

首次招聘期货人才 银行备战期指忙

□本报记者 黄敏

《期货交易管理条例(修订草案)》获原则通过,这也意味着金融期货获得了准生证,目前针对金融期货的各项筹备工作纷纷提上日程。由于《条例》中开放了银行成为金融期货结算会员这项业务,部分银行已经针对期货业务展开实质性的筹备工作。其中交通银行的筹备最为积极,其招聘期货人才的公告已经放到了网站上。"这是国内银行第一次公开招聘期货人才!"期货业内人士对此表示。

业务的人员。交行将把期货业务的信息放在了该公告的首位。"这表示他们非常重视这一新业务。"一期期货人士评价道。据悉,这两个职位都属于交通银行总行的公司业务部。"交行期货方面的业务将暂由公司业务部负责。"交行一相关人士这样解释道。

据了解,《期货交易管理条例(修订草案)》中指出,交易所会员应当是在中华人民共和国境内登记注册的企业法人或其他经济组织。而在提到会员时,也明确提出了"非期货公司结算会员"这一提法。又据介绍,根据《中金所交易细则(征求意见稿)》的相关规定,银行将可以以特别结算会员为非结算会员办理结算交割业务。一些期货公司人士认为,大部分无望成为结算会员的非结算类期货公司出于同业竞争和交易、客户资料保密考虑,肯定都会选择银行作为结算通道;而大部分基金公司,也会选择银行。"因此,期货业务将会成为银行中间业务利润的又一重要来源。"一期期货业内人士预测。

早在去年底中金所主办的"特别结算会员业务研讨会"上,交通银行就对特别结算会员业务表现出很高的积极性,希望成为中金所第一批特别结算会员。同时,另一家看重期货业务的银行——民生银行也表示积极参与股指期货上市的筹备工作。据了解,由于过去还未涉足过银期转账业务,民生银行目前的主要工作是筹建特



徐汇 资料图

别结算会员业务系统。

银行人士表示,银行作为特别结算会员参与金融期货的下一步主要工作是风险隔离。而考虑到《商业银行法》中对混业经营业务的限制,银行很可能参照基金公司的模式。"很可能银行将以对外投资的形式,成立一家所谓的金融期货结算公司。"上述银行人士介绍道,"以对外投资的形式参与期货业务的一个好处是可以将期货业务风险同银行业务隔离,银行根据其出资额承担有限的责任。"

伴随着国际原油价格的回落,现货金价昨晚也出现跳水,截至记者发稿时,现货金价报 680.70 美元/盎司,跌 5.40 美元,盘中一度下跌 8 美元。不过市场人气依然高涨。交易员表示,现货黄金未来数

原油期货盘中跌破 61 美元

□本报记者 钱晓涵

受伊朗核问题继续升温以及美国成品油库存进一步下降双方预期支撑,国际原油期货昨天早盘冲高,但后继乏力,昨天晚上经微回吐涨幅。截至记者发稿时,纽约 4 月交割的轻质原油期货

60.44 美元/桶,下跌 1.55%。对于西方国家强烈指责的核问题,伊朗方面态度强硬,无视联合国安理会规定的最后期限。目前联合国安理会正在商讨新的决议。分析指出,原油价格将进一步走强,但在很大程度上油价上扬的进程将取决于伊朗核问题僵局如何化解。

现货黄金大幅下挫

□本报记者 钱晓涵

伴随着国际原油价格的回落,现货金价昨晚也出现跳水,截至记者发稿时,现货金价报 680.70 美元/盎司,跌 5.40 美元,盘中一度下跌 8 美元。不过市场人气依然高涨。交易员表示,现货黄金未来数

天可能面临盘整,但鉴于油价走势强劲,伊朗核问题引起的地缘政治局势严峻,现货黄金依然看涨。上海黄金交易所金价昨天收盘走低,主力品种 AU9995 收报 170.04 元/克,下跌 0.29 元;AU9999 收报 170.30 元/克,下跌 0.40 元。

股指期货投资者教育

股指期货的认识误区(十五)

误认为股指期货价格限制只有涨跌停板制度

有投资者误认为股指期货交易与股票交易一样,其价格限制只有涨跌停板制度。实际上,为了控制风险和减少市场波动,除了实行涨跌停板制度外,《中国金融期货交易所风险控制管理办法》(征求意见稿)还引入了价格熔断机制,初步拟定沪深 300 指数期货合约的熔

断点为前一交易日结算价的正负 6%。

因此,股指期货的价格限制制度包括涨跌停板制度与熔断机制,提请广大投资者在参与股指期货交易时特别留意。

(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)

上油所拟推三大石化品种

□本报记者 钱晓涵

昨天,上海石油交易所公布了上市新中远期交易品种(石化商品)的意见征求意见稿,包括苯乙烯、甲苯、乙二醇在内的多个石化商品中远期交易品种拟于 2007 年 3 月上旬推出。据了解,目前国内的中远期市场

上并没有乙二醇品种,上海石油交易所打算推出的乙二醇中远期交易将弥补该品种在国内现货市场的空白。值得一提的是,这是上油所继今年 1 月 12 日发出征求意见稿之后,进一步对拟上市的新石化交易品种征求意见。

商品《中远期交易电子交易合同》以及《液体化工品交收规则》与此前公布的相比并没有特别大的改动,仅在交易单位和手续费收取标准上稍作修改;其中,交易品种的交易单位由"批"改为"吨",手续费从"按吨收取"改为"按交易金额的万分之三"收取。

上海石油交易所的相关人士解释道,这些修改是在充分征求交易商意见的基础上形成的,交易单位由"批"改"吨"比较符合石化交易商的习惯;手续费按照交易金额收取之后,与原来的按吨收取相比会有所降低,从而降低交易商的交易成本,增强市场的流

动性。

据悉,目前已有 200 余家石油化工类公司成为上海石油交易所会员。

美尔雅期货 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 0 2 7 - 8 5 7 3 4 4 9 3

Table with 10 columns: 品种, 交割月, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 持仓量, 持仓量

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, 持仓量, 持仓量

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, 持仓量, 持仓量

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 持仓量, 持仓量

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌, 品种, 单位, 最新价, 涨跌

加强客户服务与管理 提高会员执业质量

——沪、深证券交易所会员管理规则解读之二

(上接 A1)

令。

异常交易行为两级管理制度中,会员对投资者异常交易行为予以提醒并向交易所报告,在《交易规则》中已有要求,此次在《会员管理规则》中,更赋予了会员拒绝接受投资者委托的权利。长期以来,由于会员与客户之间的利益关系,对于客户存在的异常交易行为或违规行为,会员多数采取视而不见甚至纵容的态度。即使有会员对客户行为有异议,在没有明确规定的情况下,会员通常也不会采取拒绝接受委托的做法。因此,会员管理规则充分发挥了会员对市场主体的引导、规范和约束功能,明确了会员对客户交易行为的管理职责。

JP 摩根、德意志证券都是通过合规部门对经纪人执行客户指令的情况进行监督,并对违反规定的行为进行查处和纠正。在 JP 摩根此前,客户有内幕信息并向该向经纪人下达交易指令,同时经纪人也知道内幕信息并执行了交易时,合规部门对相关人员进行调查,并将当事人列入黑名单。

进一步明确会员与客户的关系

□长江证券有限责任公司

新的沪、深证券交易所《会员管理规则》(以下简称《规则》),在去年颁布实施的《证券法》和《证券登记结算管理办法》等相关法律法规的基础上,从会员的资格管理、席位与交易权限管理到证券交易及相关业务管理等方面,进一步明晰了对会员的基本要求,对会员各项业务的发展具有深远的指导意义。特别是在《规则》第四章第一节关于证券交易业务管理中的相关规定,进一步明确会员与客户的关系,以及会员在日常业务办理过程中,应当遵循的基本业务规范。

一、《规则》为会员提供了基本的业务办理规范。

按照《规则》规定,从客户到证券公司开户起,证券公司不仅应当与客户签订证券交易委托协议,在签订证券交易委托协议时,还应当对客户身份,了解客户资信状

况,并留存身份证明、证券账户等文件的复印件及其他相关资料。这一规定,有利于券商对客户提出相应的规范要求,对于不符合规范要求的客户,券商可以"不",并要求客户按照规范的手续补齐相关资料,这也利于账户实名制管理。《规则》第一节 4.1.4 的相关内容,规定了证券公司应当向客户介绍交易品种及相关业务规则,对于特定交易业务还需按交易所的要求签订风险揭示协议,这不仅是非常必要而且是非常紧迫的,这其中包括对 2006 年以来新入市的投资者关于创新产品的风险教育。

二、《规则》引导会员进一步提高对客户的服务质量。

1、《规则》第一节 4.1.4 规定"会员对客户资金、证券以及委托、成交数据应当有完整、准确、详实的记录或者凭证,按户分账管

理,并向客户提供核对与查询服务。"

在规范管理的基础上,长江证券基于客户交易数据的分析,从不同角度对客户进行了细分,制定了公司客户分类服务标准,按建立起 VIP 客户、重点客户、一般客户、休眠客户档案;按客户操作习惯进行归类,根据目标客户的具体情况,提供有针对性的全面服务,提升服务的有效性。

2、《规则》第一节 4.1.9 规定,"会员应当根据本所相关规定,为客户办理指定交易或者撤销指定交易业务,无正当理由的不得拖延或者拒绝。"这一规定既是对会员业务办理的基本要求,也是客户服务精神的具体体现。

3、《规则》第二节 4.2.4 规定"会员应当定期检查交易及相关系统的安全性、稳定性,制定应急预案,并根据本所或者本所授权机构的要求,进行定期或者临时应急演练。"

经纪业务稳定发展的基石

□国信证券有限责任公司

沪、深证券交易所日前颁布、实施的《会员管理规则》,为规范市场发展,维护市场稳定提出了明确指引。

一、新《会员管理规则》是证券公司规范发展的新起点,规范发展的市场是证券公司赖以生存的基础。

沪、深交易所的会员目前主要是证券公司,它们是证券市场的重要组成部分。新的《会员管理规则》明确了会员规范发展的具体要求,为证券公司的规范发展提供了制度保障。证券公司在从事证券交易及相关业务时,只有严格遵循《会

员管理规则》的各项要求,严格自律、诚实守信、规范运作,才能获得长远的未来。

二、新《会员管理规则》指出了专业化的客户服务工作是促进经纪业务健康发展的正确途径。

新《会员管理规则》对证券公司自营、资产管理、投资银行业务和经纪业务等各项业务的规范开展提出了具体的要求。如要求会员严格把好客户开户的审核、签约;严格执行开户的"实名制";应向客户揭示投资的风险等等。可以说,这些要求具体、指引性强,是证券公司规范开展业务的指引。

三、新《会员管理规则》明确了加强客户管理,是经纪业务稳定发

展的基石。新《会员管理规则》强调了券商对自身及其客户交易行为的管理责任,这一要求,也是证券公司各类业务安全运行、稳健发展的前提。

在实际的业务运行中,国信证券建立了健全覆盖经纪业务各个环节的业务管理制度和业务操作指引,在 2005 年底实现了公司全部营业部的大集中交易,从技术系统上保障了业务管理制度的执行,同时在人员管理上实现了关键岗位的隔离、轮换制,实现了业务部门有冲突、轮岗的分离和制衡的"分级授权"体系,从而使得经纪业务在制度、组织架构、人员和技术系

近年来证券公司集中交易进程逐渐加速,证券市场不断推出的业务创新,使得会员的交易系统不断地进行升级改造。确保交易系统平稳运行,尤其是在突发意外的情况下能够及时采取应急措施保障客户正常交易,这无疑是在保障投资者基本利益的务实之举。因此《规则》推出,不仅是对会员技术方面的规范性要求,对会员提供基本通道服务的质量,也具有着现实的指导意义。

三、在对客户交易行为的管理方面,《规则》从以下几个方面明确了相关要求:

1、新《规则》对交易过程进行了明确规定,"会员接受客户证券买卖委托时,应当核对客户身份,并查验客户资金、证券是否足额",这不仅有利于保护客户资产安全,而且也有利于证券公司的风险防范,防止出现透支、欠库等风险,给证券公司造成损失,引发一些不必要的纠纷。不仅如此,《规则》中还

明确要求"会员对客户的资金、证券以及委托、成交数据应当有完整、准确、详实的记录或者凭证,按户分账管理,并向客户提供核对与查询服务"。这对证券公司的交易和清算系统提出了更高的要求。

2、新《规则》指出,"会员接受客户委托时,发现其存在异常交易行为,应当告知、提醒客户,对可能严重影响正常交易秩序的异常交易行为,可以拒绝接受委托,并及时向本所报告。"这一规定对于证券公司而言,意味着不仅要求为客户提供快捷便利的交易通道服务,而且要对客户的异常交易行为进行监管和提醒,确保客户在合法合规的前提下进行交易。

3、新《规则》对于客户资料等重要凭证、数据的保管也提出了明确要求。《规则》要求会员应当对客户信息资料履行保密义务,并对相关文件资料的保存期限不得少于二十年。

统等各方面的保障下规范发展,在牛市来临之既能及时抓住机遇创造出显著成绩。同时,对于客户异常交易的情况,及时配合交易所,对客户进行提醒,将风险隐患消灭于萌芽之中。

四、证券公司将在新的起点上把握机遇、迎接挑战,创造新的辉煌。

目前,在中国宏观经济持续向好的背景下,证券公司正面临着中国证券市场上前所未有的发展机遇。值此之际,沪、深交易所推出的新《会员管理规则》为证券公司规范发展提供了坚实的基础。规范发展是证券公司的生命线。作为创新试点类券商的国信证券

一直以来高度重视各项业务的规范发展,不断强化内部风险管理机制,在公司内部建立、健全风险控制体系,完善各项业务制度,确保公司各项业务在规范中发展,为公司长期规范发展打下了坚实的基础。

2007 年将是中国证券市场规范发展、不断创新的一年。证券公司客户资金的银行第三方存管的实现,以及将要推出的融资融券新业务,将给证券公司带来更大的机遇和挑战。我们将认真履行新的《会员管理规则》对证券公司的各项要求,严格自律,在新的起点上把握机遇、迎接挑战,创造新的辉煌。

数据截至北京时间 2 月 27 日 22 点 上海金鹏提供