

中印黄金需求大幅下滑 央行购金同比翻番

证券时报记者 魏曙光

世界黄金协会昨日发布的2012年第二季度《黄金需求趋势报告》显示,2012年第二季度全球黄金需求总量为990吨,相比2011年第二季度的1065.8吨下降7%。其中需求大国印度需求同比下滑38%,中国需求下滑下降7%。不过,第二季度官方机构需求达到创纪录的157.5吨,比2011年同期翻了一番多,占全球黄金需求总量的16%。

黄金需求的下降,部分由于去年需求格外旺盛,另一方面也反映了严峻的全球经济环境。按价值计算,今年第二季度黄金需求保持相对稳定,达512亿美元,去年同期为516亿美元。第二季度黄金均价为每盎司1609.49美元,同比上涨7%。

数据显示,印度的投资和金饰需求从去年第二季度的294.5吨降至今年第二季度的181.3吨。其中,黄金投资需求为56.5吨,不及去年同期的一半。印度金饰需求同样明显下降,从去年的179.5吨降至124.8吨,同比减少30%。

中国的投资和金饰需求为144.9吨,相比去年第二季度的156.6吨下降7%。由于金价走势不明,中国投资者趋于谨慎,投资需求同比下降4%,降至51.1吨。金价缺乏持续上扬的势头以及经济增长的放缓,降低了消费者购买金饰的积极性,导致金饰需求同比下降9%,降至93.8吨。

不过,第二季度官方机构需求达到创纪录的157.5吨,比2011年同期翻了一番多,占全球黄金需求总量的16%。

宽松政策未改 股指筑底需耐心

郭旭新

7月份国内广义货币增速达到13.9%的一年新高后,狭义货币增速反而环比回落0.1个百分点,显示7月国内需求并未随货币的持续放松而明显增强。同时,继续作为政府主导下经济增长“稳定器”的投资部分,7月份新增固定资产投资完成额的累计同比增速轻微回升至23.6%,为近3月最高,但仍处于去年3月以来的低位区间。

近来,固定资产投资的资金来源愈加依赖财政资金及银行贷款,外资来源出现连续第六个月的下跌且跌幅继续呈扩大趋势。同时,由于近来国际油价及农产品价格大涨,货币政策进一步放松的空间受到极大压缩,因而维持投资驱动力的重担将进一步压到各级政府肩上。这使得我国仍严重依赖投资拉动的经济模式承受了更大压力,有可能逐渐加大财政风险和金融风险的压力。不仅如此,我国接受外商直接投资金额与我国对外直接投资金额正呈此消彼长的态势。1-7月份我国接受外商直接投资累计同比下降3.64%,跌至666.70亿美元,下滑势头未减;同时,1-7月份我国非金融类对外直接投资则异常踊跃,累计同比52.80%,高达422.20亿美元。数据亦显示,7月份我国银行系统的外汇占款余额再减38亿元,这或者说明,过去几年一度大量流入的热钱正加速退潮,同时亦带动了不少民间资金的外逃。

无论如何,至少在今后相当一段时期里,我国这种财政、金融的宽松政策环境仍有望延续下去。虽然7月份我国工业增加值的同比增速仍在4月以来的10%以下运行,且达到9.2%新低;7月份铁路货运量及工业用电量的同比增速亦延续下滑趋势,似乎亦同样印证了国内经济增长仍处在下降通道的观点。但是,历史经验告诉我们,财政、货币政策无论对宏观经济,还是对股指的刺激或抑制作用,都是有明显滞后效应的。因此,尽管我们认为国内经济所面临的难题远超预期,但至少在中短期,我们仍期待经济及股市将会在不久对前期的积极财政政策和宽松货币政策作出反应。投资者现在需要的是耐心。

虽然过去两周沪深300股指一如我们所料出现了久违的反弹,但可惜好景不长,本周再度出现缩量下行,昨日收盘甚至跌破前周低位。股市近5个交易日资金流入的个股家数由上周末的900家骤减至470家,显示出市场资金如惊弓之鸟,稍有风吹草动便夺路而逃。

股指期货方面,周五即将交割的IF1208合约和下周合约IF1209合约的前20位持仓净空单合计13288手,比上周末的13033手有所增加,却仍低于前周末的14336手。这或显示投资者在谨慎之余仍未对后市完全失去信心。

由于近几日期指持仓换月,再加上投资者心态仍极度不稳,因此行情的震荡仍不可避免。(作者系广发期货分析师)

玉米虫害受控 市场恐慌趋缓

证券时报记者 李哲

期货市场正在密切关注玉米粘虫防治形势。从各方汇总以及前方调研情况来看,虽然玉米受灾面积大,但是实际减产量有限,预计全国范围内减产量仅为50万吨-400万吨。在此形势下,投资者对于玉米后期产量的恐慌情绪有所缓和,期货价格也有所回落。

农业部的最新统计显示,截至8月14日,粘虫发生面积近5000万亩,严重发生面积650万亩。农业部紧急部署病虫防治,已派70个督导组到各地去督导病虫害防治。通过开展地面机械和空中航化作业等统防统治措施,已完成应急防治任务2200多万亩,初步遏制了粘虫暴发危害的势头。

目前,东北春玉米正处于抽雄至灌浆期,华北地区玉米正处于抽穗扬花期,正是产量形成的关键时期,也是病虫防控的重要时期。虽然目前粘虫灾害大面积蔓延,但对国内玉米产量的影响仍有待观察。

预计减少50万吨,今年玉米产量为1.97亿吨,但依然较上年增加2.19%。”国家粮油信息中心认为,根据虫害发生、发展特点,玉米粘虫灾害多为以点集中爆发,对局部地块影响较深,而病害多呈现大面积发生,但影响相对较轻。

布瑞克农产品数据库研究团队的估算,截至8月15日,本次粘虫灾害造成的玉米减产判断在300万吨左右。虽然目前各地防治正在积极进行,但目前三代粘虫大部已进入暴食期,一旦查治不利将使秋粮作物生产遭受巨大损失。布瑞克已经修正下调2012/2013年度玉

米产量至18300万吨,较月初下修300万吨,同比减少约200万吨。”

北京东方艾格农业咨询分析师马文峰预计,粘虫灾害将导致中国今年玉米减产约400万吨。但中国的玉米供求平衡只会受到极小影响,原因是上半年政府库存充足且玉米进口量较大。

受灾灾的地方玉米长势很好,农民也提前有了防治,此消彼长,后期如果有效控制虫灾,天气不出啥问题,总体产量将增加。”中国玉米网总裁、首席咨询师冯利臣表示。目前,中国玉米网正在组织东北虫害考察活动,深入吉林长春等地区实地调研。

尽管虫害目前的影响范围及程度来看,对国内玉米供求影响有限,但虫害无疑对农户的售粮心态产生影响,低价惜售心理将会凸显,国内优质玉米供应紧张的局势仍难以缓解,未来一段时间内尤其是9月华北玉米上市之前,玉米价格仍将居高不下。

统计显示,目前美玉米进口完税价在2823元/吨,进口无优势。前期由于美玉米的价格优势,我国进口数量较大,2011年10月到2012年6月,中国玉米累计进口352万吨,出口7.7万吨。

昨日,大连玉米期货主力1301合约收盘下跌0.90%,报2412元/吨。

大面积虫灾为玉米种植埋下隐患

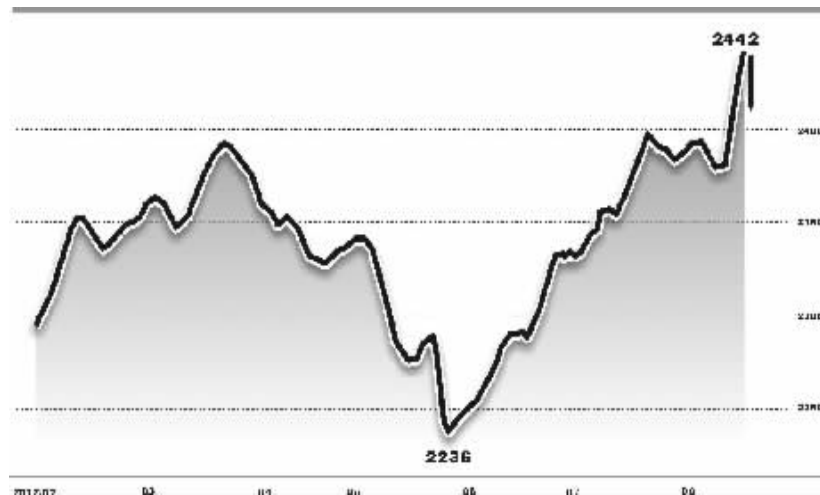
孙禹

近期,随着玉米粘虫病在东北及华北主要产区全面爆发,玉米期货价格也是一路高歌上涨。目前正值玉米生长关键事情,现阶段作物已经进入灌浆期,此时出现虫害给即将进入成熟期的玉米带来了不小的麻烦。从13日开始,玉米期货连续三个交易日的成交及资金介入情况均较往日有明显提升,打破了沉寂多时的玉米市场。而随着虫灾重视度的提高及各路专家组防治工作的全面展开,各主要产区受灾情况陆续得到相应控制。此时期货价格应声回落,仅16日一个交易日时间,主力C1301玉米合约与前一日收盘价相比便下跌25元/吨,收

报2412元/吨,回吐了大部分涨幅。

据统计,截至8月15日9时,8月以来发生的玉米粘虫灾害造成沈阳、阜新、锦州3市7个县(市)农作物受灾面积211.4千公顷,其中绝收24.8千公顷。吉林省长春、白城、松原、四平4市20个县(市)农作物受灾面积427.4千公顷,其中绝收13.4千公顷。黑龙江省哈尔滨、大庆、绥化3市5个县(市)农作物受灾面积56.9千公顷,其中绝收2.7千公顷。河北省发生灾的面积大概是990万亩。国内新作玉米生长再受考验,新玉米增产预期下降,农户及市场心理预期价位抬升。

虫灾除了带来已经发生的经济损失外,还将为后期玉米生长状况



随着市场担忧情绪缓解,大连玉米期货昨日大幅回落。张常春/制图

豆类高位震荡 尚难言见顶

詹志红

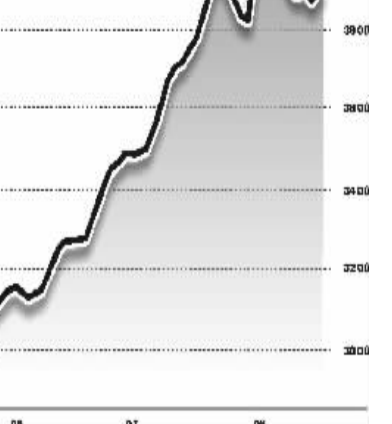
市场密切关注的美国农业部8月份供需报告数据再次强化了美国主要农产品玉米、大豆大幅减产的预估,但芝加哥期货交易所(CBOT)主要农产品盘面的反应却相对平淡。玉米冲高回落、大豆略微收涨但强势明显减弱,随后的几个交易日更是呈现回落整理。

随着美国农作物主产区气候条件改善的预期,以及国内豆粕市场资金参与度的逐步减弱,市场疑虑升温:主要农产品市场是否已经见顶?我们认为,未来一段时间内市场确实将进入高位整理阶段,但目前尚难以得出已经见顶的结论。

对比美国农业部7、8月份的供需报告数据,我们不难发现,美国农业部将压榨需求以及出口需求数据进行了较大程度的调低,以保证库存水平维持相对合理的水平。从这些数据以及结合中国8、9月份的到港量数据分析,我们认为高价确实已经达到了抑制需求的目的。

但是对我们对中国进口数据预期分析,我们认为中国的进口可能出现阶段性的回落,但全年的进口总量可能不会发生太大的变化。一旦CBOT大豆价格出现回落,中国第四季度的进口量将呈现显著增长。从这个角度,我们认为CBOT大豆的回落空间将受到较大的削弱。

前800美分附近整理一段时间后,有再现一轮快速拉升的可能。在CBOT玉米没有明显见顶信号前,我们认为大豆市场也同样难言见顶。



大连豆粕近日在高位持续震荡。张常春/制图

豆粕挺价有基础

进入8月以来,来自国内豆粕销售反馈的信息显示,由于价格的高企,来自消费终端的采购更趋谨慎。可以看出,国内豆粕现货高价对需求已起了明显的抑制作用,但是后期豆粕蛋白刚性需求依然乐观。另外一方面,8、9月份的大豆到港进入量少价高的阶段。根据相关估计,由于成本较高,8月份到港的大豆估计只有380万吨附近,9月份预计将更趋下降只有200万吨-250万吨附近。预计未来一段时间国内进口大豆供应出现偏紧状态,沿海油厂生产压力减轻,饲料需求的稳定增长可能会导致豆粕供应不足,对行情继续形成支撑。

从豆粕期货市场表现来看,今年以来,大连豆粕市场资金参与热度前所未有,期货总持仓量连连刷新历史新高。主力多头力量更是以绝对的优势引领着行情稳步抬升。

尽管进入8月份后,主力多头持仓呈现一定的松动迹象,以偏短钱进出为主,但连豆粕的总资金存量仍是处于历史高位。预计连豆粕市场将维持较长一段时间高位震荡走势,但资金参与度浓厚以及短线资金进出频繁的特征将加大盘面的波动幅度。除非外盘有显著的方向性指引,同时连豆粕市场出现明显的资金撤离迹象,否则尚难以得出行情转势的结论。(作者系招商期货分析师)

玉米仍是关键指引者

这些年农产品牛市规律,我们可以较为清晰地看到CBOT玉米一直在充当着引领者的作用,今年也不例外。我们认为未来CBOT玉米价格的走势更值得我们密切关注。尽管由于降雨缓解旱情,但是美国玉米单产已经较大程度地遭遇损害这个事实,将令未来玉米市场的供应缺口问题最为显著。一旦有新增长进口需求放大,则CBOT玉米需要更高的价格来抑制需求。

而技术上对比2008年玉米顶部形态的完成,我们认为CBOT玉米目前要得出已经见顶的言论尚为时过早,市场不排除围绕目

大商所修改 15项业务实施细则

大连商品交易所昨日发出通知,对现行交易、结算、交割、风险管理等相关业务规则的实施细则进行修改,共涉及15项内容。

从本次规则修改来看,交易所对席位管理、出市代表管理做出更明确的规定,进一步提高席位管理效率,增加针对出市代表交易行为的约束性规范,规定出市代表不得有接受其他单位、个人的交易指令,为自己进行期货交易等行为。

根据通知,本次规则修正案除《大连商品交易所结算细则修正案》第四十六条即“出金时间由现行的闭市前调整为闭市后”于2012年8月20日起施行外,其他修正案于2012年8月17日起施行。(魏曙光)

2012期货实盘大赛” 参赛资金超15亿

由CCTV证券资讯频道主办、北京开合纵横投资管理有限公司承办的2012全国期货实盘交易电视大赛”昨日正式开赛。证券时报从大赛组委会获悉,截止到昨天,参赛选手有5000多名,总参赛资金超过15亿元,总奖金52万元。

据介绍,本次大赛赛程从昨日起到明年1月份,为期5个月,大赛分轻量、重量和量化交易三个组别评奖,总奖金52万元,全程奖获得者将分别获得CCTV证券资讯频道2012年度期货投资最佳选手及最佳指导机构”荣誉称号,并获得荣誉证书和奖杯。(魏曙光)

行情点评 | Daily Report |

豆油:价格承压

目前,由于进口大豆成本大幅提高,油厂压榨利润微薄甚至亏损,而豆粕价格已居高位、抑制成交,豆油价格有较强补涨需求。但是,国家限制油脂价格的意图较强,对油脂价格形成较大压力。8月13日以来豆油价格快速回落,周四1301合约报9654元。技术上,豆油1301主要在9600元-9750元之间震荡。预计在政策压力与现货补涨支撑的双重作用下,短期豆油仍将延续震荡格局,建议区间操作,多油空粕套利止盈离场。

郑糖:面临回调

周四郑糖1301合约小幅下跌9元收于5564元。7月以来巴西压榨加速让国际糖价承压,同时厄尔尼诺现象减弱也让天气炒作降温。在供应增加而需求减弱双重利空影响下,预计短期内ICE原糖将延续弱势调整态势,但乙醇生产替代使得国际原糖在19美分一线获得支撑。短期看,收储会减少国内本榨季库存压力。长期看,本次收储将把本榨季的供应压力移至新榨季,使得本就供应宽松的新榨季面临更大供应压力。

连塑:偏强震荡

周四连塑主力合约收高40元至10015元/吨。由于欧亚套利空间打开,亚洲石脑油港口到货增多,不过下游季节性消费走强价格坚挺。亚洲乙烯受益于石脑油支撑,以及主要供应商较大规模裂解停机,价格趋强。近期线性装置检修也较多,库存方面,中石化8大厂家存货低于平均水平。综合判断,近期供应压力明显缓解,下游棚膜备料需求有待启动,建议近期L1301若回落9930元附近尝试短多,轻仓操作。(五矿期货)

广发期货 投资有“理”《财富》有您
GF FUTURES
——倡导“稳健”投资,切实保护期货投资者权益

中金所全面结算会员
诚信 专业 创新 团结
全国统一服务热线: 95105826