

股指期货筹备有序进行

五大银行争推全国银期转账系统

本报记者 黄嵘

由中国金融期货交易所主办的国内首次“银期转账专题报告会”日前在上海举行。中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、交通银行和中国民生银行五家银行在会上表示,为确保金融期货推出时能够向投资者提供较完善的银期转账服务,五家银行都已经推出或即将推出全国集中式银期转账系统。

据介绍,本次专题报告会由中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行和中国民生银行协办,全国60余家主要期货公司的相关负责人、财务和技术人员200多人参加了此次专题报告会。

中国证券监督管理委员会、中国期货保证金监控中心、中国期货业协会以及中国金融期货交易所的有关领导和专家出席了本次专题报告会,并发表了重要讲话。与会领导和专家指出,以股指期货为先导的金融期货市场推出一项宏大的系统工程,银期转账是重要的基础性设施之一,希望国内商业银行和期货公司携手努力,确保金融期货推出时能够向投资者提供较完善的银期转账服务,以适应金融期货市场投资者地域分布广、资金划转频率高、速度要求快、资金监控压力大的特点,保障金融期货市场的资金流通过畅。

专题报告会上,中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、交通银行和中国民生银行五家银行首先分别介绍了各自银期转账系统的建设情况,以及与期货公司业务合作发展的策略。目前五家银行都已经推出或即将推出全国集中式银期转账系统。随后,国内



银期转账是金融期货重要的基础性设施之一 资料图

主要期货公司的代表就各自使用银期转账业务的状况及体会作了发言,并从银期转账业务的开通流程、发起方式、系统稳定性、对账时间等方面对商业银行提出了一些具体建议。最后,各商业银行还与期货公司进行了分组洽谈,就各自关心的问题进行了交流。本次专题报告会由各商

业银行提供了一个银期转账业务开发的交流平台,为商业银行与期货公司之间的合作提供了沟通机会,得到了与会各方的积极评价。据了解,随着本次专题报告会的成功举办,中金所今后还将继续举办此类业务专题报告会,以更好地服务于期货市场发展的需要。

期货业生存现状系列报道之三

一掷千万只为期指 期货业步入“大投入”时代

本报记者 黄嵘

近日期货行业出现了高薪聘请管理人才、聘请高学历人才的场面。人才投入只是期货公司近期诸多动作的一个侧面,据了解,随着《期货交易管理条例》公布,在经历了多年行业不景气之后,为“抢得”将来金融期货的高收益,整个期货业开始向“高投入”时代迈进。

据上海地区一家希望申请成为全面结算会员的相关负责人介绍,人才上的高投入其实只是期货行业本轮“资本浪潮”中的小“浪花”。“如果要想成为交易结算会员,我们计算了一下,起码要投入2000万元的资金;如果要想成为全面结算会员,初期投入的资金将更大,起码要3000万元。”该负责人粗略估算了一下期货公司这轮投入的初始成本。

“可能这种千万元的投入对于很多行业来说并不算什么,但对于过去进入门槛只有3000万元的期货行业来说,其实算是一次较大的改革了!”上述负责人继续介绍道。

一些想成为全面结算会员的期货公司初步成本核算后,他们普遍认为,为了成为真正意义上的金融企业,期货公司的初期投入除人才投入外,主要分为三部分资金:一是提供给交易所的结算担保金;另一部分是结算交易硬件系统的升级;第三部分便是人员软件上的高投入。

根据中金所正在征求意见的结算担保金制度要求,交易结算会员的基础结算担保金为1000万元,全面结算会员则为

2000万元,因此在初始资金投入上,全面结算会员要增加1000万元的成本。“之所以要将此结算担保金算入成本,是因为这笔钱对于期货公司来说根本就无法拿出,要一直放在交易所内,用于将来充抵整个金融期货出现的风险。”上述负责人分析道。

在硬件成本上的投入上,各期货公司有所不同,基本是在300万至500万元之间,有的甚至可能上千万。另一位上海地区期货公司相关负责人介绍,硬件投入的不同主要是各家期货公司对股指期货将来客户量的预期不同而已。由于在股指期货推出初期,合约价值过大,一般散户都难以参与。“在我们经过测算后,认为500万元硬件技术投入也差不多了,待市场容量扩大后再继续增加投入。”上述负责人说道。

另据一些希望成为全面结算会员的期货公司介绍,目前的国内期货行情内容提供商已经无法满足将来股指期货的要求。国内有资金实力的期货公司在今年初都已经购买了国外的信息提供商,如上海中期购入了路透的系统。据悉这些系统的每月租金大约为4000至5000美元,折合人民币约为3万元,一年下来费用需近40万元。

“因为期货业将要成为金融企业。金融企业本身就是一个资本聚集的行业,是资本说了算的行业。随着中国金融衍生品行业不断成熟,千万元的投入只是期货业‘高投入’的一个开始。”东方证券金融期货部高级顾问方世圣说道。

兵阻阻力位 天胶多空局势仍不明

特约撰稿 王伟波

去年的商品大牛市让人记忆犹新。一年后,4月份全球工业品在基本金属的强劲拉动下再度走出了飙升行情,而作为重要工业原料的天然橡胶整体上行步伐却略显踟躇,与基本金属的凌厉攻势截然不同。

本周沪胶期货在完成新高点的突破之后,与日胶期货形成了较为同步的调整走势。日胶期货在基金的积极介入下,价格再度逼近敏感的300日元整数关口,而沪胶则在期货与现货价差不断拉大的背景下,主力合约0707受阻于24000元整数大关。天胶后市何去何从呢?

表面上,最新的信息显示:2007年全球天然橡胶产量有望增长2.6%,最近泰国干旱的降水减少了人们对于干旱的忧虑,泼水节结束同时也意味着传统的割胶落叶期的结束,2008年和2009年的产量增加比较有限,预计平均在3%左右。印尼2007年产量预计增加6%,目前产量估计在260万吨,高于早期预计的240万吨;越南最近降雨

较往年偏多,但是30天内20至30毫米的多余降水对于热带地区的影响比较有限;我国产区海南、云南的干旱已经基本上得到缓解。五一长假过后,新增资源将会陆续上市。

基金目前加大了买入的力度。在日胶期货市场上,截至4月17日,三菱、三井以及向日葵席位分别持有多头部位达到7382、5436、1736张,共计14554张;而空头阵营则明显分散了较多,岗地、九红持有一定量的保值空单。基金做多日胶期货,主要还是基于对黄金走势的乐观预期,近一段时间我们看到黄金走势非常稳健,尽管未出现大涨的走势,但是其温和上扬的姿态也基本上给出了日胶期货行情的上行节奏。日经指数以及汇率对日胶期货的影响,目前也较偏多。

国内市场,近期多空在相对高位呈现出明显的激烈争夺态势,以投机见长的资金不断通过扩仓的方式拉抬价格,使之远远升水于现货,同时单一合约上的孤立操作也导致近月合约与主力合约之间的升水幅度有继续

扩大的态势。周三,在股价上下剧烈震荡的过程中,我们看到沪胶的合约之间价差正在平稳缩小,这是一个后市看涨的积极信号。近月合约的走强以及调整幅

度的缩减,显示出现货的紧张已经开始逐渐蔓延到期货市场上。而进入4月份之后,海南的新胶上市数量依然不大,但是进入5月份之后,尤其是五一长假以

后,胶源有望继续填充市场。只要后市产区天气不出现太大的问题,股价在完成一轮反季节的上涨行情之后,有望在4.5月份之间形成一个涨跌的循环拐点。

资金实盘重兵对峙沪胶市场

特约撰稿 施海

目前沪胶持仓量突破13万手,其中主力合约RU707持仓量突破10万手,相当于上周25万吨。截至13日,沪胶注册仓单数量为88540吨,考虑到RU706对RU705升水幅度较小,而RU707对RU706升水幅度较大,远期合约对RU707升水幅度较小,且RU705和RU706持仓量双双缩减至不足万手;可以认为,实盘压力主要集中在RU707,虚实盘之比约为2.8;接近1/3的主力同时持有多空双向持仓,考虑到主力双向持仓对冲后,实际虚实盘之比将小于2:1,由此对多头投机资金

做多构成较大压制作用。

东京股和沪股双双自3月初的相对低位持续单边上升至目前的300日元/千克和24000元/吨的关口前,面临季节性供应压力和消费变化,同时宏观面工业品走势、货币汇率利率、进出口政策等等存在较大变数,后市股价究竟是持续上涨,还是遇阻而深幅回落,引发多空激烈争夺。

由于沪胶多空双方在诸多影响因素中存在尖锐分歧,并积极投入增量资金展开扩仓争夺,因此,沪胶走势也由单边持续上涨逐渐转变为高位区域性震荡整理,后市不排除弱势回调的可能性。

新闻速递

玉米0705持仓锐减 平稳交割无悬念

本报记者 刘意

随着5月份交割月的临近,市场开始直面大连玉米期货5月合约可能出现大交割量的话题。昨日玉米期货C0705合约持仓锐减,持仓量降至155644手,业内人士表示,随着5月合约保证金水平的逐周提高,下周保证金增加到25%、进入交割月增加至30%后,玉米减仓速度将会进一步加快,5月合约将会平稳过渡,交割量小于市场原来预期。

随着多空分歧的加剧,此前大连玉米期货C0705合约一度出现巨量持仓,这也使得市场担忧5月交割月时0705合约的巨量交割问题。但进入4月份以来,随着保证金的逐周提高,C0705合约的减仓速度不断加快。4月第一周减仓77366手,第二周减仓156472手,本周到周三收市时减仓72428手。目前,大连玉米C0705合约持仓单达7.78万手。市场人士预计,在下周保证金增加到25%及进入交割月增加至30%之后,为减少保证金增加的压力,玉米减仓速度将会进一步加快。市场人士由此分析,玉米已不会出现过大的交割量。

中谷期货公司总经理费忠海表示,中谷期货公司的许多客户已经持有持仓转移到了远月合约上。对于投机者而言,他们在期货市场上久经历练,操作十分理性,并且其中很多有现货商的背景,对于期货与现货的理解都很深刻,在操作上不会过于极端,交易双方在最后时刻都会理智对待。

一周以来,政府将要发放玉米出口配额的消息使得5月合约的市场争议进一步降低,为多、空双方减仓创造了良好的理由,大量交割预期明显减弱。市场分析人士认为,目前套保多头和套保空头都已经离场,虽然部分虚盘尚未全部撤退,后期5月合约价格还有可能出现震荡走势,但最终将逐渐与现货价格接轨,实现平稳过渡。

纽约原油期货企稳

本报记者 钱晓涵

由于市场普遍预计目前充足的原油库存可能开始逐步下降,国际原油期货价格昨天企稳。截至记者发稿,纽约商品交易所5月份交割的轻质原油期货63.27美元/桶,盘中一度升至63.40美元/桶。

美国能源部即将公布上周的原油库存统计数据,在此之前,市场人士预计,4月13日当周美国汽油库存将下降145万桶。交易员大多认为,除非潜在基本面出现结构性转变,否则油价将会上涨。当

大商所网站公布信息显示,截至上周末4月13日,玉米仓单注册量仅为11394手。

市场分析人士同时称,即便按现有持仓量交割,也不会对玉米市场形成太大的影响。“5月是市场最容易出现分歧的一个月份,也是具备消化巨量交割压力能力的一个月份。”辽宁中期分析师时岩表示。时岩说,进入5月份,作物上市后已经消耗了半年左右时间,供应量不会特别庞大,同时进入6.7月份农产品的天气炒作就将展开,市场也具备活跃的题材。即使5月合约出现大交割量,也不会影响后期的市场活跃。5月合约的这种季节性特点使其成为具备消化大交割量能力的一个月份。

“即便5月合约按目前持仓水平交割,相对于我国1.4亿多吨的年产量也是很少的,市场完全有能力进行消化。”费忠海表示。据介绍,在CBOT刚刚过去的3月份,期货市场也出现了较大的交割量,其中大豆交割94万吨,其占美国大豆产量的比例要高于C0705合约可能的最大交割量所占我国玉米产量的比例,但这样的交割量并没有对美国大豆市场构成太大的影响,其走势依然十分活跃。而且,类似的大交割量在大连市场也出现过一次,2002年大豆S205合约的交割量达到76万吨,恰好也在5月合约上,当时多空分歧较大,但最终实现了顺利过渡。

“套保商是不愿意进行大量交割的”,时岩同时表示,对于套保商来说,市场的价格波动只要能够符合套保的目的就够了,而发生大量交割的行为并不经济,因为这既要增加资金成本(保证金在4月份就要从原来的5%逐渐增加到进入5月的30%,也要付出交割费用,包括仓储费、仓单注册费、运输费等),尤其玉米本身价值量较低,交割费用相对来说是比较高的。在目前预期价格走势基本一致的情况下,交割并不划算。

现货黄金逼近700美元

本报记者 钱晓涵

昨天,在美元走软及汽油库存

预期下降的提振下,国际现货黄金保持强势上涨的态势。截至记者发稿,现货金价报689.00美元,上涨2.90美元。交易员表示,美国3月消费者物价通胀低于预期,美联储(FED)今年下半年降息预期升温,这意味着美元将承压下跌,这将利好金价。此外,强劲油价走势也将支撑金价走高,随着夏季驾车出行高峰的日益临近,市场预期美国上周汽油库存将继续下降,在供需趋紧的情况下,原油价格将进一步走强。

也有分析人士认为,尽管市场人气高涨,现货黄金通往700美元/盎司价位之路并非是一条坦途,但一旦突破700美元/盎司,金价将达730

今变幻莫测的地缘政治环境,炼油厂基础设施故障和长期停产,以及全球经济稳定增长催生了强劲和持续的需求,这些都代表着一种不可抗力因素,并将推动油价走高。

此外,非洲最大的产油国尼日利亚将迎来自1999年结束长达15年军人统治以来的第三次总统选举。尼日利亚的石油收入占到其外汇收入的95%、预算收入的65%及GDP的20%。一旦尼日利亚国内政治局势产生动荡,必将影响原油产出,进而带动国际油价上涨。

美尔雅期货

网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 021-785734493

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. Title: 上海期货交易所行情日报

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. Title: 大连商品交易所行情日报

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. Title: 郑州商品交易所行情日报

Table with 10 columns: 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 加权. Title: 上海期货交易所黄金行情

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Title: 国际期货市场行情

数据来源至北京时间4月18日22点上海金鹏提供