

企业提价举措“潜行” 油脂期价仍在蓄势

证券时报记者 李哲

尽管“打响涨价第一枪”的鲁花集团方面称没有进行任何形式的涨价,但是市场对于食用油涨价的预期却越发强烈。

对于外界称鲁花集团花生油“打响食用油涨价第一枪”的说法,鲁花集团相关负责人表示,鲁花产品近期并没有涨价,而是近期鲁花在进行花生油和其他油品的捆绑促销,两种5升的油捆绑起来销售,两桶油加起来价格肯定比单一的花生油价格高些,可能大家对此误解成为鲁花提价。

尽管鲁花进行了否认,而且其他油脂企业也纷纷表态没有跟进举措,但是市场对食用油涨价预期却越发强烈,而企业涨价冲动也越来越强烈。因为许多人切切实实感受到油脂价格在明令限价的同时,价格却仍在小幅上升。

去年11月,国家发改委与中粮集团、益海嘉里、中纺集团和九三粮油集团4家企业召开座谈会,要求小包装食用油在今年3月底前,必须保证油价平稳。到了今年4月份,金龙鱼、福临门等油企又接到发改委的建议,希望6月底前再次暂缓提价。至今,限价令可能延期到8月中旬。

不过,从实施效果来看,显然不如人意,零售食用油价格仍在小幅上涨。5月下旬以来的食用油价格监测数据显示,与5月22日相比,7月11日,全国纯葵瓜子油、花生调和油、大豆调和油、纯花生油价格分别上涨1.3%、1.2%、0.9%、0.7%,纯大豆油价格下降0.1%,纯菜籽油价格持平。分地区看,北京、云南、上海的大豆调和油价格涨幅较大,分别为7.3%、5.3%、4.4%。

值得注意的是,近日农业部为期2个月的全国食用植物油库存检查刚刚结束,结果表明8个重点省一共仅107万吨政策性油脂库存,相对于全国月均两百多万吨的平均消费量,国储调控能力十分有限,这也支撑食用油提价。

国家粮油信息中心分析预测部主任、粮油油料处处长张立伟近期就表示,在消费需求强劲增长,新年度全球植物油期末库存可能继续下降,这也意味着全球植物油供应将呈现偏紧的局面。

张立伟认为,今年大豆播种面积和产量都将出现下降,同时国家可能会继续出台大豆托市收购政策,下年度国产大豆收购价格出现上涨的可能性较大;受去年大豆进口量大幅增加,以及国家宏观调控力度不减的影响,自2月份以来进口大豆压榨继续亏损,短期内这一局面仍然难以改变。

多空分歧玉米震荡整理

郭坤龙

7月以来,玉米期货跌势缓和,主力1201合约在2250元~2300元之间震荡。从玉米供需基本面上看,国家宏观调控政策和北半球新作玉米较好生长状况都对玉米构成压制。但稳定的现货价格对玉米期价形成一定支撑。因而,连玉米短期趋向于震荡整理。

国家宏观调控政策压制玉米价格。6月份,我国居民消费价格指数(CPI)同比上涨6.4%。其中猪肉价格上涨57.1%,影响价格总水平上涨约1.37个百分点。而作为主要的饲料原料,玉米价格上涨对猪肉价格的带动作用不容忽视。为稳定国内物价水平,在有序地向市场抛售囤积玉米的同时,国家在进口方面也积极采取措施调控市场。一方面,随着近期美国玉米价格的急剧下滑,我国政府积极地择机采购。自今年3月份以来,我国政府已进口采购了400万吨~500万吨左右的美国玉米。其中4船已于上月抵达我国南方地区,且本月下旬还有3船即将抵达。另一方面,近日阿根廷农业部对外宣称,中国和阿根廷关于玉米贸易所需的质检协定已经达成。这标志着中国质检总局已向阿根廷玉米开放了市场。

北半球新作玉米生长状况不利于玉米上行。尽管中国和美国新作玉米在前期播种期出现不利状况,但随着种植区天气好转,玉米生长状况较为良好。进入7月份,我国多数地区持续出现高温多雨天气,光温水等基础条件较好加速玉米作物生长,利于苗情改善。其中东北地区玉米作物已经进入拔节至抽雄期,株高集中在120厘米~150厘米。美国方面,截至7月10日当周,美国玉米吐丝率为14%,前一周为6%,五年均值为26%。玉米优良率为69%,前一周为69%,去年同期为73%。美国新作玉米吐丝率虽与历史水平有较大差距,但玉米生长优良率已接近5年均值,这使得市场对天气的炒作热情受到抑制。

玉米现货价格限制期价的下行空间。受国内玉米现货市场供需偏紧局面影响,现货市场价格稳中偏强。尽管大型用粮企业以及中、大规模中间贸易商包括部分跨国粮商保持较高的库存,但中小玉米需求企业受到资金的影响仍处于收购阶段,而农户存粮销售已经结束,国内玉米现货市场供应偏紧局面短期难以改变,这将使得玉米现货价格维持高位,进而限制期价下行空间。(作者系格林期货分析师)

供应压力不减 期棉跌至年内新低

证券时报记者 游石

“下跌趋势中,永远不要猜测市场的底在那里。”这句期货投资名言,应用到目前棉花期货市场上最为贴切。由于受外盘下跌和国内需求不振的影响,郑州棉花期货昨日暴跌逾千点,创年内新低。

本周以来,欧洲债务危机蔓延,成为市场关注的焦点。美国棉花作为领涨品种,在周一大跌4.5%。在此带动下,昨日郑州期棉低开2.3%,随后进一步跳水走低,主力合约最终收报于21460元/吨,较上一交易日下跌了4.5%或1005元。盘面来看,多头毫无抵抗之力,持仓量减少了5190手。

另外,从市场心理层面来看,目前郑州期棉价格在21460元/吨,而国内2011年度棉花临时收储预

案中,临时收储价为标准级皮棉到库价格每吨19800元。中间存在约7.7%的差距,继续下跌的空间是显而易见的。”周小球表示。

他认为,2010年棉花价格曾出现一轮历史性暴涨,而短短一年时间不到,棉花又被打回原形。这主要是由于棉花市场的基本面发生了巨大改变。

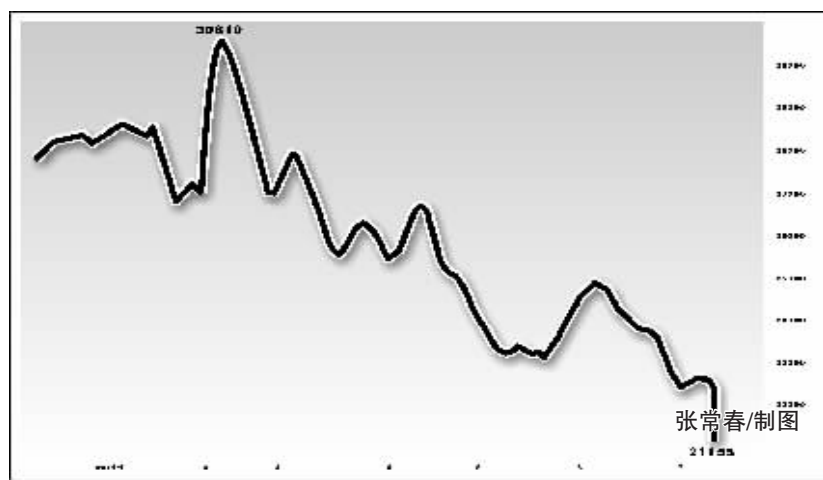
据分析,由于国际棉花价格连续两年大幅度上涨,相对丰厚的投入产出比使得农户尽可能地增加棉花种植面积,2011/2012年度全球棉花产量将大幅度增加,产需缺口也将由上年度短缺27万吨转为盈余136万吨,供需关系的根本性变化。

另外,从市场心理层面来看,目前郑州期棉价格在21460元/吨,而国内2011年度棉花临时收储预

案中,临时收储价为标准级皮棉到库价格每吨19800元。中间存在约7.7%的差距,继续下跌的空间是显而易见的。”周小球表示。

北大方正物产集团棉花业务部经理董淑志则对记者描述了期货行情之外的市场状况:“现在棉纺织行业可以用‘关、停、减、替’四个字形容。”

董淑志介绍,根据7月初对棉纺企业的调研来看,不少企业出现减产,甚至关门停业的现象。这主要表现在几个方面,一是纺织企业去库存进程比较缓慢,纺织原料库存存在48.6天左右,成品库存(棉纱)在40天,有的企业成品库存甚至达到2个月以上;二是高库存导致企业开工率同比大幅下滑,降幅约20%;三是尽管棉花价格回落,但未能激活市场采购



需求,加上受化纤等替代品挤压,配棉比下降约15%,整体棉花消费估计下降30%;四是下游订单稀少,企业经营状况恶化,纺织企业都看跌

后市,观望情绪严重。董淑志认为,未来棉花价格行情还需观察纺企去库存,以及下游消费复苏的情况。

压力沉重 小麦稻谷领涨农产品期货

佟远明

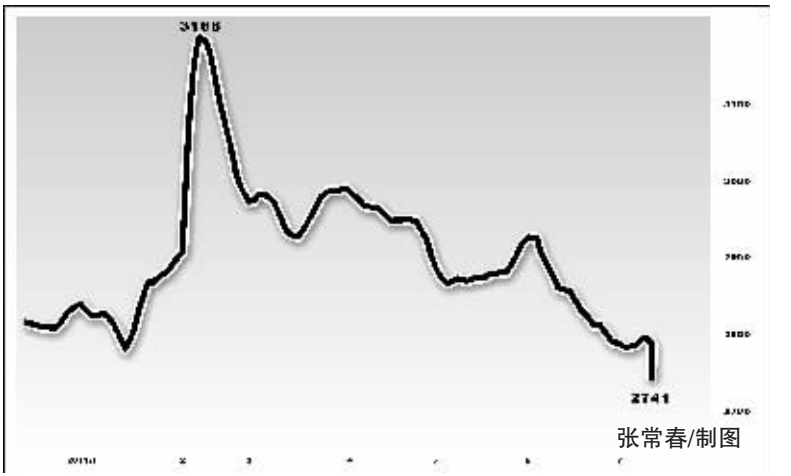
7月12日,郑州早籼稻和强麦几乎领涨农产品期货品种,价格走势基本符合季节性规律。目前小麦正值上市高峰,早籼稻业已开镰收获,季节性供给压力明显增大。物价上涨趋势再次抬头,已连续实施数年的稻谷和小麦最低收购价预案,今年操作起来难免投鼠忌器。尽管小麦和稻谷价格“上有顶,下有底”是品种特殊地位所决定的常态,但在供应增长和托市力度减弱的背景之下,当前价格似乎离“底”更远一些。

外贸市场整体氛围偏空

此前玉米价格走高,带动小麦饲用消费强劲增长。燃料乙醇概念的消减,令玉米期货价格遭受重挫,小麦替代玉米的比价基础正在逐渐减弱和消失。此外,尽管生猪价格高企,但高温天气易爆发禽畜疫病,散养户补栏积极性难获改观,小麦饲用消费增长势头受阻。

产量高于市场预期

冬春连旱非但造成小麦减产,恰恰相反,由于关键生长期获得适时降水,且春季低温有利于冬



小麦形成大穗多粒,倒伏、病虫害发生程度偏轻,收获期天气晴好,各地冬小麦亩穗数、穗粒数和千粒重均处高位,品质普遍好于2010年,赤霉病、虫蝗、芽霉等不完善粒比例明显下降。国家统计局根据主产区抽样调查结果预测,2011年全国冬小麦产量11079万吨,比上年增产近212万吨。先前部分机构认为2011年我国冬小麦可能减产3%~5%。与小麦相似,早籼稻也曾遭遇严重旱灾,湖南、江西等主产区干旱重灾区。但6月份以后降水快速增多,早稻生长形势向好。6月底,江西早籼稻一、二类苗比例已高

达89.6%,同比提高4.9个百分点,减产预期基本落空。与去年相比,预计早稻产量略增。

定向销售意在压低价格

继小麦、玉米等品种实施定向销售政策之后,4月份,国家粮食局曾公开表示,针对“粮强梗弱”的局面,为稳定籼稻市场,将适时启动籼稻定向销售。近日,国家粮食局向南方13个主产区和主销区下发籼稻定向销售政策文件,安徽、湖南、江西等省随之陆续进入实质性阶段,先期投放量近40万吨,销售价格低于市场10%左右。小麦定向销售未有间断,计划投放

总量接近700万吨。稻谷、小麦市场价格总体呈压。

托市收购难启

由于市场价格偏高,小麦最低收购价预案尚未全面启动。截至6月底,10个小麦主产区省各类粮食企业累计收购2011年产小麦1309.1万吨,2007年~2010年同期收购量已分别高达1818.1万吨、2853.3万吨、2726.5万吨和2836万吨。早籼稻最低收购价预案的启动要求市场价格连续3天低于最低收购价,并需由中储粮分公司会同省级价格、粮食、农业、农发行等部门核实确认后方可启动。与往年相比,启动条件明显严格,收购市场国有储备企业大局入市引领价格的场面或难重现。如果说往年托市政策的特点是“奋起直追”,那么今年充其量只能称之为“守株待兔”。

季节性供给压力沉重,短期内稻谷和小麦期货价格仍然偏空。国家掌握的政策性稻谷库存为2000万吨左右,东北地区粳稻社会库存超过800万吨,政策性小麦库存接近1660万吨,二者相比,稻谷供应压力更为明显。达到交割等级的小麦比重下降,预计强筋麦期货价格先抑后扬。

(作者系中粮期货分析师)

瑞士信贷上调 三四季度金价预估

瑞士信贷周一在一份报告中称,央行买需和欧洲主权债务忧虑提振了黄金需求,通胀忧虑亦是金价走高的主要推动力。因此,该行将第三季度金价预估由之前的1375美元上调至每盎司1545美元。其还将今年第四季度金价预估自之前的每盎司1375美元上调至1560美元。

该报告还显示,2012年黄金均价由之前的预估为1350美元上调为每盎司1550美元,2013年黄金预估自1325美元上调至1475美元,2014年金价预估自1300美元上调至1425美元。

(黄宇)

华泰长城看好 下半年农产品投资机会

华泰长城期货公司近日在北京举行2011年下半年宏观经济及金融投资报告会。华泰长城期货专家李军全面解析了下半年宏观经济以及大宗商品期货市场投资策略。他预计,下半年农产品表现将超出预期,推荐投资者重点关注白糖,或有超常表现。

李军认为,在本榨季国内白糖供需格局偏紧,而且交易所期货仓单维持在非常低的水平,在3万吨左右,而往年同期已有40万吨水平,在现货供应旺盛的季节,总库存出现如此大幅度的减少,反映了今年现货的紧张程度;而且现货价格和期货价格联动性减弱,现货不再跟跌期货价格,表明糖厂看多后市行情,有严重的惜售心理,预计后期市场价格将有超常表现,有望持续创出历史新高。(魏曙光)

印尼橡胶价格下半年 或在每公斤4美元上方

印尼橡胶协会周一称,今年下半年印尼橡胶价格将持稳于每公斤4美元上方,因轮胎制造商需求稳健,但价格不太可能重返今年初期创下的纪录高位。

该协会表示,尽管中国紧缩货币政策,但需求仍然强劲,预期胶价将持稳。美国2010年橡胶进口约为54.6万吨,其主要在印尼采购。2011年,印尼向中国橡胶出口预计增至45万吨,高于2010年的41.8万吨,而向印度和巴西等其他主要消费国的发货量同样将增长。

(黄宇)

沪钢特立独行 未来涨势可期

田岗锋 刘紫薇

受上周末发布的一系列利好数据影响,期钢主力合约于本周一脱离了前期震荡区间,迎来逆势上涨,在整体走势疲软的大宗商品市场中表现颇为抢眼。成交持仓亦随之放大,其中大戶多方增持两万余手,市场心态较为乐观。

不过,周二期钢的涨势并未强势延续,尾盘收于十字星,显示其技术性休整的需求。

近期公布的6月下旬全国粗钢产量数据引起了人们的关注。数据显示日均产量再创新高,已达到201.8万吨,这也是首次突破200万吨。而此前公布的上半年大中型钢企产品销售利润率仅为2.91%,比去年同期下降0.67%,实现利润总额比去年同期下降2%。在销售利润率与利润总额同

比双双下滑的情况下,粗钢产量却能屡创新高,说明下游需求仍保持相对旺盛的状态。

此外,上周社会库存量的继续下降,亦印证了需求正处于释放阶段。数据显示,上周全国主要城市螺纹钢库存为545.437万吨,较前周环比减少3.881万吨,减幅为0.71%;与去年同期相比减少101.684万吨,减幅为15.71%,降幅尤为明显。

具体分析下游需求的现状,由于海关最新统计的6月份钢材进出口数据均有所下降,我们可以排除国外需求的影响,而将钢材下游需求来源锁定在国内。

数据显示,6月钢材进口量为120万吨,环比5月减少8万吨,较去年同期下降18.4%;6月钢材出口量为429万吨,环比5月减少47万吨,与去年同期相比下降

24%。钢材出口量的大幅下滑,一方面与目前欧美市场正处于季节性夏休不无关系;另一方面,近期国际钢价的持续下跌也削弱了出口贸易的热情。上周CRU国际钢价综合指数为205.5点,较前周同期下降1.3%,较上月环比下降1.2%,其中美国、德国、日本以及韩国的钢材市场价格均有所下跌。

国内方面,目前最有潜力提振整个钢材市场需求的,是第三季度集中开工的保障性住房建设。近期保障房相关政策频出,如财政部住建部督促地方政府筹集公租房资本金,以及发改委下发关于利用债券融资支持保障性住房建设的通知等,都将大力推进保障房的建设实施力度,从而引领钢材价格的另一波强势。除了长材市场将受益回暖外,板材市场也逐步有所改善。

根据中汽协数据表示,汽车产

销在连续两个月同比负增长后,6月呈现小幅回升,产销量分别环比增长3.83%和3.62%,同比增长0.65%和1.40%。而此前由于以汽车为主的下游制造业需求低迷,连续3个月维持或者下调钢价的宝钢近期出台的8月价格政策,上调了部分冷轧以及镀锌板价格。

随着夏季的来临,限电减产正重新成为市场热点。同时近期工信部亦下达了进一步加强淘汰落后产能的通知,短期内均对钢材市场的供给起到抑制作用。

结合目前下游需求维持高位运行,预计期钢后市具有上涨空间。然而市场资金面偏紧仍对钢材市场存在利空作用,期钢的反弹力度或将受限。建议投资者关注需求释放的持续性,注意高位回调风险。

(作者系海通期货分析师)

行情点评 | Daily Report |

豆类:大幅回落

美豆期价在1350附近遭遇较大阻力,且美元冲高及油价回落也对大豆盘面形成压制,预计美豆期价短期内或维持偏弱震荡,天气的不确定性将会给期价带来一定支撑。关注美国农业部供需报告的公布。周二国内豆类大幅回落,尾盘收回部分跌幅。周边市场疲软对豆类期价形成拖累,而国家再次重申稳定物价及维持偏紧政策的预期也对投资者心理形成一定打压。预计短期内连豆类仍将跟盘整理,震荡格局不改。建议投资者维持波段性思路操作。

螺纹钢:冲高回落

周二期钢主力合约RB1110冲高回落,盘中最高4873点,最低4837点,尾盘收报于4851点。近期利好因素不断,一是受6月份进口铁矿石进口量同比减少221万吨,港口铁矿石增幅放缓;二是上周末螺纹钢库存约为545.4万吨,线材约为123.1万吨,库存量连续四个月持续下降。这些因素支撑近期期钢持续走强。周二期钢小幅回落,我们认为可能是短线获利盘的回吐,并不能改变螺纹钢的中期走强格局。因此建议投资者可以密切关注期货回调再次介入做多的良机。

沪铜:短线走弱

周二沪铜9月低开后横盘整理,日线价格暂在5日均线获得支撑,30分钟K线价格受到短期均线压制,在60日均线有支撑。近期,印尼铜矿罢工已结束,而智利铜矿罢工只有24小时,铜矿罢工的利多影响已减弱,加上美国低迷失业的冲击,短期铜价面临技术性调整压力。如果把前期沪铜的上涨看作第一浪上涨,则目前铜价已经进入浪2的调整期,按照菲波那契比例计算,预计调整目标位在70000元一线。中期看,铜价上涨趋势还没有改变。(招商期货)