

“我们手动砍仓,砍得眼花了、手也酸了,还是没有砍完。” 期货公司图谋程序化风险控制

□本报记者 黄蝶

在《期货交易管理条例》(修订草案)原则获得通过之后,期货公司筹备股指期货的步子也逐渐有依据地大胆迈出了。近日,据一些期货公司透露,其金融事业部的工作重点开始逐渐转向股指期货风险控制的具体问题解决上。

(修订草案)中特意增加了“客户应当及时查询并妥善处理自己的交易持仓”。并在“客户保证金不足时,应当及时追加保证金或者自行平仓”。

寸,交易所则会向期货公司实行强平,其中造成的损失由期货公司承担。这种强平事件经常会引起法律纠纷,而大部分纠纷最终都会以期货公司败诉告终。

将有权对其合约进行强平。目前正值期货公司备战股指期货时期,很多券商类的期货公司都认为,将来金融期货的投资者人数将会成倍扩大,不可能再像商品期货那样一个通知客户,且由于客户答复的时间和方式都不同,只能一个一个手动砍仓。

了,但还是没有砍完。”一券商类期货公司风控人员说道,“这些没有砍完的合约当天损失都是要算在期货公司账上的呀!”

据一些期货公司人士透露,在新的《条例》中,关于有关期货公司对客户进行强行平仓,不会再像过去的《暂行条例》那样缺乏对客户应履行义务的规定。据悉,在新的《条例

据介绍,过去期货公司对于客户保证金通知义务的履行要求非常严格,必须通过电话或者通过书面签字获得客户的回复确认。这种通知义务不仅效率低,成本高,并且如果期货公司不按照规定履行此义务,如客户不在规定时间内给予回复确认,导致期货公司未能在规定时间内强平客户头

不过,新的《条例》有望改变这种“吃力不讨好”的状况。一些期货公司认为,期货公司将来的义务为:将交易所结算结果通知至期货保证金安全存管监控中心的网站,然后通知客户去查看。如果客户在规定的时间内没有回复也没有做出相应的“自行平仓”和“追加保证金”的举动,那么期货公司

据悉,“老的”通知义务的不合理性已经体现在近期的股指期货仿真交易过程中。在出现波动较大的行情时,代理量较大的期货公司每天至少有300至400人保证金不足。“当时我们手动砍仓,砍得眼花了、手也酸

据记者了解,很多代理仿真交易数量较大的期货公司都发现了这个问题,并纷纷开始同软件提供商沟通,计划开发一种半程序化的强平软件。所谓半程序化强平是指,设定一定的强平条件,只要一达到设置的条件,计算机可以代替人工实现批量强平,不过在特殊的情况下,还是需要风控人员根据行情走势,手动强平。“这种新的强平方式能帮助优质期货公司做大市场。”一位券商类期货公司负责人评价。

厄尔尼诺恐重现江湖 商品多头靠“天”吃饭?

□本报记者 钱晓涵

“暖冬,又见暖冬。”刚过小年,上海的最高气温已连续好多天逼近20摄氏度,时间之长对于已经习惯了暖冬的上海人来说,也有些意外!

是说,天然橡胶、大豆、玉米、小麦等农产品今年的产量存在相当大的不确定性。“或许一波更大的行情会在今年爆发。”厄尔尼诺现象又称厄尔尼诺海流,是太平洋赤道带大范围内海洋和大气相互作用后失去平衡而产生的一种气候现象。

危害因素才会随着时间的推移逐渐显现出来。美国农业部公布的数据显示,因2006年谷物价格上涨,今年农作物的播种面积与去年相比出现了增加,但这并不意味着今年农产品的产量也会随之大增,广种薄收的情况未必不会出现。暖冬往往伴随着雨水不足,而土壤水分的缺乏必然影响春季农作物的播种,发生在1997和1982年的两次世界性农作物减产,最大的减产幅度达到20%左右。



一澳大利亚农场主正在观察干旱的土地 资料图

无独有偶,从全国各地气象局公布的数据来看,今年暖冬的迹象已然遍布全国;中国人很可能在一片温暖之中迎来新春。而在太平洋的另一端,美国人也发现今年的冬天似乎不太冷,向来“奢侈”的美国今年破天荒地减少了取暖油的需求,这也导致国际原油期货价格在新年内一度跌至每桶50.40美元的低谷。

厄尔尼诺现象每隔4到5年出现一次,每次的持续时间为12至18个月。“相信大家对1998年我国发生的特大洪水还记忆犹新,事实上那就是厄尔尼诺现象的杰作。”马晓飞在橡胶俱乐部上表示,由厄尔尼诺造成的暖冬对人们的生活和工农业生产并不带来多大影响,所以这时候往往不会被引起注意,直到次年4月份,农作物开始播种,其

事实上,今年入春以来,由于受暖冬气候影响,我国各地降水普遍偏少,致使旱情在各地迅速蔓延。根据最新监测结果,陕西全省关中地区麦田大面积枯黄,农作物受旱面积达五百四十多万亩;山西省大部分地区发生轻度以上干旱;辽宁省气象局表示,今年的春旱形势十分严重。

兆。上海混沌投资付丰海表示,厄尔尼诺首先波及的地区就是澳大利亚,随后是东南亚,再往后是美洲一带。“主宰全球天胶产量的东南亚地区会不会经受厄尔尼诺的冲击,是今年的一大猜想。”

厄尔尼诺现象有些为时过早。“据我在当地的观察,与往年相比,目前的气候完全正常,唯一不同的是去年底的雨季有所推迟。”岳奇认为,前段时间包括天胶在内的农产品大涨,或许可以看作是先知先觉的基金提前炒作。“如果是这样的话,如果届时厄尔尼诺没有来,期货价格就会崩塌。”

对于期货界的人士来说,暖冬是又一个题材。本周一,在上海中期公司工业品部举行的“橡胶俱乐部”上,分析师马晓飞一语道破“天机”,“全球范围内出现的暖冬,很可能是厄尔尼诺现象卷土重来的先兆;而恶劣的天气将对2007年全球农业生产造成重要影响。”也就

同时,厄尔尼诺现象卷土重来的前,以及今年全球出现的暖冬现象,都可视为厄尔尼诺现象卷土重来的前

厄尔尼诺现象卷土重来的前,以及今年全球出现的暖冬现象,都可视为厄尔尼诺现象卷土重来的前

厄尔尼诺现象卷土重来的前,以及今年全球出现的暖冬现象,都可视为厄尔尼诺现象卷土重来的前

厄尔尼诺现象卷土重来的前,以及今年全球出现的暖冬现象,都可视为厄尔尼诺现象卷土重来的前

资金离场避长假风险 农产品蓄势待春来

□特约撰稿 夏芸龙

伴随着春节的来临,国内农产品期货市场交易清淡,大连玉米呈现出盘整态势,成交量有所萎缩,大连大豆相比CBOT的走势也明显偏弱。目前国际农产品走势总体仍处高位,但由于国内临近春节长假,市场参与度随之降低,大多数投资者均选择了持仓或持币观望,均在国内长假期间,外盘的走势难以把握。

状况有关。目前国内临近春节长假,在年底时候,国内市场的资金略显匮乏,一方面新资金不会在目前的位置轻易进场,同时原有的资金在春节前也会出现退出的情况,市场观望气氛较浓,毕竟长假期间存在的风险较大。

全的翻仓过程,目前外盘基金的净持仓规模已经到达了历史的高位。随着外盘的继续走好,基金面的逐渐明朗,国内大豆市场重新吸引了资金,因此出现了较大规模的增仓。

谨防利空积聚袭击豆市

□特约撰稿 车勇

从大豆期货市场基本面来看,目前市场在热炒美国播种面积锐减。在利多气氛笼罩整个市场的情况下,美国大豆库存以及南美大豆增产压力均被市场所忽略,买盘力量层出不穷,最具有代表性的就是美国基金目前在大豆上的净多头寸已经达到10.7万张,实属历史罕见。

到真正种植大豆和玉米的时候,可能大豆的播种面积未必有预测的这么大的减少幅度。同时,部分种植大豆的田块并不一定能够改种玉米的。因此目前因播种面积大幅减少而推高的大豆价格后期存在回落的隐患。

2006年下半年以来,全球农产品在基本面的利好支撑下出现了一轮罕见的上涨,总体上呈现出轮涨的走势,最先爆发的是小麦,玉米紧随其后,随之上场的是大豆和豆粕。

虽然走势不强,但国内大豆和玉米的表现也略有不同,总体表现为大豆强于玉米。之前我们曾经分析过有关种植面积的情况,除了种植面积会分化大豆和玉米的走势之外,国内大豆和玉米持仓结构也决定了大豆要强于玉米。虽说节前市场资金会出现流失,然而就在最近的一个星期,大豆市场持仓出现了明显的扩大,短短一周持仓暴增了17万手,这种增仓规模在近年来的大豆市场是相当罕见的。由于新一轮外盘大豆上涨较急,国内市场准备不足,因此持仓量没有得到有效扩大,市场处于彷徨期,因此国内大豆涨幅明显落后于外盘。同时在我们第一轮外盘的上涨过程中,我们可以明显看出外盘市

但是,我们采取逆向思维对目前基本面情况进行分析,可以发现大豆之所以上涨是因为大豆价格相对于玉米价格过低,导致预期大豆面积下降,玉米播种面积增加。就是在这个因素的作用下,大豆价格扶摇直上,而玉米价格却已经表现得畏葸不前。随着大豆价格上涨,玉米价格停滞,种植大豆所获得的收益与玉米相比逐渐向平衡区域靠

但是,我们采取逆向思维对目前基本面情况进行分析,可以发现大豆之所以上涨是因为大豆价格相对于玉米价格过低,导致预期大豆面积下降,玉米播种面积增加。就是在这个因素的作用下,大豆价格扶摇直上,而玉米价格却已经表现得畏葸不前。随着大豆价格上涨,玉米价格停滞,种植大豆所获得的收益与玉米相比逐渐向平衡区域靠

再看国内大豆玉米行情,近期的走势则稍显偏弱,连豆在外盘连续创新高的时候仅仅是震荡上行,而玉米更是显现出疲软的趋势,之所以出现目前的情况,和当前国内的市场

再看国内大豆玉米行情,近期的走势则稍显偏弱,连豆在外盘连续创新高的时候仅仅是震荡上行,而玉米更是显现出疲软的趋势,之所以出现目前的情况,和当前国内的市场

再看国内大豆玉米行情,近期的走势则稍显偏弱,连豆在外盘连续创新高的时候仅仅是震荡上行,而玉米更是显现出疲软的趋势,之所以出现目前的情况,和当前国内的市场

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. Contains market data for various commodities.

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. Contains market data for various commodities.

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. Contains market data for various commodities.

Table with 10 columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌幅, 持仓量. Contains market data for gold and other metals.

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

新闻速递

上期所提示春节期间市场风险

□本报记者 刘意

春节长假将至,国内期货市场下周将休市一周。日前,上海期货交易所发布风险提示性通知,提醒会员和广大投资者注意控制好春节休市期间的市场风险。

例的,仍按原定执行。《通知》要求各会员单位注意做好风险防范工作,提醒投资者及时调整持仓结构,并根据投资者的持仓及风险大小适当提高节日期间保证金的收取比例及严格投资者的出入金管理,以防国际市场相关品种期货价格发生较大波动。

上期所发布的《关于做好春节期间市场风险控制工作的通知》称,根据《上海期货交易所风险控制管理办法》第四条有关规定,对春节休市前后各合约交易保证金比例作如下调整:一、自2月15日收盘结算时起,铜、铝、天然橡胶和燃料油等期货各合约的交易保证金水平,均由原比例提高至8%;二、自2月26日收盘结算时起,上述各合约的交易保证金水平,均由8%恢复至原比例;三、有关合约根据规定须提高交易保证金收取比

对于将于3月召开的欧佩克会议,纳伊米表示,如果世界石油市场“将来的情况能像现在这样继续得到改善,那我们或许没有理由改变现有政策。”但他同时表示,情况仍可能发生变化,因此现在下结论还为时过早。(新华社)

沙特石油大臣:石油供需平衡已较大恢复

据美国《华尔街日报》12日报道,沙特阿拉伯的石油和矿产资源大臣纳伊米表示,世界石油市场供需平衡已得到很大恢复,如果该趋势得以持续,石油输出国组织(欧佩克)在下月召开的会议上将不会就石油产量增减作出决定。

桶,目前则维持在850万-860万桶。这证实了自去年夏天油价下跌后,该国确实削减了100万桶的日产量。

纳伊米在接受《华尔街日报》采访时表示,从2004年5月至去年夏天,沙特原油日产量一直高达950万

桶,目前则维持在850万-860万桶。这证实了自去年夏天油价下跌后,该国确实削减了100万桶的日产量。

纽约油价先扬后抑

□本报记者 钱晓涵

本周二国际能源署(IEA)最新公布的报告上调对2007年全球原油需求增长的预期。受此消息影响,纽约商品交易所轻质原油3月合约最高上摸58.05美元/桶,但随后稍有回落。截至记者发稿时,纽约油价最

新报57.46美元/桶,跌0.22美元。IEA的报告同时表示,原油输出国组织(OPEC)进一步减产将令原油市场供需大幅趋紧。IEA表示,经合组织(OECD)成员国12月原油库存下降4020万桶,而由于OPEC减产已经开始对市场产生影响,OECD 1月原油库存将继续保持下降趋势。

金属普涨 伦铜重回5600美元

□本报记者 刘意

昨日晚间伦敦金属交易所(LME)各金属品种全线飘红,其中三月铜期货价格盘中突破5600美元,最高达到5640美元。截至记者发稿时,LME期铜最

新报5597.5美元,涨117.5美元;伦铝最新报2762.5美元,涨57.5美元;伦镍最新报36100美元,涨700美元;伦锡最新报12500美元,涨50美元;伦锌最新报3160美元,涨40美元;伦铅最新报1697.5美元,涨42.5美元。

地缘危机再现 现货金价越过665美元

□本报记者 钱晓涵

在伊朗核问题上,为对伊朗施压,欧盟外交官员周一达成协议,对伊朗进行经济制裁,伊朗问题再次升温。分析人士指出,国际地缘政治冲突不断升温,具有避险功能的黄

金成为投资组合多样化的理想品种之一,昨天,现货黄金最高上涨至666.75美元/盎司。受现货黄金强劲走势推动,东京交易所(TOCOM)主力期周二连续第五个交易日上涨,盘中创下自1985年9月来的高点。

股指期货投资者教育

股指期货的认识误区(十一)

误认为股指期货合约的最后交易日在月末

一提到股指期货合约的最后交易日,有些投资者往往想当然地认为最后交易日也是在月末。其实不然。中国金融期货交易所《沪深300指数期货合约》(征求意见稿)初步拟定,股指期货最后交易日为每个合约月份的第三个星期五,遇法定节假日顺延。投资者尤其要注意的是,沪

深300指数期货合约的最后交易日不是月末,新合约月份开始交易的日期自然也就不是月初第一个交易日,而是到期合约交割结束后的第一个交易日。因此,投资者切记,股指期货合约的最后交易日不在月末。

(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)

全球主要黄金市场行情

Table with 6 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 日期. Contains global gold market data.

国际期货市场行情

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Contains international market prices.

数据截至北京时间2月13日22点 上海金鹏提供