

小公司也能分食股指期货期货“一杯羹”

金融期货会员“金字塔”结构初定

□本报记者 黄峻

近日,一份名为《关于期货公司申请金融期货经纪业务资格行政许可事项通知(征求意见稿)》的文件,陆续下发至相关期货公司手中。从文件内容看,金融期货的经纪业务资格门槛明显低于结算业务资格要求。相关人士表示,金融期货业务资格大小主要是根据会员所承担风险大小进行划分的。

去年12月下旬,《关于期货公司申请金融期货结算业务资格行政许可事项通知》的征求意见稿已经发至相关期货公司,在不到一个月的时间内,这两份征求意见稿陆续推出,初步勾勒

出金融期货会员结构的“金字塔”形框架。

《关于期货公司申请金融期货经纪业务资格行政许可事项通知(征求意见稿)》,主要在期货公司的从业人员和股东注册资本金两方面对期货公司提出了新的要求。

其中,对从业人员的要求为:期货公司董事长、总经理和副总经理中,至少2人的期货从业时间在3年以上,连续任职期货公司高管时间在一年以上。高管人员近2年内未受过监管机关的行政处罚,未出现因不按照有关规定行使职权、情节严重曾被监管机关采取相应监管措施的情形;另外,具备期货从业资格的业务人员不少于

20人;交易、结算、风险控制等部门负责人的期货从业时间在3年以上,连续任职期货公司交易、结算或者风险控制部门负责人的时间在2年以上。

对控股股东的要求为:控股股东或者实际控制人持续正常经营2年以上。但若控股股东和实际控制人在最近2年内进行重大资产重组的,应自重组完成之日起持续正常经营;控股股东的净资产不低于人民币3000万元;近2年内控股股东或者实际控制人未受过行政、刑事处罚,未受过证券、期货交易所和其他行业自律组织的纪律处分,申请时不存在因涉嫌违法违规被有关部门调查的情形。

在该征求意见稿出台之前,很多期货公司都曾抱怨结算业务资格的门槛定得过高,担心自己的期货公司可能会同金融期货无缘(可参见本报去年12月22日《金融结算会员门槛拔高》一文)。但在见到这份经纪业务资格的征求意见稿之后,一些规模较小的期货公司表示,通过申请经纪业务资格也能参与金融期货。

通过这两份征求意见稿对业务资格的限定及要求,金融期货“金字塔”形的会员结构已经初现端倪。通过对目前的180多家期货公司进行筛选,一些期货公司负责人做出了一个初步的估算:即目前只有大约不到10

家期货公司符合全面结算会员的要求;大约20家公司符合交易结算会员要求;而可能除了一些特别差的期货公司外,作为“金字塔”底座只做经济业务的交易会员,剩余的100多家期货公司都可以达到资格要求。

相关人士表示,以前,商品期货的会员不论资金和规模大小,都是结算会员,行业过度竞争,不利于期货行业的发展。不同会员单位对风险承担能力是不同的,总结经后,金融期货采用这种分层结算制度,根据风险防范和承担构成“金字塔”结构。在这样的结构下,风险防范将更加有效,为市场稳定和长远发展都将带来好处。

新闻速递

中储粮今日投放百万吨小麦 10号另将投放百万吨

□本报记者 钱晓涛

经国家有关部门批准,今日中央储备粮公司委托部分粮食批发市场竞价销售托市小麦100万吨,1月10日,另外100万吨小麦将继续投向市场。业内人士认为,随着春节临近,制粉企业对小麦的需求将急剧增加,国家粮食部门也将加大小

麦的投放力度。为平抑价格,中储粮从去年第四季度起开始拍卖临时收购的小麦。历经7次拍卖之后,挂牌小麦达700万吨,成交500余万吨,初步缓解了流通市场上小麦不足的情况。进入2007年后,小麦拍卖的频率有所加快,从一周一次缩短至5天一次。

深圳中期抢先登陆香港

□本报记者 屈红燕

由深圳中期控股的中国国际期货香港公司2006年12月28日正式开业,深圳中期因此获得内地期货公司登陆香港的头筹。该公司吸引了前香港期货交易所主席梁家齐加盟,梁家齐所投资的香港国富投资公司成为中国国际期货香港公司的第二大股东。

据介绍,在中国证监会和香港证券及期货事务监察委员会(SFC)的批准下,中国国际期货香港公司挂牌

成立,注册资本超过1000万港币,建立了起全球近20家期货交易所通道,品种多达70个,结算货币遍及日元、美元、澳元、马来西亚元和英镑。为客户提供全球24小时交易。

中国国际期货香港公司董事总经理戴志强表示,中国国际期货香港公司将主要为投资者提供全球通道服务,内地交易者从事境外套保、套利的投资需求巨大,构建通道服务客户的市场很大;另外,香港商品期货发展缓慢,也有很多本地公司有从事商品期货套保、套利需要。

上市两周 PTA 期货运行平稳

现货企业参与度需加强

□本报记者 刘意

2006年12月18日,PTA期货品种正式在郑州商品交易所挂牌交易。PTA上市以来,交易情况正常,各合约期价与现货价差合理,实现稳步运行。

据了解,PTA期货第一周(12.18-22)除第一天波动较大外,其它时间近期月份波动平稳,远期月份有涨有跌。第二周(12.25-29)PTA期货价格表现为先升后降,价格基本下跌到上市第一天波动最高的是第一天7.5%(规则允许

的首日波幅是20%),最低波幅0.6%,价格波动比较平稳。各合约级差呈正向分布,价差在100元/吨左右,比较合理。

PTA期货日最高交易量为上市第二天49906手,最低是上市第五天10300手,日均3.34万手(每手5吨)。持仓量从第一天的7782手,到12月29日的14910手,日最高持仓18412手,日均1.3万手,稳步增长。

另据了解,目前的PTA期货交易中,以投机客户为主,现货企业实际参与较少,现货企业对期货市场还有一个熟悉和了解的过程。

上海黄金交易所降低交易手续费

□本报记者 钱晓涛

为进一步活跃市场,降低市场交易成本,上海黄金交易所决定自2007年1月1日起,将黄金品种的交易所手续费费率统一调整为万分之五,铂金品种的交易所手续费费率统一调整为万分之六。去年12月下旬,上海黄金交易所公布《上海黄金交易所个人实物黄金交易试行办法》,个人黄金业务收取万分之六的交易手续费,而铂金的交易费用为千分之一,据业内人士

分析,调整之后,普通的黄金交易者一手黄金(100克)可节省1元钱,铂金交易一手(1000克)可节省约100元。

同时,为保持市场收费标准的统一,上海黄金交易所取消了Au(T+D)和Au(T+5)合约的交易奖励政策,规定自2007年1月1日起,对黄金、铂金交易品种采用先征后退的办法,给予成交金额万分之零点的交易奖励,而Au(T+D)的超期费继续退还,白银现货和延期合约的交易手续费暂时不变。

环球市场

现货金价 剧烈震荡

□本报记者 钱晓涛

昨天,亚太市场金价反弹后宽幅震荡,隔夜受美元走强拖累,现货金在纽约盘中跌近2%。但截至记者发稿时,现货黄金报627.8美元/盎司,上涨0.5美元。

隔夜因美国ISM制造业指数意外攀升至51.4,推动美元全线反弹,令金价重挫逾12美元。此外,周三油价下跌4%,也引发了黄金的抛盘。

市场预期,近期金价将在620至640美元间波动,金价的进一步走势将取决于油价和美元。

目前最为令人关注的就是拟于本周五公布的美国非农就业报告,若数据不佳将增加美联储数月内降息预期,从而利空美元。

A50期货 成交41张合约

昨日,新交所(SGX)新华富时A50指数期货1月份合约大幅高开于9555点,大多数交易时间随现货市场高位震荡,后因现货市场尾盘跳水,最终以阴线报收于9450点,升水现货指数97个百分点,全天高低点分别为9750和9400点,波动区间为上下350点,全天共成交了41张合约。

现货市场方面,新华富时A50指数承接去年年末的强劲升势,大幅高开于9403.71点,全天多数交易时间在高位震荡,但在银行股率先跳水累及其它权重股一起大幅下挫的影响下,最终以阴线报收于9253.6点,上涨146.15或1.59%,全天高低点分别见9831.19和9282.7点,波动区间在上下549点,成交量明显放大。(王春)

美尔雅期货

网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 021-85734493

商品期货市场演绎雪崩式暴挫

五大品种盘中触及跌幅限制;其中四大品种跌停收盘

□本报记者 钱晓涛

沪铜主力跌停,沪股主力跌停,燃料油主力跌停,强麦主力跌停……

在2007年开市第一天,国内期货市场“空头军团”大行其道,受元旦假期期间国际商品期货大跌影响,国内惊现“雪崩式”重挫。在国内14个上市品种中,竟有5个品种盘中触及单日跌幅的最大限制;而除了沪铝主力之外,铜、天胶、燃料油、强麦期货主力合约最终以跌停板收市,堪称跌跌“四马车”。

市场人士分析认为,“空军”在工业品上发动的攻势最为猛烈,正是由于其对金属和燃料油率先发难,才带动白糖、PTA、玉米等品种向下突破。而分析师预计,商品期货此轮下跌走势不会就此终止。

元旦休市前,国内三大期货交易所以通过提高保证金等方式提示投资者注意规避节日期间外盘波动风险,事实证明并非“杞人忧天”。“这次风险提示恰逢其时。”某期货公司交易员表示,自己虽是留守过节,但也进行了减仓操作,“没有想到过节期间外盘下跌了这么多,多头的日子比较难过了。”

新年伊始,国际宏观基金在商品市场发出强烈的做空信号,伦敦伦敦穿6000美元/吨的大整数关,触及近9个月以来的最低点;国际原油期货亦跌至去年11月17日以来的最低——57.72美元/桶。随着工业品期货价格大幅下跌和美元强劲反弹,农产品期货价格亦受到影响;1月3日美国农产品期货价格大幅下跌,美玉米接近跌停,豆类合约跌幅度也超过2%。这一系列利空因素由于国内期货市场休市而不断积



累,昨天恢复交易后,国内空方军团的力量终于出现总进发。业内人士提醒,空头力量尚未完全释放。“由于我国实行停板制度,对期货合约单日涨跌幅度有所限制,因此昨日的下跌并没有完全到位。”

也有业内人士表示,2007年的第一个交易日期货行情出现创纪录的暴跌:触及停板品种达到5个,没有跌停的品种多数跌幅也超过3%,可能意味着2007年是商品期货的大熊市。他们建议投资者暂时以观望为主,不宜贸然进场。

国际油价大跌 跌幅接近4% 昨天晚间,外盘主要商品期货再度出现下跌,截至记者发稿时,美原油主力2月合约报56.58美元/桶,下跌2.28美元,跌幅接近4%。LME三月期铜报56.25美元/吨,继续下跌1.77美元,跌幅达3.1%。

事实上,伦铜1月3日当天的跌幅超过8%,国际原油的跌幅亦接近4%。

供需趋平衡 商品投资“似火牛年”恐难再现

《华尔街日报》昨日发表文章表示,商品市场牛市尚未结束。但在亚洲,投资者要想继续从这波牛市中获利,今年还需多加些努力。

过去三年中,投资商品市场是件相当容易的事。几乎所有原材料的价格都屡创新高,相应,英、澳合资矿业巨头必拓(BHP Billiton)及力拓(Rio Tinto)等世界顶级自然资源公司的股价也节节上扬。

但2007年世界各国的经济增长前景将普遍放缓。这并不意味着商品价格会大幅下跌——相反,多数分析师认为商品价格将维持在历史高位——但近年来商品价格屡创新高的局面确是难以再现,因为商品市场供需差距趋于平和。

分析师们说,那些想投资商品市场的人今后在选择投

资对象时必须多些谨慎。高盛公司(Goldman Sachs)已告知其客户,未来12个月内,投资铜和铝等基本金属的回报率“弱化”,而2006年这类金属是商品市场上表现最佳的品种。虽然伦敦金属交易所的铜价2006年累计上涨了35%以上,但年底前一段时间价格已出现了下滑趋势。

高盛的分析师称,今年全球经济增长的放缓会导致多数基本金属出现“暂时性的少量过剩”。与此同时,那些去年曾推动价格上涨的短期供应中断事件也不大可能再度重演。高盛预计,鉴于许多大型矿业公司的工人去年已与雇主新签订了劳动合同,采矿业今年的劳资纠纷会有所减少。

不过高盛公司估计,某些商品的价格还有进一步的上涨空间,特别是黄金等贵金属。当美元下跌时,投资者经常会买入黄金,因为每当人们对纸币失去信任,黄金在他们眼中就成了一种良好的保值替代品。高盛的经济学家认为,美元在未来6个月内将会下跌,这意味着黄金或许还有白银的价格将会上涨。

当然,一个悬而未决的大问题是,全球经济增长的下降程度是否会超过分析师的预期。目前,人们的普遍看法是,经济增长将会放缓,但不会大幅滑落,特别是在亚洲。

经济增长放缓的原因之一是一些国家在过去两年中提高了利率以抑制油价飙升引发的通货膨胀。此外,美国等地的住房市场也在降温。当住房价格止步不前或出现下降时,许多消费者在购买高档

国际油价大跌 跌幅接近4%

昨天晚间,外盘主要商品期货再度出现下跌,截至记者发稿时,美原油主力2月合约报56.58美元/桶,下跌2.28美元,跌幅接近4%。LME三月期铜报56.25美元/吨,继续下跌1.77美元,跌幅达3.1%。

事实上,伦铜1月3日当天的跌幅超过8%,国际原油的跌幅亦接近4%。

股指期货投资者教育

什么是开仓、平仓和持仓?

开仓也叫建仓,是指投资者新买入或新卖出一定数量的股指期货合约。如果交易者将这份股指期货合约保留到交易日,他就必须通过现金结算了结这笔期货交易。

平仓,是指期货交易者买入或者卖出与其所持股期货的品种、数量及交割月份相同但交易方向相反的股指期货合约,了结股指期货交易的行为。

股指期货投资者在开仓之后尚没有平仓的合约,叫做未平仓合约,也叫持仓。开仓之后股指期货投资者有两种方式了结股指期货合约:要么择机平仓,要么持有至最后交易日并进行现金交割。

(本栏目由中国金融期货交易所与上海证券报联合推出。中金所网址: www.cffex.com.cn)

Table with columns: 名称, 收盘, 收盘涨幅, 结算价, 结算涨幅, 全天震幅, 开盘价, 最高价, 最低价. Includes data for IF0701, IF0702, IF0703, IF0706, and 300指数.

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. Lists various commodity futures like 白糖, 豆粕, 玉米, etc.

Table with 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 futures like 豆油, 菜油, 棕榈油, etc.

Table with 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 futures like 棉花, 菜粕, 菜油, etc.

Table with columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Lists gold and silver futures like 沪金, 沪银.

Table with columns: 品种, 单位, 最新行情, 涨跌. Lists international market prices for various commodities like CBOT soybeans, etc.