

前度“空军”今又回? 沪铜锌再跌停

◎本报记者 黄嵘

昨日国内主要基本金属品种再次出现跌停。基本金属的多空双方争夺日趋激烈,上周时还暂站上风的多头转眼间又被空头打压。

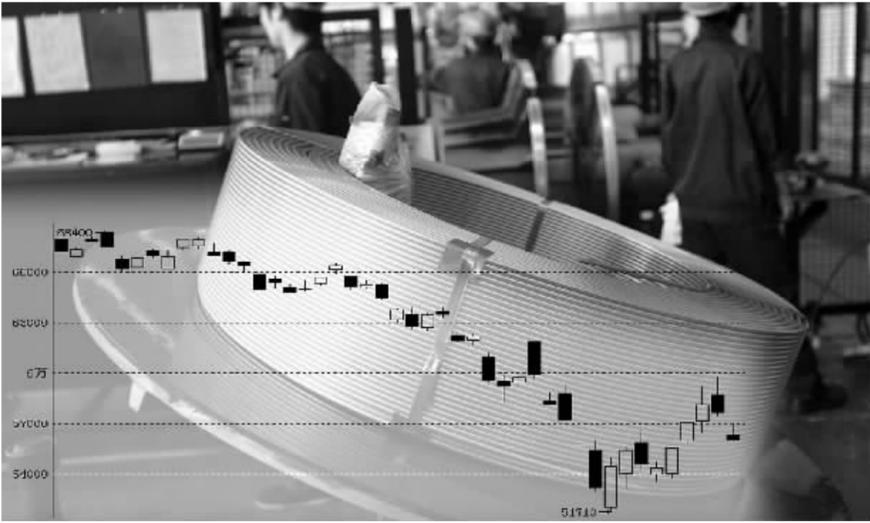
国内两大基本金属期货品种——沪铜和期锌昨日大幅低开。其中,沪铜主力0802合约以56300元/吨开盘,低开了2110元,小幅反弹至57000一线受阻之后,在空头的打压下快速回落,最终被4000手封单将价格打至跌停,主力0802合约最终收于56070元/吨,下跌了2340元。沪期锌的空头力量则显得更为强势,主力0802合约大幅低开之后,没多久价格便已死死压在跌停板上,最终收于18195元/吨,下跌了760元。

这两个主要品种上周还处于大幅反弹中。截至上周五,沪铜0802合约价格从前一周的低点51710元/吨连续上涨至59200元/吨,接近6万元大关,涨幅达到了7490元(14.48%)。沪期锌也类似,从11月22日的低点16120元/吨至19710元/吨,连续7日的反弹行情,涨幅达到了3590元(22.27%)。

值得注意的是,在此轮价格大涨大跌中,持仓量也反复起伏。这种情

况在沪期铜上表现得尤为明显。11月21日之后,沪期铜行情大幅拉升的过程中,单个交易日的增仓情况依次为:19308手、9076手、3418手、4584手、8662手、2590手;而在上周五时,该品种持仓略见疲态,下降了2760手,部分多头出现获利回吐。周一时,伴随着价格小幅回落,沪铜持仓再度大幅增加。主力0802合约以11.21万手又增至12万手上方。

昨日上海期货交易所继上周五进行交割提示之后,再次针对沪铜0802合约的大量持仓头寸进行提示:0802合约持仓超过12万手,按照交易规则昨日交易保证金幅度增加至6.5%;限仓比例调整为经纪会员15%,非经纪会员10%,客户5%。但这种限制并未阻止空头资金的进攻步伐,虽然价格封在跌停板,但0802合约持仓却增加了6242手至12.70万手。这种情况表明多空双方在跌停价附近的争夺相当激烈,最终以多头放弃抵抗而告终!江南期货在分析报告中写道。报告中还认为,在此次争夺战中,在某一位上一些多头寸由于过于暴露,不排除对手盘进一步打压价格的可能性。毕竟类似的头寸暴露风险,在农产品上有过先例。”该报告提示道。



在基本面方面,对于明年的需求状况的不确定也可能是导致行情短期不断反复的重要因素。根据国际投行报告,在全球的铜需求中,美国预计约占15%,中国约占25%。至于中国的需求是否能抵消美国需求

的减少,目前研究机构各执一词。美国最新公布的供应管理协会(ISM)报告称,美国11月制造业活动连续第五个月放缓,制造业指数由10月的50.9降至50.8。不过,近期的铜库存却有减少,伦敦金属

交易所最新公布的数据显示,昨日铜库存减少1325吨至18.82万吨,且注销仓单上升至5000余吨;上期所铜库存上周也大幅下降,减少了1.04万吨至4.49万吨,减少幅度达到了23.16%。

金价790美元附近盘整

◎实习生 郭杰

国际金价昨日持稳于790美元附近。截至记者发稿时,国际现货金价最新报789.05美元/盎司,下跌1.00美元/盎司,跌幅为0.13%。

分析师表示,现货黄金处于盘整阶段,短线投资者在高位以及金价跌向800美元/盎司的途中锁定利润。预计金价强劲支撑位在780美元/盎司。值得一提的是,由于南非全国矿业罢工一天,市场对供给不足的忧虑支撑金价昨日触及一周来最高水平。

国内金银价则涨跌互现。上海黄金交易所黄金Au99.95收盘于188.17元/克,下跌0.46元/克,共成交2254公斤;黄金Au99.99收盘于189.70元/克,上涨0.89元/克,共成交1452.4公斤;黄金Au100g收盘于189.87元/克,上涨0.21元/克,共成交64公斤;黄金Au(T+D)收盘于188.06元/克,下跌0.51元/克,共成交5944公斤;黄金Au(T+N1)收盘于188.03元/克,下跌0.14元/克,共成交338公斤;黄金Au(T+N2)收盘于188.8元/克,上涨0.8元/克,共成交400公斤;铂金Pt99.95收盘于358.8元/克,上涨2.41元/克,共成交120公斤。

期指仿真近弱远强

昨日沪深300指数期货仿真交易各合约进一步走强,远期合约涨幅较大。当月合约上涨35.6点,涨幅0.679%,下月合约上涨75点,涨幅1.33%,当季合约上涨405点,涨幅6.72%,下季合约上涨411.8点,涨幅6.30%。

主力合约IF0712维持震荡走势,开盘5111点,收于5298点;成交量290076手,缩量,持仓量84084手,略减。

市场多头人气逐步凝聚,短期有望继续维持强势。近期合约走势较弱,可能继续震荡。

(国泰君安期货 马忠强 葛成杰)

美尔雅期货 网址:WWW.MFC.COM.CN 电话:027-85731552 85734493

布局股指期货 期货市场开户热乍现

◎本报记者 黄嵘

据记者从一些已获得中金所会员资格的期货公司了解到,自从拿到了会员资格后,公司的开户数增加了不少,有部分投资者专为股指期货而来。而在期货实名制开户实施之后,期货公司担心股指期货推出时出现大量集中开户,也开始有意识地引导投资者为股指期货开户。

自从我们获得了中金所会员资格之后,每日大约有20人来看期货股指期货的开户事情或者来开户。”上海一家大型期货公司客服人员向记者介绍。这其中当然包括为商品期货尤其是黄金期货而来的投资者,不过该客服人员介绍,有较大部分是为股指期货而来。从这些投资者所咨询的问题就可以判断其开户的目的。”上述客服人员说道。据介绍,投资者开户主要的针对性问题包括咨询股指期货交易规则的细节性问题,比如:交易过程中的出入金的具体细节应该怎样;如果发生纠纷,纠纷解决的办法到底是什么等等。



股指期货的筹备工作正在有序进行 本报记者 徐汇 摄

据一家有券商背景的期货公司市场部人士介绍,先获得中金所会员资格的期货公司对于其他公司来说,有较为明显的先优势。部分新开户者其实是商品期货上的老投资者,但是由于其在期货公司还未获得金融期货业务牌照,这些投资者便先去已成中金所会员的期货公司处再开一个账户,以便股指期货一出来能及时参与其中。”上述市场部人士介绍道。

将来股指期货可以正式开户之后肯定会非常拥挤,为了避免这

种集中开户给我们带来的不便,我咨询了期货公司之后发现,原来可以先开一个期货账户,待正式出来后再向中金所申请一个交易编码就可以了,较为方便。”一位正在开户的投资者说道。

据很多期货公司介绍,实行实名制开户之后,过去可以邮寄合同的开户方式都必须改为客户当面到营业部开户牌照,整个流程非常繁琐,估计在股指期货正式开户的时候将会遇到一个开户高峰。期货公司的营业场地和人手较为有限,

为了避开此高峰,因此很多期货公司都开始有意识地建议投资者先做一个预开户。

记者从最新的《期货经纪合同》上看到,股指期货的相关内容已经写入其中。如中信建投期货公司的合同,在《开户申请表》一栏中就已经明确将期货公司在中国金融期货交易所的会员号写入;又在“现货月份平仓和交割”一栏中明确指出,如“乙方进行股指期货交易的,最后交易日闭市后所有未平仓合约均自动进入交割程序。”

如果中金所在正式开始股指期货开户时没有新的开户要求的话,那么根据这新合同,这些预开户的投资者只要到期货公司帮助申请一个交易编码就可以了。”上述期货公司的市场部人士介绍。

面对这种股指期货预开户热,一些相关人士则认为,投资者必须避免盲目炒新的心态。中金所总经理朱玉辰也提醒投资者:股指期货同别的产品不一样,抢先入市可能先得利益也可能先尝试风险。待市场稳定后,再进行参与,这样会更加理性。

股指期货是证券市场的延伸和补充

◎特约撰稿 柳岸

我们都知道,证券市场由一级市场和二级市场组成。一级市场也就是股票发行市场(IPO),它为我们提供了强大的筹资功能。这个市场之所以产生,是因为公司的发起人在不断扩大再生产过程中,遇到了资金约束,需要更多的社会资金参与。

表面看来,这个市场仅仅是简单的筹资,其实,背后的实质是对经济体的总风险做了第一次分配。因为这些社会资金进入生产领域,就与发起人一道,在分享公司成长的同时,也共同承担了未来面临的各种风险。这个初次分配风险市场的存在,是企业家精神得以充分发展的基本前提,也是推动经济快速增长的强大动力。

但是,有了这个初次分配风险

的一级市场是不够的,甚至可以说单靠这个市场难以维系。一级市场的延伸和扩大,还有赖于一个蓬勃发展、交易活跃的二级市场。

二级市场的基本功能就是在一级市场的基础上,给初始分配的风险提供了反复交易的机会,其实质就是为初始分配的风险提供了成本低廉的再次或无限次转移的机制。在这个转移过程中,一方面,各投资者将根据各家公司不同时期的风险特征,结合自己不时变化的风险偏好进行重新调整,选择自己最满意的公司进行投资,也就是在不断的调整过程中,选择最切合自己风险偏好的投资组合。另一方面,投资者的这个选择过程,其实也成为这个市场中各家公司相互竞争的动力,促使各上市公司在增加收益的同时努力降低各自的风险程

度,这也有利于降低全社会整体的风险水平。最后,二级市场还提供了一项非常重要的功能,这就是为所有投资者都提供了退出机制。

现在,让我们来看一看,为什么有的投资者最终会选择退出这个风险转移市场?除了投资者抽回资金另有它用外,还有部分原因是因为单单依靠上述由一级和二级市场组成的市场,还不能完全满足他们对风险转移机制进一步完善的要求。当投资者认为这个市场的收益抵补不了其中承受的风险,而又没有一个低成本的对冲工具的时候,他只能选择退出。具体来说,当投资者认为这个市场经风险调整后的溢价过高,同时又没有交易成本低廉的机制来缓解的时候,市场就会失去吸引力。这就需要一

到进一步分配风险,优化社会风险结构的作用,能够在看多市场的时候,以较低的成本达成投资目的;同时,在看空市场的时候,也能有效地配置资源,达到获利的目的。这个市场就是金融衍生品市场。就证券市场的系统性风险而言,这个市场就是股指期货市场。

所以,构建多层次的金融市场体系,稳妥发展股指期货等金融衍生品市场,既是经济体中各个体风险管理需要,也是经济体整体风险管理需要,是风险管理市场链不可或缺的一环,是证券市场发展壮大、功能得以充分发挥的重要保证,是优化社会风险结构的内在要求。从这个意义上讲,我们可以将股指期货市场理解为证券市场中的三级市场,是资本市场不可分割的有机组成部分。

Table with 10 columns: 品种, 交易月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 持仓变化. Lists various commodity futures like soybean, corn, and wheat.

Table with 10 columns: 品种, 交易月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 持仓变化. Lists various commodity futures like cotton, sugar, and oil.

Table with 10 columns: 品种, 交易月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 持仓变化. Lists various commodity futures like rubber, tin, and nickel.

Table with 10 columns: 品种, 交易月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 持仓变化. Lists various commodity futures like aluminum, zinc, and lead.

Table with 10 columns: 品种, 交易月份, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量, 持仓变化. Lists various commodity futures like tin, silver, and gold.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices for various commodities like oil, sugar, and metals.

Table with 10 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Lists international market prices for various commodities like oil, sugar, and metals.

数据截至北京时间12月4日21点 上海金鹏提供