

国产大豆 临时收储政策正式出台

证券时报记者 魏曙光

国家粮食局等部门昨日下午发通知称,经国务院批准,今年国家继续在内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江等省、自治区实行大豆临时收储政策,大豆挂牌收购价格为2.00元/斤。

国家发展改革委、国家粮食局、财政部、中国农业发展银行近日联合下发《关于2011年国家临时存储大豆收购等有关问题的通知》,安排部署国家临时存储大豆收储工作。

通知明确,国家临时存储大豆挂牌收购价格(国标三等质量标准)为2.00元/斤,相邻等级之间差价按每斤0.02元掌握;收购期限为2011年11月23日至2012年4月30日;收购入库的大豆为2011年国产新大豆,符合国标等内品质量标准。

通知要求,中储粮总公司及其有关分公司要严格执行大豆收购质价政策。各指定库点要按照规定价格公开挂牌收购,对农民交售的大豆做到应收尽收,不限收、不拒收,切实做到敞开收购。

中储粮有关分公司要合理布设收购库点,对去年售粮较为集中、交通条件相对较差的地区要增设收购库点,扩大布点范围,方便农民售粮。要引导农民均衡有序售粮,避免出现农民集中售粮、排长队的现象。

指定收储库点必须具有粮食收购资格,具体名单由中储粮有关分公司负责提出,报中储粮总公司审核确定,并由中储粮总公司报国家有关部门和省级人民政府备案后及时向社会公布,接受社会监督。地方各级粮食部门要按照《粮食流通管理条例》和国家有关文件规定,加强对有关企业收购资格的审查和复查,加强对粮食收购活动、临时收储政策执行情况的监督检查,及时掌握农民售粮动态。各地和有关部门要按照职责分工,对政策执行情况切实履行监督检查职责,确保国家的惠农政策落到实处。

连塑走势纠结 重回区间震荡

浙商期货

受上游成本推动和下游补库提振等影响,连塑下跌动能不足;但欧债危机继续影响市场参与热情,反弹乏力。近期连塑走势纠结,短期料继续围绕9000元~10000元区间震荡。

前期国内控通胀效果逐步显现,为政府宏观调控留出余地。管理层释放微调信号,但是临近年底,国内资金面仍然偏紧。美国近期经济数据多有利好,暂时缓解了此前对美国经济二次探底的担忧,但是未来前景依然难言乐观。

受季节需求、地缘政治冲突和避险资金入场等刺激,近期原油走势强劲,由前期低点75.67美元一举升至高点102.92美元。短期原油围绕80美元~100美元宽幅震荡。

从产业链角度分析,当国际油价在80美元~100美元区间震荡时,对应的塑料(LLDPE)合理成本价格区间在9500元~10500元。从历史价格拟合角度分析,当原油价格区间震荡时,国内LLDPE期价成交密集区间集中在10000元~12000元。但是近期国内LLDPE相对走弱,同时考虑到资金因素的影响,将该区间调整至9000美元~11000元。

由于春季农膜的备货需求以及国外圣诞节、新年及国内春节期间包装膜需求拉动,每年的12月和1月是LLDPE的传统需求旺季,LLDPE期价也往往走出一波拉涨行情。

从今年的情况来看,由于资金紧张及订单减少等不利因素影响,下游工厂的开工率一直处于较低水平。但农膜需求相比而言具有一定刚性特征,且圣诞、春节等均为传统盛大节日,需求小高峰或仍可期待。

9月份以来,随着国内聚乙烯(PE)价格一路走低,市场恐慌心态加剧,贸易商普遍低库存操作,下游用户随用随取为主,市场库存大幅下滑。PE市场的去库存化正在缓慢进行,或将进一步缓解后期供应压力。

石化行业具有明显的周期性,目前整个行业都处于低谷时期,市场供需矛盾严峻,行业利润率大幅下降。但是专家普遍认为这次低谷或将在明年下半年有所缓解。

每年3月大商所要进行LLDPE仓单集中注销,届时大量现货流入市场,对市场形成巨大冲击。目前大商所共有仓单27738张,折合现货13.87万吨,相当于国内约半个月的产量。受国际需求低迷影响,下半年PE进口量大幅回升,进一步加剧供应压力。

近期连塑走势较为纠结,受上游成本推动和下游补库提振等影响,短期跌破9000元可能性不大;但欧债危机阴影迟迟难以消散,反弹乏力。密切关注宏观环境变化。

欧债曙光再现 国际金价坚守千七

业内人士认为,近期金价有望回升,但强势美元仍将对其形成长期压制

证券时报记者 沈宁

冲高回落的金价能否在千七关口企稳,成为目前市场关注的焦点,牛熊争论声不绝于耳。昨日,来自欧洲的朦胧利好,让市场看到了些许希望。

有关国际货币基金组织(IMF)将对意大利施以援手的消息激起了黄金市场的千层浪。市场传言,IMF可能向意大利提供4000亿至6000亿欧元的金融支持。但这一消息很快遭到了IMF相关人士的否认。

市场传言IMF或出资援助意大利,尽管消息并未获得确认,市场反应却较为正面。技术上看,

黄金在120天线处的支撑已经得到确认,后市有望在强劲实物需求的支撑下继续上行。”南华期货黄金分析师何炜称。

国际金价在昨日亚洲交易时段大幅上行,盘中重新站上1700美元/盎司关口。截至北京时间20:30,伦敦现货金价收报1712.15美元/盎司,较前一个交易日收盘价大幅上涨29美元。

上海中期分析师李宁表示,昨日召开的欧盟领导人华盛顿峰会重点将探讨经济问题,包括全球经济如何加强经济关系和经济增长,并将主要专注于欧元区的主权债务危机。受此预期提振,风险偏好情绪有所回归,黄金跟

随风险资产走高,并重新站上1700美元的关口,预计短期内黄金将止跌企稳,维持升势,上方压力位在1720美元。

与此同时,市场对于黄金的投资需求仍然势头强劲。数据显示,11月28日,全球最大的黄金ETF基金美国SPDR Gold Trust的黄金ETF持仓量为1297.32吨,较10月中旬增持70吨,增幅接近6%。截至本月15日,纽约黄金期货非商业净多持仓也从低点大幅反弹25%,升至16万手附近水平。

世界黄金协会日前公布的2011年第三季度《黄金需求趋势报告》也显示,2011年第三季度全球黄金需求量为1053.9吨,比去年同期增

长6%。其中,投资需求同比增长33%,高达468.1吨,价值总额达到256亿美元,创历史新高。

多数分析人士认为,黄金近期有望延续上行,但也有业内专家看淡未来金市,认为强势美元将对金价形成长期压制,而欧债问题也将对流动性层面对黄金走势形成负面影响。

目前,黄金与美元的反向关系已经恢复。欧债对于美元的流动性将产生直接影响,另一方面,强势美元也将对金价造成下跌压力。长远看,未来黄金很难重现牛市,而波动区间将继续下行。”兴业银行资深贵金属分析师蒋舒称,从欧洲市场来看,三个月期美元Libor(伦

敦同业拆借利率)利率与隔夜指数掉期利率(OIS)之间的利差在40个基点附近,显示美元流动性较为紧张。

真正避险工具还是美元,美元强势很难扭转,这对金价是最大利空。”蒋舒说。

经易期货分析师靳义丹也认为,流动性吃紧使得金价呈现弱势。后市来看,套息美元回流是个长期过程,欧洲银行系统收缩战线是个中期过程,而投资者现金为王的心理在欧债危机没有有效的解决之道前也将不会改变。虽然金价将因欧债危机缓和、欧央行再次降息有所反弹,但套息美元的回流,欧洲乃至全球银行体系的去杠杠化将予以金市长期压力。

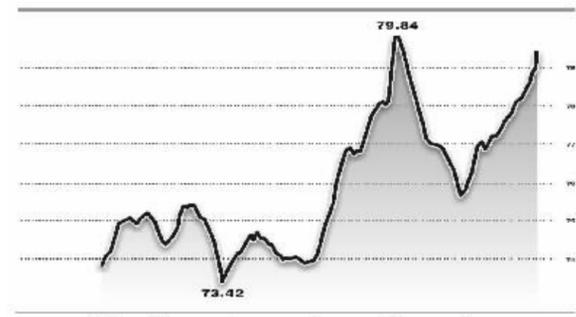
商品需求收缩 市场“空”气弥漫

证券时报记者 魏曙光

欧洲债务危机深化、中国紧缩政策持续,成为近期主导商品市场走势的主要力量。短期内,继续看涨美元,看跌商品价格,成为众多分析师几近一致的观点。但是对于明年中国保增长以及美国推出第三轮量化宽松(QE3)的预期仍在,预计市场震荡依然偏大。

2012年全球经济放缓已成定局,但是市场对于发达国家面临的债务危机过分高估了。”中国社会科学院世界经济与政治研究所所长张宇燕近日在“第八届中国经济增长与国家安全战略论坛”表示,欧洲在讨论如何使欧洲央行转换为“美联储”。一旦转化完毕,对欧洲债务的担忧,恐怕很快就可以解决问题。像英国那么高的债务与国内生产总值(GDP)比重,最后还是以宽松英镑化解,印刷货币以后到全世界买东西,不至于导致自己的经济恶化。

张宇燕认为,不排除美国出



看好美元反弹是分析师看空商品的一个原因 张常春/制图

现一次温和衰退的可能性,此后美国QE3出现的可能性是比较大。但是由于欧美债务危机对世界经济的影响。主要表现在明年全球经济增长速度会下降,这将对大宗商品价格产生影响。

我们对明年油价的预测大概是70美元~100美元一桶的水平。”张宇燕指出,从全球整体来看,油价将维持高位波动,但短期下行波动的可能性更大。而整

体上看,大宗商品价格明年仍将下降,但是美国QE3出台有可能导致能源价格上涨。

此外,短线继续看涨美元,成为众多分析师一致的观点。中国五矿集团首席分析师张荣辉认为,现在是谁比谁经济更坏的问题。当前欧洲债务问题比美国突出,所以造成美元不断上涨。

美元指数在80点上下可能会持续一段时间,明年一季度,甚至

明年的上半年会涨到更高位置。”

“美元指数绝对会到90点。”大型私募投资者卜毅文认为,在欧债危机下美元暴涨的概率太大了,一旦欧债危机加深,甚至可能出现快速暴涨的可能。但是具体商品尤其农产品,不少已经接近成本线,做空意义不大。

聚焦中国需求,也是商品投资者分析市场的关键之一。中国是一个外需导向型国家,外部环境的不利变化和悲观的预期,可能会加速我国宏观经济政策的变化。”中国农业大学期货与金融衍生品研究中心主任常青在近日“股指期货高峰论坛”上表示,全年国内经济运行态势将前低后稳。

中国物流与采购联合会副会长蔡进认为,2012年前一季和二季度的中国GDP仍将显著下行,但是下半年政府投资将显著提升,预计全年以政府投资为主导的投资增速达22%。拉动国内商品需求实现稳定增长。毕竟从短期来看,保增长的核心仍然是投资,但是基于此的短期刺激可能引发大宗商品新一轮过剩。

现货库存连降 螺纹钢近月合约走强

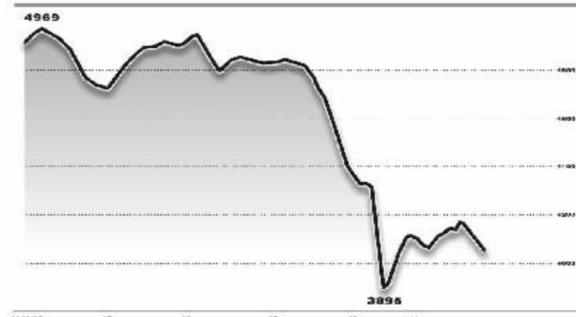
证券时报记者 沈宁

业内广为看淡的螺纹钢期货市场,近期开始呈现出回暖迹象。现货市场的库存直降,带动螺纹钢近月期价修复性上扬,远月价格亦有所回升。

截至昨日收盘,螺纹钢1201合约收报4283元/吨,上涨57元或1.35%,创出本月收盘新高。远月主力1205合约表现稍弱,尾盘收报4084元/吨,当日上涨37元。合约间价差则继续扩大,远月贴水接近200元/吨。

近月合约走强是期货对现货价格回归的体现。前期钢厂减产幅度较大,使得最近钢材社会库存下降明显,对价格有一定提振。”中证期货钢材分析师陈波表示,当前钢材市场需求的减少量赶不上减产的幅度,去库存化使得建材库存处于相对低位。与资金面紧张相对应,钢厂的库存也非常有限。

据了解,9月底至本月初,为了应对钢厂需求放缓对价格的冲击,多数钢厂主动减产保价。受此



螺纹钢期货市场近期出现回暖迹象 张常春/制图

影响,国内粗钢日均产量从190万吨以上应声回落至160万吨。

钢厂减产直接导致了钢材库存量的下滑。百川资讯数据显示,上周国内建筑钢材市场库存连续第6周下降,当周下降6万吨至492.18万吨。

在这样的背景下,近期螺纹钢现货价格窄幅震荡,弱势趋稳。陈波认为,螺纹钢期货近月价格上涨是市场正常表现,目前三级螺纹钢价格在4300元/吨以上,期货的

交割机制会使得近月价格逐步向现货回归。”而远月上涨更多是受前期空单获利离场的带动,但空头总体上继续占据主动。

交易所盘后持仓报告显示,昨日主力空头机构大幅减仓。前20名空头席位合计减持空单6612手,而前20名多头席位则增持多单6947手。

尽管如此,对于螺纹钢期货的后期走势,多数分析人士仍旧不看好。

从现在市场来看,应该还有一波调整的行情,期价的反弹很难延续。只要钢价能稳住,钢厂肯定会迫不及待恢复生产。实际上,截至上周,螺纹钢库存的下降速度已经放缓了,线材库存还小幅增加,而港口铁矿石库存却出现了小幅下降。”百川资讯分析师苏延波称,现阶段市场观望情绪较浓,钢厂12月订单不理想,中间商的采购大多并不积极。

昌本钢铁总经理谭滔表示,近期市场资金面稍有宽松,但贸易商对后市仍较为看淡。下游需求放缓已成定局,与往年不同,今年春节前贸易商不太可能有大规模的补库动作。后期钢材价格可能还有下跌空间。

今年的冬储基本处于停滞状况,如今12月底库存压力能很快上来,螺纹钢的弱势将进一步明确,总体来看,价格很难真正稳住。如今,大家的分歧就在于螺纹钢价格的底究竟在什么位置,有些人认为4000元/吨就是底,现在是震荡筑底的过程,但我们认为眼下只是中继平台整理,期价未来还会向下调整。”陈波说。

行情点评 | Daily Report |

沪胶:冲高回落

市场传闻国际货币基金组织可能向意大利提供金融支持,市场情绪有所好转。昨日沪胶主力1205合约价格早盘曾一度上冲至25500元/吨,然而上方压力明显,期价冲高回落,尾盘收于25085元/吨,上涨450元/吨,涨幅1.83%。当前恶劣的天气状况对泰国胶农割胶生产造成严重破坏,短期内这将支撑对外盘原料价格。昨日沪胶在25000元/吨一线得到支撑,但成交量并无明显放大,建议投资者在当前方向尚不明朗的情况下,操作需维持短线思路。

连豆:低位震荡

昨日连豆主力合约1209收报4227元/吨,上涨1元/吨。由于亚洲买家积极性不足,需求不振使得资金入场做多的兴趣减弱,美豆1月合约在破位前期低点1168美分之后,中国进口量增加会在某种程度上限制美豆回落空间。连豆由于受到国家收储价格的支撑,下跌幅度有限。1209合约弱势震荡格局不变,震荡区间仍在4200元~4550元,建议投资者以逢高做空的交易策略为主,捕捉日内趋势交易。若连豆跌破4200元/吨,应止盈离场。

郑糖:跌势放缓

昨日糖价虽然没有继续创近期新低,SR1205合约收盘价报6321元/吨,持仓量减少至53.8万手。现货报价跌势放缓,成交依然欠佳,短期价格将维持在6850元~7000元区间内运行。截至昨日,广西有22家糖厂开榨,较上榨季同期减少17家;日榨产能同比减少18万吨。预计到12月初广西将迎来第一波开榨小高峰。尽管同比开榨的数量减少,但是并未能对价格起到利多的作用,与当前食糖市场需求不佳有关。操作上,空单谨慎持有。(上海中期)

浙商期货
ZHESHANG FUTURES
管理总部:杭州庆春路173号8-10层
理财热线:400-700-5186