

持仓虽创新高 交易依旧冷清

A50 股指期货鲜见大机构光顾

□本报记者 黄嵘

昨日,新加坡交易所(SGX)新加坡A50股指期货的持仓量创出其上市以来的新高,持仓水平达到了270手。但业内人士认为,目前A50期货持仓结构仍以投机资金为主,基本没有机构介入,持仓量增加不会对国内A股市场定价权造成影响。

从新交所公布的结算情况看,除了上周一(10月16日)减少了15手之外,从10月11日开始,A50股指期货的持仓量便开始节节攀升。10月13日突破200手大关,当日增加21手至202手。其余几日均以每日平均10多手的速度增加,直至昨日,创出了新高270手。

一位研究A50股指期货的业内人士表示,本次持仓稳步增加的主要原因是上证信息公司同新加坡交易所的首次开庭结束时新加坡交易所的对外表态。10月11日,富时公司亚太区董事总经理 Paul Hoff 表

示,不论庭审的结果怎样,新加坡交易所仍将继续编制新加坡A50、A200以及B35等指数。他同时表示,即使同上证信息公司的合同终止,新加坡交易所也可以通过交易所提供的公众股票信息或者从其他信息提供商处获得信息,继续编制指数。此后,新加坡交易所又表示希望同上证信息公司庭外和解的愿望。“在此表态后,我们原先的关于行情可能被突然中断的担忧有所缓解,过去不敢在市场逗留太久的资金,现在开始愿意尝试在市场上停留较长的时间。”

从交易的情况看,A50股指期货的持仓量虽然有所增加,但其交易量增加并不多。上周A50股指期货的日均成交量只有56手,创下了单周交易量最少的纪录。“这就说明,其实A50股指期货没有太多新增资金介入,而是原来当日快速进出的资金现在成为了该产品的沉淀资金。”一位深圳期货公司研究员分析。



A50 股指期货近日持仓量示意图 张大伟 制图

该位研究员还表示,A50股指期货对大资金并无太大吸引力。机构投资者仍旧没有意愿介入,因为没有足够的交易对手和交易量去承接这些机构投资者的买卖盘,因此这些持仓只有投机资金光顾。而目前正在系统测试

的沪深300股指期货的持仓量已经有1万多手,逼近2万多手。

“如果持仓结构仍以投机资金为主的话,A50股指期货仍旧不会对我国A股市场的定价权产生威胁。”该研究员分析。昨日,沪指创出了5年

新高,站在了千八关口的上方,涨幅为2.6%,但A50股指期货昨日收盘价为5717点,较现货市场(5717点)贴水3个点,较上一交易日收盘价(5611点)的涨幅也只有1.85%。成交量也只有68手,上一交易日的成交量则为103手。

聚焦股指期货

专家:市价指令是把“双刃剑”

□本报记者 钱晓涵

沪深300指数期货合约及相关细则公开征求意见之后,市场反响非常热烈,包括期货公司、证券公司、银行在内的机构认真研究,从不同角度对细则提出了意见和建议。多名市场人士向本报反映,中国金融期货交易所新引入的市价交易指令是把“双刃剑”,须谨慎使用。

在中金所本周公布的沪深300指数期货合约意见征求意见稿中,“市价指令”的字样赫然出现,目前在国内的三大期货交易所交易规则中并不存在这个指令。市

场较为熟悉的是限价指令,当投资者买进合约时,只能以限价或限价以下的价格成交;投资者卖出合约时,只能以限价或限价以上的价格成交。

而市价指令则不同,是指不限定价格的买卖申报指令,市价指令的第一要求是快,其次是最佳价格。举例而言,如果现在最低的委卖价是1440点,如果有二人同时下单,一个下市价买单,一个下1440点买进。那么,交易所会先给市价单以1440点成交,除非市价没有任何卖单,否则市价一定会成交,因此,市价单是给“一定”要

成交的投资者用的,一般是行情较大,投资者急于成交时才用的。

“但需要注意的是,正是市价单‘快’、‘最优先’的特性,市场大幅波动时,市价挂单的价格有可能会很不理想。”东方证券金融工程分析师高子剑提醒投资者谨慎使用市价指令,“比方说,现在的市价第一买价是1440点,第二买价是1400点,行情大跌时,为了快速避险,某投资者下市价买单,他认为应该成交在1440点,但是第一买价也同时撤单,那他的成交价就变成1400点了。试想,行情大跌时,买单的委

托撤单势必铺天盖地,如果投资者使用市价指令,成交价将会很不理想,投资者也会损失惨重。”

市场人士建议,如果一定要使用市价指令,建议再辅以国外流行的“Better Order”(更优报价)。同样是上述情形,使用市价指令之后,再设定1430为“Better Order”,这样的指令搭配允许可以1430点成交。“如此,成交价可以预期在1440点到1430点之间,不会成交在太差的价位,而且也会排在大部分限价单的前面,既发挥了市价指令速度快、优先成交的优势,又使投资者挽回了一些损失。”

行业动态

泰国洪灾对甘蔗产量影响甚微

据美国农业部称,目前泰国大范围的洪灾对于泰国国内的主要商品以及商品出口不会造成太大的影响。

在过去的4年当中,泰国旱情非常严重,而2006/2007榨季雨量非常充足,有利于各农作物的生长。甘蔗生产方面,从2003/2004榨季开始,泰国的甘蔗受灾十分严重。尽管今年洪灾对甘蔗的产量或多或少也产生一定的影响,但甘蔗产量预计还是可以到达5900万吨,受灾面积预计不到总面积1%。(流火)

越南出口橡胶价格回升

越南贸易部商贸信息消息称,通过芒芭(Mong Cai)口岸出口到中国的橡胶价格现在开始回升。现在橡胶出口价每吨为1.43万元人民币,每吨比上周上涨300元人民币,比9月上旬上涨600元人民币。现在天然橡胶在上述口岸的出口量为每天1000吨。(流火)

美国中西部降雨延误玉米收割

DTN天气公司警告称,本周美国玉米产区将出现中至暴雨天气。

DTN表示,预计美国中西部收割将会受到延误,特别是玉米带东部(密西西比河以东)。预测周中时天气将转潮湿。最大降雨将出现在依阿华东部至伊利诺斯,印第安那及俄亥俄,降雨量为1-1.5英寸。收割延误现象将非常严重。(流火)

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 027-55734493

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices.

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices.

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices.

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 10月23日, 10月20日, 比上日(%). Lists international market prices.

全球市场

国际油价突破 59 美元

截至北京时间昨日23点30分,纽约商品交易所12月份交货的轻质原油期货价格每桶上涨19美分,报59.02美元。伦敦国际石油交易所12月份交货的北海布伦特原油期货价格每桶上涨31美分,报59.39美元。

此前由于石油交易商怀疑欧佩克能否实际履行其减产承诺以及减产承诺能否达到预期的调价效果,昨日国际原油期货价格继续一度下跌。石油输出国组织(欧佩克)日前决定从11月份开始减少原油日产量120万桶,以阻止油价继续下跌。不过,市场对欧佩克成员是否会真正履行减产承诺表示怀疑,这使得减产举措暂未对油价产生明显的支撑作用。

欧佩克轮值主席道克拉(Edmund Daukoru)23日表示,对欧佩克而言,目前就未来削减成员国原油产量限额或实际产量作出决定还为时尚早,因为是否决定这样做将视从目前开始到欧佩克12月会议间的石油市场变化情况而定。

道克拉表示,目前讨论进一步减产是不成熟的。不过,他还表示,欧佩克成员国都认为,目前投入市场的原油供应量过多,如果这种情况持续,欧佩克是有可能减产的。

而据普氏调查,分析师对欧佩克减产作出的反应各异。伦敦的全球能源研究中心副执行主任Leo-Drollas对欧佩克能否按承诺减产表示怀疑。Drollas指出由于沙特定价政策降低炼油商购买较轻质原油品种的意欲,欧佩克的产量已经出现下滑。他说,“我认为他们在12月之前都不太会减产,而12月的减产幅度也不会高于50万桶/日。”

德意志银行亦认为,根据欧佩克以往的一贯表现,遵守减产决定的希望并不大。该银行在一份简报中说,“欧佩克所承诺的与实际产量的往往并不一致。但由于油价走高将使多数欧佩克成员国的经常账户得到大幅改善,他们可能乐于维持有利于上涨的因素。”(流火)

现货黄金逼近 585 美元

截至北京时间昨日22点30分,国际现货黄金最新报582.70美元/盎司,涨1美元。

此前受国际市场影响,24日,国内金银价格继续下跌,黄金跌破150元/克。上海黄金交易所各个交易品种全线下跌。黄金Au99.95收盘于147.65元/克,下跌2.55元/克;共成交2670公斤;黄金Au99.99收盘于148.00元/克,下跌2.34元/克,共成交366.80公斤;铂金Pt99.95收盘于278.95元/克,下跌3.13元/克,共成交180公斤;黄金Au(T+D)延期交易品种收盘于147.65元/克,下跌2.57元/克,共成交3466公斤。

国内现货白银价格下跌。上海华通白银交易市场1号白银现货报价3260元/公斤至3270元/公斤,2号白银现货报价3250元/公斤至3260元/公斤,3号白银现货报价3240元/公斤至3250元/公斤。各种白银的结算价较23日下跌20元/公斤。(流火)

新闻速递

油交所即期现货交易系统 30 日开启

□本报记者 钱晓涵

上海石油交易所布局即期现货交易的步伐再进一步。本周一,交易所宣布,新的即期现货交易系统将于本月30日正式发布。石油交易所的工作重点也将从中远期交易转向即期现货交易。

本月12日,石油交易所发布《即期现货交易规则》征求意见稿,拟于月底推出全新的即期现货交易方

式。为了让交易商充分熟悉新系统,石油交易所专门开辟了模拟交易系统,模拟交易的时间为每个工作日的9点至11点,交易所会员单位及其他对即期现货交易感兴趣的交易商可向交易所索取模拟测试的账号和密码,参与模拟交易。下周正式交易系统开启之后,交易商即可进行正式交易。据悉,届时按期中交易和即期现货交易的两套模拟系统仍然开放。

上海黄金饰金基准价上调为 181 元

来自上海黄金饰品行业协会的消息,从24日起,上海黄金饰金基准价(千足金)从177元/克调整为181元/克,上调4元/克。

据介绍,上周(10月16日至20日)上海黄金交易所1号金(Au99.99)周平均价格为151.05元/克,按照《上海黄金饰品行业黄

金、铂金饰品价格自律暂行办法》的规定,黄金饰金基准价格已符合调整条件。

根据有关规定,品牌企业的黄金饰金价格可适当上浮。业内人士预计上海品牌企业黄金(千足金)饰金零售价格为186元/克。(新华社)

重要商品现货价格表

Table with 5 columns: 品种, 单位, 10月23日, 10月20日, 比上日(%). Lists commodity prices.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various commodity prices.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 10月23日, 10月20日, 比上日(%). Lists international market prices.