

■持仓分析 | Position Analysis |

空头尾盘回补 期指有望继续上扬

证券时报记者 黄宇

经过连续3个交易日的放量上冲后,昨日A股市场高位震荡。期指IF1111合约尾盘在一轮空头回补推动下收高,上涨12.4点或0.47%,报2675.8点,较现货升水18.32点。IF1111合约全天成交21.07万手,持仓增加1919手至19498手。

从中金所公布的IF1111合约成交持仓数据来看,持买单量前20名会员共增仓2272手至24866手,持买单会员增仓1661手至28956手;多空持仓比继续上升,为0.856,前日比值为0.841。昨日多头增仓幅度多过空头,显示其信心明显增强。

从持仓明细来看,多头方面增仓较为一致,且数量相对空头较多。其中上海东证继续加码,增仓430手至1697手,多单排行上升至第五位。国泰君安、华泰长城和海通期货分别增仓336手、287手和405手至2619手、2155手和1790手,位列多头前三甲。浙江永安小幅减仓160手至1772手,排名回落至第四位,不过其净多单为1253手,仍然位居净多单榜首。随着期指连续收阳,有部分多头获利平仓,比如光大期货减仓256手至1402手。

空头方面,国泰君安大幅增仓1062手至4065手,升至第二位。中证期货再度加仓499手至4469手,位居榜首。其余空头增仓幅度均未超过300手。

随着A股连续走高,增值税改革试点及3年期央票停发释放出的政策微调信号令市场情绪持续保持乐观。从昨日期指盘中走势来看,期指对现货基本上保持了较大幅度升水,也是市场信心恢复的一个体现,而且尾盘一轮空头回补持续推高了期指,令期指升水扩大,反弹有望延续。

沪钢走势处于敏感期 抄底仍需谨慎

夏才俊

近期,市场对欧债危机的担忧有所缓解,大宗商品整体强势反弹,沪钢跟随反弹。但由于钢材供需面趋弱,沪钢反弹力度相对疲弱。

欧盟峰会就银行资本重组计划达成一致,救援资金规模可能增至1万亿欧元。欧债危机得以暂时缓解,国外商品市场的情绪得以好转。同时,国务院总理温家宝提出要准确判断经济走势出现的趋势性变化,更加注重政策的针对性、灵活性和前瞻性,适时适度进行预调微调。后期货币政策或由偏紧转向中性。但由于整体经济形势未出现明显改变,短期内货币政策并不会转向宽松。

保障房的开工建设稳步推进。截至9月底,全国城镇保障性住房和棚户区改造住房已开工986万套,开工率98%。但商品房市场下行风险加大,拖累地产用钢需求。数据显示,9月份70个大中城市的新建商品住宅中,价格下降的城市有17个,持平的城市有29个。而环比价格上涨的城市中,涨幅均未超过0.3%。在房价回落的情况下,市场观望情绪浓厚,商品房市场陷入“量价齐跌”行情。

下游需求疲软,钢铁行业传统的“金九银十”已爽约。统计数据显示,从8月底开始,现货库存便开始由升转降,显示下游用户的需求并未明显释放。截至10月21日,全国主要城市的螺纹钢库存总量为593.2万吨,月增16.39万吨。

钢价大幅下挫,部分钢厂重祭减产大旗,其中沙钢、河北钢铁、柳钢等钢厂已采取了一定的减产措施。但整体来看,当前的减产措施对钢铁行业整体产量的影响相对有限,力度并不足以扭转钢材供求关系。中钢协统计数据表示,10月上旬粗钢日均产量还在190万吨以上的水平。

钢厂的生产积极性下降,对铁矿石的需求趋弱,铁矿石价格积极跟跌。目前63.5%印度粉矿价格外盘报价跌至144美元/吨~146美元/吨,国内港口报价跌至1090元/吨~1100元/吨,跌幅均为20%左右。根据钢价及原材料成本计算,钢厂的冶炼环节基本处于不盈利状态,部分钢厂被迫采取限产措施。不过,钢厂限产对钢材价格也并非都是利好。一方面,限产会直接降低钢材供应量,改善钢材供求状况。但另一方面,限产也会减少铁矿石需求,促使铁矿石价格下跌,最终拉低钢材生产成本。

综上,沪钢纠结于市场信心好转与自身供需状况不佳之中,走势处于敏感期,抄底仍需谨慎。(作者系广发期货分析师)

广发期货有限公司
GF FUTURES CO., LTD.
诚信 专业 创新 团结

全国统一服务热线: 95105826
网址: www.gfqh.com.cn

甲醇期货今日上市 挂牌基准价3050元/吨

昨日远兴能源等相关甲醇行业股票尾盘出现明显拉升

证券时报记者 沈宁

今日,甲醇期货将正式登陆郑州商品交易所,上市首日挂牌基准价为3050元/吨。

根据郑商所相关公告,首批上市交易合约包括ME203、ME204、ME205、ME206、ME207、ME208、ME209、ME210,8个合约的挂牌基准价均为3050元/吨。首日涨跌停板为±8%,初期最低交易保证金为8%,高于合约规定的6%水平。

延续年内前两个上市品种的大合约设计,甲醇期货交易单位规定为每手50吨,最小变动价位为1元/吨。据了解,该品种交易所手续费为10元/手,期货

公司在此基础上则进行不同程度上浮。

与精对苯二甲酸(PTA)、焦炭等品种一样,甲醇期货也将成为我国特有的期货产品。结合近期现货市场走势,多数业内人士认为,甲醇期货上市首日有望迎来开门红。

“大部分市场人士认为首日看涨。上市初期参与的投资者会比较多,前几日期价可能会维持上涨态势。”卓创资讯甲醇分析师赵铮铮表示,周四华东甲醇现货价格收高至3070元/吨~3080元/吨,对于期货上市,行业普遍有所期待。

分析人士统计发现,国内期货新品种上市基准价大多低于前

日国内现货价格,往往造成上市当日期价高开,之后,期货价格会逐渐向现货价格回归。

东证期货分析师吉喆认为,甲醇期货上市首日收盘价高于基准价的概率较大。参考张家港化工电子交易市场目前的现货价格,首日价格合理波动区间预计在3000元/吨~3280元/吨,当日走势可能会呈现冲高回落。

光大期货分析师钟美燕介绍说,按甲醇期货基准价计算,首日涨停价为3294元/吨。11月是现货甲醇传统的价格高点月份,近期整体期市也正逐渐走出悲观,有所回暖,加之市场参与新品种热情较高,预计首日期价上涨的概率很大。

不同于前期上市的铅和焦炭,

国内甲醇市场相对成熟,业内普遍认为甲醇期货活跃度会较高。据了解,目前我国已成为世界最大的甲醇生产国和消费国,生产商、贸易商群体广泛。市场对于电子市场也并不陌生,此前,国内已有6家电子交易市场涉及甲醇,未来交易者将逐渐向期货市场转移。

与此同时,甲醇价格波动较大可能也会吸引更多投资者参与价格博弈,增加初期的市场炒作氛围。

单日几十元的价格波动在甲醇市场很常见,其波动通常较大。”钟美燕称,6月底至本月初,甲醇价格自2600元/吨涨至3200元/吨附近,3个月涨幅超过20%。

然而,由于现货产能严重过剩,业内并不看好甲醇期货的中长期走

势,分析人士也提醒投资者参与甲醇期货时应合理控制风险。赵铮铮表示,今年甲醇的旺季有所提前,国庆节后甲醇价格已连跌两周,中期或继续偏弱运行态势。基本面支撑不足,投资者应当谨慎操作。

谨慎操作的同时,投资者可以关注甲醇上市之初的套利机会,包括期现套利、跨市场套利等机会。”吉喆称。

值得注意的是,昨日国内化工期货板块整体上涨,当日涨幅超过1%。受甲醇期货上市利好影响,股市相关上市公司股票呈现联动,尾盘出现明显拉升走势。其中,甲醇行业龙头远兴能源大涨4.69%,收报8.49元;云维股份上涨4.91%,报6.63元。

欧债危机缓解推动大宗商品大涨

证券时报记者 李哲

欧洲传来了好消息,欧盟峰会出台了一揽子欧元区救助方案。尽管不确定性依然存在,但是市场情绪为之一振。欧元大幅反弹,亚太市场各主要股指纷纷上升,大宗商品价格全线上涨,市场风险偏好情绪快速升温。但是对于反弹的持续性,市场人士仍心存疑虑。

经过艰苦磋商,欧盟峰会27日凌晨出台了一揽子欧元区救助方案。会前各方关注的希腊债务减记、银行资本重组和加强欧洲金融稳定工具这三个核心议题,都达成一致或取得相应共识。其中,欧盟和银行已就希腊债务减

记50%达成共识。另外,欧盟同意欧盟金融稳定机制(EFSF)杠杆化将令其规模扩大四倍到五倍,新的EFSF规模将扩大至1万亿欧元(约1.4万亿美元)。新的EFSF将在11月准备就绪。此外,欧盟同意与国际货币基金组织合作寻找其他资金来源,拉加德批准与银行之间的协议。

欧盟峰会的最终结果为提振市场信心起到了积极作用。过去一个月以来,随着欧元区危机的加深和蔓延,和全球经济增长乏力的油脂油料市场受到显著冲击,价格呈现一边倒的大幅下跌走势。

然而,自希腊债务危机揭开欧元区经济危机的盖头以来,欧洲经济在一路磕磕绊绊中走过了将近两年时间。欧元区经济会否

自9月9日以来低点75.60点。在美元下滑的推动下,商品期货价格涨势凶悍。其中,沪胶主力合约1201收报27615元/吨,涨幅4.48%;沪铜主力合约1201收报58040元/吨,涨幅2.13%;大连豆油主力合约1205收报9406元/吨,涨幅1.58%。

如此快速反弹,让不少投资者不得不调整市场观点。过去一个月以来,随着欧元区危机的加深和蔓延,和全球经济增长乏力的油脂油料市场受到显著冲击,价格呈现一边倒的大幅下跌走势。

然而,自希腊债务危机揭开欧元区经济危机的盖头以来,欧洲经济在一路磕磕绊绊中走过了将近两年时间。欧元区经济会否

因为一揽子救助方案而得到改善仍然令市场疑惑。一旦欧元区经济形势并没有出现向好预期时,国内外宏观经济形势恶化,大宗商品市场势必受到企业需求疲软的打击。

证券时报记者在采访中发,多数投资者对于市场反弹持续性仍存在怀疑,尤其对全球经济包括中国经济走势也明显信心不足。中宇资讯分析师王笑天认为,目前,世界主要经济体经济增速预期不断被调低,显示目前全球经济增长乏力,特别是制造业或将继续低迷。制造业放缓将使大宗商品需求受到重要影响,与之相对大宗商品供给相对平稳,供需失衡将对大宗商品价格形成沉重打击,这些因素都将制约商品市场反弹的高度及持续性。

世界黄金协会称 央行购金趋势将持续

世界黄金协会(WGC)政府事务主管娜塔莉·邓斯特近日表示,过去几年央行停止销售黄金,开始购买贵金属,预计购金趋势将持续一段时间。

邓斯特在一个由WGC赞助的投资论坛上指出,不少央行,尤其是亚洲和其他新兴市场地区央行一直在重新平衡外汇储备投资比例。

在过去数年间,亚洲地区央行积累了大量外汇储备,眼下黄金成了重新平衡储备的良好资产。

她还指出,在金融危机和经济危机爆发后,央行投资策略也发生改变,重新将焦点放在风险管理上。而由于主权债务危机爆发后,央行的投资去处非常有限,购买黄金几乎是全球所有央行的投资方针。

近来,中国、印度、泰国、俄罗斯和墨西哥等央行逐渐增加黄金储备。邓斯特预计这一状况将持续,且暂时不会出现央行抛售黄金的情形。(黄宇)

内松外缓 塑料期货止跌上行

陶金峰

10月下旬以来,前期大幅下跌的塑料(LLDPE)期货终于拨云见日,止跌上行,27日塑料期货继续小幅反弹。

欧债危机的缓解,是导致塑料期货止跌反弹的外因。国内宏观政策出现积极的预调微调,刺激国内消费,上海启动增值税改革试点,货币政策或将定向宽松,是导致塑料期货止跌反弹的内因。预计后市塑料期货有望展开中小级别的反弹行情,但是大级别行情条件尚不成熟。

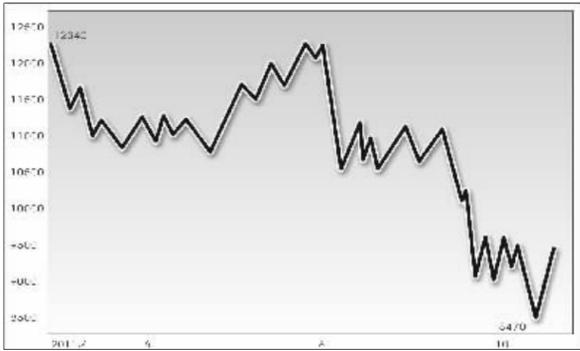
欧债危机终于露出曙光

近日,一直令商品市场承受巨大压力的欧债危机终于看到了曙光,欧盟27国峰会关于欧债危机的解决方案取得积极成果,塑料期货下行压力大减,反弹外部动力增加。

欧洲理事会常任主席范龙佩27日凌晨宣布,欧元区成员国领导人已就解决债务危机达成一致揽子协议。经过多方努力,对于塑料期货的反弹可能造成干扰和阻力,反弹之路不会一帆风顺。极端情况下,如果欧债危机再度意外恶化,塑料期货反弹行情也可能夭折。

国内政策转向积极微调

近期国内宏观政策也出现了积



大连塑料期货走势图

翟超/制图

高度期盼,其结果也是比较令人满意的。由于前期欧债危机一直是困扰商品市场的一大利空因素,本次峰会的成果虽然不能说根本性解决了欧债危机,至少使现阶段欧债危机得到了大大缓解,包括塑料在内的商品将步入阶段性反弹行情。

需要注意的是,由于欧债危机仍未彻底根本性地解决,后期不排除再度反复,对于塑料期货的反弹可能造成干扰和阻力,反弹之路不会一帆风顺。极端情况下,如果欧债危机再度意外恶化,塑料期货反弹行情也可能夭折。

国内政策转向积极微调

近期国内宏观政策也出现了积

极微调的局面,国内商品下调压力大大缓解,反弹动能则慢慢积聚和释放。继近期国家出台一系列政策扶持小型微型企业发展之后,又出台了刺激内需、减税等一系列新政,来避免经济硬着陆的风险。

这一系列宏观政策微调的信号均显示,前期国内紧缩的货币政策将有所松动,扩大内需将成为今后经济工作的重点内容,这将在中长期对于塑料价格的企稳反弹起到积极的支持作用。

塑料消费进入传统旺季

目前气候已经步入深秋,北方即将入冬,随着天气的降温,农用塑料薄膜即将步入传统的消

费旺季,市场对于农用塑料薄膜的需求也将进入高峰,补库需求增加,将有利于近日开始企稳的塑料期货继续反弹。

原油价格异常坚挺

10月初以来,国际原油价格再度走强,特别是纽约原油期货持续走高,成为近期国际大宗商品的一个亮点。截至10月26日,纽约原油从10月4日低点以来的最大涨幅已经超过24%,远远高于布伦特原油期货同期14%以上的涨幅。

美国原油库存处于较低水平,基金积极买入,推动纽约原油价格走强。尽管前期塑料期货与纽约原油走势一度负相关,但是随着塑料期货的止跌企稳,原油价格的走高终将对塑料期货产生一定的支撑作用。

从塑料期货走势来看,经过9月初至10月中旬以来的大跌,塑料期货跌幅较深,技术上具备超跌反弹的要求。主力合约L1201已经初步突破了9395元的前期低点阻力,但是在前期低点9465元、9480元和9615元附近仍有一定压力,后市如果能够有效突破,则有望继续上冲9800元和10100元的阻力。操作上,可以上述分析为基础,逢低买入为主,适度把握阶段性反弹行情。

(作者系海通期货分析师)

巴克莱资本数据显示 黄金ETP持仓量大增

巴克莱资本公布的最新数据显示,黄金上市交易产品(ETP)持仓量周二增加10.5吨至2198吨,本月迄今增长12.8吨。

此外,德国商业银行也表示,在过去两个交易日里,全球最大黄金上市交易基金(ETF)SPDR Gold Trust持仓量增加16.5吨。而该基金持仓量在此前两周几乎没有变化。

不过,美国金币销量有放缓迹象。美国铸币局公布的数据显示,美国金币销量连续第二个走低,因高企的金价令部分投资者望而却步。10月迄今为止,美国金币销量达到4.5万盎司。此前两个月的金币销量分别为9.1万盎司和11.2万盎司。(魏曙光)

2011年度棉花收储 累计成交65960吨

最新统计显示,目前,棉花收储仍在有序进行当中。10月26日计划收储36000吨,实际成交15920吨,成交率44%。其中,新疆棉成交12170吨,内地棉成交3750吨。截至当日,2011年度棉花临时收储累计成交65960吨。(魏曙光)

■行情点评 | Daily Report |

焦炭:现货疲弱

周四,在利好刺激下商品市场延续涨势,而焦炭期货走势偏弱。焦炭现货市场成交极差,部分钢厂已停止焦炭的采购,观望为主。焦化厂库存量回升,积压存货多。山西焦煤号召省内焦炭继续实施限产保价,但钢厂限产力度可能也在加大,11月焦炭现货继续下跌概率较大。

另外,欧债问题解决方案的实际效果仍不宜太乐观。欧美经济继续走弱以及中国经济增长放缓持续的概率很大,将最终影响需求。焦炭期货操作暂仍维持空头思路,1980元上方少量做空。

沪铝:上行乏力

周四,沪铝主力合约1201早盘高开,盘中传欧盟领导人就希腊债务减记50%达成共识,受此利好消息提振,铝价一度冲高至16520元/吨,但稍后回吐了部分涨幅,尾盘收于16440元/吨,涨幅0.37%。沪铝成交量连续两日大减,暗示沪铝上行动力不足。

现货方面,长江有色A00铝报价在16500元/吨~16540元/吨之间,均价16520元/吨,较前日上涨60元/吨。从基本面看,当前下游产业依旧低迷,消费需求仍疲软,预计短期内沪铝维持震荡走势。

螺纹钢:震荡蓄势

螺纹钢期货经过上周急跌后,在外围消息面相对缓和后,进入调整阶段。昨日随着欧盟领导人达成多项议案,市场情绪转多,有色金属减仓上行,而螺纹钢却仍然减仓下行,市场情绪仍显悲观。

尽管铁矿石天天降价,焦炭价格也逐步走低,但螺纹钢现货市场目前以偏稳为主,不少钢厂已开始提价。当然,钢厂停产、检修仍在持续,终端消费仍不见起色。谨慎看待螺纹钢期货反弹,预计短期螺纹钢期货仍将宽幅震荡。

(伍矿期货)