

大商所棕榈油期货本月29日挂牌交易

◎本报记者 刘意

大商所昨日(10月16日)发出通知,确定10月29日上市交易棕榈油期货合约。通知对上市首日相关事项进行了安排,同时公布了棕榈油期货交割库。

据介绍,10月29日首批上市交易合约有P0801、P0802、P0803、

P0804、P0805、P0806、P0807、P0808、P0809、P0810;棕榈油期货合约交易保证金上市初期暂定为合约价值的6%,涨跌停板幅度为上一交易日结算价的4%。新合约上市首日涨跌停板幅度为挂牌基准价的8%;棕榈油期货合约交易手续费为4元/手,当同一合约先开仓后平仓交易手续费按2元/手收取;每个交易日结算

后,交易所将公布棕榈油期货合约所有会员当日成交量和持仓量。

棕榈油基准指定交割库为:东莞市中储粮油脂有限公司、东莞中谷油脂有限公司、东洲油脂工业(广州)有限公司、惠州市年年丰粮油有限公司;非基准指定交割库为:东海粮油工业(张家港)有限公司、益江(张家港)粮油工业有限公司、张家

港江海油脂接运有限公司、泰州市过船港务有限公司、仪征益江粮油工业有限公司、仪征方顺粮油工业有限公司、南通港德港口物流有限公司、天津龙威粮油工业有限公司、中盛粮油工业(天津)有限公司、北海粮油工业(天津)有限公司。交易所将视市场发展情况增设棕榈油指定交割库。

据通知,非基准交割库中北海粮油工业(天津)有限公司与基准库升水100元/吨,东莞市中储粮粮油有限公司升水为0元/吨,其它非基准库升水50元/吨。通知还对指定交割库(厂库)标准仓单最大数量、日发货速度和指定交割仓库2007年度入出库费用最高限价进行了规定。

中金所严把风控关

◎本报记者 黄娟

大盘站上6000点带动了股指期货仿真交易最近两天的市场人气。为了严格控制好仿真交易市场的风险,昨日中金所向各会员单位下发了一份关于两张远月合约实行强制减仓的通知。据期货公司人士介绍,强制减仓是股指期货风控手段之一,在仿真交易过程中采取此手段,可以让投资者从实战中领会交易规则,达到投资者教育的目的。

昨日,在仿真交易结束后,各期货公司便收到了有关强制减仓的通知。通知内容为:2007年10月16日,IF0712和IF0803合约出现单边市,且连续两日累计涨幅超过16%。经研究决定,中金所将于2007年10月16日收市后,对上述两合约实行强制减仓。

从这两张合约近两日的成交情况来看,涨幅都较大。其中0712合约本周一上涨了630点,涨幅达到了6.85%,收于9821点;昨日该合约继续上涨,并封于涨停,上涨了963点,收于10598点,昨日该合约的持仓量也有所膨胀,增加了1369手至22487手。0803合约则连续两个交易日涨停,昨日收于11867点,持仓则大幅下降,两日共计减少了1894手至17654手,配合持仓的情况看,该合约的价格主要是受到了空头平仓的推动。

据一期货公司人士介绍,根据此

项通知,期货公司结算部昨日在做当日结算工作之前,先根据《中金所风险管理管理办法》的规定,进行了强制减仓。“这次实行强制减仓可能有两个目的,一是防止风险的进一步蔓延;二是进行投资者教育,这一点更为重要。”上述期货公司人士说道,“股指期货的交易规则比较复杂,虽然投资者都能看到交易规则,但这些规则的具体运用还是需要通过实践才能理解透彻。”

根据《中金所风险管理管理办法》规定,强制减仓是指交易所将当日以涨跌停板价格申报的未成交平仓报单,以当日涨跌停价格与该合约净持仓盈利客户按照持仓比例自动撮合成交。申报平仓数量则是指,在某个交易日(Dt)收市后,已在交易所系统中以涨跌停板价格申报无法成交的、且客户合约的单位净持仓亏损大于等于该交易日(Dt)结算价10%的所有持仓。并且投资者需要注意的是,如果该投资者不按照上述方法被平仓的话,可以在收市前撤单,也就是说,昨日空头在这两张合约以涨停板价格挂出的未成交平仓报单其实在昨日收盘之后已被平仓,这些空头平仓的对手盘的分配则是按照多头合约的盈利大小来分级,逐级分配。

昨日这两张合约的最后的成交买卖单量分别为:0712合约692手;0803合约3457手。

期指仿真两合约昨强制减仓



10月16日,IF0712和IF0803合约出现单边市,且连续两日累计涨幅超过16%。

铜价仍有走高潜力

◎特约撰稿 杨华

上周五上海期货交易所铜库存增加10769吨,当日晚间伦顿铜盘中两次冲击高点未果后,小幅回调,晚间收盘8075美元,跌37美元。在这种情况下,周一沪铜却走出一波相反的行情:沪铜主力合约0712大涨1000元,令许多投资者感到迷惑。其实,仔细分析最近两地铜价的表现,笔者认为沪铜的这番表现也许意味着一波新行情的开始。

9月中下旬以来,伦敦金属交易所(LME)期铜市场走势强劲,持续上涨。国内“十一”长假期间,伦敦铜价承接前期涨势,成功站稳8000美元一线,尽管10月8日晚间受沪铜影响大跌24美元,但随后很快在20天均线附近企稳,重新站上8000美元上方,再次冲击前期高点8320美元。

国内方面,“十一”之前,大量资金进场,押注铜价再次重现“五一”节后走势,但“十一”过后,上海期铜并没有像许多投资者期望的那样出现大涨,反而在长假结束开盘后连续两天出现下跌,主力合约0712也由68000元附近回到66000元附近,但66000元附近出现强劲支撑,期价交易重心出现上移。

从最近铜价走势来看,两地期货表现并非一致,在伦敦继续上涨8320美元高点的情况下,国内铜出现滞涨。之后伦敦缺乏上涨动力,出现调整,但仍然维持在8000美元上方。

国内方面由于之前预测的企业

采购热潮并没有如期出现,加上伦敦铜价下跌,国内现货也出现了一定程度的下降,但在66000元附近支撑很强。从周一铜走势来看,国内企业对铜需求存在缺口报有强烈预期,上周库存增加并不足以抵消投资者对未来铜价走强的信心。在刚刚结束的LME年会上,投行们也纷纷看好中国铜的需求会进一步大幅增加。因此笔者认为,后期甚至可能出现在库存增加、铜价反而上涨的局面。

由于伦敦金属是以美元为计价单位,一般情况下,当美元上涨时,铜价会出现下跌;反之,铜价则上涨。

从近期美元走势来看,美元反弹幅度不大,受到均线的压制,还有下跌空间。另外,许多市场人士纷纷预测美联储还会继续减息,这在一定程度上会削弱美元,因此,处于下跌中的美元会有力支撑铜价上升。

从美国CFTC公布的持仓报告看,截至10月9日一周,非商业头寸出现了明显变化,增加2553手单,总数达到232219手,比重也增加到26.8%;而空方出现了少量减仓,占比下降到22.2%。而在10月2号公布的CFTC持仓报告中,多头也出现增加3313手单。

非商业头寸主要是由投机类基金组成,在国际商品期货市场上,此类基金是推动行情的主力。因此,可以看出,沉寂了多时之后,基金再次看好铜价,开始翻空净多,在目前铜价处于8000美元一线的关键时刻,无疑也会鼓舞多方信心,推动价格上升。

能源属性商品随高油价起舞

PTA期货成交持仓双创新高

◎本报记者 钱晓涵

国际原油期货价格昨天再度创出新高,随着原油价格的持续走强,国内期货市场与原油关联度较高的燃料油、天然橡胶、PTA,以及白糖等期货合约成为昨天市场上的热点。其中,上海期货交易所燃料油期货和郑州商品交易所白糖期货均创出一年多来新高;此外,PTA期货成交量和持仓量同步放大,创下上市以来的最高纪录。

国际原油价格快速上涨,激起了国内期货市场做多能源商品的热潮。由于原油期货尚未在国内上市交易,与原油关联度较高的燃料油、天胶和PTA期货昨天表现抢眼。上海期货交易所燃料油期货主力合约0801已连涨四天,昨天开盘即大幅高开79点,报3809元/吨,终

盘收报3770元/吨,与上一交易日相比上涨1.07%,盘中高点3817元更是创出了自去年8月9日以来的新高;

天胶期货也不甘示弱,主力合约0801尽管开盘后曾一路下跌,最大跌幅一度超过1%;但胶价随后开始拉升,终盘由绿泛红,收报22550元/吨,较上一交易日上涨0.6%。

值得一提的是,近期表现较为活跃的PTA期货昨天再度放量,成交、持仓双双创上市以来新高,主力合约0712全天震荡盘整,终盘收报7844元/吨,成交15.35万手,持仓增加2.36万手至12.88万手。去年底才登陆郑商所的PTA至今还算是一个“次新”品种,由于所涉及的行业专业程度较高,其在期货市场上的交投略显清淡。不过,据专业机构测算,作为原油的下游产品,PTA现货价格与原油现货价格的实

际关联度在85%以上,国际原油价格连续上涨势必带动PTA现货价格出现攀升。

白糖期货昨天再创新高,主力合约0805盘中摸高4225元/吨。业内人士表示,对于基本面原本就偏多的白糖市场而言,能源替代概念又增加了市场主力资金做多的砝码。由原油价格上涨带来的生物能源替代原油;我国相关政策规定,生物能源替代只能选择非粮作物,期货品种当中的玉米、小麦被排除在外,但白糖原料甘蔗并不属于粮食作物。从国际经验来看,用甘蔗作为原材生产乙醇的成本远远低于原油,因此国内生产白糖的甘蔗原料或将成为极大的杠杆性和灵活性。

黄金期权交易是最近10年来出现的一种黄金交易。黄金期权交易以期货交易为基础产生,由于既可对冲风险又可投资获利,为黄金交易商提供了更加灵活的投资避险和获利工具。

美国的纽约商品交易所(NYMX)是全球最大的黄金期货和期权的交易场所。(待续)

两大因素支撑糖价

◎特约撰稿 车勇

受原油、黄金价格以及CRB商品指数的走强刺激,国际糖价反弹。在外盘上涨指引下,受巨量资金的推动而存在上涨动能的郑州白糖期货再度走出高开高走的态势。

从国内白糖期货市场来看,当行情大涨主要受资金推动,流动性过剩造成资金不断向期货市场云集,导致白糖市场资金充足。由于中糖

协公布的国内销售数据显示今年的白糖销售量较去年出现大幅增加,在当前经济形势继续看好的情况下,预计下一年度的食糖销售情况会好于今年,产量增加对盘面所产生的压力有所淡化。期货市场的其他商品价格比如大豆、小麦、玉米、橡胶、燃料油等商品期货的齐涨也激发了白糖市场的多头人气,导致市场买方人气高涨。在新资金不断介入之际,空方根本无法与多方相抗衡。

国际原油价格近期突破历史高点,呈现出强劲的上涨势头,导致对生物能源概念的炒作重回白糖市场,这也是激发多头积极做多的主要因素。众所周知,甘蔗不仅是制造白糖的主要原料,也是制造酒精的主要原料。在国际原油价格高涨的情况下,为了谋求利益最大化,更多的甘蔗将被用于生产酒精。这一情况在目前全球最大的食糖生产国巴西已经体现得非常明显。

四川省政府与大商所签署合作协议

◎本报记者 刘意

日前,四川省副省长黄小祥、大连商品交易总经理刘兴强分别代表四川省人民政府和大连商品交易所在成都签署合作协议,双方将本着互助尽责、合作共赢原则,共促期货市场与地方经济的发展。

根据协议,双方将建立和完善期货新品种开发的调研协作机制、期货交割库的调研协作机制、期货市场发展与服务工作的协作机制、期货市场教育培训的协作机制、信息交流机制以及联络互访机制。按照协议规定,四川省将全力支持大商所开展品种研发工作,在开发上市期货新品种的研究论证、期货合约规则设计和交割库的设立等方面,双方将加强沟通与合作,相互提供支持,大商所将积极寻求四川省政府意见建议,四川省政府将对相关调研提供协助和便利。同时,根据四川经济发展的需要,在服务企业、培育期货市场、培养期货人才、普及期货知识等方面进行合作。

双方一致认为,大商所与四川省人民政府合作协议的签署,有利于加强四川省与大商所的沟通与协作,推动四川期货市场和大商所共同发展,推进多层次资本市场建设。

中国期货理财网

<http://www.mfc.com.cn>

电话:027-85807917 85731552

国际期货市场价格

品种	单位	最新价	涨跌
CBOT豆豆11	美分/蒲	990.6	3.6
CBOT豆豆12	美元/吨	281.2	0.0
CBOT豆油12	美分/磅	40.5	0.4
CBOT小麦12	美分/蒲	819.4	-14.0
CBOT玉米12	美分/蒲	281.2	0.0
NYBOT棉花12	美分/磅	63.32	0.55
COPCOM精铜12	美分/磅	362.75	-5.45
NYBOT原糖03	美分/磅	10.13	0.18
NYMEX白银12	美元/盎司	13.66	-0.15
TOCOM橡胶03	日元/公斤	281.30	4.10
LME3个月铜	美元/吨	8030.0	-130.0
LME3个月铝	美元/吨	2477.5	-13.0
LME3个月锌	美元/吨	3052.5	-92.5
LME3个月镍	美元/吨	3150.0	-650.0
LME3个月铅	美元/吨	16550.0	-50.0
LME3个月锡	美元/吨	3680.0	-130.0
美元指数	美元指数	78.290	0.2050
CRB指数	451.18	0.07	

数据截至北京时间10月16日22点上海金鹏提供

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	持仓比
铜	2007年10月	39071.00	39100.00	38970.00	39030.00	+100.00	33600	22040	5.5%
铝	2007年10月	19190.00	19190.00	19160.00	19130.00	-80	5402	32526	4.7%
锡	2007年10月	22300.00	22300.00	22250.00	22250.00	+50	3518	12590	4.2%
锌	2007年10月	19260.00	19260.00	19250.00	19250.00	+50	4259	2469	4.2%
镍	2007年10月	19160.00	19160.00	19170.00	19170.00	+10	2976	10140	4.1%
胶	2007年10月	19250.00	19250.00	19250.00	19250.00	+50	809	4430	4.0%
豆粕	2007年10月	19170.00	19170.00	19140.00	19140.00	-30	901	4199	