

大宗商品拐点尚未来临

2013年07月11日 14:07 来源: 国际金融报 作者: 张竞怡 浏览: 次 我要评论 字号: 大 中 小

【核心提示】在第四季度可能随着中国经济的企稳及全球经济的回暖，令大宗商品出现企稳回升的走势。



今年上半年，全球大宗商品普遍下跌，市场跌幅超过去年全年。国内期货市场也集体呈现下跌态势。近两个交易日，大宗商品期货近全线收涨，这令整个上半年阴云密布的大宗商品市场迎来一线曙光。甚至有部分乐观的市场人士认为，下半年大宗商品将迎来拐点

全球风险仍在

7月10日，国内大宗商品近全线收涨，这是大宗商品连续第二日集体反弹。近日，摩根大通、高盛等金融机构不约而同地发出了大宗商品可能“转势”的信号。两大机构都认为，大多数大宗商品已经跌得程度够深、时间够久，足以迫使形成非自愿性减产。

高盛表示，虽然我们不认为大宗商品将恢复到扩张状态，但是相信这个板块正在发生有趣的变化，预计低迷不振的矿产品和大宗商品市场将会回暖。

最新文章

走近2000年前的政府“招待所”



近些年，随着有关专家对这些简牍的研究，西汉时期丝绸之路的走向和...

- 中国社科院召开党的群众路线
- 使收入分配由“金字塔型”变“橄榄型”
- 农业可持续集约化发展或可解决粮
- 扬州大运河文化展示馆正式对外开
- 新一届中国语言文学类专业教学指
- 华中师大设立道德教育研究所

热点文章

最多阅读 最多回复

- 联合国停止执行在朝鲜的人道援助
- 叙利亚反对派遭遇困境 大批外
- 奥巴马默克尔戈尔巴乔夫拒绝出
- 解放军六代机即将问世 美日战
- 维修期间迁出列宁遗体的问题将
- 俄举行大规模战略核力量演习
- “北德文斯克”号首次对地面目
- 首尔成功试射可摧毁朝鲜地下掩
- 朝鲜：可与韩国共享核武器
- 美军方不顾日民众抗议仍强行试

订阅

新闻邮件

欢迎订阅中国社会科学新闻邮件产品

输入您的E-mail地址 订阅

注册为会员可免费享受更多新闻邮件

报刊

中国社会科学报 中国社会科学

历史研究 中国社会科学(英文版)

国际社会科学杂志 中国社会科学文摘

数字报订阅

而摩根大通的观点显得更加乐观。该机构指出，对大宗商品板块重新感兴趣，因而自2010年以来第一次建议超配或增持大宗商品。虽然今年第二季度大宗商品价格受到了严重的冲击，但价格走势的转向可能只是时间的问题。

不过，国内期货也人士认为，不可过于乐观。美联储退出量化宽松政策的路径已经渐渐明朗，海通期货研究所指出，政策很难做到无痛退出，市场难免对经济增长放缓产生顾虑、近期经济数据不及预期，以及未来经济预期有进一步被下调的倾向，成为下半年金融市场关注的焦点。此外，欧洲经济最坏的时刻并没有过去。美联储退出宽松，将造成全球流动性减弱预期增强，这不利于欧元区的信贷扩张，预计欧元区仍维持缓慢复苏步伐，下半年同比增速转正、通胀仍处于低位。

上海中期期货分析师李宁向《国际金融报》记者表示：“分析几个主要经济体可以看出，美国依然是复苏较好的国家。美国经济数据较好，资金就倾向于从新兴市场回流美国，导致美元指数走高，从而可能会继续对以美元计价的大宗商品形成一定的压制。”

中国经济可期

作为大宗商品的需求大国，中国因素一直被拿来炒作。

上海中期期货分析师李宁向《国际金融报》记者表示：“从宏观角度来看，中国的经济增速呈主动性调整的下降趋势，对大宗商品的需求尚未有明显的增长拐点。”

海通期货分析师任怡欣预计，下半年中国经济仍将维持弱势复苏。在经济新增长动力尚不明确，短期内政策难以放松，结构性改革发挥成效尚需时日的前提下，经济增速进一步上行的空间较为有限。

工业生产增速放缓，同时，受信贷货币的扩张对实体经济投资的拉动作用减弱的影响，投资呈现逐年放缓态势，制造业投资增长乏力。支撑投资的主要动力——基建和房地产投资高增速能否维系，取决于地产调控政策下，房地产开发商投资意愿、行业传导机制恢复是否可以保持，以及地方融资平台的限制能否弱化。预期基建投资高增速不可持续，房地产投资仍将保持快速增长，鉴于下半年经济仍将保持弱势运行，很难对居民收入增长起到支撑作用，消费短期受压。

任怡欣认为，第二季度、第三季度经济反弹力度依旧较弱，相对于第一季度，经济增速可能放缓，但随着总需求改善，经济增速在第四季度将小幅回升。

李宁预计，在第四季度可能随着中国经济的企稳及全球经济的回暖，令大宗商品出现企稳回升的走势。

市场大浪淘沙

虽然近日在大宗商品期货的反弹中，贵金属冲锋在前，但是市场并不看好黄金、白银期货的长期走势。

海通期货认为，短期来看，黄金、白银期货受实物买盘的提前透支，抑制了后市需求；长期来看，美国经济复苏、美元走强，避险功能丧失，导致贵金属市场资金的持续撤离，操作上建议继续保持空头思路。

光大期货也指出，2013年下半年贵金属的行情短期超跌反弹，力度取决于美国后期走势，只有美股下挫才能使市场意识到全球经济依然不乐观，但毕竟美国经济已经处于筑底复苏的阶段，后期货币收紧是一个必然的政策过程，那么贵金属长周期来看依然将逐步下跌。

下半年，基本面较好的工业品为玻璃期货。海通期货分析，玻璃下半年产能过剩将得以缓解，价格重心有望缓慢上移。预计下半年玻璃期货将延续季节特性，出现冲高回落的波段性走势，波段切换的时间点位于在第九

三四季度中期。


光大期货也指出，第三季度玻璃期货价格走强，第四季度价格将逐步回落，整体基调为先扬后抑。

而农产品中，菜粕期货将是基本面最好的。海通期货认为，该品种下半年仍有逢低买入的机会，菜籽收购价格小幅调高，菜粕成本上升，若采取油粕同归国储的政策，商品集中度有望提高。

责任编辑：哲思

上一篇：[一路向“右”日本恐迷失方向](#)

下一篇：[没有了！](#)

 Loading

[关于我们](#) | [组织机构](#) | [编辑风采](#) | [广告刊例](#) | [征订服务](#) | [招聘信息](#) | [投稿指南](#) | [版权信息](#)

[中国社会科学杂志社](#) - [中国社会科学网](#) - [海疆在线](#) - [中国航空新闻网](#) - [人民论坛网](#)

网站备案号:京公安网安备11010502020184

京ICP备11013869号-1

中国社会科学杂志社版权所有 未经允许不得转载使用 总编辑邮箱: zszbj@126.com

地址: 北京市朝阳区光华路15号院泰达时代中心1号楼11-12层 邮编: 100026