

Markets

中国期货市场进入 百万亿规模时代

◎记者 张欢 ○编辑 朱绍勇

中国期货业协会会长刘志超在14日举办的第三届期货高管年会上表示,今年全国期货市场成交额已突破100万亿,保证金规模达到了1000亿,期货市场发展规模和素质得到进一步提升。

刘志超说,党中央、国务院要求发挥期货市场作为维护国家经济安全的战略功能,而我们在价格决定权、标准制订权、资源储备权等市场功能发挥方面还存在着差距。

在与市场规模快速增长的同时,我们在人才、信息技术、研发、风险管理等内在的质量提高方面还存在着一定的差距”,刘志超说,与现货产业对期货市场作为风险管理工具的需求相比,我们在产品、结构、服务水平等方面还存在着不小的差距。

刘志超表示,期货公司应该进一步明确中介定位,不断提升自身的专业化服务水平,进一步重视引进和培养人才、贴近产业、创新服务内容。

北京证监局副局长孙才仁表示,当前是中国期货业规范发展状况最好时期,应在继续抓好规范监管和风险防范的基础上,适当加快中国衍生品市场体系建设和市场创新发展的步伐。

孙才仁表示,本次金融危机的经验教训表明,少数企业成功利用现代金融手段管理了外部风险,而多数企业依靠传统的经营管理思维和手段已经无法有效应对国际经济和全球市场的波动风险。

孙才仁建议,要从培育经济和企业核心竞争力的新优势出发,正确认识和科学利用套期保值等现代金融工程技术和工具,提升经济工作的现代风险管理能力,使期货等衍生品市场更好地服务于实体经济。

中国企业需要进行一场新的企业管理革命”,孙才仁说,在衍生品市场世界经济运行影响力与日俱增的时代,通过期货期权市场的价格发现和套期保值功能,进行科学的风险防范和资产保值,可以帮助企业有效规避风险、应对危机,帮助实体经济稳健发展。”

北京工商大学证券期货研究所所长胡越认为,期货市场目前存在经营模式单一,机构投资者比例过低等发展瓶颈,应大力发展CTA(商品交易顾问),培养机构投资者为主的期货产业集群。

胡越表示,目前期货市场总体规模不断扩大,流动性也得到提高,但散户占主导的格局依然没有发生根本性的改变,企业整体参与的程度整体偏低,法人开户数不到开户总数的4%。CTA将有助于期货专业机构投资者群体的发展,拓展期货公司盈利模式。

每日关注					
新股申购					
代码	股票简称	申购日期	申购价(元)	发行总量(万股)	申购上限(股)
002314	雅致股份	11月24日	—	7364.1	—
002313	日海通讯	11月24日	—	2500	—
002312	三泰电子	11月24日	—	1500	—
002311	海天集团	11月18日	—	3600	—
002310	东方明珠	11月18日	—	1450	—
002309	中航科技	11月16日	46.00	3350	20000
002308	威创股份	11月16日	23.80	5345	40000

连续做空权重股 上周主力出逃 227 亿元

◎记者 杨晶 ○编辑 朱绍勇

沪指在3200点反复争夺背后是各路资金地激烈分歧。大智慧超赢数据统计显示,在最近一周之内,两市主力资金连续5天净流出,累计多达227.4亿元,地产、煤炭石油、有色金属等权重板块遭遇明显减持。

回顾上周A股市场走势,调整是主基调。消费概念成为市场追逐的新热点,权重板块的低迷对大盘形成拖累,沪指在3200点附近遭遇近期最激烈的资金分歧。一周之内,沪综指小幅上涨0.75%,成交环比略有减少。数据显示,主力资金连续5日都呈现净流出态势,累计净流出额达到227.4亿元。

随着甲流、迪斯尼、物联网等前期主流热点的回落,四季消费旺季的临近,消费概念成为上周市场的主流热点,酿酒食品、电器、商业连锁等消费概念板块一周整体涨幅都在6%以上。事实上,资金早对大消费概念垂青已久。自10月30日起,主力资金便开始加仓酿酒食品板块,上周该板块资金净流入达12.2亿元。同样,商业连锁、电器两板块上周也分别获资金净流入3.1亿元、2.2亿元。此外,计算机、教育传媒板块资金分别净流入1.4亿元和1.2亿元。

在个股资金净流入排行榜上,工商银行、航天电子、中国南车排名前三,依次有4亿元、3.2亿元、3.1亿元净流入。四川长虹、华北制



药、飞乐音响、东方明珠、八一钢铁、嘉宝集团、同方股份等个股也受资金追捧进入前十。

权重板块上资金整体呈现净流出,房地产、煤炭石油、有色金属、银行、工程建筑、电力、券商等七板块,累计净流出超过180亿元。其中,房地产板块是上周最不被资金看好的板块,净流出高达41.7亿元。煤炭石油、有色金属板块分别净流出38.4亿元、34.3亿元,银行板块也整体净流出20.6亿元。

资金净流出明显的个股中也多为权重股,中国建筑、招商银行分别净流出8.5亿元、6.2亿元,中国石化、金地集团、紫金矿业等净流出额超过了5亿元。

市场人士认为,大盘在3200点一线需要消化压力,但在经历调整反复考验后市仍可看好,大盘难以深度回调。现在市场整体氛围乐观,市场多空表现较为平衡,市场在前期高点3478点前会维持震荡上扬的走势。

深圳证监局将加强监管重大会计差错行为

◎记者 王丽娜 ○编辑 朱绍勇

11月13日,深圳证监局召开辖区上市公司年度治理规范工作会议。在会上,深圳证监局局长张云东回顾了今年以来深圳上市公司取得的成绩和深圳证监局今年的主要工作,并就明年的上市公司治理规范提出了三项具体监管要求。

张云东表示,今年深圳上市公司整体保持平稳,经营形势逐步好转。1-3季度深圳上市公司共实现营业收入4378亿元,比去年同期增长12.67%;净利润460亿元,增长9.1%,特别是在进入第二季度以后上市公司的收入和盈利水平出现了比较明显的回升。

张云东强调,2010年深圳证监局对上市公司的监管方式将有所调整,除了要继续加强日常监管、现场检查以外,将着重引导上市公司通过强化规范意识、完善内部制度、明确内部问责等方式,提高自我约束意识和自律水平,从“他治”为主转向“自治”与“他治”并重。

张云东表示,财务会计基础工作仍将是明年监管工作的重点,其中重点要加强财务负责

人的责任和问责。上市公司要加大投入,高度重视财务会计基础工作,财务负责人要切实履行财务管理和监督的职责,公司要完善财务管理制度和问责制度。他表示,要强化财务问责机制,特别是对公司出现重大会计差错的内部问责机制。公司要在内部制度中明确重大会计差错的具体标准,重大会计差错更正应履行的决策程序和信息披露要求,重大会计差错的责任认定和处罚规定等。今后上市公司出现重大会计差错的,公司要内部问责,监管部门要视情况对公司的主要负责人和财务负责人问责,计入诚信档案、公开批评。

张云东在会上还重申了该局对于上市公司资产重组的态度,支持、鼓励资源优化整合资产重组,而不是绩差公司资产置换型重组。张云东表示,资产重组是资本市场的重要方式,是资本市场配置资源的重要手段,是监管部门乐见和鼓励的,但遗憾的是,这些年我国资本市场资产重组有不少是ST等绩差或濒临退市公司的“咸鱼翻身”,往往是越重组越烂,对公司持续盈利能力的形成毫无帮助。这种资产重组已经对我国资本市场造成了极大危害:其一是严重地破坏了市

场资源的配置功能,扭曲了投资价值导向,挤占了大量市场资源,影响了资本市场对国民经济发展的推动作用。其二是毒害了市场文化和,使现有的投资者教育工作付诸东流。其三是破坏了市场秩序,资本市场中的大多数内幕交易、市场操纵、财务舞弊案都与资产重组有关,严重损害了广大投资者的利益。张云东重申,对于今后深圳上市公司的这种畸形重组,深圳证监局将一概不予支持,并将重点关注其重组前后的全过程,一旦发现存在内幕交易和市场操纵行为,将从严厉打击。

张云东要求上市公司强化对重大投资业务的内控和披露,要高度重视在子公司层面存在的侵害上市公司利益问题,要明确对子公司的授权,特别是在投资、融资、担保、资金使用方面的权限。

张云东强调,坚决禁止出现新的大股东资金占用问题。无论是直接占用,还是通过关联交易非关联化、虚构不存在的交易等方式变相占用上市公司资金的行为,都必须彻底杜绝,上市公司的异常交易和异常资金往来都是深圳证监局监管关注的重点。

市场动态

三中小板公司今起招股

成都三泰电子实业股份有限公司、深圳日海通讯技术股份有限公司、雅致集成房屋股份有限公司今日刊登招股书。这三家中小板公司将于11月24日上午发行申购。

作为国内最早从事电子回单系统研发、制造的企业,三泰电子具备电子回单系统研发、设计、制造、软件开发和售后服务一体化的能力,所占市场份额超过50%,一直处于电子回单系统行业龙头地位;在ATM视频监控方面,三泰电子为工行、农行、中行、建行、邮储等银行总行及省级分行提供该产品,并与NCR、日立、迪堡等ATM生产厂商建立了长期的合作关系,2008年公司所占市场份额已达26.88%,市场占有率第一;在银行数字化网络安全防控业务上,三泰电子已为多家银行提供个性化的解决方案,跻身银行数字化网络安全防控行业龙头企业之列。

日海通讯目前是国内最大的通信网络物理连接设备供应商,主要为国内外电信运营商、电信主设备商和网络集成商提供一流的通信网络连接、分配和保护的产品及整体解决方案。中国电信、中国移动、中国联通三大国内运营商是日海通讯的主要客户。2008年,日海通讯对国内三大运营商的销售分别占公司销售额的74.1%。

而作为国内目前最大的集成房屋租赁商,雅致集成房屋主要从事集成房屋的生产、租赁和销售业务,目前集成房屋年生产能力为480万平方米。(雷中校 田立民)

第四期09铁道债今起发行

总额200亿元的2009年第四期中国铁路建设债券今起发行,中银国际证券有限责任公司担任本期债券主承销商。本期债券分为10年期和15年期两个品种,其中10年期品种150亿元、15年期品种50亿元。

本期债券采用固定利率方式,10年期品种的票面利率为Shibor基准利率加上基本利

差,基本利差区间为1.65%-2.65%;15年期品种的票面利率为Shibor基准利率加上基本利差,基本利差区间为1.85%-2.85%。票面年利率均不高于6%,按年付息,到期一次还本。

发行人前10年每年需要支付债券利息不超过12亿元,第10年后需要支付10年期品种的本金150亿元。从第11年到第15年,每年需要支付债券利息不超过3亿元,第15年需要支付15年期品种的本金50亿元。本期债券偿付本息的时间明确,且支付金额不会发生变化,不确定因素较少,有利于提前制定相应的偿债计划。

据介绍,本次发行募集资金将全部用于新建厦门至深圳铁路、新建向塘至莆田铁路、广州至珠海铁路复工、贵阳至广州铁路、绵阳至成都至乐山铁路客运专线、重庆至利川铁路、兰州至重庆铁路、京沪高速铁路、新建沪杭甬铁路客运专线上海至杭州段、成都至都江堰铁路、新建杭州东站扩建工程等铁路建设项目。铁道部表示,上述项目的建设,将有利于扩大铁路运输能力,完善路网布局,促进沿线地区经济的发展。(王文清 侯利红)

政府入股3亿元 组建内蒙古银行

经中国银行业监督管理委员会批准,内蒙古自治区政府将对原呼和浩特城市商业银行入股3亿元,组建内蒙古银行。

原呼和浩特城市商业银行历经十载,以中小企业为主要服务对象,截至今年9月末,该行各项存款余额164亿元,比建立之初增加了154亿元,年平均增长率为32%,贷款余额108亿元,比1999年增加了104亿元,年平均增长率为39%,10年累计上缴各项税金近5亿元。(贺建业)

广西培训上市公司董事监事

以培训抓规范,以规范促发展。11月13日至14日,广西证监局在南宁举办了2009年广

西辖区上市公司董事监事培训班。辖区24家上市公司及部分拟上市公司的董事、监事、高管、控股股东代表共计250余人参加了培训。

在培训班上,广西证监局局长李秉恒分析了广西资本市场发展形势,指出上市公司规范运作中存在的突出问题,并对上市公司及董事、监事、高管、控股股东代表提出四项要求:一是增强规范运作意识,提高公司规范运作水平;二是勤勉尽责,不断完善公司治理和内控制度;三是强化责任意识,提高信息披露质量;四是把握政策,切实做好再融资和并购重组工作,推动上市公司做优做强。广西证监局副局长洪琳强调各董事、监事和高管应当做到明责尽职,提高公司治理结构的有效性;坚守底线,不违规、不做假、不碰高压线;加强沟通,配合监管部门做好工作。

培训班邀请了证监会上市部、发行部、深圳证券交易所以及国际国内知名专业机构的有关专家就上市公司并购重组、再融资、二级市场交易、法人治理及董监高行为规范、提高财务报告质量、完善内部控制等内容进行了专题讲解。(冯飞勇)

华泰证券致力提升客户服务水平

日前,华泰证券在南京举办了紫金理财网球俱乐部的开幕仪式,公司将在龙江国际网球中心建立网球训练基地,提供给客户以积分兑换的方式使用。华泰证券表示,今后公司将在致力于为客户提供专业化理财服务的同时,更加关注通过组织系列增值活动提升客户生活品质的客户增值服务,在进一步提升客户服务水平的同时,努力为客户带来更多的美好生活体验。(胡义伟)

IEA和欧佩克双双上调石油需求预测值

原油和其他主要商品上周的价格表现显示了与美元汇率变化之间的高度关联。虽然基准布伦特和WTI期价依然保持较高水平,但已从本月较早前达到的80美元/桶高位回落。油价回落并非因为需求基本面疲软,而是因为美元汇率小幅反弹。高级石油分析师琳达·拉斐尔德(Linda Rafeld)在最新一期《普氏期货与衍生品评论》中指出:“不管从哪个角度来看,美元汇率依然是世界石油市场的主要影响因素。”美元汇率强劲导致中国等消费大国的原油进口成本上升,继而给油价构成下行压力。

长期展望方面,代表石油消费国的国际能源署(IEA)和代表产油国的欧佩克(OPEC)上周发布了最新的石油市场预期,结论是全球经济维持复苏势头,但较为疲弱。

IEA宣布已再次上调对2009年和2010年世界石油需求的预估。值得注意的是,今年第四季度的需求可能高于2008年同期,为2008年第二季度以来季度需求首次同比增长。IEA表示,上调石油需求预测值的原因在于美国需求数据强于预期,以及中国和沙特阿拉伯“需求大幅增长。”IEA将2009年石油需求预测值提高22万桶/日至8485万桶/日,与2008年水平相比仍然下降146万桶/日。IEA也将2010年世界石油需求预测值提高14万桶/日至8619万桶/日,因此明年的需求增幅为135万桶/日,较此前估计下降7万桶/日。

此外,IEA称如果油价继续攀升将构成两大威胁:其一,可能危及整体经济复苏,其二,可能对石油需求产生更直接的打击。IEA对供应预测值作了若干调整,但某种程度上互相抵消。目前IEA预计2010年非欧佩克国家的石油供应将增长至5190万桶/日,较此前预测增加30万桶/日。这意味着2010年非欧佩克供应将增长80万桶/日,高于今年的预计增幅50万桶/日。上述预计增幅中的大部分将来自年底前投产的项目,如BP在阿塞拜疆海上运营的ACG油田群、巴西海上的Tupi和Parque das Conchas油田,以及加拿大和哈萨克斯坦。预计增加的产量将超过英国

招商证券17日上市 总市值将超千亿

◎记者 阮小琴 ○编辑 朱绍勇

招商证券网上发行的2.87亿股将于11月17日起上市交易。

本次,招商证券以31元/股在上海证券交易所发行股份3.58亿股。发行后总股本为35.85亿股。除去17日上市的2.87亿股外,本次发行余下的7171万股(网下申购股)锁定期三个月。

招商证券本次发行费用总计为2.3亿元,每股发行费用为0.65元,募集资金净额为108.8亿元。发行后每股净资产为5.63元,每股收益为0.55元。以发行价计算,招商证券的总市值高达1111.35亿元,仅次于中信证券和海通证券,成为国内市值排名第三的券商股。

瑞和小康瑞和远见 11月19日上市交易

◎记者 黄金滔 安仲文 ○编辑 朱绍勇

再过三天,国内基金市场将开始出现四只杠杆基金同时上市交易的场景。国投瑞银基金管理公司今日发布公告称,瑞和小康、瑞和远见将于11月19日在深交所上市交易。

业内人士指出,震荡上行预期不断强化的市场环境,94.89%的股票仓位、1.1元杠杆转换临界点的临近、15亿左右的流通盘,种种有利因素也使得投资者对这一国内首只杠杆指数基金可能带来的投资机会充满期待。

该基金上市公告显示,瑞和小康、瑞和远见的认购者中,机构投资者占比超6成,显示出机构投资者对此产品的看好。

据了解,此次上市的瑞和小康、瑞和远见是国投瑞银瑞和沪深300指数分级基金的核心组成部分,瑞和沪深300指数分级基金共包含三类份额——瑞和300与瑞和小康、瑞和远见,截至11月13日,沪深300指数报收于3518.72点,三类份额的最新份额净值分别为1.045元、1.072元、1.018元。其中,瑞和小康、瑞和远见是国内首创的内置杠杆机制的指数基金份额,根据该基金的分区杠杆设计,如果11月19日当天瑞和300的份额净值仍处于1元至1.1元之间时,瑞和小康将处于高杠杆区,净值变动幅度将达到瑞和300的1.6倍。如果后市继续走强,当瑞和300的份额净值突破1.1元时,瑞和小康将处于卸杠阶段,瑞和远见则处于加杠阶段,1.1元成为瑞和基金杠杆区间切换的重要临界点。

国投瑞银总经理助理刘凯指出,投资杠杆基金,要充分把握市场趋势、杠杆区间、折溢价表现、供求关系等诸多因素。只有基于对后市行情的看好,才会积极参与杠杆基金,希望借助杠杆机制取得超越市场的投资机会。上市公告显示,瑞和基金的整体股票仓位已达94.89%,几乎满仓操作,投资者可以结合沪深300指数的后市走势,较为清晰地判断瑞和300的净值变化情况,进而判断瑞和小康、瑞和远见在下一阶段可能所处的杠杆区间。从瑞和300最新净值所处区间来看,3个交易日之后,瑞和小康可能仍会处于高杠杆区,净值增长变动幅度要远远超过瑞和远见,杠杆效应明显。

能源周报

platts
普氏能源资讯