

金融期货经纪业务牌照申请启动

但大部分期货公司只有等年检完毕,才能正式提出申请

□本报记者 黄峰

随着《期货公司金融期货经纪业务资格审批》相关文件的出台,达标的期货公司从本周开始都忙着准备材料,向证监会提交金融期货经纪业务申请。

据相关人士介绍,获得金融期货经纪业务资格的要求并不太高,根据相关规定,期货公司只要满足“申请日前2个月的风险监管指标持续符合规定的标准;高级管理人员近2年内未受过刑事处罚;控股股东净资产不低于人民币3000万元”等最基本的要求,就可以申请金融期

货的经纪牌照。“现在同中金所系统相连,参与股指期货仿真交易的50多家期货公司应该都可以满足经纪业务的资格。”一相关人士较为乐观地估计。

但据记者了解,期货公司的这一申请工作并不能一蹴而就。据一家规模较大但未提交申请的期货公司相关人士介绍,虽然很多期货公司都符合要求,但根据《期货公司金融期货经纪业务资格审批》的要求,期货公司在申请时必须提交“申请日前2个月月末的期货公司风险监控报表”、“经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计

的前1年度财务报告”等。“这些文件都要等待期货公司一年一度的年检结束后,期货公司才能获得。而目前年检也都未结束,因此很多期货公司现在只能事先准备其他材料,只有等年检完毕,才能正式提出申请。”上述人士说道。据悉,年检将会在5月底结束,届时可能迎来期货公司申请经纪牌照的小高潮。

不过,也不是所有公司都受困于年检要求。据悉,第一批允许在香港开分公司的期货公司则已经在近期较为顺利地申请到此业务许可证。“因为在这些公司申请在香港开分公司的时候,

监管层已经对这些公司提出了较高的风险监控指标,因此它们可以跨过这次期货公司的年检门槛。”一相关人士解释道。这些公司包括:中国国际期货经纪有限公司、永安期货、南华期货、长城伟业和格林期货等5家企业。据南华期货的相关负责人介绍,目前南华还未正式提出申请,正处于整理申请材料阶段。

《期货公司金融期货经纪业务资格审批》中规定,中国证监会依法进行审查并自受理申请之日起2个月内做出批准或者不予批准的书面决定。“如果快的话,一个月之后第一批期货

公司就可以获得经纪业务的牌照了吧!”一期货公司负责人推测道。其实这只是期货公司参与金融期货业务资格的第一步,根据相关规定,只有获得了“金融期货经纪业务资格”之后,期货公司才有资格进一步申请成为金融期货的结算会员。记者还了解到,除了期货公司忙着申请经纪牌照外,一些券商也没有闲着。虽然关于“券商申请介绍业务”的行政许可规定还未出台,但一些较为积极的券商也开始有所行动,向有关机构提交了从事介绍商业业务的计划书。

上期所提示“五一”长假市场风险

将上调各合约交易保证金比例

□本报记者 刘意

“五一”长假将至,昨日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长假期间的市场风险。

上期所发布的《关于做好“五一”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“五一”休市前后各合约交易保证金比例作如下调整:一、自4月27日收盘结算时起,铜、铝、锌、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5月8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、规定交易保证金大于8%的合约,仍按原规定执行。

《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交易保证金的收取比例,并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带来的不利影响。

近一时期,期货市场总体价格波动较大,长假期间国内市场进入休市,而国际市场相关品种交易仍在进行,市场不确定性因素增多,因此提醒市场参与者谨慎操作、理性投资,能有效帮助投资者避免由于国际市场相关期货品种价格大幅震荡而承受不必要的损失。业内人士表示,近年来上期所每逢长假前进行风险提示已成为惯例,在提示风险的同时通过调整保证金、发挥其杠杆作用来对市场风险进行管理已成为较为成熟和市场化的调控手段。

提高保证金比例有助市场安度长假

□特约撰稿 长城期货

国内期货品种特别是金属走势与国外的联动效应越来越强,在国内长假期间国外市场如伦敦金属交易所(LME)的交易持续。这段时间国内和国外的交易是割裂的,如果国外市场价格发生较大的变动,国内市场交易风险就会累积到节后集中释放,这将给风险控制带来了极大的不确定性。

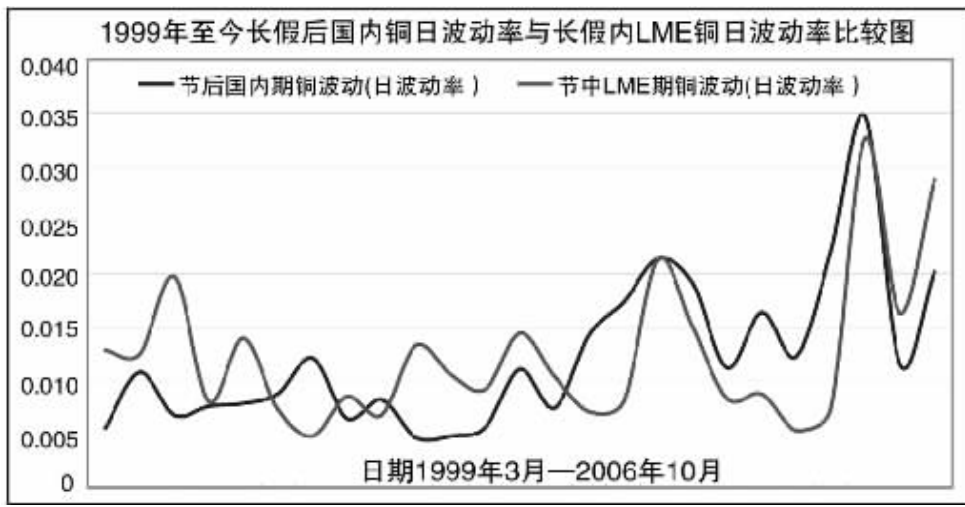
以往上海期货交易所都在长假前进行了风险提示,例如在2007年春节长假前,鉴于铜价的高波动性而将铜交易的保证金比例由6%扩大到8%,这些举措有效增加了市场对风险的防范能力。

我们以铜为例,测算了过去几年长假后的前两个交易周上海铜的波动情况:

1、选取区间:自1999年以来我国开始实施“黄金周”长假制度,所以统计上我们采用1999年至2007年2月国内所有长假结束后的前两个交易周,一共26个长假。

2、以LME铜和“沪铜”价格走势作为价格测算标准,数据来源富远行情软件。

测算发现,上海铜在长假后的日波动率与LME在长



张大伟制图

假内的波动率基本一致,也就是说LME铜在长假内如果出现大幅波动,上海铜价都会在节后做出相应反应,如果伦敦超出6%的涨幅,国内就会在节后集中释放。这也就是说长假前增加保证金以防范风险手段是有必要的。交易所提高保证金收取水平,实际上是一个明确的市场风险提示。事实上在实务中,大部分经纪公司更为谨慎,通常他们都会将客户保证金提高到13%或者15%的水平。

随着第二季度全球精铜消费季节性回升的来临,全

球铜价大幅上涨并再次触及8000美元整数大关,铜价的季节性涨势已经展开。铜价本轮上涨是以强劲的基本面为背景的,数据显示中国铜需求增长快速,基金趁机推动。CFTC数据显示基金多头头寸一直在增持之中。目前铜价在8000美元左右的强势调整,显示了市场对上涨行情的认可及基金做多的决心。一旦8000美元被成功突破,空头将会止损出局,铜价很可能出现爆发性上涨的扎空行情。

同样,LME铜价也会受到鼓舞,铜价在年后的调整

基本接近尾声。如果LME铜价大涨必将带动铜价的大幅上扬。数据表明国内精炼铜的出口正在大幅下降,LME铜的现货市场正在好转,现货贴水大幅下降至平水状态,在库存仍然处于历史低位的激励下LME铜期货多氛围浓厚。

鉴于统计结果,我们认为6%的保证金收取将不能覆盖长假风险,交易所提高保证金收取比例,有助于长假期间市场平稳安全过渡,一方面是保护经纪公司和期货交易所本身,另一方面也保护了广大投资者的利益。

现货企业踊跃入市 豆油期货渐至佳境

□本报记者 刘意

3月底以来,蛰伏已久的大连商品交易所豆油期货价格出现大幅震荡,持仓量与交易量逐步放大,最高时达到了98000多手和128000多手,越来越多的投资者和现货企业开始参与到大连豆油期货市场,豆油期货市场的投资价值凸显。

据大商所有关负责人介绍,从参与交易的统计数据中可以发现,最近与豆油期货的现货企业数量明显增加。市场分析人士指出,近期豆油市场价格出现较大波动,企业风险意识明显增

强,利用豆油期货回避价格风险的需求较为强烈。从豆油上市以来的表现看,豆油期货价格与现货联系极为紧密,体现出以现货企业为主体的投资者结构,目前现货企业的积极参与带来的风险与收益转移也吸引了一批投机客户的参与,在这种情况下,“豆油期货市场结构得到明显改善,由此也带来了市场流动性的提高”,该分析人士说。

国际期货农产品分析师吴星认为,豆油期货上市一年多来,市场各方对它已经有一定的熟悉,特别是部分企业客户经过注册、交割等流程,对它的操作

程序已经了解,参与的兴趣逐步增加,这是一个品种走向成熟的必然过程和结果。

“除了参与各方对规则已经熟悉,目前原油价格走高和生物柴油概念的兴起也是豆油期货吸引投资者参与的一大诱因。”吴星指出。他说,玉米燃料乙醇概念使玉米走出了一波大牛市,相对于玉米燃料乙醇,实际上豆油的生物柴油概念更现实。我国的玉米主要消费是用作饲料,同时国家也不支持粮食作物转化为酒精,因此玉米的燃料概念现阶段对我国的直接影响并不大。而我国植物油

消费逐年增加,并且每年的进口量都很大,随着国际上大量的植物油被用来生产生物柴油,必然使其供食用消费的数量相对减少。目前植物油市场的紧缺,可以说与原油价格大有关系,后期豆油期货很大程度上将跟随原油价格波动。

金瑞期货农产品分析师詹志红也表示,豆油期货的启动与现货市场的消费情况有很大关系。她指出,目前饲料消费始终难以启动,豆粕价格持续低迷,大豆压榨企业通过提高豆油价格来保证一定的压榨利润。同时,由于豆粕库存压力十分沉重,由此部分企业采取了停工或者检修的方式,减少豆粕产量来应对,相应的也减少了豆油的产量,进一步促使豆油价格走高。此外,进口棕榈油价格近期也大幅走高,对整个植物油市场走强起到了支撑作用。

市场分析人士说,目前豆油价格的走高趋势,正促使投机客户积极参与,也进一步吸引大量现货企业参与卖出套保,从而已形成了豆油期货市场参与与结构的良性改善,带动了市场的活跃,豆油期货市场的投资价值相信会为越来越多的投资者所认识。

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. Lists various commodity prices and their changes.

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. Lists various commodity prices and their changes.

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. Lists various commodity prices and their changes.

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. Lists various commodity prices and their changes.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices and their changes.

沪铝最小变动价位及持仓限额将调

□本报记者 刘意

上期所昨日发布通知,即将调整铝期货最小变动价位及持仓限额。

上期所在名为《关于印发并施行〈上海期货交易所铝标准合约〉及与铝期货交易相关风险控制管理办法修正案的通知》中表示,为使新、旧合约及实施细则平稳过渡,经研究决定:《上海期货交易所铝标准合约》(修正案)中新的最小变动价位5元/吨标准,自A10805及以后月份合约开始施行;《上海期货交易所风险控制管理办法》(修正案)中关于铝期货合约在交割月前第一月的持仓限额的新标准,自A10709及以后月份合约开始施行。

据了解,《上海期货交易所铝标准合约》(修正案)已经中国证监会(证监期货字[2007]156号)批准,与铝期货交易相关《上海期货交易所风险控制管理办法》的修正案已经上海期货交易所第二届理事会第九次会议审议通过并

报中国证监会备案。

市场人士表示,为贯彻落实全国金融工作会议和证券期货监管工作会议精神,上期所今年以来着力加强基础性制度建设,深入推进市场创新,切实改进和加强市场监管和服务。此次铝标准合约及与铝期货交易相关风险控制管理办法修正案发布就是落实“系统两会”的一项重要举措,其目的是进一步提高市场效率、提升市场服务水平、从而更好地发挥市场功能。

在谈及此次举措的亮点时,市场人士表示,最大的亮点就是根据不同品种的特点进行个性化管理,从而进一步挖掘了市场功能发挥的潜力。铝期货合约在交割月前第一月的持仓限额的新标准,适应了国内铝产能、现货流通量、交易规模和价格波动等的实际情况,有利于铝品种套期保值和套利功能的发挥,而将铝期货合约最小变动价位由10元/吨调整至5元/吨,则有利于提高铝期货市场的流动性,促进市场功能的有效发挥。

非洲政局动荡 国际油价冲高回落



□本报记者 钱晓涵

产油大国尼日利亚的政局近日陷入动荡。昨天,纽约商交所(NYMEX)5月份交割轻质原油盘中最高报66.20美元/桶,逼近本月初的高点,随后稍有回落。

尼日利亚执政党候选人奥巴马桑乔被宣布为总统投票选举的胜者,但国际观察员和反对集团要求取消选举结果的呼声高涨,因此市场增长快速,基金趁机推动。CFTC数据显示基金多头头寸一直在增持之中。目前铜价在8000美元左右的强势调整,显示了市场对上涨行情的认可及基金做多的决心。一旦8000美元被成功突破,空头将会止损出局,铜价很可能出现爆发性上涨的扎空行情。

同样,LME铜价也会受到鼓舞,铜价在年后的调整

国之一,尼日利亚加剧的暴力局势增加了市场对其原油供应可能出现中断的担忧。

有分析师指出,投资者原本希望尼日利亚总统选举将会有助于平息国内的暴乱和冲突,特别是尼日尔三角洲地区,但事与愿违,暴力的威胁可能有增无减。此外,美国夏季用油高峰期来临前的汽油供应担忧也提振了油价。根据惯例,美国能源部将在周三公布原油和汽油库存数据,业内人士初步分析认为,美国上周的汽油库存将继续下降,这将是美汽油库存连续第11周出现下降。

此外,由于上周劳资谈判失败,比利时日产80至100万桶原油的4个炼油厂的工人威胁最早将于5月9日开始大罢工。

现货金价陷盘整 下行空间有限

□本报记者 钱晓涵

昨天,国际现货金价未能站稳690美元/盎司。然而市场人士认为,经过短暂的调整之后,金价将再次上试近期高点。截至记者发稿,现货金价报689.70美元/盎司,上涨1美元。

有交易员表示,虽然黄金涨势可能削弱,但金价很可能会追随国际油价的强劲涨势,而多头对拿下700美元关口志在必得。一些黄金分析师表示,由于不清楚盘整会持续多久,且金价在690美元上方缺乏后续动力,因此预计该价位附近将出现些许寸了结。去年5月,为了规避通胀和美元疲软的风险,投资者谨慎的分散投资组合,导致金价涨至每盎司730美元,创26年新高。

上海黄金交易所黄金Au100g昨日收盘于173.50元/克,下跌0.22元/克,共成交0.20公斤;黄金Au99.95收盘于171.34元/克,上

涨0.19元/克,共成交2802公斤;黄金Au99.99收盘于171.85元/克,上涨0.13元/克,共成交1210.80公斤;铂金Pt99.95收盘于337.78元/克,下跌0.94元/克,共成交180公斤;黄金Au(T+D)递延交易品种收盘于171.47元/克,上涨0.32元/克,共成交1618公斤。

上海黄金交易所白银Ag(T+D)延期交易品种收盘于3734.50元/公斤,下跌2.00元/公斤,共成交2120公斤。上海华通白银交易市场现货白银价格走高,1号白银现货报价3770元/公斤至3780元/公斤,2号白银现货报价3760元/公斤至3770元/公斤,3号白银现货报价3750元/公斤至3760元/公斤。各种白银的结算价较23日上涨20元/公斤。

美尔雅期货 logo and website information: 网址: http://www.mfc.com.cn 电话: 021-785734493

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices and their changes.

数据截至北京时间4月24日22点 上海金鹏提供