

钢材价格是否大涨 专家称空间不大

二季度将迎结构性上涨机会

本报记者 | 陈晓东

钢材期货即将推出。上周末,商报理财学校联合瑞达期货、齐鲁证券蜂巢山营业部举行报告会。会上专家认为,钢材期货的推出有利于企业通过套期保值等方式锁定利润、规避风险,并将带来行业经营方式的变化,同时有利于中国钢企获得定价权。此外,钢材期货的推出将直接利好相关期货公司的股票。

【现状】 受制地产“寒冬”

2008年上半年,国际原材料价格及海运费暴涨推动钢铁成本大幅提高,导致钢材价格大涨。7月前,国内原材料平均涨幅高达91.37%;7月后成本压力逐月减弱。随着金融危机对实体经济影响加重,钢材需求锐减,2008年第四季度供需失衡,成为影响钢材价格下跌的主要因素。

而此时,国内房地产市场在2008年第四季度起才真正开始“过冬”。大量供应房地产市场的线材、螺纹钢价格有所反弹,但反弹力度有限而且持续时间十分短暂。

2008年钢材价格先因原材料价格暴涨而大涨;后因全球金融危机侵蚀实体经济,需求急剧下滑而大跌。“2009年

国内钢材需求难以迅速好转,预计供给大于需求1000多万吨。”瑞达期货高级分析师蔡一品认为,国内房地产市场,年末才步入“冬季”;“寒冬”将出现在2009年上半年。

【走势】 持续上涨空间不大

蔡一品说,目前的钢材价格经过连续的暴跌后,泡沫已经基本释放,继续下跌的空间较为有限,随着市场信心的逐渐恢复,12月份的钢材价格也呈稳中上涨的趋势。展望2009年,中国钢材市场的变化仍取决于全球经济环境的变化、中国扩大内需等宏观调控政策的力度和市场信心的重新建立。

“由于4万亿投资计划的激励效果,今年钢材市场仍有一定的需求,而且近来库存与原材料的价格已经趋于稳定。此外,经过去年大跌,钢铁企业大面积亏损,钢材价格已经背离价值,故而今年钢材价格再次大幅下跌的可能性很小。”蔡一品说,同时,由于近期钢厂复产面积扩大,供应端压力加大。而且国际价格仍处低位,我国钢材市场价格已经不具优势。国际经济复苏仍不确定,严重影响我国出口形势。“我们预计今年最多将有1500万吨左右的出口缩量,

国内供应压力必然加大。”

此外,铁矿石价格谈判正在进行,价格下降成为必然。铁矿石价格的下滑必然带来生产成本的下降,这对钢价的继续上升具有打压作用。同时,下游需求回暖仍不明显。“由此我们可以得出结论,钢材价格未来持续上涨的空间不大。”

【机会】 二季度或有上涨机会

蔡一品认为,进入二季度后,随着国家一系列保增长政策的落实推进,不可避免会产生政策利好的叠加效应。另外,在二季度末之前,铁矿石谈判也将告一段落,相信相对于2008年的暴涨会有一个显著的降幅,钢厂的负担将会明显减轻,在具体的操作心态上也会保持平稳,2008年底钢厂的焦躁心态将会变得平和。所以竞相杀价的局面在2009年将不会发生。

此外,二季度国家的四万亿投资计划和地方的配套投资计划将完成审批立项等前期工作,全面进入项目基建开工阶段,对钢材需求也会突然大增,即时大部分钢材订货直接从钢厂直销,这也对市场资源的平衡起到重要作用。“所以二季度将是钢材市场价格结构性上涨的机会来临之时。”

挂钩黄金的赚多了,挂钩石油的亏大了 银行QDII产品 最多亏6成

商报讯(记者樊娟)“开放式结构性投资计划瑞银彭博固定期限黄金超额回报指数(UTSN003)”产品拔正收益头筹外,中国农业银行“境外宝I股指挂钩型”系列产品,以累计收益超过10%的不俗表现跻身高收益行列。而中信银行“港股早班车代客境外理财4号人民币”产品,其累计收益为-63.46%,为113款QDII理财产品中表现最糟糕的一款。

银行QDII产品在2007年下半年起销售“井喷”,不少厦门投资者也搭上了“出海投资列车”,却遭逢全球金融危机的背景下出现巨额亏损。据普益财富近日发布的报告,截至2009年2月20日,实现正收益的QDII理财产品只有8款,其余105款负收益,QDII产品最大亏损超过了60%。

QDII 挂钩石油亏最大

日前,巴菲特致股东报告中,坦言于2008年“最少犯了一个大错和数个较小的错”,蠢事之最是在油价接近历史高位时买入大量康菲石油股份,而没预期油价会大跌。他说,是该投资失利令伯克希尔·哈撒韦损失数十亿美元。

同样地,在曝出巨额亏损QDII银行产品中,损失最大的莫过在高位买了挂钩原油指数的QDII产品。如渣打银行“开放式结构性投资计划瑞银固定期限成份原油回报指数(UTSN004)”产品,其累计收益为-62.99%,在净值最差之列。

有意思的是,表现较好的QDII产品同样出自渣打银行,该行“开放式结构性投资计划瑞银彭博固定期限黄金超额回报指数(UTSN003)”产品,挂钩的是黄金,其累计收益达到了35.08%,在一片哀鸿中算是一枝独秀。

根据普益财富的报告,在“硕果仅存”的8款正收益QDII中,除了渣打银行

“开放式结构性投资计划瑞银彭博固定期限黄金超额回报指数(UTSN003)”产品拔正收益头筹外,中国农业银行“境外宝I股指挂钩型”系列产品,以累计收益超过10%的不俗表现跻身高收益行列。而中信银行“港股早班车代客境外理财4号人民币”产品,其累计收益为-63.46%,为113款QDII理财产品中表现最糟糕的一款。

止损?补仓?看法很分歧

面对QDII产品巨大的账面浮亏,投资者是该止损还是补仓,以求尽快“解套”?记者昨日采访部分理财师,他们均认为目前境外市场走向不明朗,投资者宜针对自己手上QDII产品具体投资标的区别对待。

对于挂钩港股、原油、新兴市场等造成较大浮亏的QDII产品,我市一家中资银行的理财师认为,止损的最佳时机已经过去了,如果坚持认为这些标的还会大幅下挫,投资者不妨赎回,但他个人的观点是既然浮亏较大,对市场方向不易判断,还不如持有耐心等待。

但是也有分析人士指出,从总体上看,QDII产品仍以亏损为主,伴随着下半年部分QDII产品将集中到期,目前在浮亏状态下,选择提前赎回未尝不是明智之举。因为之前很多教训告诉我们,波动较大的高风险理财产品接近到期日,收益可能将面临较大不确定性。

也有激进的投资者有独到的思维。林先生最近在A股的反弹中赚了一波,他清仓之后,发现现在合适投资对象太少,银行固定收益类理财产品推出很快就被抢购一空,黄金价位已经较高。他认为对现在全球市场的估值来说,A股的估值较高,成熟市场跌得够深,有心借投资QDII产品“抄底”。



厦门商报理财学校



钢材期货即将推出。今年钢材价格走势如何?钢材期货推出后会影响到几何?上周末,商报理财学校联合瑞达期货、齐鲁证券蜂巢山营业部举行报告会,专家帮您理清思路。



瑞达期货高级分析师 蔡一品



齐鲁证券厦门首席分析师 颜长胜

同步分析

钢材期货利好股市

商报讯(记者 陈晓东)齐鲁证券厦门首席分析师、商报理财学校特聘教授颜长胜认为,钢材期货的推出,为投资者提供了一个新的观察市场的窗口和工具。股价与期价将形成联动效应,从而为钢铁股带来新的估值参考依据。而对于上市公司而言,钢材期货的推出提供了管理风险有效工具,可以助力钢企稳定业绩。同时,有利于中国钢企力争价格话语权,强化国际竞争力,利于行业健康发展。

颜长胜介绍道,线材和螺纹钢品种比例较高的上市公司有首钢、唐钢、邯钢、莱钢、新兴铸管、八一钢铁、三钢闽光、韶钢松山、酒钢股份、承德钒钛等;期货交割品牌入围公司有宝钢、鞍钢、唐钢等;钢材流通领域贸易商:五矿发展、国能集团、*ST建材、中储股份、东方创业等;相关的期货经纪公司:中国中期、中大股份、厦门国贸等。

对于有意介入钢铁板块的投资者,颜长胜建议在选择

投资时应注意两个方面:一是行业中出现大量的企业比较全面的计提潜亏;二是行业库存恢复到正常的水平,则可以考虑择机进行长期投资。

“钢铁行业存在的投资机遇主要有两方面:一是价格深跌之后向价值回归的交易性机会(超跌后市价回归净资产);二是行业并购重组而带来的交易性机会。瑞银预期2009年钢铁市场将高度波动。”颜长胜说。

瑞智理财 财富通达

拥有全国11家营业部,是福建省营业网点最多、市场份额最大、服务管理水平最高、资产状况最优的全国性期货公司

厦门人自己的期货网
www.厦门期货.com



- 客户手册专栏
基础知识 操作方法 让您投资期货快人一步
- 每日资讯专栏
全面信息 深度剖析 把握价格背后真相
- 投资计划专栏
独到的见解 专业的分析 稳健的操作
- 在线客服系统
专业人员在线答疑 客户、瑞达零距离

地址:湖滨西路9号大西洋海景城A座15C 网址:www.xmrd.net
电话:0592-2290626 2290622 2681653

国贸期货之窗

咨询电话:5898722,5160858,5898728 2009.3.2

行情点评

连塑:低开震荡

周一连塑低开,随后维持震荡走势,受制于国内商品市场整体疲软走势。另外,亚洲乙烯价格的下行也给连塑构成压力。现货市场缺乏上涨动力,价格基本维持平稳。LLDPE的出厂价在8500-8700,7042报价在8600-8900,现货需求不振以及期货下跌,使得商家心态并不很好,询盘较少成交不佳,且市场受到进口货的冲击,很多货有价无市。预计塑料后市弱势震荡可能性较大。(赵文冠)

国贸期货于本周六(3月7日)下午2:30在国贸大厦11楼举行期货投资讲座并办理免费开户 客服热线:400-888-8598

