

Futures

6.03万亿! 期货市场1月成交总额同比增长202%

期货行业高速增长值得期待

◎本报记者 钱晓涵

国内三大商品期货交易所最新公布的统计数据... 今年1月份我国商品期货市场累计成交88501582手,成交金额达6.03万亿元...

了252%的增长。1月份我国期货市场继续呈现快速增长态势... 1月份挂盘交易的19个交易品种中,上海期货交易所铜、大连商品交易所大豆、豆油合约交投最为活跃...

俗,短短17个交易日即成交2614.86亿元,位居第八。

近期各地区期货公司2007年业绩大幅提升的消息陆续传来,据深圳期货业协会透露,深圳辖区11家期货公司2007年度首次实现全面盈利,全年净利润接近亿元,创出历史新高...

芝加哥期权交易所 去年净利润接近翻番

全美最大的期权交易所芝加哥期权交易所(CBOE)30日公布的2007年经营业绩显示,该交易所去年净利润达8320万美元,与2006年4211万美元的净利润相比接近翻番。

CBOE的业绩报告显示,去年公司总营业收入创纪录的3.5亿美元,增幅为37%。同时公布的季报显示,去年第四季度CBOE实现总收入9300万美元,比2006年同期增长43%,净利润为2430万美元。

同比增长76%。报告认为,公司经营业绩的快速增长得益于单笔合约交易费用的提高和成交量的快速增长。数据显示,2007年CBOE每份合约的交易费用由2006年的0.276美元提高到0.287美元。而2007年则是CBOE成立34年来交易最为繁忙的一年,全年合约成交量为9.45亿份,同比增长40%。2007年公司的交易费收入猛增8470万美元,增幅为45%。(新华社)

缺乏额外利好 国际油价下跌逾1%

◎本报记者 钱晓涵

尽管美联储再次宣布降息,但50个基点的幅度并没有出乎市场的预料。由于缺乏额外的惊喜,投资者对金融市场的担忧仍未消除,受此影响,国际原油期货价格周四下跌,截至记者发稿,纽约所(NYMEX)3月份交割轻质原油报91.29美元/桶,跌幅超过1%。

因为供需基本面的积极支撑,原油价格一度达到100.09美元/桶,创出历史新高。但受市场对美国经济衰退忧虑情绪的影响,原油价格随即回落。分析师指出,虽然美联储降息50个基点以避免经济陷入衰退,但此利好消息过早被市场所消化,利好兑现之后,原油价格的回落难以避免。

沪期金震荡走低

◎本报记者 黄峰

昨日上海期金震荡走低。主力806合约以220.00元开盘,较前一交易日结算价小幅下跌了1.06元,跌幅约为0.4%。开盘后不久,金价经历了一波小幅冲高行情后,便一直在220.60元一线窄幅震荡;直至上午10时10分左右,期价忽然出现了放量下跌,跌至218.90元一线;最终收于219.35元,下跌了1.71元,跌幅为0.77%;盘中最高为221.04元,最低为218.22元。成交量报4.30万手。持仓量大幅减少了2646手,报3.31万手。

江南期货认为,昨日沪期金持仓出现大幅减少,从多空主力持仓来看,空头主力减仓很明显。

此前受美国联邦储备委员会降息消息的影响,30日纽约市场黄金期货价格在收盘后的电子交易中创历史新高。当天,纽约商品交易所4月份交货的黄金期货价格每盎司比前一个交易日下跌4.50美元,收于926.30美元。但美联储当天下午宣布将联邦基金利率下调0.5个百分点后,该种黄金期货价格在收盘后的电子交易中达到942.20美元的历史新高。

沪期铜走高 现货升水消失

◎本报记者 黄峰

昨日沪期铜小幅低开震荡走高。主力804合约以60480元开盘,较前一交易日结算价下跌了470元,跌幅约为0.7%。早盘多空双方争夺较为激烈,持仓也大幅增加。期价基本围绕60600元一线呈宽幅震荡格局;直至下午开盘后,多方开始主动出击,期价突破了前一交易日的结算价开始翻红,收盘报61130元,上涨了180元,涨幅为0.30%。全日最高价为61150元,最低价为60240元。成交量为17.78万手,持仓量略有增加,增加了4104手,报8.95万手。

长江期货认为,国内铜价出现走强迹象,而现货价格则明显走弱,现货升水消失。

期指仿真回落

昨日沪深300指数期货仿真交易震荡走低,继续寻求支撑。当月合约下跌109.4点,跌幅2.19%,下月合约下跌223.6点,跌幅4.07%,当季合约下跌136.8点,跌幅2.16%,下季合约上涨34.2点,涨幅0.46%。

现货维持震荡格局,蓝筹股有所企稳走强,但其余个股跌多涨少。期指低开低走,但跌幅收窄,由于即将春节,市场交投不活跃。各合约目前处于弱势,但超跌严重,随时可能反弹,操作上保持谨慎,观望为主。(国泰君安期货 马忠强 葛成杰)

黄金交易所调整合约保证金

上海黄金交易所30日发布通知,为防范春节长假期间国际市场价格出现大的波动,上海黄金交易所调整节日期间Au(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)、Ag(T+D)合约的保证金标准。

具体程序为:2月4日清算前,将上述合约的保证金比例从7%调整为10%,同时将涨跌停板幅度调整为7%,违约金比例调整为8%。在2月13日清算时,上述合约的保证金比例、涨跌停板比例和违约金比例恢复为7%、5%和5%。2月4日(星期一)日终清算时,对全部Au(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)和Ag(T+D)合约的持仓按调整后的保证金标准重新计算保证金,届时持有上述延期合约的会员和客户需提前做好追加保证金的准备。

交易所按照先冻结持仓保证金再进行实物交割的清算顺序,对延期合约的持仓和实物交割进行清算。(新华社)

市场人士:衍生品市场需落实前端监管

◎本报记者 黄峰

针对近期发生的法兴银行事件,上海证券副经理姚兴涛认为,法兴事件与美次级债风波不同,它并不是一个市场的系统性风险,这种风险性事件主要同欧洲市场的缺乏前端监管体系有关。

姚兴涛认为,对共同基金参与衍生品市场,美国监管层要求共同基金事前必须提供一个明确的交易策略,其中包括:参与目的、规模、期限、遇到风险后的止损位和风控措施。“这几方面是一个整体,交易者必须要有一种机制去保证交易策略不偏离。而从法兴事件和巴林银行事件看,欧洲市场在监管中,并未提出这种明确交易策略的要求,致使交易员在某一个方向的交易变为虚假交易,成为单边头寸,导致风险上升。”

海通证券分析师雍志强比较了欧美地区的监管后认为,与美国的这种以交易所、美国期货业协会以及美国商品期货交易委员会(CFTC)为主体的三层严密监管架构不同,欧洲衍生品市场监管相对比较宽松,基本上以自律为主。如:英国的期货市场实行二级监管。伦敦金属交易所(LME)负责提供期货交易场所,确保期货交易有序进行,并且为投资者提供适当的保护,而LME的合规部负责监控市场和会员的持仓部位,用来分析市场形势。也就是说,期货市场的管理主要由



LME进行,而英国金融服务局(FSA)负责监管LME会员。“由于期货市场的交易瞬息万变,加上新品种层出不穷,而欧洲这种建立在自律为主基础上的监管模式,很容易让期货市场的监管沦为事后监管,而起不到防微杜渐的功能。”雍志强说。此外,姚兴涛认为目前我国在

期货市场上的监管已较为严格,基本都已落实事前监管和控制。比如我国期货市场的保证金制度,只有当投资者有足够的资金时,才可以开仓交易。而一旦当投资者在期货市场上的保证金不足时,期货公司和交易所都会要求其补足保证金,否则就会被强行平仓,不再被允许交易,风险也就在被及时阻止。但从

法兴事件来看,国外衍生品市场则不同,完全没有前端控制这道防火墙,交易员单凭信用就可以进行期货交易,只要到清算日之前履约付款就行,变相放大了交易员的权限。最终,才会演变为法兴事件中的情况,交易员滥用信用,不需要交保证金,出现了巨额的亏损,银行也难以及时发现,前端监管无效。

风险防范要从期货公司做起

◎特约撰稿 李永民

近期,法国兴业银行(Societe Generale)披露,在过去近一年时间里,一名期货交易员未经授权,利用银行资金进行非法衍生品交易,造成了49亿欧元(约合71.6亿美元)的重大损失。此事件堪称迄今为止世界金融市场因违规交易造成的损失最重大的风险事件。

回顾法兴事件的整个过程,可以看出,导致法兴事件发生的主要原因在于法国兴业银行风险监控制度落实不力。针对我国期货市场,可以得出这样一个结论:防范股指期货交易风险应从期货公司做起。

这是因为:1、我国期货监管部门已经建立了组织严密的三级管理监管模式。与欧洲衍生品市场以自律为主的监管模式不同,我国已经

建立了中国证券监督管理委员会、期货业协会、期货交易所三级监管模式。实践证明,这种从前的监管模式比较适合我国当前期货市场的运行状况,从而可以把期货市场上各种风险发生的可能性降低到最低限度。

2、相关监管部门出台了相应的风险控制制度。如中国证监会出台了《期货公司风险监管指标管理暂行办法》,中国证券业协会出台了《期货经纪合同指引》,中国金融期货交易所公布了《中国金融期货交易所风险控制管理办法》,这些制度从不同角度对期货市场有可能出现的风险进行了预先防范。

3、期货市场的风险大多数与期货公司风险控制不力有关。由于历史原因,期货公司的资本金规模都十分有限,面对股指期货的广阔市场,面对QFII等机构投

资者,有限的资本金一方面难以满足开发客户的需求和业务发展的需要,另一方面期货公司也难以借此抵御期货市场中的各类风险。

鉴于上述原因,期货公司更应加强风险管理和控制体系的建设,重视各种风险控制和管理体系的落实。

1、以期货公司为主,对期货交易员加强风险教育和提示工作。采取多种形式广泛宣传期货市场的基础知识,风险揭示、投资理念等方面的知识,提高期货参与人员风险防范意识。

2、风险管理和结算部门应加强交易过程的监督。法国兴业银行杰罗姆·科维尔所在的部门主要负责套利交易,即对于两种具有非常相似特性的金融工具组合A和金融工具组合B,在同一时间以微小的价格差别分别买入A

和卖出B的操作行为。由于所选择的投资组合A和B具有非常相似的市场特征,它们之间能够互相对冲,意味着相关交易的市场风险很小。但该交易员在投资组合B中置入了伪造的操作数据,使这个投资组合看起来与他所购买的组合A形成对冲,但是事实并非如此。因此,如果风险监控和结算部门加强监管,就可以在很大程度上防范上述风险的发生。

3、明确各岗位职责,加强相互之间监督。各个岗位职责不清、相互交叉是几次衍生品风险事件的共同特点。交易员往往既是下单员,又是资金管理、也是风险控制人员,这是金融衍生品交易之大忌。因此,期货公司应根据业务需要,设立不同岗位,明确各个岗位职责,相互监督,才可以将交易风险降低到最大限度。

金价大幅调整 渐行渐近?

◎特约撰稿 彭望

近期国际金融市场风雨飘摇,众多投资品种里金价走势极为抢眼,迭创历史新高,于是乐观情绪扶摇直上。单从国内来看,股市大幅下挫及受宏观调控影响,房市渐趋低迷后,黄金市场成了众多投资者避险的“港湾”,这在某种程度上加速了金价的飙升步伐。下面笔者试图从美元及博弈行为的角度来阐述自己的看法。

通胀是这轮金价大涨的源动力,去年9至11月份紧张的中东局势是金价第一阶段飙升的助长因素,而美国次贷问题的恶化则成就了金价的第二段飙升,此间美元呈现弱势整理,近期则向下破位的倾向。美联储近几日来的大幅加息某种程度上也可反映出其决策层的恐慌,尤其当伯南克迫于股市暴跌紧急降息后,市场才发现原来是法兴银行出事了,而美联储对暴跌的原因发生了误判。这在某种程度上也反映出美联储对市场表现措手不及,恐慌心理暴露无疑。

如果将金价第一轮飙升和第二轮飙升时国际资本市场受次贷危机影响的情绪进行对比,就会发现第二阶段情绪的低落程度明显超过第一阶段,而美元指数却未创出新低,只是在近日出现突破后二连三爆出巨亏时才呈现出破底的迹象,结合低迷的市场氛围来看,我们只能说下档接盘隐隐浮现。极其低落的行情与呈现麻木的美元指数之间渐呈背离,某种程度上这应该是一个趋势将要中断的征兆。与此同时,国际市场间所谓“此时是主权基金买入美国资产的好时机”的言论渐起。这样我们倒是可以预期将来此种言论付诸行动时,美元指数将会呈现大幅反弹,这样对黄金及众多商品价格都会产生一个阶段性的压制。

回到金价自身的博弈行为,去年9月份起,市场强烈的做多行为将黄金价格推升到现在的高度,中途只出现过一次时间稍长的横盘整理,一样反映出此间市场看多的旺盛情绪,如此对手盘必然出现失衡。就像中医里的“阴阳论”说的一样,阴阳相生相克,阴亡则阳不存,市场趋势想要延续,必然要先将对手盘重新进行平衡,培养出对手盘,趋势才有延续的基础,否则它就会进行自发调节。

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

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量, 持仓变化, 升贴水, 备注. Includes data for various commodities like gold, oil, and metals.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量, 持仓变化, 升贴水, 备注. Includes data for various commodities like gold, oil, and metals.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量, 持仓变化, 升贴水, 备注. Includes data for various commodities like gold, oil, and metals.

Table with 10 columns: 品种, 合约, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量, 持仓变化, 升贴水, 备注. Includes data for various commodities like gold, oil, and metals.

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 持仓量, 持仓变化, 升贴水, 备注. Includes data for various commodities like gold, oil, and metals.

Table with 4 columns: 品种, 单位, 最新价, 涨跌. Includes data for international market prices for commodities like soybeans, oil, and metals.