

股指期货银期转账系统测试破题

银行券商基金纷纷涉足期指仿真交易

□本报记者 黄喆

机构投资者参与股指期货仿真交易越来越踊跃。记者获悉,目前已有近20家证券公司...

的介入并参与仿真套利之后,目前仿真交易的走势较前期更趋于理性。在仿真交易开始之初,股指期货主力合约同现货的价差有数十之多...

交易,但目前真正使用套利机制进行操作的机构数量还不多,还有很多机构只是处在观望状态。尤其是基金公司,虽然基金公司以其自营会员的方式参与股指期货已经初步明确...

此外,记者获悉,除券商和基金以外,银行作为期货市场上结算的主要机构也正在积极介入股指期货仿真交易,其主要参与与银期转账的系统测试。据介绍,目前的仿真交易在入金方面同真实情况也有所区别...

绍,银期转账对股指期货交易很重要,因为股指期货行情变化很快,如果转账一旦出错,投资者就无法下单,错过下单时机。而目前,银期转账工作不仅是对于股指期货,对于整个期货市场来说也是一个比较棘手的问题...

机构投资者成为主要参与者是金融衍生品市场的发展趋势。机构投资者能够使期货价格恢复理性,增强期现市场的联动性。此次股指期货仿真交易也不例外,从这两周仿真交易走势看,自从有了大量机构

不过,据一位券商负责股指期货研发的人士透露,虽然已有近30家机构以自营会员名义申请参与股指期货仿真

一些业内人士认为,股指期货仿真交易是提供一个“练兵”的机会,中小投资者参与可以了解交易规则,而机构的参与则可以尝试建立和验证套利模型。“希望更多的机构参与其中,理性投资,这能更好地引导中小投资者也去理性操作股指期货。”

据一位期货公司负责人介绍,银期转账对股指期货交易很重要,因为股指期货行情变化很快,如果转账一旦出错,投资者就无法下单,错过下单时机。而目前,银期转账工作不仅是对于股指期货,对于整个期货市场来说也是一个比较棘手的问题...

的投资者还抱怨交易系统出了问题。“经过期货公司的解答后,这种盲目下单IF0611合约的情况才逐渐减少。”该期货公司风控部人士说道,“看来除了在理论上给投资者进行教育之外,仿真交易的实践能让投资者通过亲身经历,熟悉股指期货的基本操作规则。”

谁动了我的合约?

□本报记者 黄喆

跟我学股指期货

专家点评:期货合约股票不同,股票只要该上市公司的业绩良好就不会有退市和股票取消的情况出现。但期货合约都有一个期限,不会永远存在,股指期货合约的最后交易日为到期日的第三个星期五。当到期日当天的交易结束之后,该合约便进入交割阶段,交割完毕,该合约便自动消失。到下一个交易日该合约不会再出现在市场上。比如IF0611合约,这张合约是2006年11月份合约,到期日是11月份的第三个周五,即上周五。这周一该合约便不会在市场上交易,由新产生的IF0701合约替代。目前交易最活跃的IF0612合约的到期日是12月的第三个周五,此后投资者也不能再交易IF0612合约。

“我的合约怎么不见了?”“为什么我下了单,系统却没有反应?”近两日,主要的一些参与股指期货仿真交易的期货公司接二连三地接到类似“找不到IF0611合约”这样内容的询问电话。虽然沪深300股指期货IF0611合约已经在上周五结束交易,交割完毕。但据一家期货公司风控部人士反映,在最近两天中仍旧有十多位来自证券市场投资者通过电话下单在IF0611合约上。甚至还有一位投资者在周一时打电话向期货公司抱怨,称:“为什么我已经赚了10万元还会被期货公司强行平仓?”

而针对合约到期后为什么持有该合约的投资者会被“强行平仓”的疑问,其实该投资者并没有被“强行平仓”,而是进行了交割。股指期货的交割是现金交割,即对投资者的头寸进行“多退少补”。对于上述赚了10万元的投资者,交割就是“多退”给他10万元盈利。

有的投资者还抱怨交易系统出了问题。“经过期货公司的解答后,这种盲目下单IF0611合约的情况才逐渐减少。”该期货公司风控部人士说道,“看来除了在理论上给投资者进行教育之外,仿真交易的实践能让投资者通过亲身经历,熟悉股指期货的基本操作规则。”

本栏目由中国金融期货交易所与上海证券报联合开设。投资者对股指期货仿真交易有问题,欢迎来信至以下信箱: huangr@ssnews.com.cn

远月迅猛增仓 玉米多头逼仓散空

□本报记者 钱晓涵

种种迹象表明,大连玉米市场的多头在0705合约上越来越感到难以施展拳脚,另辟新的战场欲与空头一决雌雄。

93万;但到昨天为止,又是七个交易日过去了,0705的持仓不过96万,没有出现明显的增加;反观远月合约0709,在不知不觉中的持仓已经增至37.51万手,而在11月10日,0709的持仓不过区区16.74万手。

Table with 10 columns: 名次, 会员简称, 成交量, 增仓, 名次, 会员简称, 持仓量, 增仓, 名次, 会员简称, 持仓量, 增仓. Title: 玉米 0709 合约成交持仓持名前10位



昨日大连玉米市场远月合约0709的成交量高达62.47万手,而主力合约0705成交为53.77万手,0709的成交量一段时间以来首次超过0705;同时,玉米期货持仓量方面也出现了明显的变化,昨天,0709合约的持仓量单日增加11万手至37.51万手,0705却几乎没有发生变化,仍然在96万手附近徘徊。

“一般来说,增仓意味着多空双方对后势的分歧加剧。”浙江中大型分析师林毅向本报记者解释。他同时表示,远月合约持仓量的持续增加意味着多头企图通过拉动远月合约来迫使在0705合约上跟盘的散户空头放弃持仓。

据悉,由于近来玉米行情火爆,连续上涨,很多没有现货的散户空单也跟进去了,期望逢高沽空,这部分散户就是多头主力瞄准的对象。分析人士认为,多头资金可能感觉在近期操作的压力逐渐增大,因此考虑换个阵地,而0709则成为最好的选择,多头希望通过拉动远月合约

价格,促使0705合约产生跟涨效应,从而使得部分0705合约上没有出货能力且资金较小、无力移仓的散户空头止损出局。这就是所谓的“逼仓”。

10日收盘两合约基差不过78点,到了周一,基差已增加至119点;而昨天0705收盘报1586元/吨,0709报1697元/吨,差距为111点。

玉米期货总持仓昨日已经达到158.4万手,连续14天创出新高。然而最近几个交易日以来,玉米增仓的具体情况已经发生了变化。此前,玉米增仓行为主要发生在0705合约上,从11月3日至11月13日,短短七个交易日,该合约持仓从不到60万增加至

据悉,由于近来玉米行情火爆,连续上涨,很多没有现货的散户空单也跟进去了,期望逢高沽空,这部分散户就是多头主力瞄准的对象。分析人士认为,多头资金可能感觉在近期操作的压力逐渐增大,因此考虑换个阵地,而0709则成为最好的选择,多头希望通过拉动远月合约

“目前玉米期货的特点是各个月合约的差价特别大,若想向后迁仓势必付出高额

的成本。”林毅表示,玉米的空头力量目前坚持抵抗,等待行情出现反转。多头方面拉高远月价格,而那些散户空头就是优先考虑的攻击目标。

记者观察了最近七个交易日的数据,0705与0709之间的基差的确在拉大,11月

褚袞海:培养人才为推石油期货品种打基础

□本报记者 刘意

日前,由上海期货交易所举办、浙江证券期货业协会协办、浙江永安期货承办的“2006石油期货分析师培训班”在杭州举行。上期所总经理助理褚袞海在培训班上表示,人才培养也为燃料油期货的稳健运行,以及未来推出更多石油期货品种奠定了扎实的基础,并有利于我国企业在加入WTO和石油市场逐步开放的背景下不断提高国际竞争力。

解很少和期货公司对石油领域了解很少的一对矛盾。经过燃料油期货两年多的运行,这一矛盾得到了初步的解决。在目前市场竞争日益激烈的情况下,只有不断加强系列培训,培养出既有深厚理论功底又有丰富实践经验的石油市场风险管理的专业人才,才能有效为我国涉油企业提供专业的套保服务和风险管理服务,才能有利于我国企业在加入WTO和石油市场逐步开放的背景下不断提高国际竞争力。

褚袞海表示,在燃料油上市之前,存在着石油企业对期货知识了

解很少和期货公司对石油领域了解很少的一对矛盾。经过燃料油期货两年多的运行,这一矛盾得到了初步的解决。在目前市场竞争日益激烈的情况下,只有不断加强系列培训,培养出既有深厚理论功底又有丰富实践经验的石油市场风险管理的专业人才,才能有效为我国涉油企业提供专业的套保服务和风险管理服务,才能有利于我国企业在加入WTO和石油市场逐步开放的背景下不断提高国际竞争力。

市场关注

回调仅是整理 豆牛仍有驰骋空间

□特约撰稿 车勇

隔夜美盘大豆并没有维持住前一日亚洲电子盘上涨14至15美分的水平,外盘的收弱令国内大连豆类产品失去了进一步走强的动能,转而形成了回调整理的盘面。从主力合约0705来看,早盘以2975元勉强高开3点,随后震荡回落,至2950元至2960元一带获得支撑,维持横盘运行,尾盘跌破2950元这一盘中震荡区域的基础支撑,形成一波30余点的跳水行情,最终收于2925元,收低47点。连豆自10月中旬以来的所形成的上升通道继续保持完好,再结合目前市场的看涨氛围,预计经过调整后,行情仍旧会维持目前的涨势运行,继续刷新高点。

间;作为全球第一大玉米主产国的美国,玉米产量和库存又恰巧出现双降的局面,进一步加重目前玉米供需不稳的局面,这也使得玉米涨势很难预测其顶部在何位置,既然玉米无法预测其顶部,那么当前大豆与玉米比价偏低伴随着玉米的上涨,对大豆的刺激作用就会一直存在。另外,全球豆油的不断暴涨对大豆也将产生支撑。从目前来看,豆油的上涨主要是由于对全球生物能源行业的需求前景看好,这一因素同样具有发挥想象的空间,投资者可以尽情地把握近期需求无限放大,来疯狂推高目前的豆油价格。随着豆油不断创出新高,大豆也就呈现被动跟涨的局面。由此可见尽管大豆供应充足,南美大豆播种进展顺利,但是其所带来的利空根本无法与想像空间巨大的利多因素所释放出来的动能相抗衡。利多因素叠加动力共同作用,导致目前大豆乃至整个农产品都涨势不止。

综合来看,目前市场对利多题材的炒作仍旧在持续,而伴随着价格的上涨,全球农产品主要出口国又对出口采取一定限制措施以保证国内供应,这使得全球供应的紧张气氛进一步加剧,同时现货跟涨对期货的刺激作用得以展开。在这样的市场背景下,后市大豆上将难以止步。

热门品种

跌破阶段性底部 沪胶考验万七关口

□特约撰稿 施海

东京股暴跌导致沪胶联动走弱,15日主力合约RU701一举跌破前期9月8日和11月14日构筑的18060元双底形态,21日则创下17055元今年以来新低,逼近万七整数关口,由此打开股价下跌空间。10月中下旬以来,东京股近期各合约全线重挫,11月16日其连续指数跌破9月25日低点199.18日元,创下195.92日元新低,21日再创191.76日元新低。

大,并已远远超过国产标胶对国内股市整体走势的影响。而天胶实际进口成本远远低于天胶国内价格。青岛国际橡胶市场具有境内关外性质,目前该市场SIR20系列胶价随国际胶价下跌而联动下跌,其中近期交易的SIR612最新胶价已下跌至1590美元/吨,由于该市场胶价进口成本不计进口运输费用,因此按照美元兑人民币最新汇率7.8,20号标胶进口关税5%、进口胶增值税17%、相关费用350元计算,完税进口成本仅为15586元,由此对国内胶市产区现货胶价(17300至18500元)形成较大冲击作用,尽管沪胶主力合约RU701期价跌至17100元附近,相对低廉的进口胶成本仍对国内天胶期现两市形成较大冲击作用。

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 021-85734493

Table with 10 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. Title: 上海期货交易所行情日报

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. Title: 大连商品交易所行情日报

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. Title: 郑州商品交易所行情日报

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Title: 上海黄金交易所黄金行情

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Title: 国际期货市场行情

数据截至北京时间11月21日22点 上海金鹏提供