

申银万国期货有限公司首款资产管理产品“智富一号”正式发行。该产品的投资范围为沪深300股指期货、股票及固定收益产品。通过运用期现套利策略,在严格控制风险的基础上,捕捉由市场无效性产生的定价偏差,从而获得低风险套利收益。模型同时基于主动数量化投资理念,利用多因子模型和量化策略,寻找股票市场与股指期货市场上的对冲机会,获取超额收益。日前该模型已经经历21个月的实盘考验,累计收益率达到21.68%,最大回撤仅为1.6%,同期上证综指下降15.5%。本产品管理人仅在年化收益率6%之上的部分才提取业绩报酬。

申银万国期货首单资管产品成功发行

近期拟推挂钩指数结构化产品

申万期货自2012年11月19日首批获得资产管理业务资格以来,着力打造高素质的投资经理队伍,公司引进了多名高学历并且拥有多年海外金融工作经历的研究人才和交易人才,构建了交易风控系统和产品评审机制,力求在风险可控的同时追求利益最大化。后续的策略模型正在紧锣密鼓的评审中。申万期货研究所在二季度投资策略报告会上正式介绍了一款基于模拟期权的结构化产品。该产品以Delta对冲方式,通过股指期货复制对应的期权,把看涨、看跌期权嵌入产品中,以满足投资者在承受较低风险的同时取得较高期望收益率的需求。该产品共分为A、B、C、D四类份额,其中A类和B类份额分别对应沪深300指

涨幅的30%及80%,而C类和D类份额则分别跟踪指数涨幅的30%及80%。也就是说,如果股市上涨,购买A类和B类份额的投资者将获得指数涨幅乘以30%或80%的收益。如果股市下跌,则A份额投资者的最大亏损为5%的成本金,反之亦然。投资者除了可以根据对指数不同的预期判断以及风险承受能力单独购买A、B、C、D四类份额,还可以通过两两组合,实现不同的投资或对冲策略。

区别于市场上券商和基金已发行的多空收益划分产品,申万期货即将推出的该款产品通过保本技术和模拟期权,使得资金投向和收益结构更为透明。该产品的募集资金除了投资于债券等固定收益类金融工具外,还将发挥期货公司的投资优势,把利息部分投资于股指期货,通过杠杆头寸放大收益。此外,虽然产品的封闭期为一年,但是一旦A股涨幅超过40%,产品即锁定利润,购买A份额和B份额以及投资组合的投资者就可以获得预期收益,无需承担此后的下跌风险。这不同于市场上已发行的所有挂钩指数的结构化产品,这些产品必须在存续期结束后才可以根据当时的指数情况分配收益。

未来随着期货品种的增多和期货资管政策的放松,申万期货除了可以设计挂钩沪深300指数的产品,还可以设计挂钩大宗商品指数的结构化期货资管产品。(来源:申万期货有限公司)



【镍钴会员之家】

上周金属镍市场回顾及下周行情预测

上周LME金属镍库存变化情况

2013年4月15日	168762吨,减少624吨;
2013年4月16日	168594吨,减少168吨;
2013年4月17日	168546吨,减少48吨;
2013年4月18日	168426吨,减少120吨;
2013年4月19日	172296吨,增加3870吨。

上周总结:

上周(4.15—4.19)大宗商品遭遇了较为严重的抛售,在黄金遭到华尔街抛售暴跌后,所有金属品种都出现了较大幅度的下跌,伦镍更是跌破了去年的心理支撑15236美元/吨,跌至最低15176美元/吨。消息面上,中国公布了远差于预期的第一季度经济数据;美国发生恐怖袭击事件;同时,美国更是公布了一系列影响弱于预期的经济数据。本轮伦镍的大幅下跌主要取决于本身供需基本面的失衡,原料库存活动不积极,上周五LME镍库存大增

3870吨,目前已增至172296吨。对其影响较大的镍价也是出现了较大的下浮,目前高品味镍铁的出厂价低至1020—1050元/吨。技术面上,伦镍如前期预期的,在十日均线附近受到重要压力,突破平台之后走出了第二波的下跌,目前价格仍然处于均线压力之下,并且成交量有所放大,市场消极心态大增。

下周预测:

本周基本上需要关注欧元区的消费者信心指数,制造业采购经理人数初值,中国汇丰制造业采购经理人数初值。目前全球的经济状况依然不稳定,现货镍的供需矛盾预料将日益加剧,如果LME镍库存继续增加的话,本周伦镍价格还将继续下跌。从技术面上来看,伦镍的下跌趋势非常明显,价格在脱离均线之后的回调明显比较弱,均线的发散形态完好,所以,本周镍期货的操作仍然以空头为主,前期的空单在均线下方可以适当减少仓位,获利了结,价格回到5,10日均线附近继续加大仓位做空。目前伦镍价格的走势和成交量还不构成筑底的信号,仍然可以预期到下一波的大幅下跌。(供稿:上海洲宇金属材料有限公司 刘梦宇)

澳研制新型金属液滴可切割融合能弹起

近日,澳大利亚的一个科研团队公布了一项新的研究成果:一种新型的金属液滴既能被分割,也能重新融合,甚至在较强的外力下也能保持形状。

该金属液滴主要由镱锡合金(一种共晶合金)构成,其外面具有由绝缘或半导体的微粒和纳米粒子材料制成的涂层。其中绝缘材料主要为聚四氟乙烯(即特氟龙)和硅,导体材料主要为二氧化钛、三氧化钨和碳纳米管。

这项新技术使研制柔软的、可延展的电子产品成为可能。该技术有望用于制造能自动恢复的液态金属线路,以及能塑造成各种形状的柔软电子产品、半导体回路,甚至是液态滚珠轴承。

(来源:新浪科技)

新技术可显著提高太阳能电池效率

据物理学专家组织网近日报道,加拿大科学家开发出一种可显著改善太阳能电池效率的新技术,该技术可在近红外光谱区提高35%的太阳能转换效率,总体转换效率(全光谱)由此增加11%,从而使量子点光伏成为替代现有太阳能电池技术的最佳候选者。

量子点光伏电池可提供低成本、大面积太阳能电力,但该器件在太阳光谱的红外段效率不高,而红外段占据了到达地球的太阳能的一半。

萨金特研究小组通过将金纳米壳直接嵌入量子点吸收膜提高了太阳能电池的效率,他们下一步将寻找利用更廉价的金属来达到相同的目标。

(来源:科技日报)

美科学家研制出镍金属超级电容器

近日报道,美国加州大学洛杉矶分校研究人员成功研制出一种新的超级电容器材料,并证明其能快速地存储和释放能量,有望广泛应用于城市电网、混合动力汽车的再生制动系统等能源传递系统。

据了解,该科研团队合成了了一种氧化镍,并证明其拥有稳定的储能能力。这种新材料将被用在“超级电容”内。超级电容是一种兼具锂离子电池的高储能能力和普通电容的快速传递能量的设备。杜恩强调,尽管用这种材料制造电极迈出了关键的第一步,但是,为了获得实用的具有高密度、能在1分钟内充满电的设备,未来,我们必须在纳米尺度或超越纳米尺度的工程学领域取得突破。

(来源:科技日报)

《上海有色金属信息》周报编辑

主编:史爱萍
编辑:许寅波、虞敏璐
电话:021-56030072
传真:021-56666885
地址:上海市邯郸路84号C楼3层
邮编:200083
E-mail:xyw@csnta.org
E-mail:yymr@csnta.org

欧光伏业千人上书为中国求情 欧盟对华双反或放缓

近日,一封由欧洲平价太阳能联盟发给欧盟贸易委员卡雷尔·德古特的“公开信”,引发了各界关注。

在这封获得了欧洲20多个国家700余家光伏企业、1024名企业高管认同并联合署名的公开信看来,“欧委会对中国太阳能电池的反倾销和反补贴调查最终决定实施惩罚性关税,可能对欧洲光伏企业产生巨大的负面作用,阻碍欧洲太阳能行业增长”。

作为欧洲光伏业的“心声”,同时也作为欧洲光伏业对中国同行的一种“声援”,人们寄希望于这封“公开信”能够影响6月即将公布的欧盟对光伏电池板反倾销调查初裁结果。

“双反”调查结果或因公开信而缓和

欧委会分别于去年9月和11月启动了对中国太阳能电池板的反倾销、反补贴调查,此外,还于今年3月6日实施了对中国光伏产品的强制进口登记。

“强制进口登记是面对所有光伏产品的。有了强制登记日,欧盟便建立了对进口中国光伏产品的追溯期(强制登记日到终裁日),一旦欧盟于终裁时提出追溯,则中国光伏产品还需补缴追溯期的惩罚性关税。”一位光伏企业人士介绍到。

由此可见,6月份欧盟将公布的反倾销调查初裁结果事关重大,其不仅关系到欧盟将对华太阳能板征收的惩罚性关税税率,亦将关系到欧盟是否对华光伏企业采取追溯机制。

如今,这封表达了欧洲光伏业“心声”的公开信,承载起扭转这起涉及中国企业对欧盟出口金额高达210亿欧元(约合273亿美元)的贸易案的一丝希望。

晶科能源全球品牌总监钱晶表示,欧洲光伏企业的集体反对抗议,会对欧盟施压,从而暂时减缓裁定的时间以及重新考虑税率标准,但原则上应该不会轻易取消双反的决策。

在钱晶看来,欧盟可能会与中国协商,以得到一个双赢

或至少不双损的结果。辉伦太阳能市场部经理袁全表示,“这可能会在一定程度上对‘双反’结果起到缓和作用,例如降低惩罚性关税比例,或者减少涉案产品品类”。

中国企业不因“双反”放弃欧洲市场

事实上,在多位业界人士看来,即便欧盟光伏产品消费类企业的行业协会欧洲平价太阳能联盟发表了如此一封公开信,人们仍难以对此次反倾销调查做出预测。

不过,即便如此,中国光伏业并未打算就此放弃欧洲市场。钱晶向记者表示,欧洲向来是光伏重镇,对于晶科也是同样的重要。所以无论双反过程和结果,晶科依旧会继续在欧洲的深入布局和渗透,加大包括土耳其、英国等新兴欧洲国家的市场开拓。

袁全也向记者介绍,“我们从去年开始已经调整全球市场布局,2013年欧洲出货量占到全球出货量的约40%”。

(来源:证券日报)

融资铜风险飙升 银行收紧相关业务

供应过剩主导铜市走弱

从中长期来看,供应过剩决定了铜市难改弱势格局。

根据国际铜研究小组(CRU)测算,2012年全球铜矿产量同比增长了2.5%,而2013年的增速将进一步扩大至3.2%。如果2013年不出现重大铜矿供应事故,2013年铜市至少出现30万吨过剩量。

供需面疲软导致库存急刷攀升,国内铜库存持续处于高位,伦铜库存更是创下10年来新高,达到61万吨,且至今仍未呈现下降迹象。

国家统计局公布今年前两个月国内精炼铜累计产量达97.5万吨,同比增长11.9%。从中国需求看,国家电网投资力度一季度明显加强,但民用领域铜需求依然低迷。中国今年前两个月内变压器及空调累计产量分别同比增长3.93%和1.23%,其中空调产量有所回落。

云南铜业股份有限公司期货部主任张剑辉称,从基本面上看,当前铜市已由供应短缺逐渐转向供应过剩,国内经济转为平稳低速增长。

他认为,铜价格大幅下跌后,市场会出现一些买盘,对于部分用铜企业而言,为了保证生产,愿意在低价囤货,铜价短期在低位或有反弹,最近国内库存也出现了一定下降。不过,在他看来,这更只是阶段性表现,铜价全年弱势的格局已基本确定。

(来源:证券时报)

单周暴跌8%,铜市场拉响空袭警报。融资铜风险一触即发,供应过剩主导铜市弱势格局,业内人士担心,铜会就此跌破2011年低点,成为下一个黄金。

融资铜暗藏杀机

“这轮铜价快速下跌,市场都很担心融资铜出问题。大部分融资铜在银行的质押比例为七至八折,如果铜价下跌过快,企业资金上就可能出现问题。”国内某大型铜企期货部负责人表示,尽管有色金属行业相对成熟,大多会进行套保,但参与比例很难确定,其中难免存在风险敞口,市场一旦爆发风险,会像铜贸一样形成连锁反应,对铜价形成致命一击。

今年年初以来,国内外比价呈现缓慢回升态势,一季度比值维持在7.26—7.42之间。总体看,一季度比价相对利于融资铜操作,企业有利可图。

然而,目前融资铜的风险正在悄然逼近。按市场价计算,一季度融资铜进口成本在5.5万元/吨至6万元/吨区间,而当前铜价已跌至5万元/吨,前期质押的高价铜货值已经大幅缩水,或已接近风险警戒线。

值得注意的是,银行已经开始有意识地收紧这部分业务,根据监管部门要求,各家银行也针对相关授信进行了摸底。中信银行上海五牛城支行行长刘峰表示,银监会从去年年底开始就一直在警示风险,各家银行都比较关注,现在业务审查总体从严,总量也有收紧。不过他也表示,一般有色金属贸易商都有套期保值,风险相对可控。

美铝称汽车行业铝用量将剧增

铝生产商美国铝业公司已经表示,预计截至2015年,铝板销售量将会增加三倍,主要销售给汽车制造商。为减轻汽车重量,汽车制造商将会使用铝替代钢来制作驱动器。

全球汽车市场总监Randall Scheps在去年接受路透社电话采访时表示,用于制造汽车的铝板收入预计将从去年的1.6亿美元增至2015年的5.8亿美元。

铝被广泛使用于制作发动机缸体,热交换器,传动装置和车轮,但在其车身上面的使用一般限于高端车辆。美铝相信这种状况即将改变。

美铝的一份声明称,北美汽车车身的铝用量,预计到2015年翻两番。美铝还预计铝在汽车其他方面的使用量也将增加。

铝的成本高是因为在汽车部件生产中使用劳动密集型机械紧固件和焊接技术。美铝还宣布其951粘接技术可以使零部件制造商免除使用粘合剂。(来源:铝博士网)