金融期货技术系统标准“浮出水面”

从七大方面对会员提出要求

□本报记者 黄嵘

近日,一整套有关金融期货会员系统筹备情况指引和调研的文件,由中国期货业协会下发至各期货公司处。据一些期货公司反映,这次除对期货公司的技术系统情况进行全方位的摸底之外,更重要的是,下发到期货公司征求意见的《金融期货风险监控系统要求指引》将成为金融期货技术系统准入标准的基本雏形。

中期协在《金融期货风险监控系统要求指引》中明确提出了:“此指引所提出的标准可能将作为金融期货技术系统的准入标准”,以及“各期货经纪公司的交易结算系统均应满足本指引提出的基本要求”。

“这就说明经过本次调研摸底之后,经过征求会员意见,金融期货技术系统标准将会以此《指引》为基础形成。”一家期货公司负责人评价。

中期协认为,制定一定的技术标准的基本出发点是因为:股指期货的推出,我国的证券期货市场将巨大发展,同时客户数量、资金额等大量增加,风险也随之加大。为了保障金融期货的顺利推出,规范各个会员的风险控制行为,提高整个期货市场的风险控制能力,因此特地制定出此技术标准。

从日前下发的《指引》来看,金融期货的技术系统准入标准目前主要是从七个方面对会员进行要求。

首先是要求会员必须具有在交易时进行事前资金和持仓计算与冻结的能力。这一能力具体表现在两个方面,会员在接受报单前,须能够计算应该被冻结的保证金和持仓,并且确保在资金不足或者持仓不足时,拒绝保单。在完成交易时,会员须能够计算应占用的保证金,新的持仓数量,以及应释放的冻结保证金和持仓。

资料图

其次是要求会员必须具有采用逐日盯市制度完成期货业务结算的能力。具体则表现在会员应确保对客户收取的保证金率高于交易所向会员收取的保证金率。

再次,《指引》还要求会员须具备向中国期货保证金安全存管中心报送数据的能力。这主要是指三方面的报送能力,在每日结算后,能按照中国期货保证金安全存管中心发布的报送数据格式,立即完成数据报送工作;当报送数据格式升级时,能够及时更新版本;能够确保报送数据的准确性。

第四方面的要求是,会员须具备在交易过程中,能够按照实时和可能出现的极端结算价,进行风险试算的能力。保证在客户出现资金不足时,能够在第一时间发现。

第五方面的要求是,具有向出现风险的客户准确地发送通知的能力。必须要有明确的通知手段,并能够在出现风险时,能通过至少一种通知手段,及时向客户发出通知。当接到交易所会员发出的强行平仓通知时,应能够准确地找到应予以强行平仓的客户,向其发出强平通知。

最后的两个要求则分别为:一是会员应该能够通过系统,给出需要以及可以进行强平的客户和仓位,执行强平操作,并及时跟踪强平效果;二是对于所有风险操作,都应当有清晰的日志,并采用恰当的方法进行保存,所有日志应当具有防止被篡改的机制。

据悉,在即将出台的《期货交易管理条例(修订草案)》中,也对信息技术系统提出了要求。一位期货公司负责人认为,制定一个金融方面的技术系统标准是非常有必要的,金融的信息技术系统已经成为了一个国家金融安全的重要部分之一。

股指期货特别结算会员系统本月可联调测试

□本报记者 黄嵘

正当中国期货业协会针对期货公司的金融期货技术系统进行调研和制定行业标准时,银行对金融期货的特别结算会员系统的筹备工作也已基本完成。记者近日从希望申请成为特别结算会员的民生银行处获悉,目前民生银行的整个特别结算会员系统建设已完成,预计将于本月进入生产环境,可以与交易会员、中金所进行联调测试。

据记者了解,从一些希望申请成为全面结算会员的期货公司系统建设工作时间表来看,基本上都安排在今年三月底之前结束整个系统建设。“现在在系统建设上,大家都进入了最后的攻坚战。”一家期货公司的相关负责人说道。该负责人认为,近日关于“交易会员的客户资料将对其结算会员完全保密”的说法已经得到相关监管层的确认,今后全面结算会员同特别结算会员之间的竞争点将不会再纠缠于客户资源上,而将更多集中在这两类结算会员的系统功能、风控能力以及服务上。因此,系统建设已经成为期货公司和银行筹备股指期货的工作重点之一。

据民生银行一内部人士介绍,民生银行将于本月底进入与交易会员、中金所联调测试。

整个特别结算会员系统主要由交易、结算交割、风险控制和业务管理四大系统组成。系统的主要功能为:能够满足保证金存管银行、交易所、期货公司、保证金监控中心、会员服务系统等方面的业务接口要求。除此硬件系统外,软件系统的开发也已经完成,软件公司内部功能测试已经结束,并已通过了银行在中金所的仿真交易席位正式介入交易所仿真环境的测试。

据民生银行相关人士介绍,除特别结算会员系统建设外,其期货保证金存管银行业务系统的建设也已完成。这一系统主要分为:银期转账系统、交易所电子出入金系统、期货公司特色网银系统等三个方面。现在已经可以实现“全国大集中”和“资金零在途”、支持机构银期转账、银期证三方转账对接等功能。

而同样希望申请成为特别结算会员的交通银行相关人士介绍,目前交行的系统建设也“紧锣密鼓”。据悉,现在交通银行在系统建设上的着重点主要放在风险监控系统的测算上。据介绍,风险监控系统的功能就是通过利用历史数据,计算出指数的波动幅度、波动率等,然后确定交易会员的保证金水平。

伦敦金属涨潮 期镍创新高“成瘾”

期铜价达到年内高点

□本报记者 刘意

伦敦金属交易所(LME)各期货品种昨天集体“暴动”,截至记者发稿时,伦镍报47050美元/吨,大涨2250美元,涨幅达到了5%以上,盘中最高报47250美元,这也是伦镍连续第四天创出新高;伦铜最新报6497.5美元,涨242.5美元,涨幅也达到了3.88%,达到年内高点。而诸如伦锌、伦铝、伦铅等品种也均有不同程度的涨幅。

业内人士表示,伦敦金属之所以出现齐齐上涨,主要原因是因为美国PPI数据上升,提振伦敦市场人气。长城伟业分析师景川则表示,这也由金属品种自身运行周期决定,属于正常上涨。

据悉,近期伦敦三月期铜升水发生了根本变化。进入2007年后,随着伦敦铜库存的下降,2月份后伦敦铜升贴水快速走高,至3月15日已经变为升水55美元/吨,伦敦现货铜呈现供不应求局面,且短期受注销仓单影响库存将继续减少,与2006年同期牛市行情时有相似之处。

弘业期货陆伟表示,中国经济的发展仍旧向好,作为全球的基金或者投资机构必然考虑中国因素对大宗商品的消费趋势,而更多的亚洲发展中国家紧随其后,一旦中国预测利好将带动整个亚洲地区乃至全球的购买能力,基金和机构必将在期货上作出反应,并非如2006年底多数机构预测的悲观思维。

巴克莱资本在研究报告中指出,自去年12月后半月稳步增长以来,LME基本金属的库存总量出现上升趋势可能反转的信号。

经济前景担忧再起 油市陷入胶着

□特约撰稿 王亮亮

本周,受美国东北天气转暖和股指重挫连锁影响,纽约原油期货市场人气已成惊弓之鸟。曾连续横盘震荡徘徊数周的原油期价遭遇重创,临近交割的4月合约连收大阴迅速回到58美元/桶水平。

回顾年初至今行情,寒流刺激的取暖油需求带领油价走出一月中旬的低谷,汽油消费恢复拉动油市在三月初攀高。美国能源部的报告显示,过去5年以来,夏季需求高峰月份一般出现在7、8月份,当月汽油需求量较1月份平均高出10.1%。今年1月份汽油需求量高达908.8万桶/日,按照之前的规律计算,2007年夏季需求高峰月份的汽油需求量将达到略高于1000万桶/日的水平,远远超出2005年夏季972.1万桶/日高点。目前美国汽油库存已进入季节性下降趋势之中,突发性的炼厂事故中断产能将引发供应担忧而刺激价格上升。不过,当前汽油紧张的供应形势部分由于美国汽油进口水平较去年同期明显偏低,一旦该数据反弹时,汽油期价强势也将难免有所修正。

就在多数人觉得2月27日全球股市恐慌已然淡去的时候,本周再度上演“黑色星期二”。疲软的经济数据引发了美国股市投资者的抛售,并导致世界主要经济体股市以及国际市场上能源、贵金属和商品期货的连锁下跌。尽管目前道指、油市已暂时止跌,但美国房地产降温和股市下挫将加剧民众财富缩水的担忧,进而影响后续的消费支出。因此,类似源于经济前景担忧的系统性风险后市仍然存在。美国经济增长的不确定性和原油需求增长预期的下调将给日后油市人气恢复蒙上一丝阴影。

尽管近期股市下挫曾引发剧烈震荡,而且黄金市场上的基金已开始大举获利减多,纽约原油期货市场的基金对油价后市似乎非常乐观。

根据CFTC的最新报告,截至3月6日,基金在纽约原油期货市场大举减持空单,共持有172082手多单和135759手空单,净持仓为36323手净多。非商业头寸的净多数量较一个月前增加了57647手,似乎是有利于推高油价。但我们看到这个时段的纽约油价的实际涨幅却不那么明显,而且随后又出现了急挫。目前从公开数据中还无从知晓这些新增非商业头寸净多的主要对手是现货商还是经常隐身于商业头寸中的指数基金,不过到目前双方的较量结果似乎对基金不太有利。目前NYMEX原油期货市场呈现近低远高正向格局,现货月领跌,表明市场存在一定现货压力,同样也不利基金多头换月。非商业头寸中持多与持空家数对比为71比116,多头持仓更为集中。投机性持仓集中也意味着风险聚集,可以预见未来几周油价的涨落将更为猛烈。

综上所述,当市场关注视线从取暖油淡去时候,汽油季节性消费恢复、美国经济衰退担忧以及2007年全球原油供求改善程度将成为油市中多空博弈的关键。基金持仓与行情的巨大反差亦给纽约油价未来走势增添了较大不确定性,需密切关注其动向。

美尔雅期货
网址:http://www.mfc.com.cn
电话:027-85734493

■新闻速递

锌期货上市步伐加快

上期所将测试锌期货交易系统

□本报记者 钱晓涵

业界期待已久的锌期货将很快进入交易系统测试阶段。昨天,上海期货交易所向各家会员和各行情转发单位发出通知,宣布交易所将于2007年3月19日至23日进行锌期货上市的交易系统测试工作。此举意味着锌期货距离正式上市交易更进了一步。

上期所向各会员单位和行情转发单位最新传达的《系统测试情况表》显示,交易系统测试总共将进行三次,测试的主要内容包括“是否能显示锌品种行情”、“系统和数据是否能够备份”等;以及对锌品种报单录入和删除及数据进行检查,包括资金、持仓、保值额度等的冻结和释放等。据了解,测试当中,锌期货代码为zn,交易单位为5吨/手,最小变动价位为5元/吨,每日价格最大波动限制不超过上一交易日结算价±4%。另外,合约交割月份为1至12月。

据了解,上期所上市锌期货的准备工作已从前阶段的内部开发,转为面向整个市场的推广阶段。在上期所的官方网站上已经挂出了锌期货专题。专题围绕“锌期货市场的产生与发展”、“我国推出锌期货的必要性和可行性”等话题进行了详细探讨。

目前,国内期货交易所交易的金属期货品种仅有上期所的铜和铝,业内人士普遍认为,锌期货有着相当广阔的市场前景。“锌价格的波动很大,国内用锌产锌企业参与套期保值的意愿强烈。”上海金源期货公司机构部经理严治国在接受记者采访时表示,锌大约占据有色金属25%左右的市场份额,铜铝锌三大品种累计占据有色金属70%以上的市场份额。“再加之铅锌不分家,锌矿中往往含有铅,当铜铝锌都成为期货品种之后,国内有色金属期货的立体体系就基本宣告完成了。”

郑商所期糖交易保证金调低至8%

□本报记者 钱晓涵

郑州商品交易所昨天发布公告:从今天结算时起,下调白糖期货各合约的交易保证金,从10%调整为8%。

“这是经中国证监会同意后的正常调整。”郑商所新闻联络处负责人向本报表示,在交易保证金下调之后,白糖期货的流动性可能会增加。白糖期货是郑商所去年刚刚上市的新品种,交易时间不长,交投却相当活跃。2006年白糖的总成交量达到5668万手,占到郑商所总成交份额的63.4%,一举取代小麦成为郑州最为活跃的期货品种。进入2007年后,白糖的成交量有所下滑。

黑龙江四大作物面积今年“三增一降”

□本报记者 刘意

2007至2008年度黑龙江省主要农产品生产供求形势分析报告会日前在哈尔滨举行。会上,黑龙江农委生产处处长杨玉明对2007年黑龙江省扶持粮食生产的有关政策和生产形势进行了分析。

杨玉明认为,2007年黑龙江粮食生产形势总体将保持良好状态。首先是因为农民发展生产的积极性持续高涨。各项惠农政策的落实以及主要农产品价格的恢复性上涨,极大地调动了农民的生产积极性。其次,农民的生产投入能力进一步增强。去年农业获得大丰收,农民收入大幅度增加,农民自我投入能力增强。三是生产物资准备充足。各级有关部门充分发挥职能作用,积极筹措资金,及早调入各类农业生产资料。各类物资货源足、质量好、品种全,化肥价格稳中有降,完全可以满足春耕生产需要。四是种植业结构趋于合理。各地遵循市场导向和比较效益原则,积极引导农民进行种植结构调整,全省种植意向基本确定。

据初步统计,四大粮食作物总体呈现“三增一降”的趋势。三增即玉米、水稻、小麦种植面积增加,其中玉米可发展到5000万亩,增加550多万亩,水稻可发展到3300万亩以上,增加200多万亩,小麦面积发展到400万亩,增加30万亩左右;一降即大豆的种植面积将降到5300万亩以下,减少600万亩左右。

现货黄金小幅反弹

□本报记者 钱晓涵

受原油价格走高提振,昨天国际现货黄金小幅反弹,截至记者发稿时报645.85美元/盎司,上涨2.05美元。分析师指出,美国经济放缓隐忧依然存在,日元套息交易平仓近期兴风作浪,从而导致市场对高风险投资的热情大幅降温,除了基金撤离外,目前黄金市场缺少新的投资基金为其注入活力。

上海黄金交易所现货黄金昨天收盘小幅上涨,AU9995报160.75元/克,上涨0.75元;AU9999报161.09元/克,上涨0.81元。

随着美国经济放缓担忧暂时隐退,美国股市实现反弹,并带动昨日亚太股市收盘上涨,股市震荡带来的黄金抛盘告一段落,黄金市场重新围绕基本面波动。

油价徘徊58美元

□本报记者 钱晓涵

在全球原油市场供应趋紧,以及OPEC维持原油产量不变预期的提振下,昨天国际原油期货止住跌势,截至记者发稿时,纽约4月交割的轻质原油一度摸高58.64美元/桶。

分析人士指出,在OPEC大幅减产170万桶/天原油后,全球原油市场供应趋紧是无可争辩的事实,在7月原油需求高峰期到来之际,市场需要更多的原油。

美国能源部周三公布的数据显示,尽管美国上周商业原油库存上升110万桶,但依然较去年同期水平低4.3%。

上海期货交易所行情日报

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
铝	703	19260	19350	19180	19260	- 30	1720	6200
铝	704	19450	19530	19360	19470	30	3294	18368
铝	705	19500	19600	19430	19590	100	12750	40696
铝	706	19530	19640	19450	19640	150	10722	35362
铝	707	19570	19640	19470	19640	140	3300	18902
铝	708	19500	19630	19490	19630	130	1936	9010
铝	709	19460	19590	19430	19570	100	1490	3444
铝	710	19490	19550	19360	19530	130	1044	1948
铝	711	19350	19460	19330	19460	120	696	1052
铝	712	19300	19420	19280	19420	140	348	876
铝	801	19280	19350	19280	19350	60	158	346
铝	802	19240	19302	19220	19300	70	118	152
铜	703	58000	58500	58000	58500	820	1800	4670
铜	704	58590	59000	58350	58910	1000	4198	20858
铜	705	58790	59000	58398	58970	1070	47928	52858
铜	706	58640	59020	58400	59020	1130	17452	25268
铜	707	58380	58850	58300	58830	1080	1830	3512
铜	708	58100	58770	58100	58770	1120	162	1708
铜	709	58050	58300	58000	58300	930	214	1826
铜	710	57850	57970	57750	57970	710	214	1258
铜	711	58250	58250	58250	58250	- 2430	2	8
铜	712	57400	57600	57400	57600	700	172	420
铜	801	57230	57470	57230	57300	610	172	758
铜	802	57080	57090	57000	57050	670	44	120
燃料油	705	2990	3004	2975	2993	33	17416	22492
燃料油	706	3998	3002	3982	3991	21	51842	47894
燃料油	707	2980	3013	2980	3008	20	252	720
燃料油	708	3018	3022	3014	3020	6	50	224
燃料油	709	3038	3049	3030	3036	11	54	250
燃料油	711	3057	3082	3057	3062	32	10	190
燃料油	712	3050	3090	3050	3080	30	20	58
燃料油	801	3107	3107	3091	3099	25	6	32
燃料油	803	3089	3109	3089	3109	37	32	38
天然橡胶	703	20170	20180	19965	19990	- 145	954	6822
天然橡胶	704	20400	20400	20200	20200	- 265	70	1076
天然橡胶	705	20700	20795	20535	20595	- 50	226048	62574
天然橡胶	706	21010	21170	20790	20805	15	1664	1790
天然橡胶	707	21250	21280	21080	21085	35	140558	31660
天然橡胶	708	21310	21350	21215	21220	85	316	1250
天然橡胶	709	21280	21500	21210	21310	125	492	690
天然橡胶	710	21675	21675	21340	21350	75	64	446
天然橡胶	711	21510	21700	21420	21460	130	56	428
天然橡胶	801	21770	21820	21705	21750	115	22	196

大连商品交易所行情日报

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
豆一	705	3019	3020	3014	3020	10	6824	145362
豆一	709	3203	3211	3203	3208	12	71868	348232
豆一	711	3194	3202	3194	3200	8	38	1558
豆一	801	3242	3248	3239	3241	4	4448	39796
豆一	805	3323	3324	3312	3316	1	1116	7896
豆一	807	3321	3327	3302	3325	- 11	48	152
豆二	707	3320	3320	3320	3320	- 120	2	10
豆二	709	3430	3430	3398	3422	31	16	54
豆二	711	3202	3467	3202	3429	94	10	2
豆二	801	3429	3432	3429	3432	- 19	4	40
玉米	705	1580	1592	1579	1591	16	47928	529994
玉米	707	1618	1626	1616	1625	12	4230	58206
玉米	709	1697	1698	1693	1696	6	196104	930268
玉米	711	1683	1686	1681	1684	5	4430	45986
玉米	801	1665	1665	1662	1664	5	4974	38030
玉米	803	1677	1680	1670	1675	- 14	98	86
豆粕	705	2513	2515	2499	2500	- 11	3956	60526
豆粕	707	2586	2586	2586	2586	11	4	1624
豆粕	708	2621	2630	2621	2622	- 14	66	390
豆粕	709	2666	2676	2665	2666	3	155414	272358
豆粕	711	2697	2702	2688	2691	- 3	120	1348
豆粕	712	2738	2745	2702	2717	0	18	132
豆粕	801	2760	2779	2760	2766	7	208	634
豆油	705	6498	6498	6474	6482	16	2188	22342
豆油	707	6524	6540	6510	6514	4	14	696
豆油	709	6522	6548	6518	6520	12	8170	21148
豆油	711	6586	6586	6500	6538	26	8	12
豆油	712	6754	6754	6754	6754	104	4	6

郑州商品交易所行情日报

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
棉花	CF704	13555	13575	13555	13555	10	84	4262
棉花	CF705	13740	13755	13725	13735	5	844	32502
棉花	CF707	14035	14075	14035	14045	5	3100	25280
棉花	CF709	14335	14440	14335	14430	- 10	36	1112
棉花	CF801	14680	14700	14660	14660	40	22	774
棉花	CF803	14900	14900	14740	14800	235	8	6
白糖	SR705	3896	3908	3881	3886	- 7	77738	59672
白糖	SR707	3984	3993	3964	3968	0	21808	36470
白糖	SR709	4050	4057	4032	4036	- 5	6496	17520
白糖	SR711	3960	3961	3953	3953	- 7	14	2672
白糖	SR801	3918	3918	3883	3883	- 4	416	2380
白糖	SR803	3828	3915	3828	3868	- 35	144	78
PTA	TA704	8250	8266	8250	8266	32	76	2282
PTA	TA705	8390	8410	8380	8380	28	6878	19612
PTA	TA706	8758	8758	8482	8484	38	132	1038
PTA	TA707	8536	8570	8536	8568	12	44	346
PTA	TA709	8380	8670	8370	8670	- 14	128	120
PTA	TA712	8200	8700	8002	8700	- 646	1004	1004
强麦	WS705	1676	1677	1672	1672	1	1904	19116
强麦	WS707	1702	1713	1702	1707	9	328	4544
强麦	WS709	1884	1898	1883	1896	14	170410	136642
强麦	WS711	1885	1895	1885	1893	11	12072	43322
强麦	WS801	1926	1935	1925	1931	10	3438	23864
硬麦	WT705	1520	1521	1517	1520	- 9	12	174
硬麦	WT707	1560	1580	1560	1567	11	50	60
硬麦	WT709	1611	1613	1610	1610	7	12	296
硬麦	WT711	1618	1619	1618	1619	4	8	610
硬麦	WT801	1608	1608	1608	1608	- 33	2	20

上海黄金交易所黄金行情

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌(元)	加权平均价
Au100g	165.00	165.00	165.00	165.00	- 1.00	165.00
Au9995	159.90	160.80	159.90	160.75	0.75	160.63
Au9999	161.18	161.50	159.50	161.09	0.81	160.96
Pt9995	309.05	310.12	309.05	309.86	2.09	309.90
Ag(T+D)	3580.00	3610.00	3550.00	3597.00	27.00	3581.00
AuT+D	160.00	160.79	159.00	160.71	0.72	160.13

全球主要黄金市场行情

品种	开盘价	最高价	最低价	收盘价	收盘价(人民币)	日期
伦敦黄金	642.79	645.80	636.40	644.00	160.23	2007.03.14
纽约期金	646.40	646.90	637.80	642.50	159.86	2007.03.14
东京期金	2435.00	2439.00	2426.00	2428.00	161.76	2007.03.15
香港黄金	5986.00	6007.00	5923.00	5992.00	158.52	2007.03.15
03月14日伦敦现货黄金早盘定盘价为640.75美元/盎司						
03月14日伦敦现货黄金午盘定盘价为643.25美元/盎司						

(本报表由www.24k99.com提供)

国际期货市场行情

品种	单位	最新价	涨跌
CBOT黄豆05	美分/蒲	757.25	3.60
CBOT豆粕05	美元/短吨	219.60	1.30
CBOT豆油05	美分/磅	30.56	0.11
CBOT小麦05	美分/蒲	467.40	4.20
CBOT玉米05	美分/蒲	407.20	2.40
NYBOT棉花05	美分/磅	53.50	-0.06
COMEX精铜05	美分/磅	294.60	9.00
NYBOT原糖05	美分/磅	10.36	-0.05
NYMEX白银05	美元/盎司	12.90	0.06
TOCOM橡胶08	日元/公斤	265.00	2.00
LME3个月铝	美元/吨	2763.5	49.0
LME3个月铜	美元/吨	6460.0	225.0
LME3个月锌	美元/吨	3295.0	90.0
LME3个月锡	美元/吨	13775.0	200.0
LEM3个月镍	美元/吨	46375.0	1550.0
LME3个月铅	美元/吨	1910.0	40.0
美元指数		83.66	0.01
CRB指数		399.32	1.64

数据截至北京时间3月15日22点 上海金鹏提供