

Futures

投行惹内部交易猜疑 CFTC 油市监管热点转换



◎本报记者 黄嵘

以寻找油价飙升原因为主题的美国商品期货交易委员会(CFTC)第一次原油期货咨询委员会(Energy Markets Advisory Committee)座谈会本周二如期召开。除了此前CFTC公布的关于如何监管指数基金和投机资金等讨论议题之外,关于如何监管投行内部交易也成为此次会议的焦点。

据介绍,投行内部交易这一话题主要是由代表航空公司利益的航空运输协会(the Air Transport Assn.)首席经济学家John Heimlich挑起。在会议上,他对参加这次座谈会的投行代表发起了强烈的“炮火”:投行的交易部门是否会从他们自己公司研究部门发出的报告中获得利益?就比如高盛,他认为,在这些投行发出油价上涨的预测报告后,随之就有大量的投资资金介入这个市场。这些投行们的交易背后是否存在某些利益?Heimlich对此提出质疑。其他监管代表和消费企业代表也表达了类似的怀疑。他们的一边鼓吹油价要发“高烧”,另一边却在从中捞钱。

来自高盛、摩根斯坦利、JP 摩根的参会代表则当场对这种质疑进行了否认和解释。我们的研发部和交易部是两个明显的独立部门,之间不会有什么内部交易。我们的一切操作

都是在法律允许的范围内进行。”高盛的代表解释称。

在上个月初,油价冲破120美元盘中创出历史新高时,一向高调看多油价的华尔街著名投行高盛公司再度语出惊人,声称油价“很可能”在未来两年内触及200美元。美国高盛公司市场分析师Arjun Murti在5月5日发表一份报告称:我们认为,目前能源危机可能正达到顶点,因为缺乏充足能源供应的现象正变得显而易见。今后6至24个月内,油价似乎越来越可能上涨至每桶150至200美元。虽然在预测油价的最终峰值和当前上涨趋势会持续多久方面,仍存在不确定性。”高盛的话音刚落,油价便如其所预测的那样往上直窜。普氏能源的一位分析师在谈到高盛的此次预测时,则认为这种预测给很多原油交易者带来的一种被称为“自我实现心理”的影响。

来自对冲基金的代表则对CFTC或将采取的严格监管措施表示出了担忧,认为这将给商品期货市场带来较大伤害。我们关心的是严格监管措施实施之后的代价是什么。”一家能源对冲基金Citadel Investment Group的负责人Mark Stainton表示,我觉得现在的市场流动性和透明性都很有利于交易商和终端消费者。我认为监管者不应该去伤害这个市场。”

从CFTC关于这次座谈会发布的消息来看,其对于原油市场的严格监管仍旧处于讨论调查层面,尚未出台新规则。焦点议题仍旧停留在上月末时的话题,例如:CFTC会同英国监管机构(FSA)关于WTI原油合约的大型寸头的信息共享;考虑是否重新对一些投行(比如高盛和摩根斯坦利)投行在投机头寸上的分类,并且考虑可能对这些头寸进行限制。

据悉,CFTC在6月10日时,同英国金融服务监管局(FSA)正针对伦敦洲际交易所(ICE)的WTI原油合约的投机头寸限制展开会谈。

200美元

美国高盛公司市场分析师 Arjun Murti: 目前能源危机可能正达到顶点,因为缺乏充足能源供应的现象正变得显而易见。今后6至24个月内,油价似乎越来越可能上涨至每桶150至200美元。

北京银行 成为黄金交易所会员

昨日上海黄金交易所发出通知,宣布北京银行成为交易所会员。上海黄金交易所表示,经交易所会员资格审查委员会审议,一致认为北京银行股份有限公司符合交易所规定的入会条件,其提交的申请资料完整有效,同意其成为黄金交易所会员。(流火)

塑料期货上演“过山车”行情 成交量再度创出新高

在上周原油成本上涨和下游包装膜需求回暖的双重推动下,大连商品交易所线性低密度聚乙烯(LLDPE)期货价格从4月中旬开始持续上涨了两个月,不过昨天LLDPE期货价格波动,最高价与最低价相差830元;成交量则显著放大,突破131234手,再次创下该品种上市以来成交量最高纪录,凸显市场分歧。一些市场人士表示,高价抑制下游需求和投机力量继续看好薄膜需求,是分歧的焦点。

LLDPE昨日大幅波动,盘后承接前一天大幅上涨走势一路向上,最高上涨到16640元/吨,但是随后价格急剧下滑,最低跌到15810元/吨,接近跌停。最高价与最低价相差830元。至收盘时,总持仓报16272手,比前一日有所减少。

分析人士介绍,昨天LLDPE现货市场报价比较混乱,下游企业十分谨慎,明显对目前的高价具有恐惧心理。华南市场昨日报价混乱,贸易商心态不一,一些积极出货的贸易商报价较低,而部分看好后市的贸易商则继续维持较高价;华北LLDPE市场成交僵持,高价位成交不多,价格连续下滑,贸易商出货为主;华东市场成交气氛不佳,下游基本不接货,贸易商积极出货导致价格小幅下滑。

对于昨日LLDPE大幅波动,北京中期分析师指出,主要原因是由于近几个交易日LLDPE价格大幅上涨,市场积累了较多的获利盘,短期急涨之后多头获利平仓。另外由于高价格对下游需求有所抑制,终端企业购进谨慎,下游市场成交不佳,并不支撑LLDPE过快上涨。

中国石油和化学工业协会信息中心主任祝昉表示,目前全国现货市场比较稳定。从消费旺盛的余姚、常州、上海、南京等地的价格来看,价格基本稳定,维持在16100元/吨到16600元/吨之间。而另一主要消费区华南市场也相对稳定,报价在15900元/吨到16400元/吨之间。在今年奥运会对包装需求增长等诸多因素共同作用下,近期LLDPE仍有走高需求。

风头盖股市债市 前三月全球期市交易量近43亿张

◎特约撰稿 陶金峰

根据美国期货业协会(FIA)对于全球58家衍生品交易所的最新统计,2008年前3个月,全球期货与期权成交继续保持稳健增长的势头,共计成交4296179296张,同比增长22.2%。其中,期货合约共成交2115310186张,同比增长33.4%;期权合约共成交2180869110张,同比增长13.0%。相对于比较低迷的股票市场和债券市场而言,全球期货市场并没有受到美国信贷危机的困扰,保持良好的发展势头。在场内交易的期货与期权交易量几乎平分秋色,不过,期货交易的增长速度明显高于期权。

据交易品种分类首位:单个股票期货和期权共交易1284114738手,同比增长36.8%,占全球期货和期权总交易量的29.9%;利率期货和期权共交易1020910647手,同比增长14.7%,占全球期货和期权总交易量的23.8%;外汇期货和期权共交易97482447手,同比增长29.1%,占全球期货和期权总交易量的2.3%;农产品期货和期权共交易223395996手,同比增长78.3%,占全球期货和期权总交易量的13.6%;贵金属期货和期权共交易140377769手,同比增长3.3%;贵金属期货和期权共交

易48010755手,同比增长80.9%;非贵金属期货和期权共交易48320175手,同比增长44.4%;其它期货和期权共交易7593194手,同比增长9.3%,占全球期货和期权总交易量的0.2%;此外,信用(Credit)期货和期权共交易10手。在金属期货和期权交易方面,贵金属和非贵金属几乎平分秋色,但是前者有后来居上的苗头,两者合计交易量占全球期货和期权总交易量的2.2%。

欧美地区领跑

从各地区表现来看,北美地区

期货和期权交易增速和绝对量仍占据全球首位,欧洲地区紧跟其后,亚太地区增长缓慢,而拉美地区则出现一定程度的下滑,显示传统的北美和欧洲期货市场仍处于全球领先的地位。

其中,2008年前3个月,北美地区期货和期权共成交1868017371手,同比大增35.7%,占全球总交易量的43.4%;欧洲地区期货和期权共成交1051252537手,同比增长25.4%,占全球总交易量的24.4%;亚太地区期货和期权共成交1026103434手,同比微增3.9%,占全球总交易量的23.9%;拉

美地区期货和期权共成交201487758手,同比下降了12.2%,占全球总交易量的4.7%。

CME居交易量老大

交易所方面,变化最大的是近几年来一直领先的韩国交易所,由于其旗舰产品Kospi 200期权交易量大幅下滑21%,导致韩国交易所将全球最大的衍生品交易所宝座让给了由原本的芝加哥期货交易所(CBOT)和芝加哥商业交易所(CME)合并组建的CME集团,并落后于欧洲期货交易所Eurex。

金融期货期权占主导

按品种分类来看,金融期货和期权仍占据全球期货和期权交易的主导地位,商品期货和期权居于次要的地位。2008年前3个月,全球包括股票指数、单个股票、利率和外汇在内的金融期货和期权共成交3828481397手,占全球期货和期权总交易量的89.11%。而同期包括农产品、能源、贵金属和非贵金属在内的商品期货和期权共成交460104695手,占全球期货和期权总交易量的10.71%。具体来讲,2008年前3个月,全球股票指数期货和期权共交易1425973565手,同比增长10.0%,占全球期货和期权总交易量的33.2%。

2008年度基金销售人员从业考试公告(1号)

为进一步规范基金销售行为,提高基金销售人员业务水平和执业素质,逐步建立具有一定专业水平的基金销售队伍,我会定于2008年9月举行基金销售人员从业考试,现将有关事项公告如下: 一、报考条件 (一)报名截止日年满18周岁; (二)具有高中或国家承认相当于高中以上文凭; (三)具有完全民事行为能力。 二、考试内容及参考书目 考试科目为“基金销售基础”一科。参考书目为中国证券业协会将于7月上旬出版的《基金销售基础知识》一书。 考试大纲及考试参考书目购书事宜见协会网站 www.sac.net.cn。 三、考试时间及地点 考试将于9月20日在北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、苏州、保定、佛山、烟台、温州、泉州等41个城市同时举行。考生可选择以上任一城市参加考试。 四、报名方式 报名采取网上报名方式。考生可于6月12日至7月1日登录中国证券业协会网站 www.sac.net.cn,按照要求报名。 报名费为人民币70元,缴付方式、收据、准考证打印等有关事项请仔细阅读协会网站报名须知。考试时间、考场地点将在准考证中明示。 五、其他说明 (一)考试成绩长年有效。 (二)已通过协会组织的证券从业资格考试“证券市场基础知识”和“证券投资基金”两个科目者,视同已通过“基金销售基础”科目考试。 六、考试咨询电话 021-61651128 中国证券业协会 二〇〇八年六月十一日

关于推进会员贯彻落实两个规则的通知

各会员单位: 近期,为加强会员的客户管理工作,强化对证券交易异常波动和异常行为的监管,发挥会员在证券市场中的自律管理作用,本所相继发布了《会员客户证券交易行为管理实施细则》和《证券异常交易实时监控指引》(以下简称“两个规则”)。为推动会员加大对两个规则的执行力度,现就有关事项通知如下: 1.为帮助会员加深对两个规则的理解与把握,本所在网站“会员专区”的“服务导航-业务培训-培训课程”栏目下提供了网上培训视频及相关培训资料,会员应当组织公司的经纪、自营、资产管理、合规管理等相关业务部门做好收看与学习工作。 2.会员应当根据两个规则的要求,建立完善证券交易监控系统,建立证券交易监控制度、客户交易纠纷处理工作制度、自律管理协同制度,加强投资者教育工作制度和客户分类管理制度的建设,并在具体业务工作中加以落实。 上海证券交易 2008年6月11日

关于2008年记账式(九期)国债上市交易的通知

各固定收益平台交易商: 根据《财政部关于2008年记账式(九期)国债发行工作有关事项的通知》(财库[2008]42号)和本所有关规定,2008年记账式(九期)国债(以下简称“本期国债”)将于2008年6月16日在本所固定收益证券综合交易平台上市,现将有关事项通知如下: 一、本期国债为固定利率债券,期限为1年,票面利率为3.42%,利息到期一次支付;本期国债起息日为2008年6月10日,2009年6月10日(节假日顺延)到期一次还本付息。 二、本期国债于2008年6月16日起在本所固定收益证券综合交易平台上市,交易方式为现券和回购。 三、本期国债上市交易的现券证券名称为“08国债09”,证券代码为“019809”。 上海证券交易 二〇〇八年六月十一日

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Title: 上海期货交易所行情日报(6月11日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Title: 大连商品交易所行情日报(6月11日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Title: 郑州商品交易所行情日报(6月11日)

Table with 10 columns: 品种, 开盘价, 最高价, 最低价, 收盘价, 涨跌, 持仓量, 成交量, 持仓量, 成交量. Title: 上海黄金交易所黄金行情(6月11日)

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