

金属市场黄金周现“黄金行情”

铜铝锌黄金迭创新高

□本报记者 钱晓涵 王丽娜

“五一”长假期间国内资本市场休市,国际市场却热闹非凡。受美元贬值影响,大宗商品市场反映强烈,以铜、铝、锌、黄金领衔的有色金属延续之前牛市,价格继续创出新高:其中LME期铜逼近8000美元/吨,国际现货黄金从节前最高的639美元升至680美元。与此同时,全球原油期货长假期间则出现高位震荡,NYMEX6月原油期货先创新高后跳水,目前收报70.15美元/桶。

金属品种上演逼空行情

国内五一黄金周期间,国际商品期货市场实际的交易日为四天,在这段时间内,金属市场并没有放缓前进的步伐,市场交投活跃,看多气氛依旧浓厚。近来表现抢眼的铜、铝、锌、黄金等交易品种再创新高。伦敦金属交易所(LME)内三月期铜上周最高上摸7785美元,最低探至7045美元,收报7700美元/吨,单周上涨8.4%;期铝最高上摸2942.5美元,最低探至2735美元,收报2925美元/吨,单周上涨5.9%;期锌最低探至3207.5美元,最高上摸3492.5美元,收报3450美元/吨,单周上涨8.5%;国际金价也不甘落后,COMEX6月期金报每盎司684.30美元,与节前最后一个交易日相比,涨幅约为4.2%。

业内人士表示,美元的疲软表现无疑给有色金属打入了“一针兴奋剂”,使得有色金属集体亢奋,而美国经济数据欠佳以及各

国货币升值是造成美元连续多日阴跌不止的两个重要原因。

美国劳工部周五公布的数据显示,4月份美国非农就业增加13.8万,低于3月修正后的20万,为去年10月以来的最差数据。分析师认为,美国非农就业增长令人失望,这可能足以使得美联储在6月份暂停加息,这引发了投资者对美元的不信任。

五一期间,世界多个重要经济体的央行纷纷宣布或暗示加息:5月3日澳大利亚联邦储备委员会主席麦克法兰宣布提高基准利率25个基点;5月4日,加拿大央行行长道奇声称仍将“温和提升”利率,加元与去年同期相比已经升值逾20%;同一天,欧洲央行行长特里谢态度强硬地暗示,将在今年6月份对欧元进行升息。

这些重要经济体的央行行长或明或暗地表示要进行加息,致使美元兑非美货币的节节败退,在最近的15个交易日,美元指数仅有两天以红盘收市,目前美元指数内报85.17。有关专家表示,为了对冲美元贬值的风险,不少机构加大了对商品期货的投入,有色金属价格因而得以继续上扬。

原油高位宽幅震荡

一直以来,市场对美国夏季汽油供应担忧一直是近期推动油价上涨的一个主要因素,但从上周公布的数字来看,美国汽油储备出人意料地增加了210万桶,降低了市场对美国夏季高峰汽油短缺的担忧。全球原油期货

也因此出现了高位宽幅震荡的行情。

5月3日,NYMEX6月原油期货最高达到74.99美元/桶,美国汽油储备增加的消息传出后,油价立即暴跌,投机商纷纷出货,最低曾跌至69.25美元/桶。价格暴跌之后引发了部分空头回补,才使油价回升至70美元/桶,报70.15美元/桶。

国内商品期货将补涨

长城伟业期货首席分析师景川在接受本报记者采访时称:“商品的牛市仍然不可逆转。”景川指出,过于高昂的铜价使得用铜企业难以承受,欧洲一些企业的库存已经断档,智利铜矿的罢工事件也未能平息,供不应求更激发了铜、锌价格的飙升。

而高赛尔金银研究中心资深分析师杨易君也表示,市场进入5月后,美元有继续加速下沉可能,金银及商品金属将再度联袂续写牛市传奇。

今天是五一黄金周结束后我国国内资本市场恢复交易的第一天,由于外盘在这段时间内出现了重大波动,业内人士预计,国内三大商品交易所内部分品种开盘即会出现猛烈的补涨行情。

截至节前的最后一个交易日,上海黄金交易所内主力品种AU9995报164.39元/克,约合637.82美元/盎司,与目前的现货金价681.20美元,有相当大的差距。有关专家认为,根据以往的经验,包括铜、铝、锌、黄金在内的诸多品种,今天极有可能开盘即封于涨停。



LME期铜逼近8000美元,交易员兴奋不已 张大伟 制图

沪市证券信息卫星发布平台获奖

□本报记者 王璐

由上海证券通信有限责任公司、上证所信息公司以及上海高智公司三家联合创新开发完成的“多媒体证券信息卫星发布平台”近日获得“上海市科学技术进步奖”二等奖。

“多媒体证券信息卫星发布平台”项目的目标是建立一个中国自主研发的信息传输及管理综合平台。该项目2003年11月启动,经过项目组夜以继日的技术攻关,于2005年1月通过了上海市科委组织的专家委员会技术鉴定,总体技术水平达到国际先进水平。项目的成功突破了长期以来中国证券市场完全使用国外技术系统的藩篱。通过拥有自主知识产权、自主系统升级换代与新业务的扩展,极大降低了全网总体技术成本和运维管理成本。2005年8月,该系统完成了上海市高新技术成果

转化,目前已有近300家证券、基金、投资机构、媒体等用户投入使用,并获得了一致好评。

据上证所相关负责人介绍,该平台采用了多种创新技术手段,技术性能优良,主要解决了五方面的技术问题,一是使用多重加密机制保证信息的安全传送;二是使用双数据流并行传送方式保障数据的可靠发送;第三,采用冗余及热切换设计提高系统健壮性;第四,首创解决了在DVB-S上应用一片SC实现多路数据同时解扰;第五,提出了行情增量、浮动带宽等算法;对信息进行条件接收和授权管理等。

该负责人表示,该系统是上海证券通信有限责任公司在证券运营机构IT系统一体化解决方案中的重要组成部分,下一步它将发挥信息整合优势,通过规模扩张和市场细分,增加增值业务,更好地为目标用户提供优质服务。

德隆主案宣判 唐万新获刑8年

□据新华网

日前,武汉市中级人民法院公开对涉嫌变相吸收公众存款和操纵证券交易价格非法获利的德隆主案做出一审判决。德隆原总裁唐万新因非法吸收公众存款罪被判处有期徒刑六年六个月,并处罚金40万元;操纵证券交易价格罪,判处有期徒刑三年;决定执行有期徒刑八年,并处罚金人民币40万元。

另外,本案中起诉的三家企业和德隆原6位高管也分别受到

惩处。上海友联管理研究中心有限公司因非法吸收公众存款罪判处有期徒刑3亿元,德隆国际战略投资有限公司、新疆德隆(集团)有限责任公司因操纵证券交易价格罪,判处有期徒刑各50亿元,德隆原高管李强因非法吸收公众存款罪,获刑五年六个月,并处罚金30万元。杨利因非法吸收公众存款罪,获刑三年六个月,并处罚金25万元,王恩奎、董公因操纵证券交易价格罪,分别获刑二年。洪强、张龙因操纵证券交易价格罪,分别获刑一年九个月。

专业人士看好 攻击千五指日可待

□本报记者 蔡国兆

“熊市已经结束,强势市场可能维持3至5年。”金信证券分析师董佳芳7日接受记者采访时如是断言。

股市突破1300点时的观点在4月28日被重新提起时,有关人士的语气更为坚定。4月28日A股市场的“该跌不跌”坚定了业内人士关于市场由“熊”转“牛”的判断,对于“五一”节后的市场走势,专业人士纷纷表示看好。他们认为,大盘蓄势攻击千五指日可待。

4月28日,央行上调金融机构贷款基准利率。但这一重大利空消息并没有影响市场的做多激情。节前最后一个交易日,上证指数在急跌27.38点后股指节节攀升,开盘如雷。“我们已身处一个多头占主导地位的强势市场中。节后,市场将保持强势震荡,买盘如雨。”“我们已身处一个多头占主导地位的强势市场中。节后,市场将保持强势震荡,买盘如雨。”“我们已身处一个多头占主导地位的强势市场中。节后,市场将保持强势震荡,买盘如雨。”

调。”申银万国证券研究所分析师钱启敏说。

董佳芳则认为:“熊市已经结束,市场的强势可能会维持3至5年,甚至更长。”当前市场环境趋好,QFII表现积极已有定论,而在此之外,正源源不断进入市场的外围资金也成为该判断的重要支撑。

虽然市场牛市特征已经凸显,但金信证券分析师董佳芳、凯基证券分析师周广山等业内人士提醒说,目前中国资本市场的有效性较股权分置改革前已有较大提高,优质公司表现良好,劣质公司股价持续下跌,以往A股“齐涨共跌”的现象将可能不再出现。有关数据表明,今年A股主要指数屡创新高,上证指数从底部以来的上涨幅度已达45%,深圳综指涨幅更是接近50%,但在4月份却有69家公司的股价创出历史新低,公司家数比例超过5%。

华夏将推中小板股票基金

□本报记者 王文清 北京报道

据记者了解,由深圳证券交易所联合华夏基金共同推出的中小板股票基金(ETF)预计将于

近期上市发行。为了配合中小板股票基金(ETF)发行,华夏基金管理公司与深圳证券交易所日前联合举行中小板股票基金(ETF)有奖主题征集活动。

央企争先恐后涌入证券业

□本报记者 陈建军

中国证券业协会副会长黄湘平近日呼吁,应鼓励各种资本注入券商。事实上,尽管已经划定主业的96家中央企业没有一家主业包含证券业务,但这并没有阻挡住中央企业争先恐后地涌入证券行业。

央企进军证券行业最新一个案例是中国海洋石油总公司参股国联基金。据悉,中海油旗下中海石油财务有限公司拟从横店集团接手国联基金公司31%股权,相关申请目前正在中国证监会的审批过程中。如果获得批准,中海油财务将成为国联基金的第二大股东。据透露,中海油出价比净资产高出不少,大有志在必得的意思。

与中海油通过中油财务曲线进入证券业异曲同工,中国铁路工程总公司及中铁二

局集团有限公司以收购衡平信托投资有限责任公司72.39%的股权间接控制了宝盈基金公司;国家开发投资公司通过收购的国投弘泰信托与瑞银组建了国投瑞银基金公司;宝钢集团由旗下华宝信托和法国兴业资产管理公司组建了华宝兴业基金公司。

上月底,中国五矿集团公司旗下的五矿证券刊登招聘启事广揽人才,意味着又一家央企证券公司运营在即。不久前,中国航天科工集团取得了久联证券70%的股份,并将其更名为航天证券。

知情人士透露,有意进军证券行业的央企远非以上这几家,更多的央企已经在寻找合适的“壳”了。目前,某中央企业正在对体系内的金融资源进行整合,待整合完毕后即以其作为进军证券业的载体。

中央企业竞相涌进证券

行业,显然体现了它们某种战略意图。航天科工集团有关人士明确表示,尽管公司短期内不会倚重证券业来创收,但作为整个集团的重要组成部分,证券公司所具有的强大资源整合能力,将对集团未来发展具有一定的战略意义。中铁工程总公司有关负责人也称,进军证券行业,是公司推行资

本化、多元化发展战略,增强企业竞争实力的重要举措,有利于产业资本和金融资本的优势互补,为公司今后主业经营增添了新的竞争手段和融资平台。

不言而喻,纳入中央企业战略体系的券商和基金公司,也有望就此迎来新的成长机会。

部分中央企业旗下的券商和基金公司

中央企业名称	证券公司	基金公司
中国航空工业第一集团公司	江南证券	
中国航空工业第二集团公司	航空证券	
中国航空工业第二集团公司	五矿证券	
中国五矿集团公司		华宝兴业
上海宝钢集团公司		国联基金
中国海洋石油总公司		宝盈基金
中国铁路工程总公司		国投瑞银
国家开发投资公司	航天证券	
中国航天科工集团		诺安基金
中国中化集团公司		

广发策略优选今起发售

□本报记者 唐雪来

广发基金公司旗下第六只基金产品——广发策略优选基金今日起在全国正式发售,该基金主代销机构和基金托管人为中国工商银行,同时通过广发证券、国泰君安证券、广发北方证券等代销机构公开发售。

广发策略优选混合型证券投资基金主要运用主题投资、买入持有和逆向投资等三种成熟策略,达到为投资者带来稳定收益的目标。

交银施罗德稳健配置 明起发行

□本报记者 施俊

“五一”长假刚过,交银施罗德旗下第三只产品——交银稳健配置基金将于明日起正式通过建行、农行、农行各网点发行。该基金属于投资策略较为灵活的配置型基金,具有“牛市求进、熊市谋稳”的特点,由该公司投资总监李旭利掌舵。

《证券登记结算管理办法》系列解读

贯彻落实证券登记结算管理办法 促进我国证券市场平稳高效运行

中国证券登记结算公司与《上海证券报》今起联合推出证券登记结算专栏

编者按:中国证监会于2006年4月12日正式发布了《证券登记结算管理办法》(以下简称《办法》)。《办法》颁布后,中国证券登记结算公司(以下简称中国结算)进行了认真的学习,并根据《办法》要求,开展了以完善规则体系、全面推行“货银对付”、提高登记结算服务水平为主线的一系列工作。为进一步加强《办法》的宣传,促进《办法》的贯彻落实,中国结算与《上海证券报》联合推出了这个“证券登记结算专栏”。专栏将以系列文章的形式,介绍证券登记结算的基础知识,宣传《办法》的主要精神和贯彻落实的具体措施。

《证券登记结算管理办法》发布后,中国结算组织员工进行了认真的学习和讨论。中国结算认为,《办法》对新《证券法》所确立的证券登记结算原则进行了更为详细的规定,具有很强的可操作性,有助于进一步夯实证券登记结算的法律基础,保障证券登记结算体系安全、高效和低成本运行。

一、深入学习和把握《办法》的精神实质

《办法》最重要的内容体现在以下几个方面:一是进一步明确了证券交易清算交收中的“分级结算”原则。“分级结算”原则规定证券登记结算机构的交收对手是结算参与人,而不是结算参与人的客户。“分级结算”原则确定了交收过程中相关当事人的基础法律关系,是证券登记结算机构制定有关清算交收业

务规则和业务流程的依据。

二是对“共同对手方”做出了具体规定,正式确立了证券登记结算机构的“共同对手方”的地位。在我国证券登记结算的实践中,中国结算实际充当了“共同对手方”的角色,在提供净额结算服务时承担了担保交收的责任,但以往法律、法规等层面未明确这种角色。此次《办法》明确证券登记结算机构充当“共同对手方”后,具体规定了证券登记结算机构通过约务更替成为参与人共同交收对手的过程和法律含义,确认了实践中的做法,夯实了证券登记结算制度的法律基础。

三是对“货银对付(DVP)”做了比较详尽的规定。“货银对付”是指证券登记结算机构与结算参与人在交收过程中,当且仅当资金交付时交付证券、证券交付时交付资金,俗称“一手交钱,

一手交货”。“货银对付”原则是证券登记结算机构防范结算风险的最根本的手段,是保障证券登记结算系统安全运行的关键所在。2005年新《证券法》已经对“货银对付”进行了原则规定,此次《办法》对如何在交收过程中实现“货银对付”进行了更为详尽的规定,使下一步证券登记结算机构全面推行货银对付机制有了明确的依据。

四是进一步贯彻了《证券法》提出的结算财产履约优先的原则。《办法》对处于交收过程中的证券和资金的强制执行问题进行了明确规定,如“证券集中交收账户、资金集中交收账户、专用清算账户内的证券和资金以及根据业务规则设立的其他专用交收账户及账户内的证券和资金,只能按业务规则用于已成交的证券交易的交收,不得被强制执行”,等

等。这些规定对维护证券登记结算体系安全运行具有重要意义。除上述主要内容外,《办法》还厘清了实践中容易混淆的证券托管、存管和登记的关系,进一步强调了证券账户实行实名制开户制度,具体提出了包括建立证券互保基金、交收履约担保以及结算参与人违约处理等有关风险防范和控制措施。中国结算认为,这些规定对指导证券登记结算机构业务运作和未来业务发展都具有十分重要的意义。

二、贯彻落实《办法》的具体措施

《办法》颁布后,中国结算积极开展贯彻落实《办法》的相关工作,力图根据《办法》要求完善证券登记结算规则体系,提高服务水平,为证券市场提供更加优质的证券登记结算服务。当前,中国结算贯彻落实《办法》的重

点工作有以下几个方面:

一是根据《办法》的要求进一步完善登记结算业务规则体系。中国结算在对现有的业务规则进行梳理和修订的同时,已经着手制订一系列新的业务规则,力争尽快形成全面涵盖证券账户管理、结算参与人管理、证券结算、登记和存管等五个领域的规则体系。

二是启动了“全面推行DVP机制”的项目。中国结算已经根据《办法》有关分级结算、共同对手方、货银对付、风险管理和交收违约处置等规定,对现有清算交收流程进行了梳理,启动了“全面推行DVP机制”的项目,目标是在大部分证券交易所交易品种实现货银对付机制。目前,该项目已经进入方案设计、系统改造和软件开发阶段,在不远的将来中国结算将组织结算参与人进行联

网测试。

三是做好《办法》宣传工作。中国结算已着手筹备有关面向结算参与人、发行人等市场参与主体的专题培训会,培训内容以《办法》及配套规则为重点。同时还将积极配合证监会,通过这个专栏发表专题文章等形式,开展对《办法》及证券登记结算系统的系列宣传活动。

四是根据《办法》要求,进一步改善对投资者、结算参与人和发行人的服务。在投资者服务方面,中国结算正在着手进一步扩大和完善为投资者提供互联网查询证券持有余额等服务。在结算参与人和发行人服务方面,中国结算拟通过加强业务培训、市场走访、谈话调查等方式,不断征求结算参与人和发行人的意见,进一步丰富和改善增值服务的内容,提高服务质量。