

黄金矿业服务公司称 金价10年升势已接近尾声

证券时报记者 黄宇

金属咨询机构黄金矿业服务公司 (GFMS) 周二发布报告称,金价的10年升势已接近尾声,预估金价在2012年10月到2013年3月期间将在每盎司2000美元上方的天价触顶。

金价从2001年时每盎司近250美元的低点攀升,2011年9月时达到1920美元以上的高位。GFMS指出,金价可望在2012年第四季或2013年第一季超越这个高位纪录,有可能突破2000美元大关。

该机构主席菲利普·克拉普维克表示,欧债危机距离结束还有很长的路,其对资产流动性、美元价值和市场对风险资产的态度所带来的影响都非常明显。

报告强调了令金价显著走高的原因,即各国央行维持极低利率水平、宽松的货币政策以及对各种货币的不信任提升了市场对通胀的预期。投资者关注重点放在欧债危机,这导致了市场寻求美元和美国国债作为风险最小的投资选择。然而,美国引发的担忧再次显现,特别是任何采取第三轮量化宽松(QE3)的可能性,都将实质性地提振金价。毕竟,金价在去年8月至9月的大涨是因为美国债务达到上限,还有标普下调美国主权评级。

GFMS指出,多项因素的综合效应,将确保黄金获得足够的投资者及官方机构需求,协助站上更高价位。该机构称,几乎所有货币的长期价值仍然存在严重疑虑,美元也在其中,美元获得青睐纯粹只是被视为“比较不烂”的选择,特别是在欧元区解体的疑虑之下。但未来几年金融大环境正常化,可能会使金价失去一些助力。

GFMS指出,金市的10年多头行情正在接近最后阶段,一旦宏观背景有变,黄金投资降温,则金价将展开长期回落。

GFMS预测,今年上半年金价平均将达1640美元,接近目前水准。美元走高及避险气氛升高,短线可能抑制价格涨势。

大商所实时监控市场 牵出对敲转移资金大案

证券时报记者 魏耀光

近日,张某、刘某某通过对敲交易手段盗取多名客户期货账户资金案,经福建石狮市人民法院审理,对两人做出有期徒刑判决,其中张某获刑11年。

据介绍,2008年12月至2009年6月间,张某通过以居间人身份骗取,利用他人密码过于简单以猜测方式及乘他人操作账户时偷窥等方式获得11个客户的期货账户和密码,通过操作刘某某等人的5个账户,在某期货品种远期不活跃合约上,以对敲交易手段窃取了上述11个账户资金,并迅速通过银期转账出金得手,导致客户亏损近15万元。

由于张某、刘某某作案手法极为狡猾,不断更换账户,每个账户使用期限短,每个账户盗取资金少不易察觉,对敲成功后迅速出金,这些都给案件调查带来极大难度。

这一案情被发现始于大商所对市场的实时监控。发现违规线索后,大商所立即对相关客户情况进行调查分析,第一时间通知会员,要求会员通知客户、客户就交易动机等进行说明,并通知盈利方会员对相关客户采取限制出金措施。在确定账户被盗后,大商所通过会员敦促受害客户立即向公安机关报案,为破案赢得了主动,公安机关循线索同时查出其他账户资金被盗案。

2010年9月25日,福建省石狮市人民法院做出判决:判决被告人张某、刘某某犯盗窃罪,分别判处有期徒刑11年和2年4个月,责令张某、刘某某退出违法所得10万余元,并处罚金50000元。

张某操作5个账户,盗取11个资金账户,涉及6家期货公司,其涉及账户多,地域跨度大,手段隐蔽,调查难度大,是盗码案件中不常见的。”在接受记者采访时,一家客户账户被盗的期货公司负责人表示,“案件的告破,归功于地方公安机关积极高效的办案能力和期货公司的积极推动配合,归功于大商所长期以来对违规查处工作的重视以及维护期货市场交易秩序的决心。大商所在公安调查过程中积极协助,提供线索和相关数据,为案件破获提供了重要支持。”这位期货公司负责人还表示,期货公司今后将会加强客户培训,提醒客户注意保护自己的账户。

大商所法律部有关人士表示,客户资金盗取案件的发生,一方面是犯罪嫌疑人存在侥幸心理,认为通过对敲这种方法窃取资金较难被发现,甚至没有意识到这种行为已经构成刑事犯罪;另一方面与部分客户未妥善保管账户存在直接关系,有时甚至轻率地将账户和密码交给他人。这位人士表示,交易所将继续强化监控,决不放松对违规交易的查处,同时,希望客户提高自我保护意识,妥善管理自己的账户。交易所和期货公司也将通过不同方式加强宣传和培训,提醒客户做好自我保护。

节前利好出台刺激期指创3项纪录

期指市场昨日创下单日最大涨幅、最大持仓量以及最大成交量纪录

证券时报记者 游石

国内政策往往逆周期和国际市场进行调控。昨日,受多条利好消息刺激,A股强劲反弹,股指期货在现货带动下也创下单日最大涨幅、最大持仓量以及最大成交量3项纪录。分析人士认为,大盘已显底部迹象,后市反弹行情可以期待。

昨日,统计局公布去年国内生产总值(GDP)同比增长9.2%,其中第四季度增长8.9%,增速创近两年新低,去年全年国内宏观经济呈逐步走低的运行轨迹。国际方面,评级机构标准普尔周一下调欧洲金融稳定基金(EFSF)评级从AAA至AA+,市场担心上半年有大量希腊和法国债券到期,或导致欧债问题进一步发酵。

受利空打压,昨日早盘开盘后,国内A股延续头两个交易日

的下跌行情,除有色板块力挺指数外,其余板块个股普遍下跌。但从10时35分起,市场止跌,并开始单边强劲反弹,股指期货IF1201合约持仓量也在此刻见到日内最高的3.2万手后,大幅削减。最终沪市300现货指数收于2460.6点,上涨4.9%,创2009年10月以来最大单日涨幅。两市逾百只股票涨停。股指期货IF1201合约收于2487.4点,涨幅5.1%,也创下单日涨幅之最。

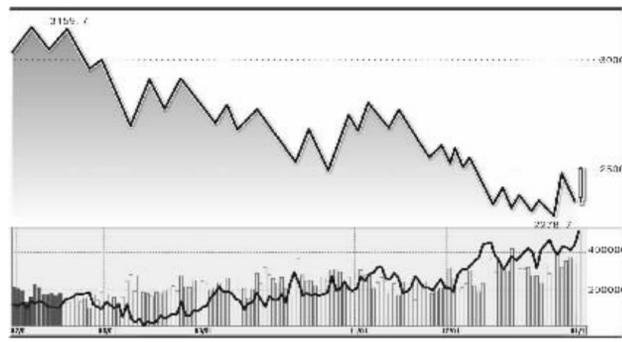
市场量能指标予以配合,沪深两市成交超过1600亿元,较前几个交易日明显放大。股指期货IF1201合约本周五即将到期交割,昨日减仓了8.7万手,但在次日合约IF1202上,大幅增仓近1.4万手,使市场整体净增仓4760手,并创下5.99万手的历史最大持仓量。同时,昨日市场成交量较周一

放大17.0万手至51.2万手,超过2010年7月15日的47.8万手前单日最大成交量纪录。

期指市场三项指标创新高,分析人士认为这或是市场趋势扭转的标志信号。东方证券衍生品部经理高子剑在此基础上又指出另外两个值得关注的方面:其一是股指期货周K线止跌,上周期指共计上涨4.53%,结束了周K线的9连阴。市场多头在9周亏损后,借着大盘的反弹,也开始获利,单周累计约1.25亿元。

其二是总持仓量创新高,但近月合约IF1201持仓量逆转。高子剑解释,由于前期下跌过程中,空头主力在近月合约上占据绝对主导,空头离场是市场预期转变的关键,而恰恰IF1201持仓量自上周以来连续下降。

据了解,几条重要利好消息集中出现,是刺激昨日市场大幅反弹的主



昨日,期指在现货市场大涨带动下刷新3项纪录。

翟超/制图

要因素。为缓解节前市场资金紧张状况,昨日央行以利率招标方式开展了逆回购操作。本次逆回购期限为14天,交易量为1690亿元,中标利率5.47%。上海市市长韩正表示,国际板推出没有时间表,缓解了市场对国

际板的担心。另外,有消息称千亿元地方养老金有望一季度入市。酝酿已久的地方养老金入市获得重大突破,南方某省已经获准将1000亿元基本养老金转交全国社保基金理事会运营,一季度将开始投资。

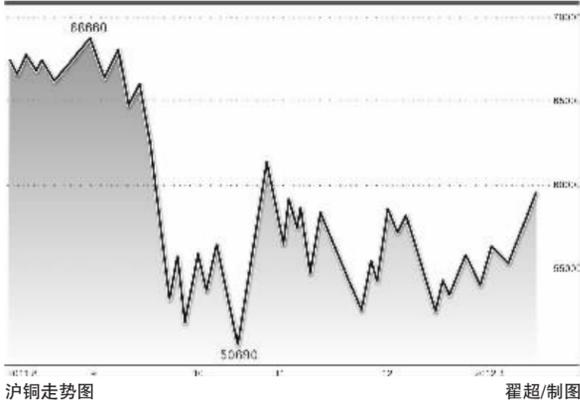
铜价逼近6万元 投资者面临方向抉择

证券时报记者 李哲

国内外投资者对于铜价走势的看法“分道扬镳”;国内仍被悲观情绪所左右;而国际大型投资机构明显乐观。随着伦敦铜站上8000美元,国内铜价逼近6万元关口,双方的分歧依旧。要伦敦铜价下跌,要么沪铜跟上,后期市场走势必择其一,而中国经济增速将成为判断的关键。

让人惊讶的是,虽然中国国内生产总值(GDP)自去年下半年以来呈现快速下滑态势,但是国内铜及铜材进口却呈加速上升之势。据海关总署的最新数据,中国去年12月铜及铜材进口量为50.8万吨,同比增长47.7%,环比增长12.6%,创下单月进口历史纪录;2011年全年累计进口407.34万吨,总体下降5.10%。

这种意外的增长显然对国际铜市场提供了强力支撑,也让国际大型投行对于中国2012年需求不再看淡,而是转向看好。高盛集团在最新研发报告中称,受益于今年中国经济增长的再度加速及欧洲去库存化结束,基本金属价格将上涨。



沪铜走势图

翟超/制图

未来6至12个月,走势最强的金属将是铜。

然而,国内铜市场却在大量进口的局面下出现了“消化不良”,增加了后期的供给压力。根据近期上海有色网(SMM)对国内主要铜板带箔企业调研的结果显示,高达80%的企业表示1月订单出现减少。

因适逢元旦和春节,铜板带箔的部分下游企业受出口订单减少和

资金紧张等问题的困扰放假天数较多,铜板带箔需求明显下滑。不少铜板带箔企业表示春节期间可能增加放假天数,产量将明显下降;有10%的企业预计1月的订单将同去年12月基本持平,其中部分企业去年12月份产量已处于较低水平,1月份订单情况变化不大;另一部分企业则表示自身产能并不大,订单走向也较为灵活,接单量基本保持稳定;另有10%的企业则对1

月的订单持乐观态度,因部分下游仍有节前备库的行为,铜板带箔订单略有增加,但增幅不大。

要么伦敦铜价下跌,要么沪铜跟上,后期市场走势必择其一。目前,铜市供求总体也呈外紧内松的格局。伦铜注销仓单的增加,预示着伦敦铜库存将继续减少,这给予伦铜以支持;然而,沪铜库存持续增加,供应相对宽松。同时,元旦以来,沪铜期货合约间的差价排列开始出现显著的变化,改变了去年底前高后低的“熊市结构”,演变为近低远高的“空向基差”。

是否会重演2004年伦铜达到3000美元国内外铜市场出现分歧后的走势,以沪铜跟涨伦铜收尾呢?分析人士认为,最根本要看节后国内消费情况。格林期货研发总监李永民认为,工业品板块如铜铝橡胶等品种属于强周期期货品种,受宏观经济影响较大,震荡区间相对较大。从近期看,受市场降准预期影响,这些品种近期内走出了补涨行情,但是目前铜铝已经基本反弹到位,继续上涨阻力加大,建议场内多头及时获利平仓,或者卖出工业品期货买进农产品期货进行跨商品套利。

豆粕再次探底概率加大

郭坤龙

1月中旬以来,受南美干旱天气缓解和美国农业部供需报告利空等打压,大连豆粕期货快速回落,主力1209合约在短短5个交易日内连续3次跳空低开,期价累计最大回落幅度达124元。从豆粕市场的影响因素来看,随着近期南美大豆种植带出现有效降雨,市场炒作干旱天气的热情消退,终端需求预期转淡和欧元区债务风险使得期价承压,豆粕后市再次探底的概率加大。

市场对南美大豆减产的忧虑缓解。随着近期巴西和阿根廷大豆种植带出现降雨,作物生长面临的干旱压力逐步转弱,而天气预测则显示南美后期天气将进一步改善。受降雨影响,新作大豆产量前景有所好转,这可以从美国农业部报告的预估数据得以间接验证。美国农业部1月供需报告虽然下调了巴西和阿根廷大豆产量,但其下调幅度低于市场预期。

豆粕终端市场需求转淡预期增强。从历年的消费情况来看,每年的春节过后,由于畜产品大量出栏,养殖企业对饲料豆粕的需求将转淡,豆粕将进入传统的消费淡季。以生猪养殖为例,从2009年-2011年连续3年全国的月度生猪存栏量统计数据来看,春节当月的存栏量均出现明显下降。由此可见,2012年2月份生猪存栏下降将是大概率事件。与此同时,国内豆粕供给压力依然较大,这将使得豆粕价格进一步承压。截至1月16日,国内主要港口大豆库存维持在673万吨左右的历史较高水平。而中国商务部近日发布的报告预计2012年1月大豆到港量为456.5万吨,这在历年1月月度进口量中处于较高水平。

欧元区主权债务风波再起。继下调欧元区9个国家的主权评级之后,标普近日宣布将欧洲金融稳定工具(EFSF)的信用评级下调一级,即从最高的AAA级下调至AA+级。信用评级的下降使得市场对欧元区主权债务的忧虑再起,而从欧元区成员国的债务到期时间来看,2012年2月份欧元区将面临高额到期债务,市场系统性风险加大。据统计,2012年,“欧猪五国”——意大利、西班牙、希腊、葡萄牙和爱尔兰的总债务合计为4247亿欧元。而未来3个月是这5国偿债的高峰期,2月到期债务为62.80亿,占2012年全年债务的比重为14.79%。

(作者系格林期货分析师)

十字路口 稻米加工业转型不等闲

沈国成

企业歉收背后,“哑巴吃黄连”的苦果绝非一朝一夕。一方面,国家托市政策将持续影响稻谷价格,年年攀升已成趋势。在人均耕地面积下滑和土地、水资源稀缺等硬性约束背景下,预计2012年政府对稻谷托市价格将相应提高10%-20%。另一方面,2011年我国稻谷总产量达到20078万吨,消费总量约为18725万吨,供给盈余1353万吨,直接导致大米供需环境对价格产生不利影响,从而进一步压缩稻米加工企业的利润空间。

面对上游原料稻谷价格高企及下游大米价格低迷的双向夹击,决定了稻米加工行业整合、重组、转型与升级,历史变革在所难免。长期以来,国内稻米加工行业“小、散、低”的状况一直较为突出。资料显示,2010年全国入统企

业规模以上大米加工企业由2008年的7698家减少至5666家,年产能约9463万吨,但日加工400吨以上的企业仅为48家,超过80%的企业日加工能力在100吨以下,且以民企居多。这种现状与大米加工业发达国家的规模化、集约化特点差距很大。对于仍处于仅能满足口粮大米需求初级加工阶段的稻米企业而言,精细化与产业链延伸化或许是迫在眉睫的通关之路。

通过对比发现,虽然我国稻米产量在全球份额中占比高达37%,但稻米加工有效利用率只有60%-65%,深加工比例更是不及10%,资源综合利用水平低下。而美国、日本稻米精深加工产品多达350种,深加工比例高达40%以上。稻米全产业链深加工模式不仅必要而且可以借鉴。在稻米精深加工技术和工艺不断创新发展的形势下,

如果按照稻谷产出约67.5%的糯米、8%的碎米、6.5%的米糠和18%的稻壳计算,深加工产业链将使得稻谷附加值大幅提高,约有70%以上的升级空间。而随着大米消费结构的变化,非食用需求数量增加,大米下游各个环节的开发前景广阔。比如,像食用油行业“外包装”化的精细包装,大米蛋白粉由饲料级向食品级的驱动,大米淀粉糖的补充和利用等。唯有产品附加值增加、价值提升,企业利润保持相对稳定,才能有做大做强基础和理由。

因此,在大豆产业已然沦陷,玉米产业“岌岌可危”的时代背景下,稻米加工行业同样面临严峻挑战,转型升级不仅承载着粮食安全之重,也是企业社会责任的体现,更是世界洪流中争夺话语权的必经之路。

(作者系宝城期货分析师)

(作者系格林期货分析师)

行情点评 | Daily Report |

豆类:震荡走高

受美元持续走强以及南美降雨天气影响,上周美豆市场大幅下挫。但是从技术上看,美豆将在1150美分构筑顽强支撑,等待新的利多基本面配合。连豆类周二在股指、金属等周边品种强势带动下震荡走高,以豆粕走势最为显著。从周一盘面看,m1209在2880元下方显示了较强抗跌性,但鉴于春节前资金谨慎参与态度,预计未来几日反弹力度将受限。但是在对外盘下跌幅度预期有限的背景下,建议投资者节前少量多单介入豆粕与豆油。

沪胶:高开高走

周二,沪胶早盘大幅高开,盘中震荡上扬,一度冲击涨停价格,收盘站在26000元之上。消息面,日本橡胶贸易协会发布数据显示,日本去年11月天胶进口量同比增加9.6%,至68939吨;中国去年轮胎产量为8.321亿条,同比增长8.5%,尽管全球经济增长处于低迷状态,但中日两国的强劲需求对天胶价格形成一定支撑。技术上,沪胶主力1205合约继续上涨,日线均线系统多头排列并发散,短期依然看涨,投资者持有多单,上方目标在27500元附近。

沪铜:强势突破

周二沪铜大涨,主力合约Cu1204收报59930元,涨1600元。伦铜库存降至35.5万吨,美国地区注销仓单陡增,推动注销仓单占比升至19%,创2009年5月以来新高。尽管精铜进口套利窗口关闭,但伦铜现货小幅贴水,沪铜现货贴水扩大,在预期节后需求旺季中国补库增加的背景下,内外盘升贴水结构吸引进口投机买盘。高盛近日发表利多言论,称中国经济增长及欧洲去库存化结束可能推动铜价上涨。伦铜向上强势突破三角形整理区间,短期铜价或将保持坚挺。

(招商期货)