块持仓金额较小。6月份以来商品市场的反弹,金属板块和农产品板块持仓金额和成交金额变化不大,而能源化工板块持仓金额和成交大幅上涨,它们也是前期跌幅较大的商品。在未来商品上涨的走势中,能源化工板块很有可能强于其他板块的走势。

南华期货 NANHUA FUTURES 您身边的风险管理专家 全国统一客服热线:400 8888 910

世界黄金协会称 二季度ETF买入273.8吨黄金

证券时报 魏曙光

本报讯 世界黄金协会(WGC)昨日最新发布的黄金投资摘要中指出,世界各地经济好坏参半,人们对可能出现的“双底”衰退感到担忧,加之法定货币严重疲软,使得2010年第二季度,黄金作为一种财富保值工具,继续受到追捧。

该份报告显示,各类黄金投资工具净资金流入量大增,投资者希望在其他各类资产普遍疲软和大幅波动的时期,充分利用黄金投资获得收益。美元走强并不会自动导致金价走势下跌。

2010年第二季度,黄金需求来源呈现多样性,受工业用途驱动较少,使得黄金成为表现最好的商品之一。而同期原油需求下跌了9.1%,同样,受产业循环影响更大的金属需求也大幅度下降:锌、镍和铅的需求量较之上季度下跌了20%以上。

2010年第二季度,投资者通过交易所交易基金(ETF)购买了273.8吨黄金。这是有史以来第二季度投资流入量,使世界黄金协会监测的交易所交易基金中持有的黄金总量超过了2000吨。特别是SPDR黄金指数基金(GLD)突破了500亿美元大关。

期指拉百点长阳 持仓创上市新高

昨日期指主力8月合约涨3.76%,创期指上市以来第二大单日涨幅

海通期货研究所 关 慧

周三,A股市场受央行对经济趋势偏暖表态、财政部长谢旭人表示下半年继续落实积极的财政政策提振,沪综指周三放量大涨2.26%。受此影响,股指期货主力合约IF1008早盘小幅下探后震荡上扬,最终以光头阳线报收,创8月份合约上市以来的最大单日涨幅。8月合约收盘上涨104.6点至2887.4点,连续突破2800点整数关口和2834点的前高点阻力位,创反弹以来新高。

同时,量能方面也配合良好,盘中8月合约曾大幅增仓8000多手,终盘期指总持仓增加4060手至34250手,创期指上市以来新高。

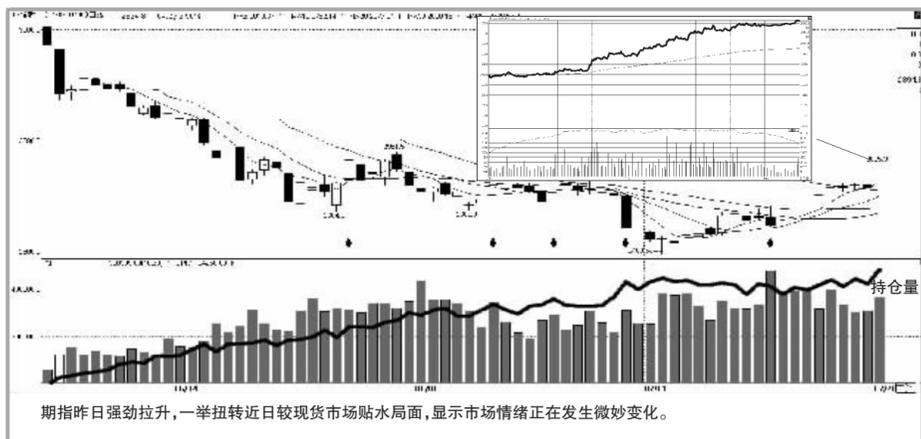
从8月合约日内分时图上我们可以看出,周三早盘持仓大幅增加8100多手,此后盘中迅速放量突破2800点整数关口,尾盘有所减仓,全天增仓2926手。从整体节奏运行来看,仓位节奏较为统一,彰显短期内资金面对市场的乐观情绪。从30分钟和60分钟的图表来看,8月合约在2750-2800点稍作盘整后继续突破上行。根据图表测算,下一阻力位在2900点整数关口附近,短期内仍有较强的上攻动能。

期指周三走出如此凌厉的涨势与沪深300现货指数密切相关。现货盘面连续7连阳后,周二小阴消化调整,下探5日均线支撑;而后周三继续突破上行,量能配合较好,为3个月以来最大日成交量,达7998万手,为后市继续上攻打下良好基础。沪深300现货指数下一阻力位亦为2900点一

线,这一阻力位既为前期整理形态的区间上沿,也为重要的整数关口,再次放量突破2900点整数关口后,后市上涨空间方可打开。

同时,从最近几天基差情况也可以看出市场情绪正在发生微妙变化。经过上周的反弹后,上周五至本周二的3个交易日中期期货盘面和现货盘面基差由升水转为贴水,表现出市场对后市仍较谨慎。周三现货和期货盘面纷纷突破后,基差即由贴水转为升水,市场情绪微妙变化,对后市仍有期待。

从盘后持仓结构来看,自7月16日以来,主力多头通过逐步增仓,一改此前一直总持仓小于主力空头的局面。截止到7月28日的主力多头前20名持仓为19316手,主力空头前20名持仓18719手。周三当日主力多头前20名新增3022手多单,而主力空头前20名新增2951手空单。从主力增仓的集中度上来看,主力多头增持较为集中,主力空头增持较为分散,而且主力多头的增仓总量仍多于主力空头。持仓量作为判断市场方向的指标之一,从近期的持仓不断创新高我们可以看出,多空双方分歧不断加大,量能亦逐步积聚。后市一旦突破2900点一线,中期将打开上涨空间。但是就目前而言,短期还处于量能累积,分歧不断增加之时,资金面上尚未给出明确的方向指引,我们继续高度关注主力资金动态情况。短期内各个指标仍有利于多头上攻,预计短期期货盘面仍有上冲动能。



期指昨日强劲拉升,一举扭转近日较现货市场贴水局面,显示市场情绪正在发生微妙变化。

多空顶牛 国泰君安再成空头老大

周三,股指期货一扫前期的谨慎情绪,放量增仓大涨,各合约涨幅均大大超过现货指数的涨幅2.43%。

随着期指大幅上涨,多空双方都有较大幅度的增仓操作。昨日期指总持仓量为34250手,环比大幅上升13.45%,总持仓量创下股指期货上市以来的新高;总成交量为36.84万手,环比大幅增加20%。成交持仓比为10.76倍,仍维持近期正常水平。

持仓明细数据显示,排名多空前20的会员均存在增仓操作。目前排

名前20名的主力资金多空持仓比例为1.03:0.97,略高于前一交易日。IF1008主力多头总持仓占总持仓的比例为56.4%,多头持仓集中度略升;主力空头持仓占总持仓的比例为54.65%,空头持仓集中度微升。

值得注意的是,近一周已转为基本以持有小幅净多单为主的国泰君安,本周三大增仓了1104手的空单,重夺空头老大的宝座。不过,从IF1008各主力多空净持仓来看,主力单向持仓力度不算太强;多头净持仓

最多的是浙江永安1188手,而空头净持仓最高的是国泰君安901手。

综合来看,由于目前国家出台的宏观经济和货币政策方面的信息偏暖,A股基本面继续支撑着股指的反弹;技术指标全面转强。但周三期指涨幅过大,若随后无重大基本面信息出台,行情回调整整的可能性较大,这应该是以国泰君安为首的空头资金大幅增持空单的主要原因。预计周四期指的走势将有一定的反复。(格林期货 刘光素)

多头不甘心 郑棉9月资金移仓远月

昨日9月合约大幅减仓14364手,而1101合约则增仓14490手

长江期货 黄骏飞

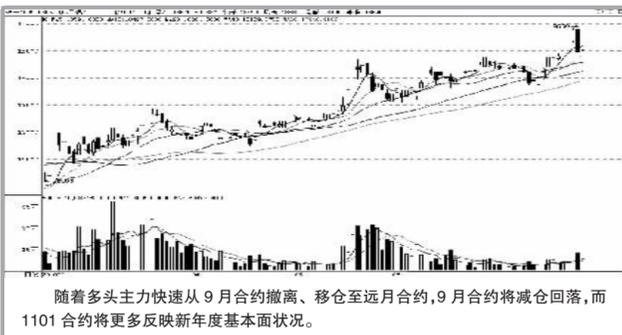
近期郑棉继续维持强势震荡格局,成交量较前期变化不大,总持仓量变化不大。不过,此前一直增仓上行的9月合约最近两个交易日大幅减仓,而CF1101合约明显增仓。昨日9月合约大幅减仓14364手,而1101合约则增仓14490手,显示资金从9月移仓至该合约。

多头主力快速移仓

从前20名主力持仓情况看,主力移仓加快,但传统保值资金聚集的席位活跃度降低,主力席位净持仓价格的上涨也在增加,达到了历史同期的最大值;从资金成本看,多头整体处于赢利状态,成本和盈亏平衡点都在上涨,这说明多头的力量较强;从均价分析看,随着价格的上涨,前期获利盘出局速度加快,这有可能成为价格进一步上涨的阻力;从盈亏比看,主力CF1101合约的多头力量相对较强,而且价格的上涨动力来源于多头撤离郑棉9月合约后主动在CF1101开仓。

买入保值盘推高期价

最近几个月,郑棉持仓变化有一个明显的特征,那就是买入保值盘资金的积极入市。在主力资金增加多头头寸的时候,价格一路上涨,而且主力持仓比重明显下降。可以说,买入保值盘资金持续入市为价格走强打下基



随着多头主力快速从9月合约撤离、移仓至远月合约,9月合约将减仓回落,而1101合约将更多反映新年度基本面状况。

础。当然价格的上涨有一个过程,价格的上涨是以何种形式体现的也很重要。从郑棉日K线图形来看,价格上涨以连续小幅攀升的形式出现的时候盘出局速度加快,这有可能成为价格进一步上涨的阻力;从盈亏比看,主力CF1101合约的多头力量相对较强,而且价格的上涨动力来源于多头撤离郑棉9月合约后主动在CF1101开仓。

7月27日,郑商所为防范棉花9月合约市场风险,对该合约交易保证金标准作如下调整:7月29日结算时至8月10日,9月合约保证金标准上调至15%;8月10日结算时至8月20日,保证金调高至25%;8月20日结算时起,保证金调整至35%。这个比例较常规的8%、15%、25%保证金

标准值大幅提高,显示了交易所希望提前化解近月合约仓单和持仓比例偏低的矛盾,积极引导9月合约多空双方平稳移仓的意图。随着交易保证金的提高,多头需用接近双倍的资金才能博取与前期相同的利润,尤其在期货市场功能发挥效果深入人心,交易所监管体系日益完善的今天,交易者顺大势而为无疑是最好的选择。因此,我们判断,随着交割月临近,多头在9月合约上获利出局,逐步移仓到CF1101上的意向会显著增强。

9月合约将转为小幅回落

现阶段已进入纺织行业的传统淡季,纺织产品销售量价齐跌。面对

不断转淡的纱布市场行情,加上原料库存相对往年要高,眼下纺织企业对于原料采购显得尤为谨慎。现货市场购销持续清淡,部分囤棉企业开始积极出货,造成现货价格小幅让利现象较为普遍。

考虑到7月27日国家发改委等部门开会讨论抛储事宜,传言8月15日将抛储60万吨国储棉,郑棉短期内可能呈现上涨乏力的局面。目前来看,9月合约的大幅拉涨已引起相关部门的重视,为了让价格在新旧年度交替之时平稳过渡,国家采取调控措施的态度明确。9月合约的加速上涨行情很可能转化为小幅回落、横盘减仓的格局。而新年度合约将更多反映基本面现状,多头资金积极移仓将成为其价格回落幅度有限的原因之一。

郑棉9月合约资金移仓远月合约期间,随着市场对经济增长放缓与库存紧张程度这两个担忧的此消彼长,棉花期货价格波动频率可能加快。另外,由于棉花消费受经济增长尤其是中美两国经济增长影响较大,而中美经济正显现出一定程度的放缓迹象,期棉表现在未来半年将落后于其他大宗商品。对应郑棉而言,CF1101合约在15800元左右的支撑异常强劲,15800-18800元/吨将成为未来半年棉价波动的核心区间。

LME上半年 总成交量上升7.5%

本报讯 伦敦金属交易所(LME)周二称,LME今年上半年总成交量增加7.5%,至5900多万手。

在今年上半年成交量增长最多的合约中,铜期货和期权交易增长20.4%至1633.8万手,铅期货和期权成交量增加30.5%至382.6万手。

LME还表示,首个美国交割的钢铁期货合约将从周四开始运行,交割地在新奥尔良,并将于11月8日推出场外黄金清算交易。

LME表示,正与新加坡交易所(SGX)商谈在明年初创建“迷你LME合约”的事宜。铁矿石合约方面,LME称其未就推出该合约进行商洽。

台湾高雄港务局官员称,伦敦金属交易所(LME)明年底有望在高雄设立仓储中心,高雄港有望成为LME在亚洲的第4个实物交割港。(黄宇)

标准银行 建议逢高卖出黄金

本报讯 标准银行7月27日发布黄金日报称,黄金现货需求保持良好,尽管对黄金未来6个月内的走势保持乐观(部分归因于现货市场的表现),但短期策略依旧是在金价接近1200美元/盎司时逢高卖出。

报告称,当金价从1250美元/盎司跌至1200美元/盎司下方时,现货市场的黄金需求强劲。目前的情况亦是如此。当金价位于1200美元/盎司下方时,现货市场的需求依旧对金价构成支撑而非阻力。这一点可在其现货黄金流动指数中得到体现。

技术面上,金价接近1174美元/盎司到1181美元/盎司的区间时看跌,而100日移动均线与黄金长期支撑趋势线在该区间交汇。

报告对现货黄金市场的观点保持不变。预计接近2010年四季度时,来自现货市场的支撑将增加。预计黄金首饰的季节性需求在四季度最为强劲。而因首饰需求引发的黄金买盘将在8月份和9月份出现增长,在印度尤为如此。该行依旧预计2010年四季度或接近四季度时,金价将升至1300美元/盎司。(黄宇)

糖市中场休息 资金角力不止

银河期货 熊梓敬

糖市上一个交易日在各种传言的风雨飘摇中黯然回落,加上主力空头趁机加仓打压,大有转势之态。笔者认为,整个糖市的基本面缺乏大幅杀跌的基础,在漫漫上涨进程中的回调仅仅定位在中场休息的范畴。由于主力空头的目标暴露,资金的角力正在火热进行之中。

经过上一个交易日的技术性回调压力释放之后,周三郑糖1101合

约继续站稳在5100元之上。该合约一路低开高走,收市价收在最高价位上,大幅增仓。这种势头显得沉稳而坚实,并且在各种利空传言的风头浪尖下走出这样的行情表明短期内行情仍将继续上扬。

近期的传言主要有:近期放储21万吨,继续加工40万吨;5-8月国内进口糖量将达到100万吨,不包含古巴糖,7月有47万吨进口。无风不起

浪,经验告诉我们传言往往能变成现实,很多传言并非空穴来风。但是传言内容的潜台词却表达了国内食糖供应紧张,库存空虚的现实。对于放储市场早已有了免疫力,已经是见怪不怪了,因此市场总会理性应对。

国外市场上个交易日继续小幅技术性回落,但国际糖市基本面利多的格局没有发生变化,理性上涨的格局没有被打破。在近期菲律宾采购、

11月底巴基斯坦采购、泰国糖慌、巴西出口不畅等等因素支撑下,国际糖市很难出现大幅下跌的局面。在此背景下,除非国家补贴进口,进口糖对国内市场的冲击力将越来越小。

值得注意的是,今年南方水稻将普遍推迟10-15天收割,据分析,木薯和甘蔗收获期也将推迟。这样将有利于陈糖的消化以及开榨前两三个月的食糖消化。