

地下炒金暗流涌 “黄金帝国”遍布陷阱

■投资指南

黄金杠杆交易 首选正规渠道

◎记者 涂艳 ◎编辑 金莘莘

近年来,不少投机商人瞄准了黄金和白银等贵金属高杠杆交易的灰色“商机”,利用个人投资者追求一夜暴富的弱点,在全国各地开启了众多地下炒金的“黄金帝国”。

可是“黄金帝国”的瓦解却一直在上演:2008年8月,因为张卫星坐庄炒金爆仓,高德黄金的400余名客户接到平仓通知而将浮亏变成高达千万的实亏;2009年2月,全国第一例炒白银诈骗案在广州开庭,广东中人德锦经贸公司因非法从事白银T+D诈骗客户钱财而败诉;2009年8月,原浙江世纪黄金张勇因涉嫌非法经营黄金期货罪在杭州受审,涉案金额高达583亿元。

爆仓,是这些典型个案的共同点。冒称自己是金交所的会员,也是他们共同使用的伎俩。从上海黄金交易所和香港金银业贸易场的网站上,都能看到类似醒目的声明:“近期有部分公司冒用金交所名义,通过电话方式招募会员,从事所谓黄金交易等活动。”或“本市场最近发现有公司假冒本市场行员”等。

而在这些灰色交易泛滥的同时,交易所也看到了向个人投资者开启黄金保证金交易的必要,黄金期货、黄金T+D和白银T+D业务分别在近一两年先后向个人投资者开放了。

“目前,上海黄金交易所只有金融类会员才能代理个人黄金T+D业务,目前兴业银行的此项业务交易量已经超过了金交所黄金T+D个人业务总量的90%。”国内首家开通黄金T+D业务的兴业银行资金运营部总经理陈世海介绍。而据上海黄金交易所交易所总经理石岩峰介绍,目前除了兴业银行和富滇银行正式开展此项业务之外,民生、深发展、光大、华夏、交通、浦发和中信等7家银行也正在积极筹备试点中。

而在日前,兴业银行行长李仁杰也透露:截至2009年8月31日,兴业银行的黄金T+D开户客户已经达到20万,代理个人客户完成黄金交易量172吨。据兴业银行上半年统计,参与黄金T+D交易的多为具备一定商品、股市或相关行业投资经验的中青年群体。

而在日前,兴业银行行长李仁杰也透露:截至2009年8月31日,兴业银行的黄金T+D开户客户已经达到20万,代理个人客户完成黄金交易量172吨。据兴业银行上半年统计,参与黄金T+D交易的多为具备一定商品、股市或相关行业投资经验的中青年群体。

另外,对黄金杠杆交易感兴趣的投资者还可以考虑上海期货交易所的黄金期货品种,目前它的保证金比例最低7%,按照每克200元的价格计算,成交一手(1000克)需要的资金为14000元左右。而由于考虑到期货交易的风险,专家认为操作一手至少需要准备20万左右资金。

■记者观察

期待“周瑜愿打 黄盖不愿挨”

◎记者 涂艳

看到张卫星爆仓案一些投资者的哭诉和怨声,一种哀其不幸、怒其不争的矛盾涌入笔者心头。是庄家放空计诱骗了“受害者”,还是周瑜打黄盖,一个愿打一个愿挨?到底这群地下黄金保证金的投资者能否算是真正意义上的“受害者”,估计他们自己也不能给出一个颇具说服力的答案。

到底谁动了他们的金子?我国黄金市场可谓正在成长发育的幼儿,自2002年建立、2005年真正开放以来,短短四五年时间里,我国黄金市场日均交易量已经名列全球第五位,成为世界最重要的黄金市场之一。而由于在发展初期,我国不仅没有场内市场和场外市场划分,甚至没有场内市场与场外市场的概念。

也就是借着这股黄金投资热潮的不断涌起,很多外盘交易商或者国内非法交易平台也趁机混水摸鱼,打着各类招牌做起了“挂羊头、卖狗肉”的生意。“地下炒金模式和花样很多,可以简单地理解为变相期货交易,而地下炒金一般分为两种形式,一种是代理国外黄金的杠杆交易,主要涉及伦敦现货黄金交易和纽约期货黄金交易;还有一种是国内金商自设交易市场与客户进行对赌或间接对赌交易。”王瑞雷表示。

相对于交易所或银行正规渠道来说,地下炒金公司的信用风险和法律风险非常高。“地下公司正是利用了黄金市场开放不久而投资者对黄金投资较为感兴趣的时机,在正规渠道还没发展起来前打了一个时间差。”世界黄金协会(WGC)大中华区总经理王立新表示。

从这个程度上来说,投资者被诱骗的可能性确实存在。而据业内诸位人士透露,地下炒金的投资者大多数都明知自己进行的是不正当交易,而据投资者小刘介绍,香港某家A级金商甚至给出了“免佣金”的优惠条件吸引其开户,“1盎司少0.5美元对我来说也是个不小的诱惑。”小刘知道,这是代理人为拉生意使出的绝招之一。

虽然近些年来,虽然交易所和银行渠道的交易品种日渐丰富,但投资者普遍反映交易成本较高,交易工具更不能满足投资需要,为了进一步促进中国黄金市场的深化和宽化,监管部门或许应采取有效措施,加大黄金市场的创新力度,拓宽黄金投资渠道,扩大交易主体,增加交易工具,降低交易成本,为投资者提供更多的黄金投资机会。

毕竟,在正规渠道日渐具备吸引力之后,投资者心中的那杆秤必将做出公平的衡量,周瑜愿打时未必黄盖愿挨了。



张大伟 制图

藏于暗处的神秘往往能激发人们无限的热情。

地下炒金也一样,它背后高额的回报率和无比刺激的快感吸引着一群热衷于保证金交易的“赌徒”,更隐藏着非法金商希望借此大发横财的巨大企图。故而,在上海联泰、张卫星和张勇等一批“金蜘蛛”被拔掉之后,地下炒金公司和其中的陷阱仍如蛛网般四处密布。

◎本报记者 涂艳 ◎编辑 金莘莘

贵金属杠杆交易合约资料

交易品种	黄金T+d	白银T+d	黄金期货
交易单位	1000克/手	1000克/手	1000克/手
报价单位	元(人民币)/克	元(人民币)/千克	元(人民币)/克
最小变动价位	0.01元/克	1元/克	0.01元/克
每日涨跌停板	±7%	±7%	不超过上一交易日结算价±5%
实物交割方式	交收申报制	不开放实物交割功能	1-12月为交割月,合约交割月份的15日为最后交易日
交易时间	早市:9:00-11:30(周一-周五) 午市:13:30-15:30(周一-周五) 夜市:20:00-02:30(周五至下周一) (周五至下周一) (周五至下周一)	早市:9:00-11:30(周一-周五) 午市:13:30-15:30(周一-周五) 夜市:20:00-02:30(周五至下周一) (周五至下周一) (周五至下周一)	上午9:00-11:30 下午1:30-3:00
延期费率	Au(T+d)合约市值的万分之二;Au(T+N1)、Ag(T+d)合约市值的万分之二;Au(T+N2)合约市值的万分之一/月。	无	无
交易保证金	本行个人客户的保证金为合约价值的15%	本行个人客户的保证金为合约价值的15%	合约价值的7%
交易手续费	万分之二十左右(各行标准不一)	万分之十八左右(各行标准不一)	不高于成交金额的万分之二
交割方式	实物交割	不可实物交割	实物交割
上市交易所	上海黄金交易所	上海黄金交易所	上海期货交易所

涂艳制图

有一群人,他们热衷于黄金保证金交易

既能做多又能做空,当时脑子里蹦出两个字:黄金。”谈起1年前步入炒金者的行列,如今已经摸到不少门道的投资者小刘有点害羞地笑了。

更神奇的是,在蹦出这个想法后不久的某天,一名名为灵瑞的上海黄金公司代理人给他打来了电话,他介绍说,按照我的条件在他们公司可以做1比10杠杆的上海金,起步只要不到5万块。”小刘回忆了那通引领他初涉金市的电话,二者一拍即合,抱着试一试的态度,小刘在2008年8月首次投入了3.5万元。

而在交易了两个月后,小刘发觉国内地下炒金公司手续费太高,且首期投入资金已经亏损近半,在代理人的推荐下他将账户先后迁至香港的一家金公司。他们告诉我公司是香港金银业贸易场的会员单位,让我放一百个心。”小刘也警惕地上网查询了

这家名为伟豪金业的公司,在确认他们是会员单位后,小刘开始了他在香港公司的伦敦金交易。

去年10月发生了一次激烈的巴以冲突,本想着第二天早开盘买入的,结果却发现这家公司的平台晚了1个多小时才开盘。”小刘现在想起来还是很懊悔,原来这家公司虽然属于香港金银业贸易场,但是依据评级根本没有伦敦金市场交易的资格(只有营业状况属于A或C级的公司才有经营伦敦金/银的资格)。

有过一次被骗的经历后,小刘开始发觉炒金除了是件技术活外,更需要有点侦探的素质,林林总总的骗子太多了,不得不防。”他感叹道。代理人是我的老乡,前面做得几单也赚了不少钱,去年一度还甚至把交易密码给他,让他替我做个门外汉操盘呢。”当时的小刘,对于一夜之间赚了几万美金的代理人老乡很是佩服,在一来

二回后对其非常信任,并把自己的10来万元资金全托付给了他。然而就在去年底黄金在880至980美元一路攀升时,小刘的代理人却坚持做空,最终导致小刘账户爆仓损失惨重。国内像小刘这样的投资者数不胜数,而被骗、爆仓甚至因此轻生的惨剧也每天都在上演。

按照香港公司在内地的代理机构给出的“要价”,一般客户做一手(100盎司)伦敦金需要交付1000美元保证金,而手续费为每盎司1美元,一半给公司,而另一半则是直接当作佣金分成给代理人。而香港公司提供的伦敦金杠杆一般都可达100倍,非常贴合这群热衷黄金保证金交易者的心里预期。所以即便意识到了顷刻间爆仓出局的风险,它背后高额的回报率和无比刺激的快感,却依然吸引着他们继续一夜暴富的梦想。

游走在灰色与非法之间

记者在网随意输入“炒金”、“黄金公司”或“黄金交易”等字眼,大批量的黄金公司广告立马浮现眼前。而点击进入,包括行情、公司介绍、交易开户等栏目的页面设计往往非常雷同,且网上客服人员对话框会随即映入眼帘。

对应香港金银业贸易场会员列表,记者根本找不到这家名为上海北鑫投资管理公司的名字,而客服人员告知,原来北鑫的合作伙伴“万隆金银业有限公司”才是会员单位。

地下炒金的主体一般涉及的公司主要以某投资管理公司或者某金商为名义,利用多年黄金市场运作经验所积累的人脉关系以及交易平台从事地下炒金操作。”高赛尔黄金首席分析师王瑞雷告诉记者。记者了解,其实国内的地下炒金公司主要分为两类,一类为香港和境外公司在国内的代理机构,而另一类则是如张勇案中的在内地自设交易平台的非法公司。

香港的有资质的公司和一些日本的公司是活跃在中国内地的主要境外公司,他们受当地的法律监管,而帮

他们在内地拉业务的号称某黄金公司或投资管理公司的种种公司其实都只是中间商。”不愿意透露姓名的一位业内资深人士表示。

而另一类则是自己开发交易平台,与客户进行对赌或间接进行对赌交易的内地公司。据记者了解,这类公司由于建设成本低,并以人民币结算的上海金为主要交易标的而更加在国内泛滥。从以往的非炒金、炒白银的案例中我们发现,这些公司更有可能发生控制交易所后非法牟利或携款潜逃等恶劣事件。

投资者首先面对的就是这些地下炒金公司的信用风险。”以上资深人士表示:如今在工商局注册成立公司非常容易,而如果经营不善或经营者有心诈骗携款潜逃,炒金者的资金就再难追回。而且这并不局限于所说的第二类公司,即使是香港监管的黄金企业也有可能发生信用风险,一旦申请破产,投资者的钱就血本无归。”

另外,记者在采访中发,代理人在开户时多会让记者将钱直接汇入国

背后黑幕连环上演

这也是地下黄金公司的一大特点,即他们有很多场内交易所无法提供的交易手段,例如号称24小时交易时间,不提前提示客户追加保证金等,上百倍的杠杆意味着可能睡一觉起来就已经爆仓了。”王瑞雷也表示。

而除了市场本身的风险,地下炒金的“血腥腥风”或许更体现在非法炒金公司的诈骗对赌行为以及代理人的黑手。据小刘介绍,他曾经差点栽在杭州的一家地下对赌公司上,因为他们的交易成本往往很低,而交易杠杆又极高,殊不知,这种对赌公司不在乎手续费的最终原因是想榨取客户的本金。很多非法的公司自设平台,交易资金根本不进入交易所,甚至可以操作和监视客户的交易系统。而与场内交易撮合成交、自由竞价不同的是,地下公司直接和客户进行对赌,交易者行情也非常实时,而是通过内部计算机综合计算而来。”石岩峰接受记者采访时透露。

内某个私人账户,而后金额会显示在投资者的交易系统,而这笔钱的到底是否汇入了拥有合法资质的会员单位,还是通过控制平台的方式存留在国内中间商的腰包呢?我们不得而知。所以,即使在当地监管之下的香港公司、日本公司甚至美国公司,也可能在中间环节出现欺骗投资者的情形。这也是我考虑过的问题,但是财迷心窍也就没有想那么多。”如今,小刘也开始反思自己,担心自己哪天突然掉入陷阱。

另外,这些地下炒金公司也无一例外地面临着政策和法律风险,今年1月份,上海出动了百余名警察围剿几家地下炒金中介公司,而客户也涉嫌知法犯法而最终没有得到追缴款的退回。”一位业内知情人士向记者透露了这个没有公开报道过的“突击围剿”行动。和杭州张勇案一样,按照我国《期货交易管理条例》第八十九条规定,具备保证金制度和当日无负债制度的,且放大保证金的倍数在5倍以上的,即为变相期货交易,主要经营者一般被定罪为非法经营罪。

除此之外,记者在暗访中还发现,很多国内代理人纷纷涉足“代客理财”,帮助客户操作外盘。3个月后才我发现,原来代理人总共帮我做了100多手黄金,这时候才意识到他的目的是“刷单”赚手续费。”

谈起当时掉以轻心,小刘摇了摇头感叹道。据悉,代理人的佣金极高,人行不到几个月一般月收入都可以上万甚至更高,还有朋友拉我入伙一起做代理人呢。”小刘笑了笑告诉记者爆料。

而在现实案例中,除了对赌和代客理财等性质恶劣的违法操作,携款潜逃更是常有可能发生的事。开那些公司的老板素质都不高,更无所谓信用可言,如若碰上诈骗的案例,基本上国内投资者的资金都如人间蒸发。而由于杠杆高,可能本金有时还不如大赚一笔来得多,所以很多人又不愿意花精力追究,才导致他们逍遥法外。”常和业内这些“金老板”打交道的他坦言。

投资者几大误区:

黄金T+D业务风险和黄金期货差不多

虽然黄金期货和黄金T+D都是双向操作、杠杆交易品种,但是根据黄金T+D可以每日交割,没有时间限制的交易特点,它的交易风险要低于黄金期货,比较适合个人投资者。

地下公司高杠杆就能赚大钱

由于国际金价和国内金价每日的波动幅度在2%-3%之间,故杠杆越高越容易引发投资者追加保证金,如果不能及时追加即被强行平仓。现在银行正规渠道的黄金T+D杠杆为最低15%。

受香港交易所监管的会员就一定安全

香港金银业贸易场的会员单位有两百多家,而其中按照经营状况分为A、B、C、D四类,大部分地下代理的伦敦金交易只有资质为A和C的会员单位才享有。

频繁短线一定能赚钱

据央行和公安部的调查统计,投资者涉足地下炒金最终的结果一般都是损失本金,频繁进行短线操作或许收益不菲,但是保证金交易属于高风险投资品种,长线投资应该成为资产配置的主导理念。

