

# Futures

## 银行加速申请金融期货结算业务资格

### 相关管理办法有望近期出台

◎本报记者 黄敏

首批金融期货经纪业务资格牌照下发之后,商业银行申请期货结算业务资格也已箭在弦上。

据有关人士透露,在近期的一次座谈会上,一些商业银行不甘落后于期货公司,认为出于公平竞争原则,也应该让银行及早加入金融期货结算业务的审批程序。而据了解,有关银行申请的行政许可规定——《商业银行从事期货保证金存管和期货结算业务管理办法》可能于近期公布。

在近期由监管层组织的一次关于股指期货结算业务的座谈会上,一些参会的商业银行向监管层呼吁,应及早让银行参与金融期货结算业务的审批程序。

“有关股指期货的各项法规、中金所的业务细则以及金融期货各项业务牌照的行政许可规定都已经到位,唯独银行参与股指期货的行政许可还缺位。从目前的情况来看,早申请获得结算业务资格的市场主体,或许会有‘先发优势’,率先开发和占有

市场,这势必给由于政策缺位而晚获得资格的主体带来竞争的不公平性。”一参会人士说道。

据该参会人士介绍,鉴于市场主体公平竞争的原则,有关银行申请的行政许可可能于近期公布,以尽早明确银行的工作内容,使其能够与其他主体在同一起跑线上进行公平竞争。无独有偶,昨日证监会在其网站上公布的《加强证券期货法律体系建设、保障资本市场稳步健康发展的公告》中提到:“《期货交易管理条例》的配套立法工作是中国证监会今年立法工作的重点之一。《商业银行从事期货保证金存管和期货结算业务管理办法(草案)》等规章、规范性文件起草工作正在积极推进中。”

据了解,银行参与股指期货的热情越来越高,在结算业务上的投入相当大,以最早开始筹备股指期货结算业务的民生银行为例,已经基本可以满足保证金存管银行、交易所、期货公司、保证金监控中心、会员服务系统等各方的业务接口要求,并早就协



徐汇 资料图

同中期货进行仿真交易测试。交通银行也率先完成了交易会员“间接下单”的系统筹备工作。浦发银行和兴业银行也已先后于5、6月接入中金所进行结算系统测试。

其实,希望公平竞争呼声不只

局限于商业银行,一些期货公司也在座谈会上表示,符合要求的期货公司,在接下来的金融期货牌照发放时,建议可以“批量”出炉。上海中期金融期货部负责人于毅也表示,为从客户交易结算业务公平起见,全面

结算会员资格审批不应该落后于交易所会员资格审批。

由于数十家期货公司申请时间相对集中,且经纪和结算业务两项牌照申请时间较为接近,预计近期可能陆续有批量金融期货业务牌照发放。

## 关注能源概念卷土重来

◎特约撰稿 车勇

由于季节性消费高峰的到来和地缘政治不稳定,以及即将进入飓风季节等因素共同作用,纽约和伦敦原油期货价格已经分别攀升至74美元和76美元一线,为11个月以来的最高水平,距离去年所创下的历史高点仅一步之遥。改写历史高点那一刻有望来临。伴着能源价格向历史高点逼近,市场对能源概念炒作可能卷土重来,后期投资者有必要关注与生物能源有关的商品投资机会。

目前国内与生物能源概念密切相关的商品主要是玉米、白糖、大豆。相信投资者还没有忘记玉米和白糖在能源概念的炒作下走出的一波凌厉上涨行情(当然当时的上涨与玉米和白糖供应趋紧也有关系),但是能源概念所吸引投机力量乃是推动价格上涨的主要动力源。

作为期货操作还需要用发散性思维来对待,比如玉米、白糖、大豆等可以直接从原油上涨中获得支撑。但是由于玉米、白糖、大豆价格上涨,势必会导致种植效益的增加。在利益驱动下,农户会自发对种植品种进行调节,最终结果玉米、白糖、大豆播种面积增加。在土地面积一定的情况下,玉米、白糖、大豆播种面积增加,其它品种播种面积势必减少,进而通过播种环节又将原油价格上行所产生的利多能量向其它农产品扩散。

所以在国际原油价格大幅上涨后,经过一轮播种面积调整,与生物能源关系较远的农产品价格也会受此刺激而走强。在国际原油冲击历史高点,能源概念的炒作卷土重来之后,与能源关系较为密切的玉米、白糖、大豆会提前上扬的,紧随其后,小麦、棉花等其它农产品也会进入上涨通道。

## 监管层上调保证金 美豆多头暂退



美国大豆主力合约走势 张大伟 制图

◎本报记者 钱晓涵

面对“疯狂的大豆”,芝加哥期货交易所(CBOT)终于坐不住了。从北京时间周二夜间电子盘交易起,CBOT大幅上调大豆期货交易初始保证金,上调幅度最高达33%。受此消息影响,芝加哥投机多头被迫减持持仓,盘后数据显示,本周二场内投机基金平掉了大约9000至10000张合约的多头头寸,美国大豆期货价格也因此承压下跌,两天内跌去了10%。

值得注意的是,经过此番调整后,美国基金大量持有大豆多头头寸的局面可能会有所变化,CBOT每天公布的基金持仓报告将会说明问题。

每当投机盛行的时候,交易所总会出面降温,这次也没有例外。凭借恶劣的天气和良好的出口数据,CBOT大豆期货7月份走出了井喷行情,主力合约逼近1000美分/蒲大关。CBOT公布的基金持仓报告显示,7月13日,

基金买入大豆合约的热情达到顶峰,总持仓达到15.3万手。或许是认为大豆价格的飙升有过度投机之嫌,本周一收盘后,CBOT立即宣布了将上调大豆交易保证金的消息,规定大豆标准合约初始保证金由原来的1823美元/张大幅提高至2430美元/张。

对于投机多头而言,上调初始保证金意味着每张合约所占用的资金突然变多,新开仓单需要的资金也大幅增加,一旦行情反转,投机风险将陡然增大,于是大量投机多头被迫平去了手中的头寸。

据统计,截至7月17日,CBOT基金持仓量锐减至13.2万手,其中,Fortis、爱荷华谷物各买入1000张11月合约,Fimat、瑞银证券各买入500张8月合约,Rand财经买入500张11月合约,Fimat卖出2000张11月合约,Man财经卖出1000张11月合约,Fortis、RJO各卖出500张11月合约。全天CBOT大豆期货成交量约21.8万张;投机基金日内卖出大约9000至10000张大豆合约。

有意思的是,美国市场基金大量持有大豆多头头寸,国内大豆市场空头的力量却较为集中。大连商品交易所昨天公布的盘后数据揭示,“中粮系”的两大成员,中粮期货和中粮集团各自拥有3.92万手、3.86万手的净空头寸,远远超过其他空头的头寸,在空头阵营中遥遥领先。乾坤期货王定红认为,此两席位如此集中的持仓,将成为影响大商所大豆涨跌的重要力量。而目前净多排名第一的是浙江天马期货,总共持有4.19万手净多单。

昨天,大商所大豆主力合约0801低开高走,收报3313元/吨,与上一交易日相比下跌1点,全天共成交11.67万手,持仓增加7858手至26.33万手。

截至记者发稿,CBOT黄豆主力合约最新报871美分/蒲,涨10.50美分。

## 光大证券关于实施中国银行银证通客户交易结算资金第三方存管批量转换的公告

尊敬的客户:

根据《证券法》的有关规定,按照中国证监会对证券行业实施第三方存管工作的具体部署,我司各营业部已开始分批实施客户交易结算资金第三方存管(以下简称“第三方存管”)。为充分保障投资者利益,保证客户进行证券交易及资金进出,我司将与中国银行进行中行银证通客户第三方存管的批量转换工作,现将相关事项公告如下:

一、批量转换是指:中行银证通客户且经光大证券与中国银行数据核对无误的客户,光大证券与中国银行系统对其实施系统批量转换,转换后客户可进行正常的交易与银证转账。

二、本公告中客户交易结算资金第三方存管业务只涉及A股、基金、权证等人民币业务,不涉及外币业务。

三、实施批量转换的客户范围:凡已在光大证券开立证券交易资金账户且为中行银证通的规范账户客户。

四、批量转换实施日期:2007年7月21日。

五、批量转换实施后,提请客户特别注意以下事项:

1.转换日后第一个交易日,即7月23日起,所有中国银行银证通客户原有的银证通交易方式将停止,客户需通过电话、网上等自助转账方式进行资金划转。客户须从我司提供的网上交易、电话委托等方式发起交易。

2.成功转换的客户,需在我司规定期限内至当地证券营业部办理第三方存管三方协议的签约手续,当地没有证券营业部的客户可以前往就近地区的营业部办理。逾期未签订协议的,我司有权暂停其“证券转账”功能,并禁止其办理托管或撤销指定,直至三方协议签署完毕。批量转换实施后即可开始办理第三方存管三方协议的签订手续,针对未签订协议客户暂停“证券转账”功能的时间我司将另行公告通知。

3.未成功转换的客户,我司将尽力以电话方式通知,客户需及时至当地营业部办理第三方存管签约手续,以便转入转出资金,未办理前客户不能进行银证转账。

六、客户办理第三方存管手续的方式:

1.客户务必首先电话咨询当地营业部,咨询具体的办理地点和办理方式。

2.客户前往我司营业部办理第三方存管签约。

3.客户办理第三方存管签约时须携带本人有效身份证件原件及复印件、沪深证券账户卡及复印件。

七、实施中国银行第三方存管后,个人客户既可以通过中国银行提供的电话银行办理银证转账业务(目前暂不支持客户通过网银转账),也可以通过光大证券提供的网上交易、电话委托方式办理银证转账业务。

八、个人客户通过光大证券渠道进行银证转账的流程如下:

1.个人客户通过光大证券集中电话(400888788、10108998)进行第三方存管银证转账,登录后按如下提示进行操作:选择“5-银证转账”→“1-银行转账”→“2-证券转账”。

2.开通网上交易的客户,登录后请按如下提示进行操作:选择“银证转账”→“银行转账券”→“1-券商转账”→“2”。

3.客户在操作资金证券转账业务时需输入开立在中国光大证券的证券资金账户的资金密码,客户初始资金密码与交易密码相同,客户可以通过光大证券的集中电话自行修改资金密码。

九、有关客户交易结算资金第三方存管的相关情况,可

通过附件所列电话进行咨询,也可登录光大证券网站www.ehsc.com.cn获取相关信息。

特此公告!

光大证券股份有限公司  
2007年7月17日

附:

光大证券营业部三方存管业务咨询电话表

营业部名称	区号	咨询电话1	咨询电话2	咨询电话3	咨询电话4
光大证券广州天河营业部	020	88883535			
光大证券广州番禺营业部	020	86198378	86198308		
光大证券东莞莞城营业部	0769	22222078	22222808	22223398	
光大证券东莞石龙营业部	0769	86655666	86660816	86620200	
光大证券佛山营业部	0511	6571121			
光大证券南京营业部	025	83196919	83196986	83196968	
光大证券福州营业部	0591	87821108-1000	87821108-1821	87821108-1822	
光大证券深圳南中路营业部	0755	83684342	83684342	83684343	
光大证券全国统一客服热线		4008888788		10108998	

品种	交割月	开盘价	收盘价	最高价	最低价	成交量	持仓量
铜	709	19620	19620	19630	19610	0	932
铝	709	19560	19560	19570	19550	0	2174
锌	709	19560	19560	19570	19550	0	1274
镍	709	19560	19560	19570	19550	0	1032
锡	709	19560	19560	19570	19550	0	1459
橡胶	712	19560	19560	19570	19550	0	936
燃料油	809	19560	19560	19570	19550	0	2990
沥青	802	19560	19560	19570	19550	0	666
棉花	804	19560	19560	19570	19550	0	1812
白糖	805	19560	19560	19570	19550	0	636
豆粕	805	19560	19560	19570	19550	0	1588
菜油	805	19560	19560	19570	19550	0	692
棕榈油	805	19560	19560	19570	19550	0	210
菜粕	807	19560	19560	19570	19550	0	312
玉米	709	19560	19560	19570	19550	0	184
小麦	709	19560	19560	19570	19550	0	1514
大豆	709	19560	19560	19570	19550	0	1038
豆粕	712	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560	19560	19570	19550	0	1350
菜粕	701	19560	19560	19570	19550	0	14860
玉米	701	19560	19560	19570	19550	0	8262
小麦	701	19560	19560	19570	19550	0	3956
大豆	701	19560	19560	19570	19550	0	3514
豆粕	701	19560	19560	19570	19550	0	1824
菜油	701	19560					