

“黑色系”品种大跌 焦煤铁矿石期货跌停

证券时报记者 魏书光

在三大商品交易所持续调控下,商品期货市场出现降温迹象。昨日期货市场集体走弱,“黑色系”大跌,焦煤、铁矿石跌停,焦炭跌 5.90%,热卷跌 5.94%,螺纹跌 4.78%,玻璃跌 3.12%,

农产品也出现不同幅度的下跌。自上周起,国内商品期货市场上演“黑色系”狂潮,包括螺纹钢、铁矿石等主力合约在内的“黑色系”商品期货价格全线暴涨。国内 3 家商品期货交易所陆续出台包括上调交易手续费、扩大涨跌停板幅度、提高最低

交易保证金标准等一系列抑制过度投机措施,联手为火热的市场“降温”。昨日,“黑色系”商品集体暴跌。与此同时,大商所昨日宣布,自 4 月 28 日起,焦炭和焦煤品种手续费标准由成交金额的万分之 3.6 调整为万分之 7.2。就在前一个交易日,大商

所宣布自 4 月 27 日起,焦炭和焦煤品种手续费由成交金额的万分之 1.8 调整为万分之 3.6;铁矿石品种手续费标准由成交金额的万分之 1.8 调整为万分之 3;聚丙烯品种手续费标准由成交金额的万分之 1.8 调整为万分之 2.4。大商所新闻发言人昨日表示,

此举旨在进一步强化监管、坚决遏制部分品种过度投机交易趋势。“我的钢铁网”资讯总监徐向春表示,去年国内钢铁产能停产 6000 多万吨,但今年已有 4000 万吨~5000 万复产,预计本月底华北等地还会有部分高炉复产,高炉开工率会进一步提高。

机构:游资过度炒作钢材期货恐言过其实

受访人士认为,本轮钢价反弹符合基本面,市场并不存在所谓的“黑手”推动螺纹钢价格上涨

证券时报记者 沈宁

本月初以来,国内“黑色系”期货品种一度连续大幅上涨,尤其是螺纹钢涨幅明显。一股“钢材期货热”引来各界广泛关注,一些不理解和质疑声也夹杂其中。为了了解市场波动背后的真实情况,证券时报记者最近就部分热点问题作了深入的采访和调查。在多数业内专家看来,本轮钢市反弹符合基本面,钢材期货是受现货价格带动跟随上涨。至于市场猜测的游资炒作和散户入场,多少有些言过其实。值得注意的是,在几大期货交易

所联合行动下,近日相关品种期价已有所回落,市场逐步降温。侧出现较大的调整,部分钢厂关闭、停产。”朱世伟说,随着 2016 年后经济的企稳,政策刺激发力,信贷周期扩张,钢铁需求出现回暖,需求增长而供给又缩减,形成了典型的短期供需错配,叠加低库存,钢材价格在压抑了两年之后,必然有上涨的需求。”而从螺纹钢的期现价差看,截至 4 月 26 日,螺纹钢期货主力合约收盘价 2554 元/吨,上海螺纹钢现货价格为 2966 元/吨,螺纹钢期现价差 螺纹钢现货价格减去期货主力合约价格 达到 412 元/吨。尽管螺纹钢期货合约经历了大幅上涨,却仍然远低于现货价格,螺纹钢期货价格仍存在低估的现象。实际上,这个期货贴水的状态贯穿本轮上涨行情,期货现货的相互反馈相互牵引更加紧密,更加体现了价格发现这一特点。换句话说,螺纹钢现货供应偏紧的程度超过了市场预期,而市场还沉迷在过去悲观的情绪中,因此期货大幅上涨也在情理之中。”朱世伟称。另有现货人士称,此次国内钢价连续上涨、大幅波动,是政策预期、供

需变化、信用扩张和市场情绪等因素共振的结果。随着大规模基建投资逐步实施,经济回暖趋势明显。基建、房地产和船舶、汽车、家电等主要用钢行业的需求回暖,造成短期内国内钢铁市场出现阶段性供应偏紧,推动期价反弹。”根据银河期货的数据追踪显示,从年初至 4 月下旬,上海螺纹钢型号为 HRB400、20mm 的现货价格,从 1920 元/吨涨至 2940 元/吨,涨幅 1020 元/吨;热卷现货价格,从 2200 元上涨至 3290 元,涨幅 1090 元/吨。同期,螺纹钢期货 1605 合约,从 1771 元/吨上涨至 2755 元/吨,涨幅 984 元/吨;热卷 1605 合约从 1973 元/吨涨到 3017 元/吨,涨幅 1044 元/吨。对比同期的期现涨幅,现货较期货涨幅更大。就单日波动幅度看,螺纹钢和热卷现货一度单日涨幅达 550 元/吨,而期货单日最大涨幅为 157 元/吨。相比之下,期货较现货的波动更加理性平稳。最后,从期现价差角度看,期货价格一直较现货贴水。例如,螺纹钢 1605 较现货价格贴水 100~200 元不等,若存在资金对期货的狂热炒作,则不会一直保持如此大的贴水。朱世伟建议,各方应理性看待价

格现象,科学维护期货市场,这样更有利于市场的平稳健康发展,有利于实体企业的参与,以更好地管理价格风险,稳健企业经营。游资过度炒作言过其实 4 月 21 日,钢材期货成交量创出历史新高,市场有声音质疑游资过度炒作,同时“期货公司排队开户”、“大妈跑步入场”的传言也频频出现。然而,从证券时报记者事后了解的情况看,所谓游资过度炒作有些言过其实。受访的分析人士指出,一方面,螺纹钢交易量确实创下历史新高,但其主要原因是:1、在当前实体经济环境下,企业对套保利润有较大的套保热情和需求;2、期货市场逐步稳定发展和增长的必然趋势。此外,由于期货是保证金交易制度,其交易额是杠杆后的名义值,并非实际投入的资金交易额。从成交量和持仓量来看,今年 4 月份,螺纹钢期货合约平均成交量 1465 万手,同比增加 127.3%,环比增加 8.97%,仍在合理范围内;而螺纹钢期货今年 4 月份的平均持仓量为 420

万手,环比增加 16.06%,同比仅增加 9%,不及 2015 年最高超 500 万手的持仓量,持仓增幅较为有限。如果从持仓角度看,结合期货市场是零和交易的特点,并没有较大的额外增仓来享有本次螺纹钢上涨带来的收益,市场并不存在所谓的“黑手”推动螺纹钢价格上涨,螺纹钢期货上涨完全是基本面导致的必然结果。从商品期货存量资金看,目前仍维持在年初的 800 亿元左右,黑色板块稍微增加,也是其他板块期货品种迁移过来。因此我们认为,不存在大量股市资金入市热炒期货的情况。”该分析人士称。银河期货人士表示,结合该公司开户的实际状况,以及对其他期货经纪商的调研,数据综合分析后发现:今年 3~4 月份较 1~2 月份,开户总数环比增加约 30%,保证金环比增加 10%~15%。对比 2015 年 3~4 月份,开户总数减少 19.84%,而保证金减少 9.76%,保证金增长比率远低于开户数量。朱世伟也指出,市场关于“大妈跑步开户入市期货”等话题,缺乏实证依据。当然,一部分休眠账户受市场情绪影响,重启期货交易,则属于正常现象。

岳克胜正式出任国信证券总裁

证券时报记者 杨庆婉

在代为履行总裁职务半年后,岳克胜正式就任国信证券总裁。4 月 27 日,国信证券发布公告称,经公司第三届董事会第三十二次会议审议通过,聘任公司副总裁岳克胜先生担任公司总裁和财务负责人,自 4 月 27 日起生效,至本届董事会任期届满之日止。岳克胜先生,经济学硕士,1992 年至 1997 年任上海证券交易所交易所部副经理;1997 年 4 月加入国信证券,历任公司总裁助理兼上海管理总部总经理、经纪管理总部总经理、副总裁兼风险监管总部总经理、董事会秘书、经济研究所所长、首席风险官等职务。2015 年 10 月 28 日,岳克胜临危受命,代为履行国信证券总裁及财务负责人职务,至今正好满半年。在此期间,国信证券实现了公司各项业务安全平稳运营。

农商行数量达千家 6家准备挂牌新三板

证券时报记者 孙璐璐

银监会 27 日发布数据显示,截至目前,全国农村商业银行数量已达 1000 家。其中,重庆农村商业银行在香港成功上市,4 家农商行通过境内上市发行审核,6 家农商行准备挂牌新三板。截至 3 月末,农商行数量占农合机构(农村信用社、农村商业银行和农村合作银行的统称)的 44.4%,资本、资产和利润分别占农合机构的 66.7%、63%和 70.5%。有 21 家人选英国《银行家》杂志世界银行业 1000 强。截至 3 月末,农商行涉农贷款余额 4.9 万亿元,较 2007 年增长 262%。其中,县域农商行涉农贷款占各项贷款的 76%,高于农合机构 13 个百分点。

華林證券 CLS

我们将深入布局“全能型投行”，在股权、债权、并购和场外市场等领域展翅腾飞。

期待优秀的你，与我们共同踏上光速成长的舞台，收获无限想象的人生。

公司官网：www.chinalin.com

全国客服热线：400-188-3888

华林证券订阅号

华林证券招聘号