

■板块资金流向

主力资金“出逃”70.9亿元
有色金属净流出9.3亿元

◎大智慧资讯部 编辑 李导

周三沪深大盘再度下挫,两市共成交1917.7亿元,成交量持续大幅萎缩,市场人气涣散。

机械、电器、通信资金净流入

当日仅有机械、电器、通信板块呈现资金净流入,机械居资金净流入首位,净流入0.87亿元,净流入最大个股为中核科技(+1.06亿元)、太极实业(+0.74亿元)、三一重工(+0.35亿元)。电器板块居资金净流入第二位,净流入0.75亿元,净流入最大个股为海信电器(+0.22亿元)、佛山照明(+0.17亿元)、格力电器(+0.16亿元)。通信板块净流入资金0.65亿元,净流入最大个股为中国联通(+1.18亿元)、中创信测(+0.19亿元)、东信和平(+0.18亿元)。

有色金属、煤炭石油、房地产净流出前三

受市场单边下跌的影响,昨日两市大盘净流出资金70.94亿元,其中,有色金属板块居净流出首位,净流出达9.31亿元,资金净流出最大个股为中金黄金(-1.11亿元)、西部矿业(-0.69亿元)、宏达股份(-0.63亿元)。煤炭石油板块居净流出第二位,净流出8.00亿元,资金净流出最大个股为中国石油(-0.75亿元)、中国神华(-0.68亿元)、西山煤电(-0.66亿元)。房地产板块净流出资金7.77亿元,万科A(-1.04亿元)、金地集团(-0.65亿元)、中华企业(-0.49亿元)为资金净流出最大个股。

中信国安净流出最大
中国联通净流入最多

个股方面,全日两市有1000多个股呈现资金净流出,资金净流出最大个股为中信国安(-1.39亿元)、盐湖钾肥(-1.37亿元)、中信证券(-1.28亿元)、宝钢股份(-1.11亿元)、中金黄金(-1.11亿元)。而资金净流入最大个股为中国联通(+1.18亿元)、中核科技(+1.06亿元)、太极实业(+0.74亿元)、厦门信达(+0.63亿元)、沃尔核材(+0.57亿元)。今日超大户持仓比例增加的前五个个股分别为太极实业(+0.74亿元)、大杨创世(+0.32亿元)、大连圣亚(+0.11亿元)、华银电力(+0.55亿元)、ST长信(+79万元)。

严控长假风险 上期所“兵分七路”发预警

期货公司大幅提高保证金防节前“突击开户”节后“恶意弃仓”

◎记者 钱晓涵 编辑 杨晓坤

国庆、中秋长假日益临近,期货业的气氛也逐渐紧张了起来。昨天,由上海期货交易所主办的“长假风险警示研讨会”在上海、武汉、杭州、海口四大城市同时举行,数十家期货公司总经理、首席风险官集体出席。两天后,天津、沈阳、重庆三地也将举办类似的研讨会。

上期所“兵分七路”向会员单位预警长假风险,重视程度实属空前。“长假还没开始,期货界的神经已经高度紧张。”上期所总经理杨迈军昨天在上海分会上传递监管部门“维稳”精神时坦言,这个长假并不轻松。“我们一定要充分认识到维稳工作的重要性与紧迫性。”

八天长假到底会积攒多少价格风险,目前没有人能给出准确预测。但可以肯定的是,去年国庆过后全球大宗商品价格全线暴跌的可能性现在不能消除。做好充分的应对预案,已成为监管部门、交易所、期货公司近期的重点工作。

据了解,扩大涨跌停板、提高交易保证金收取标准,是应对长假风险最简便,也是最有效的两招。目前,交易所、期货公司针对长假后期货合约涨跌停板、交易保证金的相关规定



已经出台。与往年相比,今年的标准分外“严格”。

今年我们特别重视节前突击开户的行为,尤其是节前三周内开户的投资者,公司予以重点关照。”五矿实达总经理林东伟表示,一般来说,期货公司总是欢迎投资者前来开户,节前的情况有所不同。考虑到长假因素的存在,如果个别客户利用节日期间可能出现的市场大幅波动,在不同的期货公司开户并持有反向头寸,节后有选择地进行弃仓,这会对期货公司造成重大损失。”

林东伟的担忧代表了绝大多数期货公司高管的心声。实际上,由于期货没有采用指定交易,客户在两家

不同的期货公司开户是稀松平常的事。个别投资者故意利用此规则放弃亏损公司的持仓,平摊盈利公司的头寸并套现。这种恶意“弃仓”的行为遭到了期货公司集体抵制。

林东伟表示,公司对节前突击开户的定义还包括原本持仓量很小的客户,节前三周突然大举入金,且单边持仓。对于上述投资者,五矿实达将收取高出普通客户5%—10%的交易保证金,这样即便客户节后真的恶意弃仓,期货公司也能留存足够的保证金用于抵扣亏损头寸。

与五矿实达一样,上海大陆期货也将节前大幅提高客户的交易保证金。大陆期货首席风控官吴征表

示,考虑到一次将保证金比例提高8个百分点客户难以接受,公司决定分批提高保证金比例。具体做法是:9月18日、9月23日、9月28日,公司分三次逐步上调交易保证金。

节日风控政策不搞“特殊化”,对所有客户一视同仁,是今年期货公司风控的一大特点。吴征表示,以往期货公司对投机客户的保证金比例盯得比较紧,而对套期保值客户、套利客户则给予“优惠”政策,收得比较低,但事实证明这样做存在一定的风险,因此今年对所有客户都将采用统一的标准。“希望这些措施,能帮助期货公司顺利度过节后几天的交易。”

供应压力巨大 钢材或二次探底

◎记者 叶苗 编辑 杨晓坤

盘整多日的钢材期货迎来了一次大幅下跌,昨日的跌幅逼近了本轮调整低点。业内人士表示,前一阶段产能释放过快,供应压力激增,市场罕见地出现了库存“双峰值”,导致钢材“二次探底”的可能性较大。不过,上期所库存昨日骤减1万多吨,位于历史高位的社会库存也出现减少现象,这是否意味着下游需求有所抬头,值得市场关注。

供应量将“压垮”钢材?

昨日上海螺纹钢震荡下跌,收盘整体下跌。主力合约RB0912收于3891元,跌76元,持仓减3.23万手至76.39万手,成交198.23万手。从

持仓上看,资金在价格下挫的情况下有所流出。业内人士表示,供应压力如果不能消除,钢材就依然处于快速下跌通道,目前很多贸易商已将价格看至3400元。

钢厂减产力度不大,整体供过于求的状况让钢材回归基本面,”东证期货分析师黄帅表示,今年6、7月份钢价上涨时,市场对于通胀预期强烈,钢企的闲置产能纷纷开启,产能一度达90%以上。不料随后钢价一路暴跌,通胀预期也趋淡,这导致了目前库存急剧上升,上海市建筑钢材已连续10周增仓。8、7月时,一吨钢材能赚1500元毛利,现在则接近了历史低点。”

原本的淡季,企业却加足马力生产,导致了“淡季不淡,旺季不旺”的现象,国内钢材库存急升,形成了罕

见的“双峰值”。目前北京、上海、广州三大城市建筑长材社会库存均到历史同期高点,给钢材行业造成巨大压制。原本每年的库存峰值只在冬季的时候出现,今年则提前了。”

库存减少露出端倪?

虽然空方力量强大,但也有些现象是比较“蹊跷”的,例如在昨日的下跌中,上期所的螺纹钢库存却一下子减少了11339吨,降至99091吨。江苏的惠龙港一口气就减掉了11009吨仓单。按照常理,如果贸易商或钢厂对后市不看好,那么只会将更多的货物抛到库存里。

市场人士分析,这批库存的减少,有可能是参与交割了,也有可能是注销了仓单,也有可能是期转现

了,不能断定趋势发生了变化。因为现在是交割的高峰期,所以说库存减少是什么原因,”申银万国期货分析师魏兵认为,一旦真的库存开始减少,那么对钢材价格会形成支撑。但钢厂在目前交货,明显还有利润可图,因此库存“转势”的可能性不大。

钢铁股将受影响

在暴涨暴跌的时候,期货对相关板块的影响更为明显,”黄帅表示,钢材期货目前在盘整阶段,对于钢铁概念股的带动没有前期大,但依然对相关股票有影响。由于期货反映的是未来的价格,而钢厂的业绩也基本上是由价格决定的,因此后市钢铁股的走势不容乐观。

■新品超市

中石油
29日发600亿元短融券

中国石油天然气股份有限公司将于9月29日在银行间债券市场发行两期总额600亿元的短期融资券。

该公司2009年度第一期短期融资券发行额为300亿元,期限为330天;第二期短期融资券发行额为300亿元,期限为300天。

经联合资信评估有限公司综合评定,两期短期融资券的信用等级均为AA-1级;发行人主体长期信用等级为AAA级,评级展望为稳定。(宗禾)

华菱钢铁将发18亿短融券

湖南华菱钢铁股份有限公司将于9月27日发行2009年度第二期中期票据,发行额为18亿元,期限为2年。交通银行股份有限公司为此次中期票据的主承销商。

经大公国际资信评估有限公司综合评定,本期中期票据的信用等级为AA级,公司的主体长期信用等级为AA级。(宗禾)

“09合建投”9月25日上市

2009年合肥市建设投资控股(集团)有限公司公司债将于9月25日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易。该债券简称“09合建投”,代码“122947”。(王璐)

浦银安盛红利精选基金
获准发行

据悉,浦银安盛红利精选股票型基金已经获得证监会批准,将于近期发行。据了解,该基金的最大特色是专注于上市公司的核心价值——红利价值,精选并投资具有持续分红能力和良好盈利能力的优质红利公司,其投资红利公司的比例不低于股票资产的80%,追求公司红利和资本增值的双重回报,实现基金资产的长期持续稳定增长。(弘文)

国内首只杠杆指募集
进入倒计时

国内首只杠杆指募集进入倒计时。记者23日从国投瑞银获悉,瑞和分级基金近日发行情况平稳,10天闪电发行的策略不会改变,将于9月30日正式结束募集。由于该基金的分级份额是通过券商营业部发行的,投资人只能在每个交易日的开市时间认购,因此该基金的实际认购日期今日只剩最后5天。

专业人士分析指出,由于该基金结束募集日期正逢创业板巨额申购资金解冻,不排除部分闲置资金借道入市,博取该基金可能带来的杠杆收益。由于瑞和分级基金包括瑞和300、瑞和小康、瑞和远见三类份额,其中,瑞和小康、瑞和远见才带有杠杆机制的份额,投资人只能在券商营业部认购,操作方式类似“打新股”,持有深市A股账户或基金账户的投资者,只需通过有基金代销资格的券商营业部的自助委托机或网上交易系统输入认购代码161207即可认购。

国投瑞银有关人士还专门提醒投资人,瑞和小康、瑞和远见在发行是无法认购到的,投资人在购买前要咨询清楚。投资人如果想购买不带杠杆功能的瑞和300份额,可以到工行等各代销银行认购,这一份额与其他普通的沪深

300指数基金完全相同。(黄金滔 安仲文)

建信沪深300正在募集中

在当前市场对指数基金不断的热捧下,第8只沪深300指数基金——建信沪深300指数基金(LOF)已于9月21日首发,目前正在募集中,募集时间为9月21日至10月30日。

据统计,截至9月份,今年以来发行的指数基金达到18只之多,而在这波密集的“指数基金”发行潮中,沪深300指数基金又占据了半壁江山。无疑,沪深300指数基金正在逐渐成为指数型基金中的主流产品之一。

建信沪深300指数基金拟任基金经理梁洪均认为:在未来,沪深300指数基金的发展很有可能会与美国标普500指数基金的情形相似,就是在整个指数型基金份额里面占到一个十分可观的比重。”据记者了解,美国跟踪标普500指数的基金从总规模上看,大概占美国市场中指数基金的40%以上,按产品数量来算大概占到了三分之一以上。

梁洪均表示:标普500指数基金,乃至未来的沪深300指数基金能够形成较大的市场规模占比,源于它们所追踪的指数都是市场代表性很强的指数。沪深300指数是一个由中证指数公司发布的,能够反映A股市场整体走势的指数,其样本股横跨沪深两市,云集了300家大市值上市公司,样本股市值大约占A股总市值的8成,净利润约占94%,能很好地代表中国市场全貌。以该指数为追踪标的的沪深300指数基金具有广阔的发展前景。”

据悉,投资者可通过场外认购和场内认购两种方式认购建信沪深300指数基金。场外发售的销售机构包括建信基

金直销中心、建设银行、工商银行、中国银行、招商银行、民生银行、北京银行以及部分券商等;场内发售的销售机构为具有基金代销资格的深圳证券交易所会员单位。(王文清 杨子)

长城搜分借贷合一卡面市

中行上海分行日前与积分通公司合作发行了国内首张积分联名卡——“长城搜分借贷合一卡”,并已于9月12日上海购物节当日正式推出。

该联名卡以中行长城借贷合一卡为载体,将中行长城信用卡、长城借记卡和“搜分会会员卡”进行整合。据悉,这是国内首张在借贷合一卡平台上开发的联名卡。该联名卡完全符合银联标准,除了具有中行长城借贷合一卡的金融功能外,还是一张既可以积分又可以打折的超级银行卡。(金莘莘)

中行与花旗共推
人民币预结汇新产品

中国银行与花旗银行日前在香港正式签署了《人民币预结汇业务合作备忘录》,宣布两行将协作推出海外美元汇入汇款的人民币预结汇产品。

根据合作备忘录,中行与花旗将联合为海外客户提供预先锁定汇率、将美元汇款转换为人民币汇款并解付给国内受益人等一系列汇入汇款服务。海外客户可以通过该产品有效规避汇率波动的风险,国内受益人收到的汇款金额也可以预先得以确认。

据介绍,两行此次突破性的业务合作在为客户提供便利的同时,还将进一步提高客户美元汇款的操作效率并有效确保汇划资金的安全。(周鹏峰 李丹丹)

首创安泰“遇见未来”
养老年金创新上市

日前记者获悉,首创安泰2009年度重磅新品——“遇见未来”养老年金保险正式上市。

据首创安泰人寿产品开发部门的负责人介绍,通过对中国消费者的养老金需求进行调查,“遇见未来”养老年金保险在设计上具有很强的针对性:首先是开创性地为具有一定经济实力、希望实现“年轻退休”的特定客户设置了包括“45岁开始领取”的五档养老金领取年龄;其次,对于养老金领取年龄的上限,只要客户在88周岁合同期满前都生存,就可以保证每个月领取保险金额的10%作为养老金,合同满期时,还可以领取相当于3倍保险金额的祝寿金。真正体现了养老金产品的保障功能;最后,“遇见未来”在设计上充分考虑到了产品抗通胀的需要,具有分红功能,客户可以通过累积红利分享公司的经营成果。特别值得一提的是,首创安泰人寿通过研究发现,随着年龄和个人收入曲线的变化,大多数客户都可能面临保险金额不足的问题,“遇见未来”领先同业开发出“保额递增”的独特功能,客户可以选择在缴费期内每两年的保单周年日增加20%保险金额,让养老金的规划“因需而变、应时而变”。(卢晓平)

金盛保险
免费送长假人身意外保障

日前,金盛保险宣布将在中国市场面向消费者推出免费假日人身意外保障计划。9月1日至9月25日,只要消费者于活动期间提出申请,即可免费享有8天国庆、中秋假日期间的人身意外保障,保障范围包括意外身故、意外残疾以及意外

又一或将在危机中倒下的货币
英镑离融资货币还有多远

◎见习记者 孙旭 编辑 杨刚

周三欧洲时段,英国央行(BOE)公布了会议纪要,委员们全票通过维持0.5%的基准利率不变,并维持1750亿英镑的购债规模不变,且未提到有讨论存款利率问题。这使得甚嚣尘上的英镑即将沦为套息交易对象的论调暂时画上休止符,然而对于英镑的前途和地位的争论却依旧在持续。

量化规模最巨 英镑沦为融资踏板

“量化宽松政策”是经济危机爆发之后频繁见诸公众视线的词汇,为了有效应对危机,刺激经济增长,全球主要央行都推出了量化宽松的货币政策,而英国央行的量化规模是各国中相对最大的。据统计,美联储的量化规模是3000亿美元,日本央行的量化规模是每月1.8万亿美元,欧洲央行是600亿欧元,而英国起初是1250亿英镑,但是在8月6日的会议上,又追加500亿英镑的额度,达到1750亿英镑。

除了量化规模庞大以外,英国还是未来唯一可能扩大量化规模的国家。就在世界各国都在忙着为探讨建立一个有效的退出机制而不可开交之时,9月18日英国央行货币政策委员会(MPC)委员森坦斯却表示,英国央行的决策者将在未来数月内决定是否需扩大资产购买计划规模。由此市场预期,英国的量化宽松货币政策持续时间可能会是最长的。

量化宽松的货币政策,会压低市场的收益率。目前英国央行公布的基准利率为0.5%,极低的利率水平正令英镑追随美元沦为投资者的融资货币之选。标准普尔已于5月份将英国主权评级展望由“稳定”调降至“负面”,称随着负债占GDP比例接近100%,评级遭调降的几率达三成。

会议纪要提振士气
英镑暂时远离论陷危机

然而周三英国央行公布的会议纪要却使得英镑的论陷危机暂时得到缓解。英国央行公布的9月9日—10日会议纪要显示,MPC全票通过维持量化宽松规模和利率不变的决定。央行认为经济下行风险降低,CPI短期内或高于预期,并且有望向上修正英国第二季度GDP数据。

虽然英国央行行长金恩(King)及理事迈尔斯(Miles)依然坚持应扩大购债规模,但会议记录显示,英国央行认为经济下行的风险已经下降,通胀降至1%的可能性下降。

上述会议纪要公布之后,英镑/美元自1.6330快速走高,重返1.6400水平上方。

Monument Securities首席分析师里维斯(Lewis)表示,他认为MPC对于实施更多量化宽松措施的急迫性,已经不如一个月前那么强。

不过虽然短期英镑拿到了一根救命稻草,但是对于英镑后续的走势,市场仍持谨慎态度。英国最大的商业联盟CBI预测英国经济三季度将增长0.3%,同时表示英国央行可能会在明年上半年调高基准利率。

英国央行副总裁宾恩在周二刊出的文章中指出,决策者必须对撤走经济刺激措施的时机判断准确,否则便可能遏制经济复苏,或是助长通胀预期。

烧伤,保险金额高达3万元。这是金盛保险积极致力于在保险行业重新定义/引领标准的又一实际行动。(黄蕾)

平安人寿再推理赔承诺

中国平安集团旗下平安人寿日前向近4000万客户再推理赔承诺:对属保险责任、超过30日结案的个人寿险理赔案件,支付保险金超期给付利息,并对所有新老保单一视同仁,此举开创了业内先河。

自9月14日起,对属于保险责任、并在收齐相关证明和资料后30日仍未做出理赔核定的理赔申请,除向保险金受益人支付保险金外,平安人寿还将从第31日起,按超过天数赔偿客户因此受到的利息损失。利息将以公司公示的利率按单利计算,并保证不低于央行公布的金融机构人民币活期存款基准利率。(黄蕾)

全国首张驾驶员医疗急救
畅通卡在沪面市

近日,一款专门针对驾驶员提供意外医疗垫付服务的平安驾驶员医疗急救畅通卡在沪面市,拥有此卡的上海市驾驶员在激活开通卡片后,若发生意外事故,可第一时间在上海市48家指定医院享受由平安保险提供的意外医疗垫付服务,及时得到医疗救助和保险理赔。此卡信息传输平台由上海市交警总队、平安、工行、医疗机构等四方共同搭建完成。该产品除普通的意外伤害、意外医疗保障外,还专门针对驾驶员提供了“自驾意外伤害、交通事故意外医疗”等保障服务,保额更高。(黄蕾)