

期货在资本市场角色更加重要

——市场人士乐观预计期货业发展内涵会越来越丰富

□本报记者 钱晓涵

“积极稳妥地发展期货市场”温总理在政府工作报告中的一句话引起了期货业界和学界人士的格外振奋。

“政府工作报告提出积极稳妥地发展期货市场,这对于我们来说是很振奋的。”上海良茂期货总经理张培源兴奋之余,觉得身上承担的责任很重。这位连续十四年担任期货公司总经理的老期货人感慨道:“政府是支持发展期货市场的,金融期货推出后,我国期货市场的内涵越来越丰富和完整,期货市场必将在资本市场中扮演起重要的角色。”

张培源认为,我国的期货市场基础还很薄弱,想要充分发展还需要做很多很多的事情。“对于我们期货公司来说,就是要一步一步做好自己的事情,走自己的路。总理把发展期货写入报告,这本身就是对我们业界做出努力的一种肯定。张培源表示,努力把我国的期货公司打造成为有竞争力的金融企业是全体期货从业人员的梦想。

与业界人士的振奋不同,学界似乎更保有一份冷静。

对于温总理在政府工作报告中提出的“积极稳妥地发展期货市场”,中国政法大学法与经济研究中心教授、博导刘纪鹏认为,股指期货的推出就应当选择较为稳妥的时



在“积极稳妥地发展期货市场”的鼓舞下,业内人士表示,要把期货公司打造成有竞争力的金融企业 资料图

机。刘纪鹏表示:对于积极稳妥地发展期货市场,学术界有观点认为,股票市场最近的大涨大跌,主要是因为还没有做空机制,而股指期货的

推出能够为股市提供对冲工具;但是他认为,由于股票市场中的制度性障碍还没有完全消除,监管部门在推出股指期货之前,应当充分考

虑到这一点。

刘纪鹏指出,大非小非出笼、AB股并轨,这些问题在没有彻底解决之前市场带有不稳定性,在这个时候推出股指期货就会具有不

确定因素。“所以我想积极稳妥地发展期货市场一定要基于这个判断上。”

□上证独家

三大商品期货交易所负责人热议总理报告

上期所:对平稳推出期货新品种充满信心

温家宝总理在3月5日十届全国人大五次会议上作政府工作报告时,再次提出要“积极稳妥地发展期货市场”,并将其作为今年我国金融体制改革的一项重要内容。积极稳妥地发展期货市场,对完善我国金融体系,为市场参与者提供风险管理服务,增强国民经济的“弹性”和整体抗风险能力有着重要意义。

一、积极稳妥地发展期货市场应深化两个风险意识

在经济运行日趋市场化的情况下,市场参与者面临的风险日益增加。因此,市场各类参与主体首先要增强运用期货和衍生品市场、防范和化解风险的意识。在市场经济中,不会运用风险管理工具,本身就是

在冒风险。

其次,凡事皆有利弊,市场参与者都要认识到,期货和衍生品市场在发挥风险管理功能的同时,本身也有风险。因此在利用期货管理风险的同时,也要注意自身风险防范,掌握审慎有效地利用期货工具管理风险的知识,特别是要建立起健全合理的内部风险控制机制。

二、服务于国民经济持续健康发展

近年来,上海期货交易所一直保持稳步发展的态势,2006年成交金额达到126万亿元。上海期铜已成为全球三大铜定价中心之一,逐步成为国际现货贸易的定价依据。铝、天然橡胶、燃料油的“上海价格”、“上海规

则”在国际上的影响力日益增强。上海期货市场的功能发挥也得到各方认可,对于服务现货行业,巩固中国制造业的国际地位起到重要作用。2006年以来,国际铜价大幅波动,由于上海期铜市场的平稳运行和功能发挥,帮助国内大批金属企业规避了价格风险,保证了生产、消费、流通各环节的正常运行。

服务于国民经济是期货市场发展的指导性原则。我国目前还没有石油、钢材等大宗商品的期货交易,中国企业在国际上缺乏定价影响力。在过去几年国际大宗商品大幅涨价中,国家为之付出了高昂代价。因此,积极稳妥地发展期货市场就要尽快推出关系国计民生的大

宗商品期货。上期所对平稳推出锌、铅、镍、黄金、白银、线材、螺纹钢、原油、成品油等期货品种充满信心。

三、服务于上海国际金融中心建设

上海国际金融中心“十一五”规划提出要在2010年末,将上海期货交易建设成为世界排名前10位的重要影响力的交易所,成为重要的国际商品定价中心。因此,上期所任重道远,并希望在各方的支持下,抓住浦东综合配套改革试点的契机,充分运用浦东新区改革先试先行的政策优势,在推动上海期货市场的稳步发展和对外开放方面迈出扎实而稳健的步伐,为上海国际金融中心建设作出积极的贡献。



上海期货交易所总经理 杨建军



大连商品交易所总经理 刘兴强

大商所:为市场提供更多避险套利工具

从1988年政府工作报告提出“探索期货市场机制”,到1992年政府工作报告提出“发展批发市场和期货市场”,再到今年政府工作报告中提出“积极稳妥地发展期货市场”,这一系列表述,反映了政府对期货市场各个发展阶段的不同要求,记录着中国期货市场的发展历史。这一系列变化说明,经过十多年的发展,中国期货市场已经进入了新的发展时期。

今年的政府工作报告提出,“2007年将‘加快转变经济增长方式’、‘提高经济增长质量和效益’、‘以加快发展现代农业为重点,扎实推进社会主义新农村’建设”,在这一方针的正确指引下,期货市场应该发挥其应有的功能,为国民经济的发展做出积极贡献。

我们已经欣喜地看到,新的一年,在中国证监会的正确领导

下,中国期货市场正以完善市场

法规、进一步夯实基础制度、紧抓品种创新为推动,在积极稳妥发展的道路上不断前进。对于大商所来说,我们将积极贯彻落实中央“一号文件”和全国金融工作会议会议精神,按照全国证券期货市场监管工作会议部署,围绕实现我所“一个目标”、“两个转变”、拓展“三个市场”的战略定位,抓好品种开发,完善市场机制,做好

市场服务。

多年来,大商所始终把服务“三农”,促进农业发展作为发挥市场功能的立足点。我们已经上市了玉米、大豆、豆粕、豆油等期货品种,随着市场经济的发展,我们将进一步发展和完善农产品和农业资料期货品种,为市场经营者提供更多避险、套利的工具,在推进现代农业发展和新农村建设中发挥积极作用。

郑商所:积极稳妥地服务“三农”经济发展

温家宝总理在今年的政府工作报告里提出“积极稳妥地发展期货市场”,这令期货市场人士欣喜。这是时隔14年,“发展期货市场”再次出现在中央政府提交给全国人大的政府工作报告中。

期货市场迎来新契机

年初召开的全国金融工作会议和证券期货监管会议提出,为完善我国金融体系,为市场参与者提供风险管理服务,需要积极稳妥地发展期货市场。党中央、国务院对

期货市场发展的高度重视,为期货市场的发展开拓了新契机。中国作为众多商品的生产大国、消费大国和进出口大国,需要多品种、功能完善的期货市场为大宗商品提供价格发现机制和风险规避工具。

服务“三农”功能日益体现

郑州商品交易所(以下简称郑商所)作为国内四家期货交易所之一,2006年全年累计成交合约9259.62万手,成交金额31809.64亿元,同比分别增长了62.61%和146.96%。同

时,郑州小麦和棉花期货已纳入全球报价体系,在发现未来价格、套期保值等方面发挥积极作用,成为国际现货贸易的定价依据。小麦、棉花和白糖期货市场服务“三农”经济的功能进一步发挥,为粮农和粮食企业、棉农和涉棉企业、蔗农和涉糖企业提供着引导生产、规避风险、增加收入、提高效益等重要作用。

目前,郑商所积极响应国家提出的“积极发展现代农业,扎实推进社会主义新农村建设”工作目

标,正在积极准备菜籽油期货的上市,推出前的各项准备工作正在紧锣密鼓、有条不紊地进行,以待今年正式推出后,为我国“三农”经济的发展提供更完善的价格发现机制和风险规避工具。

积极创新、稳妥经营

在今后的发展中,郑商所将始终坚持科学发展观为工作核心,以搞好服务为宗旨,以大力培育已上市品种和开发上市新品种为重点,以科学的市场创新为动力,以有效的风

险防范为保障,充分发挥市场功能。

目前,在现有小麦、棉花、白糖期货交易的基础上,郑商所基本完成了稻谷、生丝、酒精、焦炭、纸浆以及与已上市品种配套的期权合约的设计等新品种研究和合约设计工作。日后,郑商所将积极推出与国民经济相关的大宗农产品期货,建立粮、棉、油、糖等主要农产品的交易中心、价格中心和信息中心,加大对商品期货期权的研究,最终建设成为运作规范、监管有力、功能完善的综合性、现代化期货市场。

上证演播室



丁建(右) 本报记者 徐汇摄

总理千字谈楼市 调控今年重“执行”

□策划:柯鹏 李和裕 整理:于兵兵

嘉宾:丁健 上海财经大学房地产研究中心主任、中国土地学会理事、上海市决策咨询研究专家

3月5日,温家宝总理在第十届全国人民代表大会第五次会议上作了政府工作报告,其中对于房地产和土地问题的千字表述引来市场极大关注。在总理提出的4条房地产市场调控要点和5条土地调控要点中,“为民生、保资源”的基本原则已十分明确。专家表示,2007年的房地产调控将以此“4+5”为指导原则,而地方执行细则的到位与否将成为调控目标实现的关键。

原则:保民生、保资源

主持人:总理政府工作报告中有关房地产内容的要点是什么?

嘉宾:温总理首先肯定了房地产在促进经济发展和改善人民群众住房方面的作用,这一定对市场来说极为重要。房地产不是不发展,而是要健康发展,因为事关经济大局。房地产的首要责任也不是投资和投机,而是满足社会的居住需求。我们以前之所以对房地产市场有那么多质疑,最重要的一点是因为市场对房地产市场功能的片面追求,即过分追求其经济功能,就是投资和创造财富,而忘了房地产的社会功能,就是保障民生。值得注意的是,总理报告出现了一个具有战略意义的提法,即建立具有中国特色的住房建设和消费模式,它的社会基础是人多地少的国情。这要求房地产消费不能是盲目消费、超前消费,而只能是适度消费,这也解释了小户型普通商品房等大量入市的全局背景。

另外,除了全面建立廉租房制度的提法外,总理对经济适用房制度的说法是“改进和规范”,这也为以前一直讨论的经济适用房制度存在合理与否给予了明确。可以肯定,2007年中国住房保障体制将有长足的进步,这不仅体现在保障类住房供给的增加,还有地方政府在管理细则方面的完善。

主持人:对于房地产市场来说,最受关注的话题就是房价,从总理报告中,我们能看出怎样的房价趋势?

嘉宾:报告明确提出,要抑制房价过快上涨。目前我国的房价形势是价格上涨幅度远高于居民收入水平的增长幅度,这是不合理的。而调控的目标即是使房价上涨与收入水平的涨幅匹配起来。

主持人:对于报告中提到的土地调控政策应该如何看待?

嘉宾:土地问题确实比较复杂,因为事关根本体制。目前,从土地资源合理利用的角度出发,国家定下了严把土地闸门、将土地收入纳入到预算管理,合理使用土地收益。但是在我看来,还应该进一步加快建立公共财产制度,令土地管理者在土地收益方面得到根本的限制。

另外,总理提到要严守全国耕地不少于18亿亩的底线,这个任务其实非常艰巨。经济要发展,城市规模要扩张,这对土地提出了很高的使用要求。为了化解土地占用的矛盾,特别应该创新农村土地的产权制度,以使农民利益在土地的使用和经营上得到体现。另外,还要从根本上改变上级政府对下级政府的考核评价制度,将公共服务水平列入考核政府的重要指标,以减轻下级政府在扩大投资和扩大土地出让方面的冲动。

主音符:保障、监管、规范

主持人:2007年房地产政策落实年的主基调是什么?有没有需要进一步改善的调控不足?

嘉宾:2007年房地产宏观调控的主音符就是六个字——“保障、监管、规范”。2006年出台的众多房地产调控政策确实还有一些需要在不断的实践中修正和反思。比如,一些政策都是以部门的通知或者意见形式出台,不具有法律的权威性。这往往使大家对政策的长效性提出质疑。法律是刚性的,要改变没有那么简单,但政策却是部门可以随时修改的。比如建设部此前就在一天内收回了关于小户型设计要点的征求意见稿。这说明有的政策确实没有经过详尽的内部沟通和调研,出台比较匆忙,造成政策信息的混乱。甚至因为各部门的协调性不强,产生了政策的相互矛盾。

另外,调控政策到了地方需要细分、微调,然后快速出台细则。现在很多政策中央已经下来了,但地方细则还没有出来,有的是没办法出,因为要根据市场特征出台针对性强的措施,有的则是地方执行的主动性不强。

今年的另一个趋势是金融政策在调控中的主导地位将逐步让位于税收政策。但是目前来看,房地产税收体系并不完善。典型的问题是重流通环节的税收,轻保有环节的税收。今后肯定要改变这种局面,但难度也是有的。比如,如果对保有环节征税,一个最大的难点是我们缺乏一个比较好的房地产评估体系,来支撑房地产保有环节对房产价格的确定。第二点在保有阶段房地产成本收益缺乏系统的底账或底账不完整,这都是征税的技术性障碍。

总之,今年房地产市场一定是平稳发展、持续发展、健康发展,这一主线不可改变。但调控中一些实际操作问题依旧不容忽视。

(专访视频详情请点击中国证券网)