

CCTV证券资讯频道 全国期货实盘大赛将开幕

证券时报记者 魏曙光

CCTV 证券资讯频道 “全国期货实盘大赛”即将拉开序幕,开赛日期为8月16日,赛程为期5个月。当前,参赛选手正通过大赛指定期货公司进行报名工作。

据了解,除已经取得期货大赛指定期货公司身份的华泰长城期货、格林期货、瑞琪期货、东亚期货、国贸期货、中粮期货之外,大地期货、海通期货、兴业期货、华闻期货等二十多家期货公司也在办理手续,即将成为大赛指定期货公司。为了保障期货大赛更顺畅更有序地举办,应部分第一次参加期货大赛的期货公司要求,大赛组委会决定将期货大赛开赛日期由8月8日变更为8月16日。

赛事期间,观众完全可以通过 CCTV 证券资讯频道特别节目《期货大趋势》、大赛官网、大赛排行榜以及 UUSEE、腾讯视频、优酷视频等网络终端对大赛进行跟踪观摩。对于优秀选手,《期货大趋势》节目将通过人物专访、点评交流等形式与大众开展深层次互动。优秀选手实战之中的操盘案例和经验,对普通投资者来说也正是难得的“深造”机会,而指定期货公司也通过《期货大趋势》充分展现各自的品牌形象。

我国焦煤价格 近几年运行趋势

近年来国内焦煤价格持续上涨。2007年,焦煤价格开始持续上涨。如山西焦煤集团在2007年焦煤提价4次,其中,焦煤由576元/吨上调为810元/吨;2008年上半年,由于国内炼焦煤市场持续处于供给偏紧状态,焦煤市场价格持续上涨,在市场价格持续上涨和焦煤需求旺盛的情况下,国内主要焦煤生产企业重点合同价格在2008年上半年进行多次调整。作为国内最大炼焦煤企业,山西焦煤集团分别于2008年4月1日、6月1日、8月1日,3次上调了焦煤合同价格。其中,焦煤由810元/吨上调为1725元/吨。2008年下半年,国际经济危机日趋严重,炼焦煤需求大幅下降,公司于2008年11月1日下调焦煤500元/吨,降到1225元/吨,降幅28.99%。

2009年,焦煤价格开始持续上涨。如西山煤电集团在2009年以来,焦煤价格已经进行过4次调价。焦煤价格由1025元/吨上涨到2010年2月的1365元/吨,涨幅33.1%。

国际焦煤价格同步上涨。澳大利亚是炼焦煤主要出口国,每年出口1.24亿吨焦煤,由于洪水和港口阻塞,2008年焦煤价格上涨两倍达300美元/吨。国际炼焦煤价格上涨的另外一个推动力来自印度需求的激增。尽管印度的炼焦煤储量达170亿吨,但绝大多数并不适合用于炼钢。2007年,印度生产煤炭3.86亿吨,仅3200万吨是主焦煤。印度超过50%的主焦煤需要进口,其中80%的主焦煤进口是来自澳大利亚。

国内国际煤炭价格联动性增强。自2008年我国提高煤炭出口关税,限制煤炭出口,中国煤炭出口大幅下降,从2003年的净流出8300万吨到现在净进口超过1亿吨,对亚太煤炭市场的供应影响比较大。同时,我国煤炭出口关税取消,鼓励进口政策短期不会改变,国内外煤炭价格倒挂刺激煤炭大量进口,推升了国际煤炭价格,国内外炼焦煤价格联动性增强。

焦煤价格上涨,供不应求根本原因。2009年,我国国民经济继续高速增长,拉动钢铁产量持续高位增长,也使得对焦煤的需求愈加旺盛。但受到焦煤资源少、新增产能较少和焦煤主产地铁路运力不足等因素影响,焦煤市场整体呈供不应求的局面。

焦煤资源性、政策性成本增加,也是焦煤价格上涨原因。2007年以来,涉及煤炭成本的全国性政策主要有三类共十项,这些政策的集中出台,使企业成本大幅度增加,焦煤吨煤增加成本150元~200元。焦煤资源性、政策性成本上升,必然对焦煤企业可持续发展带来较大压力,一方面需要煤炭企业内部消化,另一方面会传递给下游企业,从而影响焦煤价格。

山西等省资源整合,造成焦煤供给大幅短缺,推动了焦煤价格上涨。2005年~2007年山西省作为煤炭资源整合的试点省,对地方煤矿进行了大规模资源整合,关闭淘汰整合9万吨以下的地方煤矿,2008年更进一步关停所有30万吨以下小煤矿。2009年,山西省屯兰矿难后,进一步推进煤炭资源整合,小煤矿大量被关闭导致中国炼焦煤出现大量短缺。

(焦煤基础知识系列之六)

干旱波及小麦 国际粮价面临上涨压力

证券时报记者 李哲

当市场聚焦于美国玉米和大豆飙升的同时,国际市场小麦价格也面临越来越大的上涨压力。高盛集团上周五在一份致客户书中表示,预计接下来几个月,小麦价格会由于天气原因上涨。

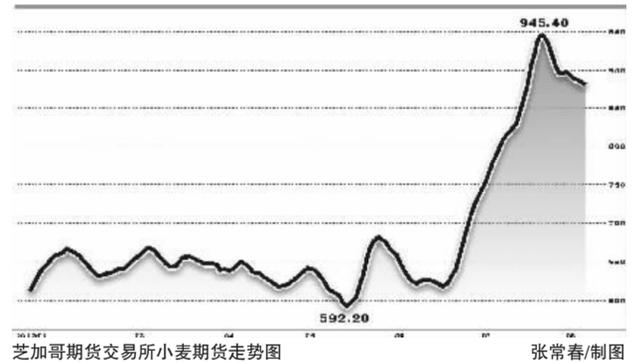
6月中旬以来,由于干旱原因,芝加哥交易所的小麦价格已经上涨了40%,但是距离2008年高点仍差50%。同样受干旱影响,美国玉米和大豆的价格在7月均创下历史新高。根据美国商品期货交易委员会(CFTC)的统计,指数基金减持玉米及大豆期货净多头部位,增持小麦净多头部位。截至7月31日,投机客当周持有小麦净多头头寸16569手,增持1507手多头头寸及2024手空头头寸。

预计8月10日的美国农业部的世界农业供需报告中,全球玉米、小麦和大豆的市场供应量将进一步紧张。”巴克莱集团最新数据报告显示,当前美国国内遭遇到的干旱气候条件对小麦产量带来不利影响,全球范围内的小麦产量可能有所下滑。

美国农业部在7月份世界农产品供需报告中也反映出,全球范围内小麦产量将下滑。受干旱气候条件影响,全球小麦主要出口国例如黑海地区一些国家和加拿大,尤其是黑海地区(俄罗斯、哈萨克斯坦及乌克兰),小麦市场供应预测值正呈下滑趋势。此外,欧洲西部的多雨气候阻碍了小麦作物的收获进程。而澳大利亚西部地区的干旱气候和厄尔尼诺现象潜在负面影响都会对全球小麦产量带来不利影响。

国际市场主要小麦出口国家——俄罗斯已经连续下调粮食产量预期。今年6月,俄农业部宣布下调2012年度粮食产量预期,将原有预期从9400万吨下调至8500万吨。7月27日,俄罗斯方面又表示,今年俄粮食总产量将在7700万至8000万吨之间,这一产量比俄罗斯过去5年平均粮食总产量还要低700万至1000万吨。如果恶劣的气候条件持续产生影响,俄罗斯粮食出口悲观预测值在1600万吨至1800万吨之间。而上一农业年度(2011年7月至2012年6月)俄罗斯出口粮食达2714.9万吨,创下了该国粮食出口量的历史新高。

高盛集团上周五在一份致客户书中表示,预计接下来几个月,小麦价格会由于天气原因上涨,目前阿根廷、印度、美国、澳大利亚和俄罗斯



芝加哥期货交易所小麦期货走势图

张常春/制图

都面临着不同程度的干旱问题。高盛预计,这些国家的粮食产量有可能低于美国农业部的预期。

目前,9月交货的美国2号软红冬小麦FOB价格为344.1美元/吨,

合人民币2182元/吨;到中国口岸完税后总成本约为2921元/吨,比去年同期涨437元/吨。海关数据显示,上半年我国进口的粮食中,小麦219.35万吨,同比增长294.9%。

期指减仓上行 当月合约再现贴水

证券时报记者 沈宁

延续上周五回升势头,昨日期指市场再度收涨。然而,减仓与当月合约贴水又显示市场信心不足,多数业内人士认为期指此轮反弹高度有限。

截至昨日收盘,期指主力1208合约报2384.4点,上涨25.4点或1.08%;主力合约当日减仓3613手至62986手,成交量近39万手较前日明显上升。现货指数方面,沪深300指数收于2385.61点,上涨31.87点,涨幅为0.81%。期指当月合约较现指重新贴水1.7点。

周一内外利多因素再度形成叠加,首先是隔夜美股的强力

上涨对全球金融市场形成提振力;其次是国内新三板概念股受益大幅拉升也形成推动力,周末新三板扩容获批,政策尘埃落定,也呈现了利空出尽是利好的惯例表现;另外,市场普遍预期本周将公布的消费者物价指数(CPI)或继续走低,从而增加了货币政策放松的空间,因此内外信息合力作用下推动大盘延续反弹走势。短期如果没有新的利空爆发,市场有望在这样偏多的氛围中延续技术反弹走势。”中证期货副经理刘宾认为,期指如果能有效突破2400点,则将挑战前期整理1个月的2450点~2500点的平台区。

上海中期分析师经琢成也表示,预计近期期指将挑战上方7月

23日创下的跳空缺口。尽管市场仍比较关注即将公布的7月份宏观数据,但是从周一股票现货市场明显放量上行,以及近期首次公开发行(IPO)速度放缓的迹象来看,指数乃有望上攻缺口”。经琢成认为,倘若期指回补2402.6点~2410点这一缺口,且伴随着主力空头的减持,持有的多单可继续耐心持有;反之,若期指在跳空缺口附近遇阻,建议多单先获利了结为宜,因为期指很可能会再次下探考验前期2337.6点的支撑有效性。

中金所盘后持仓报告显示,昨日排名前二十名多空主力席位均有所减仓。其中,前二十名多头席位减持多单3074手至56996手,前二十名空头席位减持空单3044手

至71181手。

尽管期指市场短期有延续反弹的可能,但多数分析人士认为,股指能否形成长期底部仍有待观察。

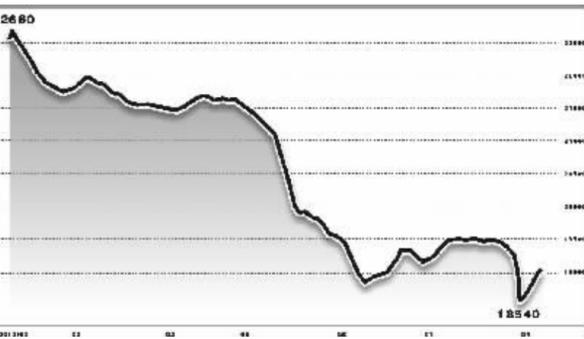
格林期货石敏认为,目前上涨仅能定义为反弹,指数短期震荡概率较高。从基本面看,宏观经济企稳还需要更多实质性指标确认。周一指数大涨的根本原因,在于近日央行公开市场操作以及宏观数据公布窗口即将到来,加强了市场对降准、加息的预期。而预期透支意味着对指数后市提振有限。此外,周一期指当月合约由升水转为贴水,亦显示多头兑现盈利,对后市信心不足。此外,8月尤其是中旬是主板上市公司半年报集中披露期,由于主板中的强周期性板块占比较大,将对市场形成较大冲击。”

收储将至 棉价有望反弹

任新普

刚刚过去的7月,国内外棉花市场在全球经济增长乏力、资本市场表现各异的大环境下,继续演绎低位震荡局面。其中ICE棉指全月微涨0.11美分至71.67美分,月涨幅0.15%。国际棉花现货Cotlook A指数微涨0.6美分至81.62美分,涨幅0.74%。郑州期棉指数微跌15元至18942元,跌幅0.08%。国内现货棉价CC Index 328指数小涨159元至18323元,涨幅0.88%。期现货棉价尚未走出低估区,未来价格如何运行引人关注。

据美国农业部7月数据,2011/2012年度全球棉花消费总量为2320.7万吨,较上年度下滑6.76%。全球主要棉花消费国中,仅有巴基斯坦棉花消费量微增,其余国家均出现了不同程度的下滑。在本轮棉花消费低谷期里,我国棉花消费量下滑幅度最大,从上年度的1001.53万吨降至本年度的892.67万吨,降幅达到10.87%。中国棉花信息网6月份对部分纺企棉花库存调查显示,6月棉花库存微增4.06%,较往年同期出现明显下滑。截至6月底,全国棉花商业库存为173万吨,仅较上月调查减少40万吨,说明当前纺织企业虽然库存偏少,但增加库存的动力依



郑州棉花期货走势图

张常春/制图

旧不足。

从供应角度看,据美国农业部数据,本年度全球棉花产量为2671.7万吨,较上年度增加160.9万吨,增幅6.41%。伴随着本年度全球棉花消费量的下滑,全球本年度期末库存量达到1451.7万吨,较上年度增加464.32万吨,增幅47.03%。全球期末库存消费比提升至创纪录的62.56%。全球棉花库存的大幅度提高为今后较长时间段的棉花行情蒙上了阴影。我国本年度棉花增产9.84%至729.38万吨,年度进口量506.21万吨,期末库存预计为595.04万吨,库存消费比达到惊人的66.61%,远远高出正常水平。从即将到来的

2012/2013新年度情况看,供应宽松的主基调依旧没有改变。

2011/2012年度,国家出台了棉花收储预案,年度收储棉花313万吨,占年度全国棉花产量的42.88%。收储在保护棉农的同时也产生了另外的衍生品,即国内棉花与国外棉价的高价差。在今年纺企效益偏差、企业无法消化高价差、纺企期盼低棉价呼声不断的情况下,适当抛储增加市场供应和增发进口配额成为政府可能的政策选择。市场预计,一旦抛储或者增发新的进口配额,棉价将承受较大的下行压力。

尽管当前涉棉产业链遭遇了近几年罕见的低谷期,但展望未来,

仍然存在一些有利棉价反弹的因素。从全球角度看,欧元区不断推出的急救措施也将部分缓解对欧盟自身及全球经济的冲击。美国下半年可能推出的量化宽松政策、美元贬值和美国干旱引发的农产品价格走高也将为棉花等软商品价格反弹提供支撑。本周中央政治局会议提出继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,加大结构性减税政策力度,保持货币信贷平稳适度增长,努力扩大消费等政策也为下半年我国经济走向提供向上指引。以上宏观因素都将部分改善涉棉产业遭遇的艰难环境,为扩大棉花消费创造一定条件。

在2012/2013年度收储预案推出后,政府有关部门在不同时间和不同场合多次强调了新年度棉花收储价格不变和收储数量不限的指导思想,毫无疑问,这对本年度棉花收储预案的实施很有帮助。因此,在距离收储仅有一个多月的时间里,棉价下跌将面临来自棉企、纺企和贸易企业等实体企业的套利买盘和多头势力的双重阻击,棉价下跌的空间实际上已被有效封锁。可以预见,尽管当前全球的棉花消费仍处低谷,但受到收储政策强力支持的棉花价格极有望在明年3月底收储结束后,走出一波反弹行情。逢低做多将成为反弹周期里投资者进行棉花交易的适当选择。

(作者系永安期货分析师)

期指机构观点 | Viewpoints |

空头集体减持 期指稳步上行

广发期货股指期货研究组:从中金所公布的IF1208合约前二十名席位数据来看,多空双方均出现力度较大的减持,空方减持3809手,多方则减持3449手。具体席位而言,空方前五名席位减持幅度较大,而多方前五名席位增减持基本持平,可见对于次日走势,主力席位意见依然偏多。技术上,期指2415点处存在一定的压力,建议关注突破力度,若无量能支持,可适当降低多头仓位。

到期日临近 主力基差贴近零

国泰君安期货研究所:期指基差全线收窄,下月合约流动性上移,基差运行重心下行至20点,收盘基差为13点。

上周三8月合约持仓前二十名的净空持仓上扬至11228手,后缓速下行,本周一的净空持仓规模继续下行。按照历史数据,自净空持仓从阶段性高点下滑后,较大概率上市场将呈现上行走势。目前市场运行格局与历史数据得出的结论一致。

当日300ETF交投规模达到9.1亿,标的指数成交额上扬40%,而沪市300ETF交投规模增加了83%,采用300ETF进行期现套利操作热情可见一斑。标的指数交投规模上扬,一定程度上反映了单边做多热情开始升温。

空头力量减弱 阶段反弹迹象明显

光大期货金融创新部:虽然国内股市资金层面的问题短期难以完全解决,但是现阶段对包括降准在内的货币宽松调控的预期增强为市场增添了人气。股指阶段性反弹迹象明显,市场后期走势将更大程度地取决于国内经济环境的趋向。股指期货市场,短期市场移仓操作频繁,空头力量逐步减弱。针对当前市场行情,前期空单持有者可以平仓,空仓投资者短期可以针对次月合约进行买入做多。

(黄宇 整理)

浙商期货 ZHESHANG FUTURES
管理总部:杭州市庆春路173号9-10层
理财热线:400-700-5186

行情点评 | Daily Report |

沪铜:短线反弹

上周五美元指数大挫,金属市场集体走强。昨日沪铜跳空高开,随后小幅走低,主力1211合约收盘报54460元/吨,上涨360元/吨。现铜升水下降,沪伦比值修复,进口铜继续换现,但因部分保值盘被套,出货受阻,现铜整体供应量较上周五减少。近期沪铜围绕55000元的整数关口展开震荡,全球时好时坏的宏观面使得铜价难以出现大挫行情。而全球制造业放缓的背景同样限制铜价涨幅。我们认为铜价当前的震荡格局仍将延续,维持波段性做空策略。

豆粕:低开低走

美豆继续调整,市场获利了解的情绪延续,天气市逐步终结的迹象较为明显,市场正等待美国农业部关于美豆最新单产数据和秋季需求的相关报告来指引方向。大连豆粕最低交易保证金标准由5%调整为7%,豆粕的成交受到很大限制,主力也保持相对谨慎的操作策略。油厂挺粕策略短期内仍在延续,但下游养殖需求持续亏损,使豆粕现货市场成交清淡。美豆成本支撑的基本面仍然存在,但豆粕期价上升空间的有限,高位宽幅震荡格局或将维持。

郑糖:延续反弹

昨日国内白糖期价小幅跳空高开,随后步入震荡格局,主力SR1301合约收盘报5424元/吨,上涨35元/吨,持仓量增加17894至72.1万手。近期广西和云南两大产区不利的天气变化,对糖价有一定支撑作用。在经历了前期加速下跌行情后,现货价格有望持稳在5800元/吨上下波动。从持仓情况来看,昨日主力多空双方都增仓,其中主力多头增仓略胜一筹,反映期价在低位附近获得的买盘较为积极,有望延续涨势。

(上海中期)

大连商品交易所 DALIAN COMMODITY EXCHANGE
焦煤期货 COKING COAL FUTURES