

临储拍出高成交率 国产大豆受追捧

证券时报记者 魏书光

国家粮油交易中心昨日拍卖2010年临储东北大豆30万吨,成交率高于市场预期。而东北地区当下的国产大豆收购价格,已经攀升到4855元/吨,相较于进口大豆4000元/吨,855元/吨的溢价显示着市场对于非转基因国产大豆的追捧,也折射出国产大豆面积逐年减少的尴尬。

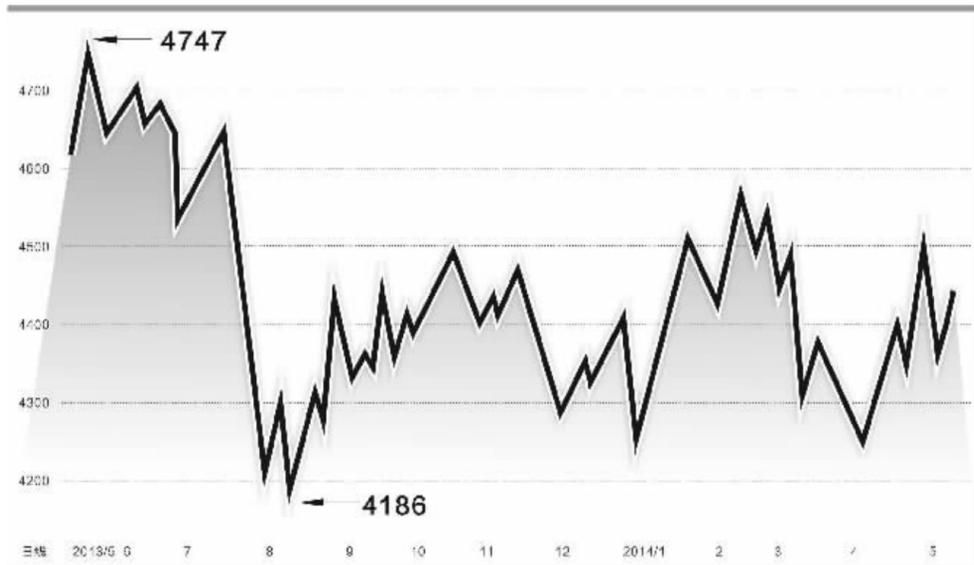
国家粮油交易中心昨日竞价销售临储东北大豆30万吨。其中,内蒙古7.3万吨、吉林2.7万吨、黑龙江20万吨。从结束后的实际成交率来看,高出市场预期,而拍卖平均价格也都在4050元/吨之上。

特别是黑龙江临储大豆拍卖的10万吨大豆全部成交,市场询价活跃,成交价格屡创新高。其中,二等、三等、四等最高成交价分别为4610元/吨、4650元/吨、4630元/吨,较目前的产区油厂大豆收购价4600元/吨略高。

统计显示,2008和2009年国产大豆均已销售完毕;2010年国产大豆已累计成交230.42万吨,剩余约80万吨;2011和2012年国产大豆还未开始销售。2010-2012年东北大豆临储收购价分别为3800元/吨、4000元/吨和4600元/吨。去年10月份,2010年国产大豆三等起拍价为3900元/吨。

拍卖价格稳步上涨的背后,也是国家对国产大豆的扶持力度逐年上升。从大豆的收储价格看,2010年三等豆收储价3800元/吨,2011年4000元/吨,2012年4600元/吨,今年的目标价预计为4800元/吨,每年都有一定增幅。

当前,东北地区大豆播种已全面



国家粮油交易中心昨拍卖2010年临储大豆,成交率高于市场预期,提振市场信心。

彭春霞/制图

展开,部分地区进入高潮。截至5月6日,东北三省一区大豆播种已完成19.5%,同比快17.5个百分点。5月初,各地降水量较多,使得大豆播种有所放慢。近日东北地区降水减少,多以降雨和小雨天气为主,有利于大豆播种工作再度加快。

但是,国内大豆种植面积仍在萎缩当中,种植收益不如其他农作物是重要原因。按照大豆、玉米1:2.5的比值算,大豆目标价格达到5700-5800元/吨才能和玉米收益相当。

转基因问题的讨论使得采购国

产大豆的热情上升。”东北一家大豆经销商负责人对证券时报记者表示,目前东北地区国产大豆余粮已经不多,市场采购价格已经连续上涨。采购均价从4月初4640元/吨攀升至目前的4855元/吨,单月涨幅高达215元/吨,攀升至5年来高点。

相对于国产大豆而言,进口转基因的大豆价格仍然持续在4000元/吨上下徘徊,进口与国产大豆售价价差已经扩大到1200元/吨以上。由于两者价格差异巨大,进口豆及国储豆替代国产大豆的现象在北京以及山东地区已经

开始普遍。

今年进口大豆价格持续的低迷是全球转基因大豆大幅增产的结果,也反映了近几个月南美大豆大量集中到港的沉重压力。4月份,巴西出口了800万吨大豆,为7年来最高出口量。而4月份中国大豆进口量创下今年以来的最高水平。

中国海关数据显示,今年4月份中国大豆进口量为650万吨,较3月份的462万吨高出41%,较上年同期的进口量400万吨激增62.5%。今年前4个月中国共进口了2185万吨大豆,比上年同期增长了41.2%。

多空博弈进入拉锯战 工业品未到反转时

证券时报记者 沈宁

受新国九条刺激,国内股市一度重现“煤飞色舞”,商品市场工业品期货似有回暖苗头,以铜、橡胶、焦煤为代表的部分品种出现不同幅度反弹。乐观情绪蔓延至绝对价格处于低位的工业品市场。然而,从多数品种的基本面分析,筑底行情目前还看不到反转的时机。

铜在近期工业品反弹中表现较为抢眼。沪铜近两日连续上行,主力1408合约本周上涨2%至48170元/吨,近月合约更是涨至5万元以上。不过,行业内人士多数并不看好后市。中信期货副总经理景川认为,此轮国内铜价反弹主要是现货紧张、多头持仓所致,整体供需并没有太大改观,消费旺季即将结束,保税区库存居高不下,后期铜价重新回落是大概率事件。

沪铜市场去年至今持仓量呈现

剧烈波动,现阶段80多万手的总持仓仍处历史高位,多空力量展开拉锯战。从铜产业链情况看,产能结构调整已传导至上游环节,整体过剩未见明显改观。

现在基本面谈不上有多好,冶炼厂加工费去年以来有所上升,短期现货紧张是前期出口较多所致,整体产能摆在那里,很快就能填补这样的缺口。”某铜企相关负责人表示。在他看来,铜价后期将在47000-48000元/吨区间内震荡。此前传言的国家收储不会改变国内经济结构下的铜市格局。

与铜类似,煤炭、钢铁同样不具备价格反转的基础。继周一期价上涨后,昨日焦煤、焦炭、螺纹钢期货均有转弱迹象。

金银岛煤炭分析师戴兵表示,煤炭市场现阶段整体企稳运行,5月神华等煤企试探性提价短期支撑并不

强,港口和电厂库存依旧较高,国内供应过剩的格局长期存在。据他介绍,山西、陕西煤矿开采成本较高,在煤价下行时有不同程度减产,而蒙西受到的影响要小很多。考虑到电煤即将进入旺季市场,煤炭后期预计震荡小幅回暖。但总体看,过剩格局下很难出现真正的周期性拐点。”

国内工业品此轮价格调整始于2011年。经历长期下跌后,不少品种绝对价格已处于低位。供求变化是商品价格涨跌的动因。综观近期工业品价格反弹,多数都源于弱势需求下的供给端收缩,而这样的收缩大多只是利润下滑后的开工率下降,一旦利润恢复又都死灰复燃,去产能任重道远也让反转成为奢望。

这在钢铁行业表现最为明显。中钢协数据显示,4月下旬钢协会会员企业日产量粗钢产量179.59万吨,较4月中旬增2.66%,创下同口径数据的历史次新高

水平。4月钢协会会员企业累计日产量粗钢178.45万吨,较上月增2.84%。在前期原料价格跌幅大于现货价格跌幅的情况下,钢厂生产积极性明显提升,重点钢企产量创下历史新高。

谈及螺纹钢期货后市,国泰君安期货分析师刘秋平认为,当前市场的支撑在于,无论是贸易商还是下游用户,库存都较为有限,当前社会库存比去年同期低15%左右,而钢厂也在积极去库存过程中。但是,去库存本身不会带来钢价反弹,反而会造成价格的进一步下跌。只有去库存完成之后,价格才有触底反弹的希望。

市场面临的主要压力有原料价格下跌、下游需求减弱、房地产市场开工率偏低、宏观面无实质利好支撑。同时,二季度末的资金压力将逐渐加大。综合来看,利空因素仍占据主导,但短期有可能出现的利多已充分反映到价格中,短线可能出现反弹,中线仍是弱势。”刘秋平说。

罗杰斯:买黄金不买美股

证券时报记者 李辉

国际知名投资家吉姆·罗杰斯近日在接受硬资产投资者网站采访时表示,未来1至2年黄金还有买进机会,美国股市一些板块出现泡沫,他不会买美国股票。

2013年金价大跌29%,今年出现了反弹。金价一度逼近1400美元,目前在1300美元附近徘徊。

对于金价短期走势,罗杰斯表示不擅长择时操作,也不是一个短期交易者,因此完全没想过短期会怎么走。罗杰斯认为,未来1到2年金价还会有买进机会。他称,希望能够足够精明买入黄金,那意味着金价跌破每盎司1000美元;如果美国与伊朗爆发战争,那意味着金价会涨到1600美元。他认为,未来还会有买进黄金的机会,这就是他做了一些对冲的原因,但不会卖出黄金。

乌克兰与俄罗斯之间的冲突,成

为国际金融市场投资者关注的一个焦点。对于商品投资者来说,应该关注什么?罗杰斯称,没有什么别的原因能比得上这样一个事实:俄罗斯和乌克兰都是许多商品的重要生产国。尤其是几个世纪以来,乌克兰一直是一个重要的农产品生产国。如果乌克兰的生产中断,相应的农产品市场供应会减少。

今年农产品市场的上涨令不少投资者感到意外,比如美国玉米产量创纪录,但价格上涨了,咖啡价格更是几乎翻倍。罗杰斯对全球农产品价格持乐观看法。他表示,全球农产品库存接近历史低点。10年来,全球的消费比产量更多,这意味着农产品库存处于很低的水平了,这样下去我们会耗光农民的产量。现在美国农民的平均年龄是58岁,日本农民平均年龄是66岁。在美国,研究公共关系的人比研究农业的还要多。类似因素还有很多。因此,在农产品库存处于

低位时,农民越来越少的时候,未来几年农业会爆发危机的,农产品价格会涨到很高很高。

经过长达4年的大幅上涨,现在关于美国股市是否高估有不少争论。罗杰斯认为美国股市有些高估。他认为有些板块泡沫正在形成,比如生物技术板块。有些板块可能存在泡沫,比如社交媒体、科技。他表示,不管美国股市是否定价过高,他是不会买美股。目前美国股市处于历史高点,从全球范围来看,还有许多比这便宜的。

对于美联储货币政策,罗杰斯仍是持批评态度。他称,美联储维持高度宽松的货币政策对于整个世界来说,是一个灾难。美联储这帮官员和学者永远不会在第一时间做出正确的决定。在整个世界的历史上,货币宽松政策从没有持续过这么长时间。短期来看,也许这一做法有用,但是长期来看,没有好处。全球各大央行同时开启印钞机,这是有史以来的第一次。因此,当这一切结束时,对于

整个世界来说就是一场灾难。

不过,对于中国经济,罗杰斯表达了看似有些矛盾的看法。对于中国经济增速转向放缓,罗杰斯表示,在这方面很少有国家能够做得好。一段时间以来,中国一直在试图降低经济增速,中国一直在努力解决通胀、房地产等方面面临的问题,中国经济出现减速,这很正常。

不过,他也提醒,最近的10-20年里,中国经济没有出现大的问题,这太不寻常了。美国经济在达到当前的地位前有过15次经济衰退。对于一个国家、公司、家庭或者个人来说,在成长的道路中出现挫折太正常了。

对于最近做过的一些交易,或者打算做的交易,罗杰斯表示,他有一些农产品指数产品,打算买些俄罗斯股票。他还表示,由于债务问题和房地产问题,中国市场现在还缺乏吸引力。不过,有些消息令人兴奋,那就是中国政府决定让市场在资源配置中起决定性作用,这对于中国乃至世界都是好消息。

期指机构观点 | Viewpoints |

分红影响 空头移仓6月和9月

东方证券研究所:截至5月12日,沪深300成分股中已有277家上市公司公布了2013年度分红预案,数量已经超过去年的271家。分红的金额与我们此前的预期基本一致。

根据最新的分红预案,我们认为,今年的年报分红对指数的最新剩余影响为2.614%左右(55.7个百分点),分红对股指期货5月、6月、9月以及12月合约剩余影响为:1.421点(0.067%)、24.430点(1.145%)、55.773点(2.614%)和55.773点(2.614%)。

近期,股指期货合约的价差表现较平稳。复原分红的影

响后,上市几个合约的复原价差(实际价差+分红)都表现为升水。其中,IF1409合约5月12日收盘的复原价差(实际价差+分红点数)为33.5个百分点左右,而近月合约IF1405的复原价差仅为0.17个百分点,次月合约IF1406的复原价差为14.8。因此,此时将5月空头头寸移至6月是不错的选择,能够获得14个百分点的移仓收益。直接将5月空头移至9月能够获得33个百分点的移仓收益。考虑到进入分红集中期后的价差贴水风险,我们认为目前直接将近月空头头寸移到9月合约也是合适的选择。

(李辉 整理)

泰国天胶要抛储 沪胶弱势难改变

许俐

持续下滑的天胶市场本周出现回升,沪胶1409合约目前暂时企稳在14000元。不过,笔者认为天胶总体偏弱态势难改变。

从资金方面来看,前期下跌中,沪胶持仓席位前20位的净空出现小幅收窄,由4月底的3万手下降至2.68万手;成交量由4月底的43万手降至31万手,周一小幅回升后扩大至38万手左右。总体看,沪胶主力资金的偏空力量较4月底略有减弱,但其强势格局未有根本改变,因此,对走势的压力缓解有限。

泰国天胶抛储的预期有所增加,上行压力较大。泰国农业部上周表示,政府有必要在本月稍晚收割季展开前尽可能快地释放国家库存橡胶,抛储总量约20万-22万吨。这个量接近泰国近4年二季度月均出口量,相当于增加1个月的天胶供应。消息公布后,抛储受到了本国天胶种植主的强烈反对,担忧此举将进一步压低橡胶价格,希望政府寻求其他方法来解决橡胶库存。由于目前泰国局势不稳定,令抛储计划暂未能正式执行。抛储计划短期内仍存较大不确定性,而抛储的影响程度需根据其采取何种手段而定。

总的来看,市场一定程度上受到了泰国天胶抛储预期利空的影响。随着时间的推移,随着开割旺季到来,越往后推移抛储的利空力量将越显著。

至于泰国抛储是否会增加中国天胶进口压力,暂难判断。一方面,就价格而言,由于抛储天胶属于旧胶,价格较新胶必然存在一定贴水,有利于进口价差的改善。但实际上,旧胶价格在国内也有一定的贴水趋势。因此,抛储价格明确前,价差空间对提振中国进口暂不明确。另一方面,2013年11月至今年年初,中国的确增加了对泰国进口,但这并非价差或需求因素,更多属于政策因素。

天胶生产国协会报告显示,天胶产出压力有所减弱,但旺季表现乃关键所在。该报告显示,4月天胶产量同比下降3.2%至74.93万吨;1-4月,天胶产量同比增长1.2%,出口同比下降1.3%。报告对前3个月成员国产量、出口做了不同程度下调。其中,泰国产量、出口分别下调0.5万吨、0.7万吨。下调后的数据降低了目前天胶供应增长压力,但仍不排除实际情况被隐瞒的可能。因为根据年初割胶面积的预估,除非恶劣天气和人为因素控制,今年割胶面积预期在760.9万公顷,同比增1.3%,超过去年0.85%的增速;加上平均单产2%的同比增速,即约1387公斤/公顷,全年产出增速仍有望达到3.5%。因此,随着5月开割的深入,旺季天胶产出表现显得十分关键。

综上所述,天胶供应增长日益显现,缺乏有效利好提振,目前天胶走势难摆脱偏弱态势。

(作者系中信期货分析师)

2014中国塑料产业大会 5月27日将在杭州举行

记者从大连商品交易所获悉,每年一度的塑料行业盛会——中国塑料产业大会将于5月27日在浙江开元萧山宾馆举行。本次大会的主题为“经济增速趋缓背景下塑料期货产业服务”。

去年以来,美欧经济局势呈现温和复苏局面,但不确定性依然较大;国内经济增长放缓,产业结构调整压力加大。但在塑料行业,由于下游包装膜、农膜及注塑制品等终端更贴近消费和生活改善,塑料的需求始终维持较高的增长态势,塑料原料价格反而走出前两年的阴

霾,重回升势。在这一形势下,本次大会将就当前中国宏观经济形势分析及展望、全球能源价格走势及对化工市场的影响、塑料板块期货运行发展及新形势下产业服务等议题进行研讨交流,来自政府机关、行业协会、化工产业、期货公司约400位嘉宾将参会。

大会组委会负责人介绍,本届大会将严格遵循“勤俭、务实、高效”的原则,继续巩固大会品牌,搭建交易所与会员单位、产业企业之间信息共享和沟通交流的重要桥梁及高端市场服务平台。

(魏书光)

订阅《百姓投资》微信

最鲜活的资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎订阅分享!

- 订阅与分享:
1. 打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后输入号码“baixing_touzhi”,点击关注即可;
 2. 您还可以通过扫描二维码订阅;
 3. 点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
 4. 如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

