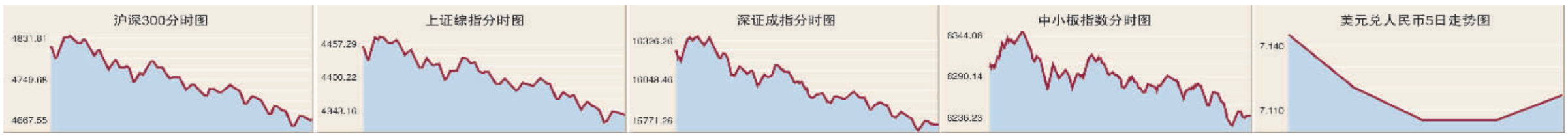
markets
市场

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托信息报纸

A1 星期三 2008.3.5
责任编辑:朱绍勇 邮箱:zhuzi@vip.sina.com
电话:021-38967523 美编:蒋玉磊

上海证券报 www.cnstock.com 与即时互动



农产品大震荡 期市成交首破5000亿

⊙本报记者 钱晓涵

九个交易日后,期货市场单日成交金额再度刷新纪录。三大商品期货交易所公布的盘后数据显示,期货市场昨天的总成交金额达5425.33亿,首度突破5000亿元关口;与此同时,期市单日成交量也创出新高,达856.18万手。

昨天,农产品期货出现宽幅震荡走势,多空双方展开激烈对决,豆油、棕榈油、白糖等合约日内波幅异常巨大,部分合约从涨停板跳水至跌停板,这导致期货市场成交再创新高。以农产品期货交易为主的大连商品交易所昨天爆出巨量,全天共成交2384.78亿元、448.56万手,创出交易所成立以来的新高;上海期货交易所昨天成交1698.71亿元、111.98万手;郑州商品交易所昨天成交1341.83亿元、295.64万手。具体到单个品种上,大商所豆油期货和郑商所白糖期货平分秋色,各自包办了1000亿元以上的成交金额;此外,大豆成交618.37亿元、豆粕也成交了385.82亿元。

期市昨天成交放出天量与农产品期货的剧烈震荡有很大关系。最近两周以来,国内外农产品期货价格节节攀升,大豆、豆油等品种不断创出历史新高。从上周末起,农产品期货开始加速上扬,豆油、棕榈油合约连续两个交易日被买盘封至涨停。见此情景,场外资金蜂拥而入,并在周一将八大农产品期货合约集体推高至涨停。市场人士表示,连续上扬后的农产品期货面临的回调压力越来越大,而昨天盘中出现的宽幅震荡行情则将积累多日的风险集中释放,因此市场交投活跃,成交金额急剧放大。

今年2月20日,期货市场单日成交金额首次突破4000亿元;一周之后,这一纪录就被改写为4431.59亿元。国际黄金、原油和农产品价格屡创新高以及有色金属大反弹把全球商品市场拖入牛市周期,业内人士普遍预计,在商品通胀的预期下,期货市场未来可能会持续活跃,这成为了吸引场外资金积极入市的重要原因;另一方面,期货市场近年来不断得到政策扶植,包括黄金期货在内的一系列重要商品先后上市,现货厂商利用期货市场进行套期保值、锁定价格波动风险的经营理念也不断增强;此外,期货公司在迎来新的一轮增资扩股后,公司实力大大增强,无论是在研发能力,还是在风险控制能力方面都有了显著提高,投资者对期货公司的信赖程度也有了很大提高。

业内专家表示,在多重因素的共同作用下,期货市场正逐渐成长为多层次资本市场体系中的重要一环。

石化CWB1涨幅仅4.75%

可分离债权证首日涨停神话终结

⊙见习记者 潘圣韬

可分离交易债权证上市首日涨停收盘的神话昨日终结,石化CWB1昨收于2.604元,涨幅仅4.75%。

昨日上市的石化CWB1尽管仍以涨停价开盘,涨幅为43.48%,然而很快就风云突变,在巨大的抛压下,权证价格急速跳水,午后仍不改下行趋势,收盘涨幅仅剩4.75%。

石化认购4.75%的首日涨幅不仅创下可分离债权证的新低,也改写了此类权证诞生以来首日收盘涨停的历史。据统计,自2006年11月29日第一只可分离债权证马钢CWB1登上历史舞台起,至今年2月28日赣粤CWB1上市,期间诞生的12只可分离债权证上市首日全部以涨停收盘。据Wind资讯数据显示,这12只权证的首日平均涨幅为48.33%,涨幅最大的日照CWB1达到64.28%,涨幅最小的国安GAC1也有36.41%。而且,同样是近期上市的赣粤CWB1、中远CWB1和中兴ZXC1,上市首日涨幅均在40%以上,其中赣粤、中远两只权证更是连续两日涨停。

不到5%的首日收盘涨幅不但创出可分离债权证的新低,在历史上所有权证中也屈指可数。除去五粮YGP1和已退市的沪场JTP1两只上市首日下跌的认沽权证,石化CWB1刷新了有史以来首日上涨权证的最小涨幅。数据显示,历史上所有首日上涨的权证中,只有两只涨幅在20%以下,包括昨日上市的石化CWB1和已退市的侨城HQC1,而侨城HQC1超过6%的涨幅也高于石化CWB1的4.75%。

在市场基本面并未发生根本性变化的前提下,石化CWB1缘何受到投资者如此"冷遇"?市场人士普遍认为其较大的盘面对价格产生了不小的影响。平安证券华建强认为,石化CWB1流通份额达30.3亿份,以收盘价2.604元计算,流通市值接近80亿元。对于如此大的流通盘控盘难度很大。市场短线参与者普遍热情不高,部分跃跃欲试的投资者也因盘中巨大的抛压知难而退。

除了盘面较大的原因,其正股中国石化昨日的萎靡表现也起到了一定的副作用。东方证券黄栋认为,由于认购权证与其正股呈正相关关系,从理论上讲,正股的下调必然带动对应认购权证的下跌。尽管这种影响对于首日上市的权证普遍不明显,但正股的下跌很可能抑制对应权证的做多动能。华建强也认为,目前市场对于中国石化的分歧较大,这种分歧在一定程度上将波及其认购权证的表现。

石化CWB1昨日开盘后一路下滑 张大伟 制图

尽管上市首日不受追捧,但一些分析人士认为,相对之前上市飙涨的其他可分离债权证,石化CWB1更具投资价值。国金证券范向鹏认为,前期上市的赣粤、中远等认购权证虽然首日涨停甚至连续涨停,但超高的溢价率使得其中炒作成分居多。"打开涨停之时或许就是高点。"范向鹏如是说。而从投资角度出发,溢价率相对低了很多的石化CWB1无疑更具投资价值。

券商IB业务是双刃剑

上证联合研究计划报告建议,强化股指期货推出后证券公司监管和风控

⊙本报记者 王璐

股指期货推出后,证券公司作为证券市场重要参与主体和股指期货风险主要载体,其业务模式和风险特征将会发生很大变化。证券公司的自营业务、资产管理业务可参与股指期货交易,经纪业务的内容将扩大到期货介绍商,而证券公司收购期货公司将使其经营范围间接扩大到期货经纪。这即为证券公司提供了扩充传统业务的良好机遇,也带来了新的风险。

上证联合研究计划最新课题报告《股指期货带给证券公司的风险及外部监管》分析指出,作为股指期货交易的参与者,证券公司将面临市场风险、操作风险和信用风险,在套利和套期保值交易中还可能面临流动性风险。另外,我国管理层鼓励优势券商并购期货公司,并推出介绍经纪商(IB)制度促进证期合作。这具有双刃剑的效果,一方面可以利用优势券商近年来积累的抗风险的资金实力和管理风险的能力,管理创建伊始的金融期货经纪风险,利用优势券商的客户资源培育金融期货市场;另一方面又使期货公司与证券公司之间的关联性加强,风险的隐蔽性增大,风险容易从期货公司传导到证券公司,使风险承担主体合二为一,不利于风险的"隔离"。

课题报告分析境外市场的历史经验后强调,建立完备的监管制度和风险控制体系,通过合理的制度保证投资者信心、市场完整性和有效的风险控制,是推动股指期货市场健康发展的关键所在。总结海外市场的成功经验,一是联合监管,证券和期货监管当局、相关行业的自律机构、交易所相互联合,共同构筑监管防线;二是风险隔离,包括资产隔离和期证交易经纪隔离;三是分层结算;四是交易限制,设置持仓限额或者大户报告制度;五是在现货和期货市场间实现跨市场监管;六是进一步完善证券公司报告制度,强化关于风险管理方面的报告要求,引入技术方法进行风险揭示。同时,监管部门强化对证券公司风险核查的手段和方法。

在此基础上,报告建议对境内券商股指期货业务实行资讯隔离——"信息长城"机制,控制或隔离公司不同部门之间信息流动。报告称,在股指期货推出之后,证券公司一方面负责将客户介绍给期货公司,另一方面由于证期合作而可能掌握大量内幕信息,两方面业务使得券商进行知情交易的可能性增加,如何最大可能避免知情交易是交易所和监管部门外部监管的重要职责之一。报告还建议实行全面市场风险的披露和报告制度;完善证券公司内部控制和治理结构,运用更现代化的风险管理技术,应用组织严密并能对风险进行实时监控的综合风险管理和控制模型,并且风险管理的范围应当外延到所控股的期货经纪公司,对期货公司实施有效管理;借助外部审计监督和商业银行的资金管理功能。

此外,针对证券公司投资业务,报告认为可实行特别监管。一是投资限制。在初期对券商自营和资产管理投资股指期货进行严格限制,只允许符合相关规定券商的自营业务投资股指期货,并以套期保值为主要目的。严格禁止包括专户、集合理财等形式在内的资产管理业务专门投资于股指期货,但可适当用于套期保值。二是保证金帐户管理。证券公司资产管理业务的资金投资股指期货,必须设立专户用于存放保证金,便于对保证金的监管。证券公司及关联机构以自营资金在关联期货公司投资的,保证金实行专户管理,便于对保证金水平进行监督,并避免对其他客户资产的损害。

(报告全文见A8)

新股发行动态

新股名称	申购时间	申购代码	申购价格(元/股)	发行总量(万股)
福晶科技	3月5日	002222	7.79	4750

独一味东华能源周四挂牌

记者昨日从深交所获悉,独一味、东华能源将于本周四在深交所中小企业板挂牌上市。至此,中小板上市公司达到221家。

甘肃独一味生物制药股份有限公司股票的发行价格为6.18元,对应的发行后市盈率为29.97倍。张家港东华能源股份有限公司股票的发行价为5.69元/股,对应的发行后市盈率为29.95倍。(黄金滔)

黑龙江:今年争取2-4家企业上市

"谁不善于利用资本市场,谁就落后,要建立好的理念、好的环境、好的企业以及一批优秀人才,通过建立上市工作协调联席会制度,推动黑龙江资本市场加快发展"。在日前召开的黑龙江省证券期货工作会议上,副省长杜家毫如是说。黑龙江证监局局长曹殿义表示要挖掘资源推动企业上市,今年争取实现2-4家企业上市,并部署了2008年的监管工作。

杜家毫说,与近几年资本市场大发展的形势相比,黑龙江对资本市场的认识有待提高。资本市场反映一个省经济社会状况、市场开放程度、市场环境及各级干部对资本市场的认识及一个地区的人才状况,黑龙江经济要又好又快发展,资本市场首先要又好又快发展,黑龙江的农业优势、资源优势都应在资本市场上体现出来。(高文力)

厦门将大力推进直接融资

厦门证监局日前召开2008年全市证券期货工作会议。厦门市委常委、常务副市长丁国炎出席会议,要求各级各部门要清醒估计当前资本市场面临的形势,密切配合,抓紧落实今年各项证券期货工作,充分利用资本市场推进厦门市新一轮跨越式发展。

厦门证监局党委书记、局长陈小澎表示,厦门证监局2008年将重点做好以下工作:一是以扩大直接融资比例为重点,多渠道筹集资金,为厦门经济建设服务;二是以上市公司做优做强为重点,积极活跃并购重组市场;三是以督促上市公司规范运作为重点,加强对信息披露的监管,强化对上市公司的深度检查;四是以健全内部约束机制为重点,不断提升证券期货经营机构的整体实力和专业服务水平;五是以提高行政执法效能为重点,切实落实"三及时",强化对违法违规行为的打击;六是以引导投资者理性投资为重点,积极构建多层次的投资者教育体系;七是以加强诚信文化建设为重点,全力推进诚信体系建设,强化自律管理作用。(葛荣根)

国金证券力推合规建设

国金证券(600109)合规工作会议日前在北京、上海、成都等地同时召开。会议对国金证券做好下一阶段的合规工作进行了全面部署。

作为中国证监会确定的首批合规试点证券公司,国金证券一直积极推行合规管理工作。据介绍,国金证券将在下一阶段的合规工作中,以合规制度体系建设为突破口,在进一步修订、落实各项制度的基础之上,通过IT系统实现合规制度体系的固定化;以完善合规工作的执行细则建设、加强合规工作人员培训为重点,严格控制合规风险,将合规工作流程标准化,将合规工作人员的权限和作用界定化。(杨晶)

中国投资银行业谁执牛耳?
第二届中国最佳投行评选
欢迎优秀投行团队自我推荐
详情请登录
中国证券网 www.cnstock.com

上海证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
上证180	10,545.56	10,601.36	10,637.94	10,231.74	10,263.12	- 282.44	- 2.67	43.20
上证50	3,539.43	3,559.05	3,566.16	3,416.40	3,424.79	- 114.64	- 3.23	39.85
上证指数	4,438.27	4,454.18	4,472.15	4,321.27	4,335.45	- 102.82	- 2.31	49.05
A股指数	4,657.11	4,673.84	4,692.41	4,533.78	4,548.70	- 108.41	- 2.32	49.04
B股指数	314.43	315.16	324.40	313.89	314.39	- 0.04	- 0.01	51.17
红利指数	4,222.61	4,231.90	4,255.41	4,079.92	4,092.50	- 130.11	- 3.08	—
新综指	3,768.94	3,782.52	3,797.62	3,668.45	3,680.66	- 88.28	- 2.34	—

上海证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
上证180	3,645,981,716	63,571,446,989	-	-	-	-	180	32	141	7
上证50	1,813,335,569	32,365,919,019	-	-	-	-	50	4	44	2
总计	8,699,143,065	136,149,077,802	14,301.09	3,555.69	225,102.96	64,784.56	895	278	566	51
A股	8,645,496,338	135,696,586,950	14,185.71	3,437.50	223,989.74	63,621.95	841	247	546	48
B股	53,646,727	452,490,852	115.37	118.19	1,113.22	1,162.61	54	31	20	3

深圳证券交易所股价指数

项目	前收盘	开盘	最高	最低	收盘	较上交易日 涨跌	较上交易日 涨跌幅	平均市盈率
成份指数	16,187.51	16,241.03	16,350.09	15,704.64	15,746.23	- 441.28	- 2.72	—
综合指数	1,410.58	1,414.75	1,423.25	1,384.50	1,388.46	- 22.12	- 1.56	59.10
A股指数	1,485.34	1,489.78	1,498.65	1,457.58	1,461.81	- 23.53	- 1.58	61.02
B股指数	633.20	633.92	642.16	627.60	628.56	- 4.64	- 0.73	21.31
深证100指数	5,623.66	5,642.49	5,684.87	5,489.11	5,503.35	- 120.31	- 2.13	—
中小板指数P	6,290.14	6,302.10	6,348.80	6,226.48	6,238.39	- 51.75	- 0.82	—
新指数	6,121.62	6,142.61	6,183.04	6,010.67	6,027.14	- 94.48	- 1.54	—
深证创新	4967.99	4988.04	5013.73	4861.92	4875.92	- 92.07	- 1.85	—

深圳证券交易所股票成交

项目	成交股数(股)	成交金额(元)	发行总额(亿股)	上市总额(亿股)	市价总值(亿元)	流通市值(亿元)	上市家数	上涨家数	下跌家数	平盘家数
成份股	594,473,578	14,794,771,185	-	-	-	-	50	11	37	2
中小板	416,567,534	10,301,044,771	372.95	140.55	11385.10	4168.68	219	53	160	6
总计	3,919,544,298	65,596,448,127	2,853.42	1,631.32	56,373.79	28,323.09	734	236	441	57
A股	3,879,441,691	65,344,249,694	2,714.96	1,445.97	55,333.10	27,295.82	679	209	420	50
B股	40,102,607	252,198,433	138.45	185.35	1,040.69	1,027.27	55	27	21	7