

Futures

股指期货技术筹备基本就绪

近百家期货公司通过期指技术测试

本报记者 黄嵘

截至昨日,已有近百家期货公司通过了股指期货有关的技术系统测试。据期货公司相关人士介绍,这将意味着股指期货的技术准备工作已基本就绪,会员基础也已日益牢固。不过,这批公司均为期货公司,可以申请成为特别结算会员的银行未被列入其中。

据相关人士介绍,截至12月19日,参与股指期货仿真交易的期货公司中,已有99家通过全景测试。

所谓全景测试,是指根据《中国金融期货交易所会员管理办法》的第六条有关规定,在申请成为会员资格时必须通过中金所和中国期货保证金监管中心的相关测试指标。针对不同类型会员,设置不同的测试考核指标,确保达标会员在技术系统和业务流程上符合开

业条件。

根据不同会员,全景测试的要求也有所不同。交易结算会员的要求为:客户参与数量每日不得少于1000人;证券公司控股的期货公司最低满足1500人/日,其中至少要有500人属于IB端的客户;要求每家会员每日至少2000笔;每日市价单至少100笔等。

全景结算会员除了要符合交易结算会员的要求外,主要的指标要求为:在全景测试过程中演盘中强平,且应当满足累计10个交易日,强平单笔数总和大于等于100笔的要求;对下属每家交易会员配置场上资金限额,通过设置和调整场上资金限额限制交易会员的交易权限,累计对每家交易会员测试次数两次以上。

也就是说,除有52家已获得中金所会员资格的期货公司之外,目前已有47家期货公司也已

基本上符合成为中金所会员资格的条件,只待程序上的审批通过。

此前,北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越教授估计认为,如要支撑起中国的金融衍生品市场起码需要10家全面结算会员,30至40家的交易结算会员,以及若干家交易会员。

市场人士至此估算认为,根据《期货公司风险监管指标管理办法》,期货公司净资产不得低于公司客户权益总额的6%。目前这99家期货公司起码可以支撑起近2000亿的股指期货保证金存量市场。按照胡俞越的标准,目前这近百家获得技术“合格证”的期货公司已基本可以保证股指期货上市的顺利交易。

截至昨日,在这些仿真会员的共同努力之下,股指期货仿真交易的成交量已经达到了51.98万手,持仓量已达到19.27万手。



据估算,99家期货公司起码可以支撑起近2000亿的股指期货保证金存量 资料图

资金迷惘忙退场 豆油一枝独秀农产品

特约撰稿 时岩

年岁将末,大豆豆类及玉米市场遭遇强劲外盘与现实供应压力的夹击,迷茫中投资者纷纷选择减仓观望;连大豆减仓37882手,豆粕减仓21452手,玉米减仓18492手。但在这样的背景下,周三豆油市场的强势走势为当日行情添上一抹亮色,当日豆油主力合约0805涨100元收于9772元,持仓也猛增6052手,与其它农产品品种背道而驰。

理由期货的一枝独秀,有其自身的理由。首先,由于近期大豆进口量开始放大,11月份达到历年次高点335万吨,12月和明年1月预计也都在300万吨以上,而其遭遇的却是下游饲料企业在前期的采购高峰过后,重新谨慎的低库存采购模式。如此造成的结果,是油厂豆粕库存大增,部分油厂开工率下降的情况下,豆油现货保持坚挺走势也就显得顺理成章。

另一方面,近期媒体对于油脂价格飙升广泛宣传,也对小包装油的需求造成了一定的推动。如2007年12月18日,央视《经济半小时》就播出“中国大豆产量锐减致食用油价格大幅上涨”的专题节目,再加上超市

和商场中豆油不断提价的现实情况,给予了普通居民足够强烈的心理暗示,小包装油的销量持续走好。而豆油又与豆粕不同,具有储存方便的特点,也就造成了豆油在城郊的囤积局面,从而也对豆油价格形成提振。

相比较而言,大豆及玉米市场表现则较为平淡。周二CBOT大豆下跌,原油市场的下滑以及美元指数的小幅上扬对市场产生不利影响,加之大豆市场缺乏新的利多消息,市场出现获利了结。在明年三月份南美大豆上市之前,世界大豆市场的供给状况不会改善,受此支撑大豆价格仍将高位运行。同时,南美天气方面不尽如人意,巴西及阿根廷也出现一定干旱,对大豆生产产生不利影响,对大豆市场走势具有支撑作用。目前来看,外盘大豆市场牛市行情仍未结束迹象,市场仍有上行空间。国内现货市场没有新变化,大豆价格局部走高,但收购市场维持清淡;豆粕市场成交情况没有起色。目前国内市场需求较为平淡,同时政策调控影响仍未消除,豆类市场继续上行面临压力较大。

玉米方面,观望情绪笼罩市场,交易区间狭窄。东北产区深加工企业上调收购价格的消息给予市场一定支撑,由于大成公司采取现金结

算方式,吸引周边粮源不断流入,导致其它加工企业收购量不断萎缩。为提高收购数量,公主岭黄龙、松原赛力事达等企业分别上调收购价格。随着价格的上涨,收购数量有所增加。目前在产区加工企业继续充当收购主体,收购价格的上调对产区价格走势有一定的支撑作用。

与此同时,产区出现玉米上市高峰,而加工企业旺盛的需求缓解供给压力。不过,港口玉米价格走势趋弱,南方港口饲料企业采购热情不高,玉米价格弱势平稳,而下周囤储将继续拍卖50万吨玉米。整体来看,偏空的政策环境对市场心理有较大影响,同时产区上市数量的增

加也对价格产生压力,不过加工企业收购积极性仍然较高,对玉米价格有一定支撑作用。预计玉米市场继续呈现弱势震荡格局。

整体农产品市场的持仓失血,说明了市场对于短期行情的审慎态度,但预计在近期的压力过后,农产品牛市仍将重启。

政策调控施压农产品

特约撰稿 周洪忱

国内方面近期不断有政策出台,如12月17日,财政部、国家税务总局发布的《关于取消小麦等原粮及其制粉出口退税的通知》称,经国务院批准,从2007年12月20日起取消小麦、稻谷、大米、玉米、大豆等原粮及其制粉的出口退税。该政策的出台将抑制粮食的出口量,对国内粮食供给有帮助,也将在一定程度上稳定国内农产品的价格。从12月11日公布的CPI数据可知,1至11月份累计CPI同比上涨4.6%;国内食品的大幅上涨,对CPI上涨比重为

87%,而食品的大幅上涨也主要源于农产品的上涨。所以,国家对农产品价格的调控将是控制通货膨胀的重要部分,从中长期来看政策调控将对农产品有较大的压力。众所周知,中国是大豆的重要进口国。数据显示,中国2007年大豆进口量1400万吨,1至11月大豆进口量为2789万吨,预计年进口量占需求量的70%左右。中国海关总署12月17日公布的数据显示,1至11月中国大豆出口为40万吨,出口量还不到进口量的1.5%。所以笔者认为,出口退税的取消,对以进口为主的大豆影响会相对较小,国内元旦、春节消费高

峰将至,也将对农产品价格有一定的支撑。政策利空对大豆价格有一定的调控压力,短期内大豆价格可能跟随其它农产品进行小幅调整,但笔者认为,在全球基本面支撑下,大豆中长期上涨趋势没有改变。

国际方面,全球生活水平的提高增加食品的消费量,发达国家生物燃料的涨价加大了农产品的需求量,油价高位运行增加农产品的运输成本等利多因素影响下,今年全球农产品价格普遍上涨,而且中长期上涨趋势依然没有改变。

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 上海期货交易所行情日报(12月19日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 大连商品交易所行情日报(12月19日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 郑州商品交易所行情日报(12月19日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 成交量, 持仓量. Title: 上海黄金交易所黄金行情(12月19日)

Table with 5 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Title: 国际期货市场行情

关于证券公司2007年年度报告工作的通知 证监会机构字[2007]320号. 各证券公司、各有关会计师事务所: 为做好证券公司2007年年度报告编制、审计、报送、披露工作,规范证券公司会计处理、利润分配行为,保障证券公司财务信息质量和透明度,现就有关事项通知如下: 一、证券公司应当按照《企业会计准则》要求稳健进行会计处理,如实反映公司的财务状况和经营成果。 (一) 依据金融资产的持有意图,合理确定金融资产分类,审慎确定公允价值。 (二) 建立健全与金融资产分类、公允价值确定相关的决策机制、业务流程和内部控制。 (三) 保持会计政策的一致性,不得随意变更金融资产分类、公允价值确定原则。 (四) 充分计提各项资产减值准备,充分预计可能发生的损失。 (五) 对未决诉讼、仲裁、对外担保或有事项以及营销活动可能产生的风险,充分预计损失,符合负债确认条件的确认预计负债。 (六) 充分划分会计政策变更与会计估计变更,严格区分