

Futures

大商所新交易指令将掀“指令革命”

上线首日套利成交近3万手

本报记者 钱晓涵

市价止损、市价止盈、跨期套利……这些在国际期货市场通行的交易、套利指令昨天起正式在大连商品交易所使用。据悉,新交易指令上线首日,套利指令总共成交了近3万手。市场人士普遍认为,“指令革命”有望很快波及国内其他的几个期货市场。

不过,记者从多家期货公司了解到,虽然市场对于新指令抱有极大热情,但国内最大的几家期货软件供应商尚未完成技术改造。至少在7月上旬后,投资者才能充分享受到新指令所带来的便捷。

“这才是真正的期货交易!”昨天,在期货市场摸爬滚打多年的夏

先生向记者表示,大商所新交易指令的上线终于能让普通投资者也体验一把交易的乐趣。“做过外盘交易的人都知道,国外期货交易所的交易指令非常丰富。”在夏先生看来,期货市场的套利机会其实是很多的,各合约之间基差明显偏离合理区域的情况时有发生,但都稍纵即逝。“当市场出现无风险套利机会的时候,因为操作麻烦,我们普通投资者往往错失良机;新指令的推出则彻底解决了这个问题。”

为提高交易效率,提升市场运行质量,6月5日大连商品交易所颁布了《交易细则修正案》,宣布正式启用市价指令、市价止损指令、市价止盈指令、限价止损指令、限价止盈指令、同品种跨期套利交易指令

等国际市场通行的交易指令。某期货公司风控人员向记者表示,新指令,特别是止损指令充分保护了散户的利益。“期货市场风险原本较大,适时止损特别重要,但散户往往难以做到;新的止损指令允许在开仓的同时就申报止损价,止损指令自动触发,大大减低了投资者爆仓的概率。”业内人士指出,大商所的新指令对于其他三家交易所,特别是中国金融期货交易所来说有着相当的借鉴意义,毕竟股指期货始终牵动着市场的神经。

对于期货公司而言,大商所新指令的推出堪称一场“革命”。事实上,为了满足客户的需求,不少期货公司很早就开始探索交易指令的“革命”,并委托期货公司私下开发

出了较多种指令的交易软件,市场上较为流行的有“金狐”、“快枪手”等。

“但这其实是打了政策的擦边球。”一期期货公司技术人员告诉记者,期货交易所不接受除限价指令之外的命令,所有期货公司推荐给客户使用的所谓能下止损、止盈指令的软件,都是基于期货公司系统的,他把客户下达的指令存储在期货公司的系统内,等到触发条件后再报送到交易所。“如果交易所要查的话,完成可以认为是违规操作。”上述人士表示,现在既然大商所推出了新指令,那么期货公司就不必再担心是否合法的问题了。

“安全、合法、迅速。”市场人士总结了新指令的三大特点。不过,尽

管新指令有着种种好处,但投资者还要真正灵活运用这些指令,恐怕还需要等上一段时间。记者昨天在多家期货公司处了解到,由于软件供应商还没有做好准备,投资者无法通过现有的交易软件下达新指令。知情人告诉记者,金山达、恒生、易盛这三家国内最大的软件供应商还没有做好升级工作,最快也要到7月上旬才能完成软件改造。“现在只有通过电话委托的方式,将指令直接委托至交易所场内的交易员才能下达新指令。”期货公司技术人员还透露,期货公司要想代客户的新指令,必须向交易所提出书面申请,相关人员经培训后才能使用,但有些期货公司实际上还没有提出正式的书面申请。

股指期货仿真交易每日综述

期指仿真温和上涨

昨日沪深300指数期货仿真交易温和上涨,各合约围绕当日均线波动逐步攀升,短期合约延续前期趋势,有加速上涨的可能,长期合约在震荡中再次试探高点,一旦突破,后市上涨空间较大。

主力合约IF0707开盘4650点,高开109点,快速回落至4595点,然后震荡走高,尾盘收于4622点,上涨76.8点,涨幅为1.69%,全日高点为开盘价4650点,低点为4571点。成交量为7236手,与前日持平,持仓量为6038手,略有增加。

IF0707的基差从前日的-441.62点减少为-394.43点,基差基本合理。从基本面分析,沪深300指数前20大权重股走势良好,后市看多。技术上分析,短期合约多头趋势已经形成,有望再拾升势。长期合约在高位平台整理,有可能突破前期高点。投资者以趋势交易为主。

(国泰君安期货 马忠强 葛成杰)

现货金价上扬

受逢低买入和油价上涨支撑,现货金价上涨。截至记者发稿时,现货黄金报656.70美元/盎司,涨2.3美元。

交易员称,市场仍在关注货币走势,以寻找未来金价波动方向。汇丰银行(HSBC)贵金属分析师James Steel表示,上周美国数据引起了市场人士对于通胀以及金价走高的担忧。

Steel指出,如果通胀预期降温,美国国债收益率继续下滑,黄金价格将进一步反弹,并表示,原油价格上涨将直接引起金价上升。

在本周的第一个交易日,国内黄金价全线回升。上海黄金交易所黄金Au100g收盘于165.00元/克,上涨2.88元/克,共成交0.40公斤;Au99.95收盘于161.69元/克,上涨1.66元/克,共成交2422公斤;黄金Au99.99收盘于161.90元/克,上涨1.72元/克,共成交321公斤;铂金Pt99.95收盘于637.65元/克,上涨3.30元/克,共成交158公斤;黄金Au(T+D)递延交易品种收盘于161.64元/克,上涨1.57元/克,共成交1222公斤。(流火)

基本面无异 国内外农产品走势现分歧

特约撰稿 夏芸龙

近日,国内外农产品期货走势出现了明显的分歧,在外盘节节攀升的背景下国内农产品却走势疲弱,以近两周大豆走势为例,美国CBOT大豆近两周上涨了20美分左右,而国内大连商品交易所大豆主力合约0801近两周内却下跌了50元左右。同是农产品,为何出现如此大的差异呢?究其根源,完全是由于基本面的差异所致。

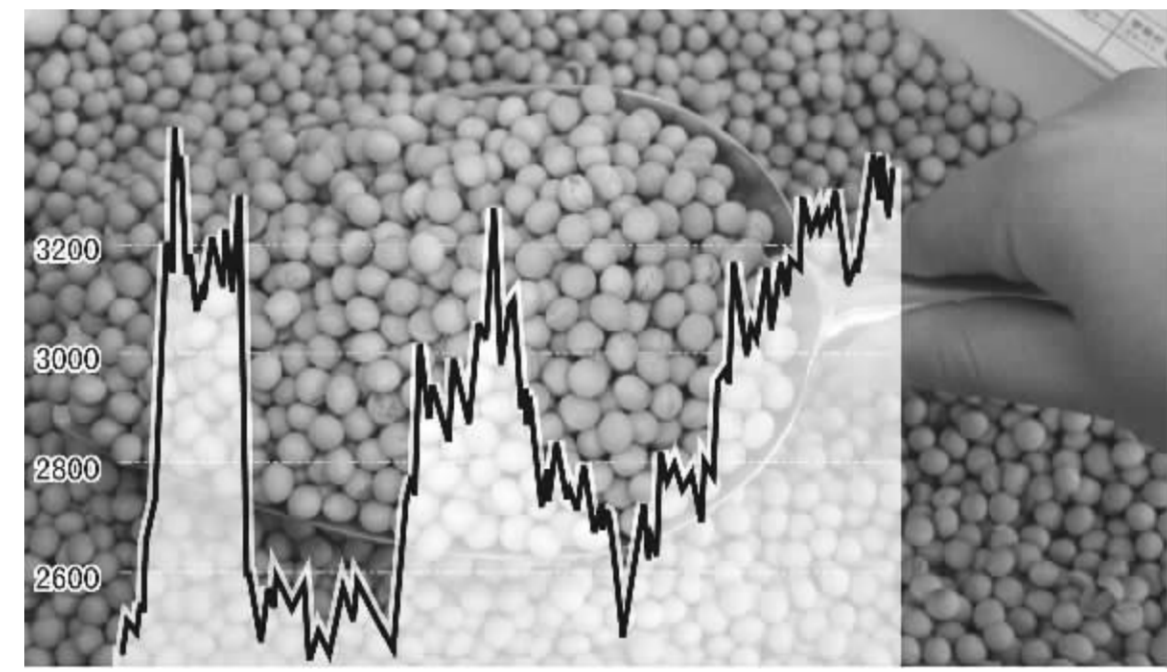
伴随着油类商品价格的持续上扬,相关产品均出现了不同程度的上涨,CBOT大豆、豆粕相继创出近年新高,走势十分抢眼;而国内市场大豆和菜籽油价格虽然也出现较大涨幅,但大豆和豆粕并没有因此上涨。仔细比较一下国内外市场的基本面,我们便可发现其中奥妙。

此时正值北美大豆播种的重要时期,而北美的天气情况却不尽如人意,连续的旱情使得播种受到了一定影响,美国也正是因为这个原因而出现了较大的涨幅,同时豆油价格的上涨也使得大豆库存消化较快,可以说目前外盘大豆的利多基本面占据了整个市场。虽然这些基本面同时也在影响着国内市场,但是国内的基本面与国外相比却有不少利空的因素。

国内基本面无异为利空的无疑是近期国内爆发的猪蓝耳病疫情,国内受到的影响很大,很多养殖大省均受到了影响,使得原本就销售不畅的豆粕更是雪上加霜。从近期的盘面上我们也可以看出,所有的农产品中,豆粕的走势与外盘相比是差异最大的,由于大豆加工过程中主要产品是豆粕,因此即便豆油上扬,大豆的价格也涨幅有限,如果豆粕的需求依然维持低迷,那么生产商手头的资金就会被满仓的豆粕所套牢,这样一来势必会影响国内大豆的需求。

除了豆粕的价格拖累大豆之外,大连商品交易所库存的连续增加也在制约着大连大豆的上扬。目前国内大豆主要集中在几家比较大的现货商手中,而这些现货商不但拥有大量的现货,同时也拥有大量的资金,从每日的持仓排名当中我们不难发现,这些现货商们一直以来都是市场最大的空头。

由上面的分析我们可以找到国内大豆走弱的关键所在,一方面豆粕需求的持续低迷导致了大豆的回调,另外资金的缺乏成为了国内大豆走弱的原因之一,因此大豆要想像外盘那样持续上扬,先决条件就是豆粕的需求能够持续地增加。除此之外,那些集中了大量现货的主力空头如不退出,大豆恐难有较大的行情,除非市场有足够的资金能够消化掉大量的现货,同时进一步扩大持仓,推高期货价格。而目前市场有能力这么做,恐怕只有空头自己。



连豆主力走势 张大伟 制图

保证金降低 助推美盘豆价继续涨

特约撰稿 王定红

芝加哥商品交易所(CBOT)日前宣布,从6月12日(周二)开始降低大豆、豆粕、糙米和乙醇期货合约的保证金收取标准,并将标准大豆合约的初始保证金从1350美元降低到1215美元,维持保证金从1000美元降低到900美元,套保保证金从1000美元降低到900美元。

3年前,CBOT曾采取增加保证金的办法以遏制不断虚高的大豆价格。2004年4月20日,CBOT大豆交易的初始保证金从2160美元提高到2565美元,当时,CBOT大豆价格为952.6美分/蒲式耳,在增加保证金后的5个多月的时间里,大豆下跌了46.9%,一直跌到506美分/蒲式耳才初步企稳。

尽管CBOT大豆价格当时的暴跌并不能完全归因于保证金的增加,但不可否认的事实是投机者因不堪忍受交易成本的增加而从大豆市场上蜂拥撤出,这间接导致了CBOT大豆价格的下跌。特别后来CBOT将大豆的保证金提高到3105美元之后,使CBOT大豆价格的下跌雪上加霜。

在此之后,当大豆价格下跌到了500美分/蒲式耳附近时,CBOT一改先前的做法,多次调低保证金。这次保证金降低是在相对较低的基础上作进一步的下调,调整幅度为7.6%。如果仅以上一次的位置作为参照,保证金的下调幅度似乎并不怎么显眼;但如果以最近年来的高值3105美元作比较,那么降幅非常大,已达60.86%。

当前的保证金标准已接近历史最低水平,这种保证金收取比例的降低,大大减少了投资成本,必然导致短线从其他品种向大豆上转移,由此将形成利多效应。

这次保证金的降低不仅仅涉及

大豆,而且还包括大豆的下游产品豆粕,这就使大豆及其相关品种的利多效应达成一致,从而避免下游产品价格对上游原料价格的牵制。

值得注意的是,当前的基本面正朝着有利于多头的方向发展,包括美国大豆播种面积的减少、不利天气因素、世界大期末库存的减少、大豆压榨需求的增加和基金的重仓等等等。这些因素的“共振”作用,将使CBOT大豆的价格上涨变得更加迅猛。

大豆,而且还包括大豆的下游产品豆粕,这就使大豆及其相关品种的利多效应达成一致,从而避免下游产品价格对上游原料价格的牵制。值得注意的是,当前的基本面正朝着有利于多头的方向发展,包括美国大豆播种面积的减少、不利天气因素、世界大期末库存的减少、大豆压榨需求的增加和基金的重仓等等等。这些因素的“共振”作用,将使CBOT大豆的价格上涨变得更加迅猛。

1215美元

美标准大豆合约的初始保证金从1350美元降低到1215美元。

中期协发布《期货公司会计科目设置及核算指引》

本报记者 商文

中国期货业协会昨日发出通知,向业内发布了《期货公司会计科目设置及核算指引》。

为进一步加强期货行业自律,保证期货行业执行《企业会计准则》的工作的高效、稳妥进行,提高期货行业会计信息质量,中国期货业协会

组织期货公司制定了《期货公司会计科目设置及核算指引》这一自律规则。协会要求各会员单位在执行《企业会计准则》的相关会计核算业务中遵照执行。执行中发现的有关问题,应及时报告协会。

1月23日,证监会下发了《关于期货经纪公司执行<企业会计准则>有关新旧衔接事宜的通知》,规

定期经纪应按照《企业会计准则》和证监会相关要求,于2007年6月30日之前将会会计核算系统等调整到位。自2007年7月1日起,期货经纪公司应按照新会计准则进行账务处理。

通知明确,如财政部等有关部门对期货公司会计核算另有明确规定的,从其规定。

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various futures contracts and their market data.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various futures contracts and their market data.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various futures contracts and their market data.

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 成交量, 持仓量. Lists various futures contracts and their market data.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices for various commodities.



数据截至北京时间6月18日22点 上海金鹏提供