

期指持仓观察

期指投机性显著下降

周三沪深300股指期货指数小幅低开... 成交量和持仓量也相应有所增减...

根据中金所公布的会员持仓数据,目前主力IF1007合约的多空主力持仓各有小幅减少...

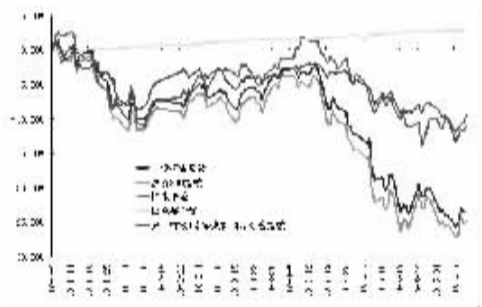
随着投资者对股指期货市场交易特点的逐渐熟悉,投资者心态正逐渐从浮躁走向平和...

从总成交量走势来看,在前30个交易日,成交量的增长围绕持仓量的增长率震荡上升...

(格林期货 刘光素)

南华策略

商品市场和股市联动性越来越大



评论:2010年上半年南华商品指数和恒生指数、上证综合指数的累积收益率走势基本一致...

南华期货 NANHUA FUTURES 您身边的风险管理专家 全国统一客服热线:400 8888 910

糖市中级上涨可期

原油价格维系在70美元上方,巴西生产原糖和乙醇的利润平衡点约为14美分...

印度预期明年将恢复性增产至2350万吨,我们认为缺乏足够的依据...

按往常经验,4、5月份巴西糖上市压力下,纽约原糖构筑中期底部...

国内糖市现货挺坚,广西糖价维系5000-5100元的价位...

从盘面观察,郑糖SR1101双底构筑成功,呈现抗跌的强势特征...

(银河期货 熊梓敬)

出口退税取消 期钢面临冲击

证券时报记者 游石

本报讯 受财政部、国家税务总局取消钢材等部分商品出口退税的影响,上海螺纹钢期货昨日下午下跌1.5%...

6月22日,财政部、国家税务总局公布了关于取消部分商品出口退税的通知,宣布自2010年7月15日起取消包括部分钢材在内的406种商品的出口退税...

西本新干线钢材现货交易平台信息总监盛志诚指出,从近期国家政策看,取消部分钢材产品出口退税,主要是为了抑制高耗能产品的出口...

6月4日国务院办公厅曾发布《关于进一步加大节能减排力度 加快钢铁工业结构调整的若干意见》...

盛志诚指出,取消出口退税势必将抬高我国钢材出口成本,削弱钢材产品出口竞争力,加大部分钢材品种国内供应压力...

虽然建筑用钢品种未在此次取消出口退税行列,但受联动因素影响,贸易商心态普遍进一步转差...



竞争力。但目前国内钢厂由于原材料价格相对较高,已普遍处于亏损或微利的状态...

光期货分析师吕肖华表示,此前市场对取消出口退税有预期,消息公布后,市场自然做出下跌反应...

计贸易商和厂商将赶在7月15日之前加速出口,这相当于一轮清库,价格无论短期还中长期来看,都将维持在低位...

据海关统计,2010年1-4月,涉及到取消出口退税的钢材品种累计出

口量为515万吨,占到当期钢材出口总量的39.6%。从出口品种看,出口量占国内产量比重较大的品种有大型型钢、热轧板卷和中厚板...

市场谨慎意味浓 金属期价陷泥沼

证券时报记者 李哲

本报讯 经过两个多月下跌之后,投资者依然对金属市场持谨慎态度。尽管高盛、标准银行等大型投行近期纷纷唱多金属后市...

周三,国内外基本金属期价持稳,沪铜1009主力合约维持在53000点附近。在人民币汇改消息的热情消退后,由于国务院宣布取消出口退税,市场担心着未来一段时间对有色金属需求将会下滑...

如果铜价想要大幅上涨,还离不开全球金融市场的大环境。

“徽商期货研究所分析师奚炳荣表示,他认为,国内股市短期走势难言好坏,人民币汇改消息还需要进一步消化。根据历史经验,人民币升值对股市算是利好,但是目前尚未体现出来...

这也折射出国内期货市场投资者当前普遍心态。虽然看涨者有些蠢蠢欲动,但是欧元区 and 国内股市的连续下跌,使得投资者的心态脆弱。

高盛昨日公布的研究报告认为,中国经济减速引发的原材料需求忧虑有些过度,这正为一些受到供应制

约的商品创造了买入机会。高盛报告认为,有关房产泡沫的报道暗示各地建筑业的繁荣景象,北京和上海房价虽下降,但内陆城市和郊区正在成为建筑业原材料需求的主要推动力...

不过,即便国际大型投行唱多,市场信心仍然不足,担忧中国需求的声音也此起彼伏。5月份的海关统计数据 displays,主要大宗商品铜、铁矿石、

煤炭和原油中国的净进口正在下降。铝、锌、铅和镍的净进口仍远低于2009年的创纪录水平。

相对中国进口放缓,世界金属过剩局面正在加快。据世界金属统计局最新统计,今年前4个月全球铝市场存在29.5万吨的供应过剩。而国际铝业协会公布的数据显示,5月份全球铝产量为206.3万吨,比上月增加8万吨...

中美货币汇率主导商品弱势局面

广发期货发展研究中心 许江山

上周西班牙成功发债,本周西班牙通过了劳工法改革法案,英国发布削减赤字紧急预算,一系列措施的出台只能说明欧洲的整体形势仍然处在一个“出状况-出措施-市场焦灼-再出状况-再出措施”的循环过程中...

近期比较重要的几件事情有中国重启汇改以及美国本周的议息会议,对整个市场的影响是错综复杂的。首先说说中国汇改。目前中国提出汇改、取消出口退税等事件都是政治策略上的“以退为进”,应该是为周末G20会议争取更多主动。而且,汇改并非就意味着人民币升值...

而本周对美元可能产生较大影响的事件就是美联储议息会议。之前市场普遍预期此次美国议息会议不会改变利率,但是很有可能成为政策转向的时间窗口。由于最近几个月美国的就业数

据并未发生符合预期的好转,而且市场对通胀的预期似乎有被“通缩预期”取代的趋势,因而对于美国此次议息会议可能的结果有必要认真分析。近期的通胀危机后的复苏阶段有趋缓的态势,而且当前海外市场通缩预期开始弥漫。关于实际产出对潜在产出的偏离的计算,美联储一般参考失业率、产能利用率等重要指标...

而本周对美元可能产生较大影响的事件就是美联储议息会议。之前市场普遍预期此次美国议息会议不会改变利率,但是很有可能成为政策转向的时间窗口。由于最近几个月美国的就业数

据并未发生符合预期的好转,而且市场对通胀的预期似乎有被“通缩预期”取代的趋势,因而对于美国此次议息会议可能的结果有必要认真分析。

近期的通胀危机后的复苏阶段有趋缓的态势,而且当前海外市场通缩预期开始弥漫。关于实际产出对潜在产出的偏离的计算,美联储一般参考失业率、产能利用率等重要指标。近几个月美国就业情况并未如预期好转。5月就业数据甚至反映出就业情况在恶化,尤其是劳动参与率不升反降。影响美国货币政策决策的三个主要因素——通胀、失业率、产能利用率——中的前两个在近几个月的数据表现并不是非常支持货币政策转向,只有产能利用数据是在不断好转。基于此,笔者认为5月的相关

数据降低了6月23日的议息会议成为货币政策转向时间窗口的概率。但即便如此,其他一些因素也可能给美元带来提振作用,比如美国的外围经济有好转的迹象,中国的房地产政策进入调整期,而欧洲债务危机又有了阶段性缓解,这些肯定都会在美联储的声明中被提及。

笔者认为,周三的议息会议带来提振作用,接下来周末的G20会议可能会打破人民币升值预期,从而拖累资源国货币,间接给美元带来提振。鉴于此,我们认为美元在近一两周内偏强,而人民币升值预期的破灭将会较大幅度拖累全球主要股市,尤其是中国股市,最终必然反映到大宗商品价格上。结合我们对美元走势和汇改的看法,我们认为大宗商品近期总体偏弱。

人民币升值 难提振商品市场

本报讯 苏格兰皇家银行(RBS)研究团队的最新研究报告表示,人民币升值难以令中国大宗商品进口激增,长期看来,中国汇改难提振国际大宗商品市场。

苏格兰皇家银行大宗商品策略主管表示,人民币升值难以令中国大宗商品进口激增,长期看来,中国汇改难提振国际大宗商品市场。苏格兰皇家银行大宗商品策略主管表示,人民币升值难以令中国大宗商品进口激增,长期看来,中国汇改难提振国际大宗商品市场。

苏格兰皇家银行大宗商品策略主管表示,人民币升值难以令中国大宗商品进口激增,长期看来,中国汇改难提振国际大宗商品市场。苏格兰皇家银行大宗商品策略主管表示,人民币升值难以令中国大宗商品进口激增,长期看来,中国汇改难提振国际大宗商品市场。

美林上调 今后3年金价预期

本报讯 随着投资需求推升金价,美林的金属分析师们维持“黄金明年年底前目标1500美元/盎司”的预期,并上调未来3年金价预期。

美林分析师在最新的报告中将2010-2012年黄金均价预期分别上调至1200美元、1350美元和1400美元。此前3年金价预期分别是1110美元、1179美元和1109美元。报告称,之所以看好黄金,主要是基于当前的宏观经济环境,预计未来3大因素将对黄金白银造成巨大影响。这些因素分别是:央行采取宽松的货币政策,导致货币供给激增;政府债务飙升,弥补了私人消费不足;潜在GDP增速承压。

美林在报告中指出,ETF成为了零售投资需求走强的重要动力。过去几年里ETF已经拥有了长足的进步。目前的数据显示,投资者又开始增持ETF头寸。

分析师们表示,中国等新兴市场国家的投资需求依然保持在很高水平,也是很重要的因素。一定程度上是因为这些国家的实际收入上升、黄金投资产品增加以及其他投资市场低迷的关系。

据分析师称,未来几年投资对黄金市场的重要性不会发生根本变化,黄金需求增长将继续得益于这些投资者。他们还认为,由于宽松的货币政策吸引投资者进入黄金市场,所以当前的经济环境有利于黄金,而通胀担忧将在中期内吸引新的投资者入市。

(黄宇)

期指全线下挫 多头力量趋强

证券时报记者 魏曙光

本报讯 受多种商品出口退税取消的影响,国内股市告别连续两个交易日的反弹,沪深300股指期货合约全线下挫。

虽然由于农行上市前的维稳预期和汇改消息使市场对期指筑底回升预期升温,期指做多力量增强,使期指下探后一度回升,但受多数产品出口退税取消以及汇改的利好效应减退等因素影响,期指持续做多信心

不足,致主力合约在回升至2800点关键点时遭遇空头重击,出现跳水。沪深300股指期货合约四合约全部下跌,其中主力合约IF1007收盘报2765.2点,跌幅1.23%,成交量为238316手,较前一交易日有所增加,持仓量为19132手,较前一交易日减少了696手。市场参与者依然以进行日内短线交易为主。从中金所公布的前20名结算会员持仓数据分析,多单增持248手,空单减持510手,多方力量逐渐趋强,空方一边倒的格局有所改善。

分析人士指出,主力合约持仓量的下降显示面临政策系统风险时投资者相对谨慎的心态,在股指周一大幅飙升后这种调整也是在情理之中的,而技术面上股指牢牢守住5日均线。预计后市,期指将继续考验均线突破的有效性,寻求突破方向。

首创期货研发中心分析师刘玮表示,近期密集出现的利多以及利空消息使得近期盘面变化更加扑朔迷离,但从整体市场氛围来看,依然处于弱势调整状态。

世华财讯分析师陶玮玮认为,若政策面保持平静,则5、10日均线的得失将影响到期指短线方向,因此主力合约或将在均线附近震荡反复,等待方向性确认。而在多数产品出口退税取消使国内政策趋于正常化以及汇改利好效应减退而其国内经济发展的利空效应得到关注等因素影响下,期指做空动能相对较强,市场弱势格局短期内较难改善。