

上海期货交易所开通 网上廉洁从业监督通道

证券时报记者 沈宁

日前,上海期货交易所网站(www.shfe.com.cn)开通网上廉洁从业监督通道,加强党风廉政建设,主动接受社会公众监督,保障期货市场投资者合法权益。

据介绍,登录上期所网站首页,在“关于期交所”栏目中点击“廉洁从业监督”字样,即可进入相关页面。社会公众和投资者可以从以下三个方面进行监督:一是有没有违反国家法律、法规、政策和决定、政令以及党纪政纪的行为;二是不存在不履行相关规则制度、故意刁难监管和服务对象等行为;三是在依法监管、工作作风、工作效率、廉洁自律方面存在的问题等。

上期所表示,将加强网络监督线索的分析和评估,做好监督信息的收集和研判,切实保护好广大投资者的合法权益。

4月下旬全国粗钢 日均产量创历史新高

证券时报记者 沈宁

据中钢协统计,4月下旬重点企业粗钢日均产量166.91万吨,旬环比增长3.22%;全国预估粗钢日均产量203.50万吨,旬环比增长1.49%。预估4月全月全国粗钢日均产量为202.58万吨,较3月份实际日产水平198.6万吨增长2%,创历史新高。

西本新干线高级研究员邱跃成认为,受整体经济增速下滑影响,今年我国房地产、机械、造船、家电等下游行业对钢材需求均出现减弱。国内粗钢产能释放的加快,无疑进一步加剧了市场供需矛盾。加之欧美经济复苏缓慢,欧债问题再度引发市场忧虑,国内市场信心普遍不足。预计近期国内钢材市场价格仍将进一步向下寻求支撑。

观望气氛浓厚 甲醇期货短期维持震荡

李君君

周一,甲醇期货1209合约破位下跌,并连续两个交易日在20日均线下方运行。虽然成本支撑作用减弱和需求依旧低迷,但供给压力不大对甲醇价格形成有效支撑,预计甲醇期货后市将维持震荡格局。

秦皇岛煤炭网数据显示,5月4日当周,环渤海地区港口5500大卡市场动力煤的综合平均价格为787元/吨,与上周持平,结束连续7周的上涨。另外,煤炭库存量小幅走高。截至5月6日,环渤海煤炭库存量为1338.9万吨,周环比增加118.3万吨,表明煤炭需求低迷。后期动力煤价格上涨压力较大。同时,由于国际动力煤市场需求整体低迷,也将对国内动力煤价格上涨起到抑制作用。因此,煤炭价格的走弱将降低甲醇成本。

供给方面,2012年前3个月甲醇产量持续增长,1-3月累计产量为628.39万吨,较去年同期增加17.5%。4月中旬以来装置检修较为集中,国内甲醇生产企业由4月初的61%下滑至目前的56%,预计4月份产量会小幅回落。进入5月份仍有部分企业装置检修,装置的集中检修有利于缓解市场供给压力。

进口方面,海关统计数据 displays,2012年1-4月份我国甲醇进口128万吨。由于欧美制裁伊朗,以及甲醇附加值较乙二醇等化工产品低,市场预计5月份甲醇进口量或将缩减5万吨至10万吨。从市场了解到,港口地区需求仍旧疲软,内地货源或交缓慢,因此整体看港口地区现货供应充裕。

甲醛企业在五一节后开工情况变化不大,国内整体开工率维持在6成左右。近期局部地区甲醛随原料甲醇价格走高小幅上涨,河北地区出货价格涨幅在30元/吨-50元/吨,但企业出货较为平淡,下游甲缩醛、板材产销一般,需求疲软已成常态。从季节周期看,5、6月份是甲醛行业传统的消费淡季,甲醇需求恐难乐观。

醋酸市场,受5月初江苏索普装置停车检修、上海吴泾产量不高,以及塞拉尼斯、BP货源紧张影响,近期华东、华南地区醋酸供应偏紧,企业纷纷上调报价,醋酸价格较节前上涨100元/吨;华北地区由于需求仍然疲弱,企业库存压力较大,醋酸价格维持盘整态势。市场人士认为,下游整体需求仍较低迷,醋酸市场上涨幅度有限。

5月以来,在国际原油价格连续大幅下挫后,近期液化气价格也大幅走低,对二甲醚市场起到压制作用。整体看,下游需求低迷态势仍将延续,抑制甲醇期货上行空间。

总之,在需求疲弱和成本支撑力度减弱影响下,近期甲醇期货走势较弱,但是基于供给压力较轻的现状,甲醇期价难以出现大幅回落。

(作者系格林期货分析师)

竞购难改LME“狼”基因 中国“羊”地位依旧

证券时报记者 魏曙光

作为伦敦金属交易所(LME)股东的嘉能可(Glencore)、摩根大通等国际贸易商、大行屡屡在其主场给中国有色企业颜色看。中国企业无可奈何之余,又苦无旁的好去处。目前在国内铜企可能陷入嘉能可等国际贸易商及投行设的一个困局之际,恰逢港交所、芝加哥商业交易所等竞购伦敦金属交易所股权。若其股权一朝有变,伦敦交易所会变得更加透明吗?业内人士普遍不乐观,认为伦敦交易所长期被国际寡头垄断,其“狼”基因难改,更遑论助力中国争夺商品定价权。

LME自我危机感渐增

显然,如果国内一家有色企业想要参与全球金属交易,就要到伦敦金属交易所来交易,而其对手就是摩根大通等大投行、嘉能可等大贸易商。他们同时又是伦敦金属交易所大股东,更是交割仓库大股

东,一切由他们说了算。

如此不透明却又让人不得不参与的伦敦金属交易所,自1877年成立以来,就长期牢牢把握着金属价格的话语权,交易量占比高达全球金属期货总量的80%,独占国际金属市场如此崇高的地位。

目前,LME股东基本上是摩根大通、高盛、花旗银行等国际大行,以及瑞士贸易商嘉能可、挪威Hydro铝业公司、荷兰Hunter Douglas公司等国际大型贸易或工业公司,其中摩根大通是LME最大股东,持股比例为10.9%,其次为高盛,持股9.5%。

这些股东原本过着安逸、养尊处优的生活,不过,眼见着包括泛欧交易所、芝加哥商业交易所、洲际交易所等证券期货交易所纷纷上市融资,做大做强,而且展开一轮轮并购潮,加上这些交易所新品种日益不断,开拓亚洲尤其是中国市场的力度逐年加大,把持伦敦金属交易所的国际大行们,危机感渐增。

根据伦敦金属交易所的竞购协议,其股东并不打算将交易所整体出售,这意味着股东并非必须出售持股。同时,LME的股东中有很大一部分是伦敦金属交易所的服务对象,因此竞购协议中,绝大多数股东都希望当前交易所的正常运行可以延续下去,对于现有制度难以出现根本改变。

若香港交易所并购成功后如何呢?根据港交所的有关设想,主要是取得LME控制权后,如何能配合本身独特市场优势,同时汇聚中国金属商品用户及国际市场交易员、矿商参与,并在解决使用内地仓库交收等情况下,开展新业务可体现的利益。

港交所觊觎LME, 还是LME借力港交所?

如今,中国是金属市场上举足轻重的力量,在多数金属的需求中占40%以上的比重,在伦敦金属交易所期货交易中的份额也在快速增长。尽管伦敦金属交易所合约是以美元计价的,但该交易所为各公司提供以欧元、日元、英镑结算和清算其交易的选择。为争取中国金属贸易商,伦敦金属交易所4月份已经考虑提供给交易商以人民币结算合约的机会。

截至5月7日的人入围竞标者当中,纽约泛欧交易所、芝加哥商业交易所、洲际商品交易所及香港交

易所成为最后入围的4位潜在买家。一旦香港交易所成功并购伦敦金属交易所,中国的金属贸易商商否有更多优势,让部分市场人士浮想联翩。

显然,如果中国进一步开放风险管理市场和交易市场,香港将是近水楼台先得月,使更多内地客户可以直接通过香港平台转到伦敦金属交易所进行外围市场交易,势必将令伦敦金属交易所交易量实现新一轮的上涨。

与此同时,伦敦金属交易所也可以借港交所在中国内地的人脉优势,实现期待已久的目标,在中国建立仓库,进一步增加伦敦金属交易所和上海期货交易所之间的套利交易机会,增加国内企业入市数量,增肥国际大行的“腰包”。

国内交易所当自强

显然,不管伦敦金属交易所最后花落谁家,对于国内金属交易所地位改变,无甚特别。要改变国内金属企业长期海外吃穷的现状,根本上还要靠国内交易所和国有企业体制的革新。

只有改进国内交易所的体制机制,才能让更需要套期保值的金属企业参与进来,也才能让这些企业更好地利用国内期货市场的“主场地位”,抓住市场机会,赢取主动。

尤其值得注意的是,在人民币国际化进程快速推进的大背景下,国内期货市场变革也在大大提速。考虑到大宗商品本身即是国际化流通商品,着眼于全球化,正是国内期货交易制度变革的先导。如非如此,而非要作茧自缚,受损的只能是全球份额最大、利润分配最少、为地方经济增长贡献较大的中国有色金属国有企业。当然,中国有色金属企业体制变革也需加快进行。否则,草地上的羊长得再大,也要被狼吃掉。

期指机构观点 | Viewpoints |

期指贴水扩张 短期分歧仍大

中证期货研究部:券商创新大会虽然提出了10多项创新举措,但只是纲领性意见,并没有太多实质性创新手段。另外,两大沪深300ETF募集收尾,即将进入建仓阶段,市场认为蓝筹股将受益,但蓝筹股表现没有给予很好的配合。多方推动的流动性改善仍有望继续推升后期市场走势,只是短期市场仍处于蓄势之中。

期指1205合约贴水扩张至7点,报收27022点,下跌12点,持仓继续增长,多空博弈仍在继续。周二的回调,虽然力度不大,但也显示近日的突破有效性存疑,市场分歧还是较大。

期指维持逢低做多思路

上海中期期货研究所:周一,央行公开市场一级交易商未进行任何需求申报意味着正回购进入全面暂停状态,显示央行稳步增加流动性供应的决心。不过,市场因此对于降准的预期推迟,这也是造成昨日期指盘面偏弱的一个因素。然而,央行持续释放稳步增加货币流动性的信号,料将对期指近期的走势产生一定的支撑。从技术上看,虽然期指短期可能有一定调整需求,但仍处于多头市场,因此建议投资者借调整机会逢低做多。

空头套保不宜开仓

国泰君安期货研究所:市场盘中小幅下挫,尾盘稳步回升,日内期现基差处于-5点至12点区间波动。股指期货持仓量有所上升,期现套利机会没有出现。短期市场涨跌难以预料,各个量化指标判断整体结果依然偏多,短期空头套期保值继续等待,目前不宜开仓。期现套利和跨期套利仍需等待机会,日内未出现有效的获利机会。

股指期货昨日持仓水平有所上升,市场多头持续,空头谨慎,这是目前市场的主要趋势基调。短期套利和套期保值仍需继续等待交易机会。上证综合指数尾盘延续前日午后交易的态势,稳步回升。空头套保继续等待机会,关注隔夜外盘的影响。

(黄宇 整理)

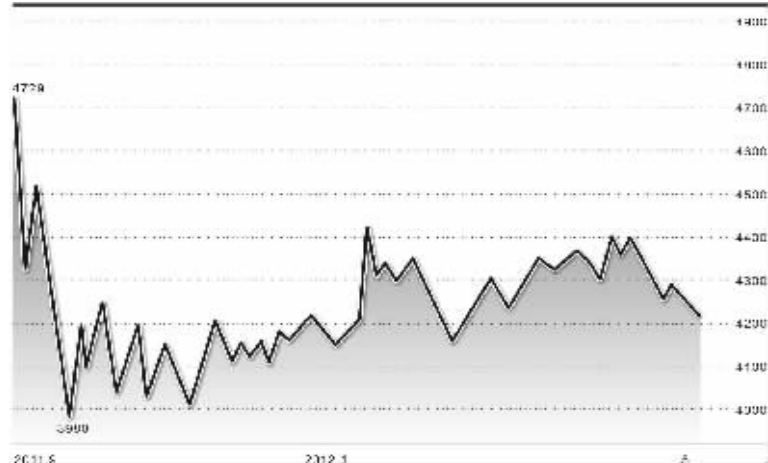
市场信心不足 螺纹钢将延续弱势

郑琼香

自4月13日以来,螺纹钢RB1210从4400元一线开始弱势下调,并形成良好的下行通道。至5月7日,RB1210最低下探至4215元。在此下行过程中,资金积极配合,螺纹钢期货持仓量不断上升。我们认为,后期螺纹钢期货还将延续弱势格局。

建筑钢材现货市场上,钢厂前期拉涨的姿态已完全改变。自2月21日起沙钢持续上调螺纹钢出厂价,但4月21日开始止涨企稳,并在5月1日首次下调了螺纹钢出厂价60元/吨。其他钢厂自4月中旬也纷纷跟随下调出厂价。同时,建筑钢材贸易市场自4月下半月开始阴跌,市场交投量十分有限,弱势观望氛围弥漫。

另外,从螺纹钢期现结构来看,4月中旬,螺纹钢RB1210期价曾一度对上海HRB335 12mm的现货价升水100元/吨以上,但产业资本逢高大幅增加套保,螺纹钢期价升水幅度逐渐缩小,至5月7日,RB1210升水幅度缩小至21元/吨,这也意味着市场预期逐渐转弱。不排除后期螺纹钢RB1210期价相对现货出现贴水,并引领现货价格续跌的可能。同时,螺纹钢期货合约远期曲线呈



螺纹钢期货走势图

翟超/制图

现近强远弱的特征,也显现了螺纹钢的弱势格局。

虽然自3月份以来,商品房销售情况逐渐改善,但仍无法改变开发商在新拿地与新项目开工上的谨慎态度,房地产行业呈现继续下行的趋势。而铁路业、公路业短期难改负增长态势。虽然政策扶持,基建投资有望缓慢回升,但仍不能过于乐观。一方面,铁路及公路业的投资前景,仍主要取决于中央对其改革力度的大小;另一方面,目前资金紧张或稍有缓解,但后期资金仍存顺利到位的压力。

总体上,3-4月的传统需求旺

季,并未达到市场预期;那么,5月份,还处于传统需求旺季的周期内,但市场均已意识到今年需求转弱,旺季表现不及往年。而目前市场担心的是今年传统旺季需求是否会提前结束,这意味着需求将进一步减弱,我们不排除往年7月份结束的旺季在今年提前至6月份结束的可能。

据统计局数据,3月份生铁、粗钢、钢材、螺纹钢、线材产量分别为5751.19万吨、6157.93万吨、8332.97万吨、1497.10万吨、1138.90万吨,均创历史新高,其中3月粗钢日均产量达到198.64万吨。钢铁产能利用率扩大释放的

东海期货新推东海谷物和油脂指数

证券时报记者 沈宁

昨日,东海期货对外宣布正式推出东海谷物指数与东海油脂指数,其原有动态商品指数相关产品线得以扩容升级。据了解,东海动态商品指数(简称东海指数)是国内首个实现了实时发布和可交易化的商品指数,新指数推出将更好服务涉农企业,同时为机构提供新型资产配置渠道。

东海期货公司总经理王一军表示,日前,证监会郭树清主席提出了“加快期货市场改革发展,服务三农和实体经济,促进经济发展方式转变”的全新要求,姜洋主席副

理也明确提出要“推进农产品期货期权指数等衍生品发展”,东海指数的这次扩容升级是东海期货积极响应监管部门“服务产业、服务三农”行业政策导向的一项创新举措。

据介绍,东海指数包括东海农产品期货指数、金属期货指数、化工期货指数等八个系列。东海谷物期货指数成分品种包含大豆、玉米、早籼稻和强筋小麦,东海油脂期货指数则涵盖豆油、菜籽油和棕榈油。

对于东海指数的自身特点,东海期货相关负责人表示,东海指数已经实现高频秒级的实时计算和WEB网页与专用软件的双通道动

态发布。在交易环节,攻克合约换月、权重调整等技术难题,合约换月目前主要采取手动方式以最大限度降低冲击成本。

日前,国内三大交易所已发布特殊单位客户开户相关办法,国内金融机构涉足商品期货成为可能,而可交易指数或将成为部分机构追

捧的热点。有业内人士表示,东海指数是一种可交易指数,一方面提供衡量相关商品价格波动、评估物价形势的参考基准,同时更为各类产业投资者、机构投资者提供了一个新型的资产配置渠道和盈利避险模式,方便机构进行数字化投资、跨市场对冲、多品种综合套保等创新投资策略操作。

中国平安 PINGAN 平安期货有限公司

携手平安期货 共赢财富人生

每周六下午二点公司定期举办培训活动,有意者请拨打服务热线

地址:广东省深圳市福田区中心区东南部时代财富大厦26楼

全国统一服务热线:400-8888-933 公司网址: http://futures.pingan.com

行情点评 | Daily Report |

豆类:震荡走弱

目前美新季大豆播种顺利,若农业部上调种植面积预估,则美豆会延续其调整态势。而考虑到后期天气因素仍会为价格提供一定支撑,回调空间会受到一定限制。周二连豆类整体冲高回落,豆粕表现相对偏强,豆粕比值得到一定修复。盘中资金离场迹象明显,市场氛围偏弱。前期利多得到消化,而5月份进口大豆的集中到港也对价格形成压力,短期内连豆粕9月有技术性调整的可能。

沪胶:冲高回落

周二,沪胶冲高回落,上方压力不减。从基本面上看,海南天然橡胶现货价格继续维持在28300元/吨附近窄幅震荡,上期所天胶库存连续14周呈下降态势,这均对沪胶产生一定支撑作用;然而目前包括沪胶在内的大宗商品受到国际宏观经济与政治的影响较大,尤其是法国新总统的政策为市场带来较多的不确定性,避险情绪推高美元指数令商品承压。技术上,沪胶主力1209合约弱势格局不改,操作上建议继续持有空单。

沪铜:上涨乏力

周二,沪铜主力1208合约小幅高开,尾盘上涨0.21%或120元/吨。受到隔夜欧洲主要经济国经济数据好转的推动,沪铜回补了前一交易日的缺口,但受到短期均线压制明显,表现出上涨乏力。目前,欧洲政局不稳加大了未来宏观面不确定性,美元指数处于强势,压制金属价格走高,但较低的库存以及较高的伦铜升水仍然支撑铜价,铜市表现仍然滞涨抗跌。预计沪铜仍将在56500元-59000元区间内震荡。

(招商期货)