

中金所拟对期指筹备展开调研

主要摸底期货公司风控能力

□本报记者 叶罗

近日,一份由中金所下发的,针对期货公司备战股指期货进行调研的通知已到了相关期货公司的手中。有关方面即将对期货公司备战股指期货的情况展开调研。

这次对于期货公司备战情况的调研主要分为七个方面的内容:组织结构和人员准备情况、内部控制制度和风险管理制度、历史风险事件、财务指标和状况、控股股东信息说明、系统准备情况说明以及IB业务管理情况说明。接到调研任务的期货公司也正在积极做好这七方面的工作。据一些期货公司人士分析,从内容来看,本次调研主要是针对期货公司的风控能力进行摸底。

一些期货公司的负责人都表示,股指期货的备战工作正在按照“高标准、稳起步”的原则下全面而稳步推进。

据了解,调研分为书面调研以及现场调研,书面调研需要期货公司准备好相关材料,其中,在组织结构和人员准备情况调研中,需要期货公司说明内部组织架构、部门设置和各岗位职责;董事长、总经理和副总经理的期货从业背景及任职时间;具备期货从业资格的业务人员情况;交易、结算、风险控制等部门负责人的期货从业背景及任职时间;人员的培训情况和计划。

在内部控制制度和风险管理制度的调研中,期货公司需要提供包括风险控制流程、风险管理度、稽核管理制度和风险防范制度。如果拟申请全面结算会员和特别结算会员的期货公司还必须说明针对非结算会员的风险监控制度、风险处置流程等风控手段。

此外,期货公司不仅要提供本身的财务历史数据和历史风险事件说明,而且其控股股东的



徐汇 资料图

相关情况也需要说明,其中包括:期货公司控股股东的经营情况、净资产和对外投资、近2年内是否有过行政、刑事处罚,证券、期货交易所和其他行业自律组织的纪律处分,涉嫌违法违规被有关部门调查等情形。

技术准备也是推进股指期货工作的重要一环。在调研内容中,期货公司需要提供业务系统的功能模块设计、开发方案等情况的说明,若期货公司拟成为全面结算会员和特别结算会员,还应做好针对非结算会员下单、结算和风控模块的设计功能的准备工作。

如果期货公司需要开展IB业务,那么还需要说明IB业务管理模式、管理制度、业务人员的管理与监督机制以及对未来IB业务的发展规划等。

据一些期货公司负责人透露,在期货公司认真准备好这些调研内容后,可能股指期货备战情况的现场检查也会跟上。

期货公司备战期指遭遇“瓶颈”

□本报记者 钱晓涵

去年一度被期货公司视为重中之重金融期货事业部,由于政策的不明朗,在新年工作计划中正面面临两难境地。一方面,股指期货推出没有时间表,期货公司难以作为金融事业部制定全年考核目标;另一方面,商品期货趋于火爆,工作人员又显不足。据悉,不少期货公司都有从金融期货工作组抽调人手回归商品期货的打算,曾经红极一时的金融期货事业部渐渐沦为食之无味,弃之可惜的鸡肋。

“我们公司今年的战略又做出了调整,商品期货将重新成为工作重心。”某期货公司金融期货组负责人告诉记者,去年中国金融期货交易所上市,上海挂牌成立后,公司高层对

股指期货倾注了极大的热情,迅速成立金融期货事业部,多方招兵买马,扩充实力。“公司当时的力量配比基本上是‘二八’开,八成金融期货,两成商品期货。”

事实上,期货公司孤注一掷杀奔股指期货的做法难以长期维持。不少业内人士向记者坦言,对于经济实力并不强的期货公司来说,开发市场、买入新设备以及雇用新员工所产生的费用是一笔相当巨大的开销。期货公司一年的平均利润也不过就是几十万而已,而投资一套B类机房的花费就达几百万元,股东的投入的确是下了血本。

而现在的问题在于,期货管理条例迟迟没有推出,股指期货的上市因而没有时间表,期货公司的金融事业部越来越陷入进退两难的尴尬境地。“最大的问

题就是不确定。”业内人士告诉记者,就目前而言,金融事业部是一个不挣钱不赔钱的部门,所产生的日常开销都需要公司在商品期货的代理垫付;但是一般而言,金融事业部都凝聚了期货公司的精英,这批人总被吊在一件充满不确定因素的事情上面,令期货公司高层制定新年决策之时感到非常头疼。

前述人士告诉记者,新年他将调离公司的金融期货事业部,主抓公司的商品期货,“我们的战略将会做出改变,预计是八成商品期货,两成金融期货。”去年,我国商品期货成交金额首次突破20万亿美元,市场规模的增长正驶入快车道;进入2007年后,管理层表示还将有一系列的新品种上市,市场人士普遍看好商品期货今年的前景。

油价强劲反弹 工业品期货涨势一片

□本报记者 钱晓涵

隔夜纽约原油期货收盘大涨4.35%,报54.85美元/桶,伴随着原油价格的复苏,通胀担忧再度抬头,投机资金趁机做多工业品,伦敦金属交易所(LME)铜、期铝纷纷突破近期阻力位置;国际现货黄金大涨2.3%至647美元/盎司。

油价大涨的影响也波及到

了国内期货市场,昨日国内工业品期货全线上涨;与原有关联度较高的燃料油、天胶、PTA等国内期货品种都出现强势反弹,其中沪股指期货更是创出本次反弹以来新高,而沪铜主力合约也大涨1710元,沪铝主力合约涨130元。与此同时,国内农产品期货市场则延续弱势下跌的局面。

周二晚间收盘仅收30分钟,国际原油价格突然出现

强劲上扬,从52美元附近上翘至55美元上方,市场分析人士称美国拟扩充战略原油储备计划刺激了买盘。能源商品期货出现飙升后,对于油价最为敏感的黄金立即反应,半小时内价格上涨至每盎司647美元,并以当天的最高收盘,这一价位距离盘中低点高出了15美元之多。与此同时,有色金属期货亦出现大涨,其中,LME三

月期铝大涨至2832美元/吨,涨幅高达2.7%。根据路透社本周二公布的调查报告显示,知名投资机构普遍认为,今年原油均价将不会突破每桶70美元。近期疲软的油价迫使看涨的机构纷纷下调预测值。此份针对35位分析师的调查显示,分析师对今年纽约原油均价的预测中值为61.69美元,较上周调查下跌1.5美

元;分析师认为,从长期来看,油价将呈下跌之势,预测2008年均价跌至60.53美元,2010年进一步跌至51.69美元。去年美国原油均价为每桶66.24美元,新年以来,由于暖冬气候作祟,油价已下滑了13%。

截至本报发稿时,纽约原油主力合约报54.57美元/桶,下跌0.38美元;现货黄金报642.20美元/盎司,跌5.20美元。

出现了的困难。同时,另外两个主要产胶国印尼、马来西亚供应也逐步进入淡季,全球天然橡胶供应已经进入淡季,在供应减少的背景下,需求保持稳中有升的态势。截至周二下午,泰国三大中央市场的烟胶片原料价格已经升至70泰铢/公斤。而现货报价也是水涨船高。

近期国际市场上,产胶国泰国原料供应相对紧张,由于临近割胶淡季,当进入1月下旬之后,泰国南部已经开始陆续停割,橡胶树提前1个月落叶,导致泰国一些大型供应商在执行长单的过程中,补原料

补涨存空间 沪胶露爆发迹象

□特约撰稿 王伟波

近期天胶期货市场,一直维持内弱外强的走势格局,在日胶期货连续上涨的背景下,国内由于沉重的库存压力,导致多方的凝聚力一直比较低,即使在日胶期货连续创新高,使得在日胶期货走势上创新的背景下,沪胶的走势也仅仅限于被动性跟涨。展望天胶后市,随着全球供应淡季的到来,股价有望在第一季度延续回升行情,鉴于近期国际现货胶价已经冲过2000美元的重要阻力位,加之中国消费买盘

的出现,预期沪胶有望在沉默中爆发,跟随大势形成一轮可观的补涨行情。

近期内外背离的主要原因:一方面是库存因素,上海期货交易所逐渐累计的8万吨库存成为市场多方的梦魇,面对庞大的库存,机构资金入场的积极性不强,这与日胶期货市场基金做多形成鲜明的对比;国内缺乏投机买盘的介入,盘面一直处于空头主导的位置上。另外,我们也应该看到,以日元计价的日胶期货,近期由于日元持续贬值走势

强劲,相反以人民币标价的沪胶则由于人民币的升值使其一直处于相对被动的状态,汇率因素是导致近期内弱外强另外一个重要因素。不过,即使考虑进汇率因素,内外股价的比值也处于非常背离的状态,正常情况下,按照日胶基准合约276日元的报价,对应国内沪胶主力合约的报价应高达23000元/吨。很显然,国内沪胶期货价格定位明显过低了。

归结上述几点因素之外,我们可发现,近期国际国内

股形成的背离走势一定会回归,回归的方式无非是两种:一种是沪胶向上补涨,完成对国际市场的回归;另外一点就是日胶向下回归。现在通过近日的走势,可以发现一直被压在低位的沪胶已经显示出强劲补涨的态势。

近期国际市场上,产胶国泰国原料供应相对紧张,由于临近割胶淡季,当进入1月下旬之后,泰国南部已经开始陆续停割,橡胶树提前1个月落叶,导致泰国一些大型供应商在执行长单的过程中,补原料

出现了的困难。同时,另外两个主要产胶国印尼、马来西亚供应也逐步进入淡季,全球天然橡胶供应已经进入淡季,在供应减少的背景下,需求保持稳中有升的态势。截至周二下午,泰国三大中央市场的烟胶片原料价格已经升至70泰铢/公斤。而现货报价也是水涨船高。

近期国际市场上,产胶国泰国原料供应相对紧张,由于临近割胶淡季,当进入1月下旬之后,泰国南部已经开始陆续停割,橡胶树提前1个月落叶,导致泰国一些大型供应商在执行长单的过程中,补原料

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: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量. Lists gold market data.

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices for various commodities.

新闻速递

大连力挺大商所上市工业品期货

□本报记者 刘意

在日前召开的大连市十三届人大五次会议上,大连市长夏德仁提出,将全力支持大连商品交易所上市工业品期货,推动大商所综合性商品期货交易中心建设。

夏德仁说,2006年,大连商品交易所上市了豆油期货,玉米期货交易量跃居世界第二。2007年大连将打造区域性国际金融中心,做大做强银行、保险、期货、证券和信托各业。全力支持大商所上市工业品期货,建设大商所商品期货交易中心。

与会人大代表表示,全力支持大商所向综合性交易所转变、推动其商品期货交易中心的发展是市委、市政府从东北老工业基地振兴和大连国际航运中心、区域金融中心建设出发做出的决策。在过去10多年里,大商所已发展成为国内最大农产品期货市场和国际知名期货市场,在服务农业产业和国民经济发展中起到了积极的作用。东北有着丰富的农产品资源,大连北方粮食批发市场是全国最大的粮食现货市场,大连还有发达的现

代粮食仓储物流体系,这为大商所农产品期货市场的进一步发展提供了坚实的基础。

与会人大代表对大商所早日上市工业品期货品种、以此实现由农产品期货市场向综合性期货市场转变充满了期待。有代表建议积极开展对原油期货品种的研究开发。

该代表认为,大连一直是我国重要的原油加工基地和集散地,石油年加工能力超过3000万吨;目前大连30万吨的原油码头已经建成,并成为我国四大原油储备基地之一;大连背靠我国原油主产区、大庆油田、辽河油田的原油生产量占据全国原油产量的一半左右,国内适合开展期货的原油品种主要为大庆油田的原油;俄罗斯原油基本通过东北进口。因此,如果能够在大连上市工业品期货品种,特别是开展石油期货交易,对于东北老工业基地振兴和大连地区经济发展意义重大,它将有力推动东北及大连石油化工产业、金融业、仓储业、运输业以及港口的发展,大大提升大连作为区域性金融中心和国际航运中心的地位。

郑商所与ASCE签署合作备忘录

□本报记者 钱晓涵

昨天,郑州商品交易所和尼日利亚阿布贾证券与商品交易所签署《合作谅解备忘录》,双方将在技术系统设计、市场推广培育、品种开发研究等方面开展交流与合作。

阿布贾证券与商品交易所(ASCE)筹备委员会在考察了郑商所(ASCE)后,对郑商所的发展模式很感兴趣,并最终决定与郑商所签署合作谅解备忘录,希望郑商所在期货交易电子平台建立、市场培育、品种开发等方面为ASCE提供

咨询和帮助。

ASCE的前身是阿布贾股票交易所,成立于1998年6月17日,由尼日利亚5家主要银行和金融机构参股并上市,主要是为股票、金融和商品期货交易提供设施。目前ASCE仅开展现货交易,主要品种为粮食作物,包括玉米、高粱、小米、大豆、红苕、芝麻等。

到目前为止,郑商所已与6个国家的9家交易所签署了合作谅解备忘录,建立了友好合作关系,在信息共享、教育培训、市场开发、创新发展等方面开展了积极、深入的交流。

环球市场

A50期货再现零成交

□特约撰稿 王春

周三,新交所(SGX)新华富时A50指数期货没有交易。现货市场方面,新华富时A50指数高开于10708.94点,全天呈

现高位震荡的行情,最终指数以中阳线报收于10890.15点,收涨192.84点或1.8%。全天高低点分别见11026.67和10680.17点,波动区间为上下346点,成交量则略有萎缩。

股指期货投资者教育

期市与股市差异提示(十)

股指期货交易到期实现交割

现金交割是指期货合约到期时,按照交易所的规则和程序,交易双方不进行标的物的所有权转移,而是以现金差额收付的方式了结到期未平仓合约。也就是说,股指期货到期后,按交割结算价格和持仓合约的数量进行结算交割,如果赔钱,资金将从投资者的账户中划出;如果赚钱,投资者的账户将收到划入的资金。

股市与期市的差异体现在许多方面,上述10点差异仅仅是其中的一部分而已。股票投资者在参与股指期货交易之前,应充分了解股指期货有关规则,正确评估自己的财力,提高风险意识,将风险控制可在承受范围之内。

(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)

股指期货合约日行情表(1.24)

Table with 8 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. Lists daily market data for various futures contracts.

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