

波动237点! 股指期货系统安度“熔断”

后期还将持续进行类似压力测试

□本报记者 黄嵘

据悉,为了更有效防范因剧烈的行情波动给市场带来的巨大风险,中金所股指期货交易系统上周六经历了一次强大的系统压力测试。

昨日,投资者们都会惊讶地发现前一交易日的股指期货仿真交易走势竟然同上周五收盘时完全相同,五分钟走势图是一根根的长阴线。

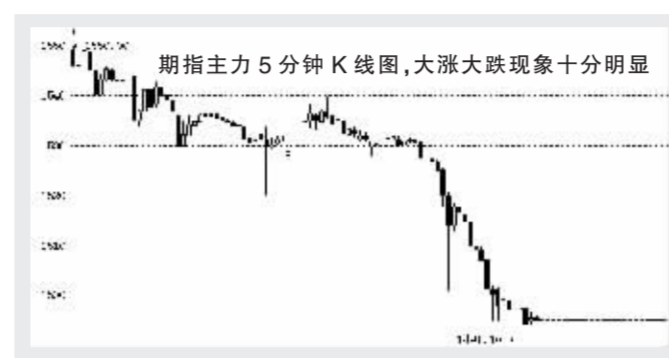
为了能够让系统的运行更加平稳,上周六的压力测试可谓“做足了功夫”。沪深300期指主力IF0611合约的价位短时间内被反复地“打压”和“抬高”。

中,IF0611合约大约有4次触及下跌熔断点附近,有大约3次触及上涨熔断点附近。最低跌至1441.9点,最高则升至1679点,其中还多次触及1450点和1600点附近。

据一位期货公司的负责人介绍,所谓压力测试,是通过大单量和更为集中的交易对系统承受力进行的一种测试。

内有1000人要开户的话系统是否能够接受;或者在某个时点忽然交易量暴增,系统能否顺畅等。

该负责人认为,在一些特殊情况下,投资者尤其需要通过股指期货来防范现货市场的风险,因此到时期指不论是成交量还是波幅都会非常巨大。



期指主力5分钟K线图,大涨大跌现象十分明显

其实,这种因为系统中断而给投资者带来不必要的风险,这个测试已经帮助市场解决了不少前期存在的缺陷。

对交易系统压力测试非常必要。据悉,这个测试已经帮助市场解决了不少前期存在的缺陷。

市场热点

走势“南辕北辙” 商品牛市大迁移

“大宗商品牛市还将持续10到15年。”、“市场热点转向农产品,下一个牛品种是玉米。”投资大师罗杰斯的预言似乎开始印证。

成交持仓双放天量 玉米成牛市排头兵

□本报记者 钱晓涵

经过近一周的僵持,大连商品交易所玉米期货昨天终于上演“井喷”行情。

玉米主力合约0705开盘报1515元/吨,此后即步入了单边上升的轨道,在成交量和持仓量的配合下,午间收盘时的涨幅已经超过2%。

面对暴涨行情,市场主力资金积极介入。昨天,大商所所有玉米合约总共成交149万手,成交金额达到232亿元,是上一个交易日的2.6倍。

交易金额达到232亿元,是上一个交易日的2.6倍;总持仓则增加近7万手至134万手,再度改写上周五刚刚创出的历史纪录。

相对于多头,玉米主力空头不得不大量减仓止损。空头主力辽宁中期昨天削减空单近6千张,北方期货跌幅最大,空单减少9662张至11010手。



玉米主力日K线图 张大伟制图

关键阻力位失守 铜价后市要“变天”?

□特约撰稿 陆伟

上周五,基金在伦敦金属市场选择获利结算,主要金属全面下跌,平均跌幅达到3%至5%。

全球现货形势不断出现利空,致使铜价难以支撑。前期供求关系为动力推高铜价破历史纪录,而近期供求关系改变,必然压迫铜价走低。

富余不断加大对铜价上涨的压力,市场对2007年精铜生产预期普遍认为生产过剩,大量利空消息的出现致使7000美元不攻自破。

伦敦铜自5月份冲破历史新高回落,之后形成震荡区间,7000美元作为震荡下边缘持续3个月支撑铜价。

成功屡试不爽的秘诀。然而在基本面悄然变化的影响下,铜价只能选择向下突破,长期震荡区间的下跌突破必然导致行情的方向性变化。

伦敦铜首次突破支撑位必然使投资者看多信心受到打击,接下来的止损盘会令铜价继续走低。

沪铜全线跌停

□本报记者 钱晓涵

昨天的金属期货市场表现非常疲弱,受上周末伦敦金属交易所三日期铜重挫5.65%影响,沪铜开盘即告跌停。

主力合约0701收盘报65060元/吨,与上一交易日相比下跌2720元,成交1800手,减仓574至314万手。

重,短期内跌势将继续。目前,新开工的多头处于深度套牢状态,毫无还手之力;而从技术指标上分析,沪铜指标呈现继续恶化的态势。

基金在有色金属上的撤离已显露无遗,昨晚,伦铜继续大跌,最低跌至6795美元,拖累整个有色金属价格全线回调。

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 027-85734493

普氏能源周报

能源市场激辩对冲基金“利与弊”

对冲基金Amaranth Advisors遭受巨亏打击已过去1个半月,上周在一个论坛上,市场人士就对冲基金究竟有助于或有损于天然气行业发表了截然不同的意见。

德意志银行全球市场主管格兰特·奥(Grant Oh)试图推翻有关对冲基金的负面说法:即人为推高天然气价格,刺激价格波动并通过损害终端用户利益而赢利。

奥还辩称,随着对冲基金持仓增加,价格波动性亦已降低。他在洛杉矶的一个会议上说,实际上能源情报署的每周天然气市场报告对价格波动的影响远大于对冲基金。

与此相反,Pabco建筑产品及基础混凝土产品的能源经理卡梅伦·雷特(Cameron Raether)表示,

对冲基金可能对基本面和事实价格的联系割断加剧负有责任。他承认,的确有出现市场修正,但“微不足道”。

据估计,Amaranth一度控制了纽约商交所天然气合约持仓量的约10%,这些投资者“企图通过持有大量头寸而控制市场”的可能性非常大。

雷特说:“对冲基金就像使用了类固醇的共同基金。”对冲基金是私有资金的集合,受监管程度低于共同基金。

雷特说业界可期待加大对对冲基金的监管力度,但由于监管者对其缺乏了解,或许将事与愿违。他说:“如果你明白了其运作原理,你还会不会为4万美元年薪在政府工作?”



新闻速递

国际原油黄金双双下调

截至北京时间昨日23点,国际现货金价最新报623.58美元/盎司,跌3.52美元;而纽约12月交货的轻质原油期货最新报58.60美元/桶,跌0.88美元。

昨日,上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于159.38元/克,下跌0.42元/克,共成交1888公斤;

黄金Au99.99收盘于159.44元/克,下跌0.43元/克,共成交691公斤; 铂金Pt99.95收盘于314.32元/克,与上周五(11月10日)价格持平,共成交42公斤;黄金Au(T+D)延期交易品种收盘于159.36元/克,下跌0.38元/克,共成交3396公斤。(流火)

A50期货成交萎缩

□特约撰稿 王春

昨日,新交所(SGX)新华富时A50指数期货11月份合约于9点20分开于6256点,贴水现货市场29个指数点。全天高低点分别见6350和6201点,波动区间为上下149点,收盘报6217点,贴水现货2.75个指数点,全天共成交了113张合约,成交量较前日159张合约有较大萎缩。

现货市场方面,新华富时A50指数走势与上周五相近,早盘在权重股的带动下冲高震荡,午盘则出现明显的下跌行情。

全天高低点分别见6375.7和6183.25点,波动区间为上下192点,收盘于6219.75点,下跌65.53点或-1.04%,成交量较前日萎缩。

格林期货研讨股指套利

□本报记者 钱晓涵

上周六,格林期货上海营业部举办了以“套利”为主题的研讨会,吸引了多家证券公司、基金公司、期货界人士参与。

格林期货上海营业部邀请了芝加哥商业交易所执行总监俞泰硕,博宏投资董事长刘宏等中外专

家就如何进行股指期货套利发表了主题演讲。

随着中国金融期货交易所股指期货仿真交易的进行,市场人士对沪深300股指期货的感受越来越直观,如何运用套利工具获得稳定收益成为了机构客户非常关心的话题。

重要商品现货价格表

Table with columns: 品种, 单位, 11月10日, 11月9日, 比上日(%). Rows include US Hard Wheat FOB, US Corn FOB, etc.

注:以上为结算价 制表:国家发改委价格监测中心

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Rows include various futures contracts.

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Rows include various futures contracts.

Table with columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Rows include various futures contracts.

Table with columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Rows include various futures contracts.

Table with columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Rows include various futures contracts.