

期指持仓增加 多空主力巨资抢筹

前20名和前10名会员净卖单环比分别减239手和244手,空头优势略减

证券时报记者 李东亮

本报讯 昨日期指各合约的收盘涨幅均在2%以上,然而4个合约成交量下降至21.21万手,环比下降8.52%,持仓量则上升至3.14万手,环比增加5.69%,盘中部分投机资金转为持仓。前20名和前10名会员净卖单分别为3640手和4988手,环比减少239手和244手,空头优势略有减弱。

截至收盘,期指4个合约全部收红,主力合约收于3303.4点,暴涨91.6点,涨幅2.85%,其余合约涨幅均在2%以上。盘中期现价差维持在25点至50点区间内。截至收盘,期指主力合约升水达到53.89点。主力合约期现套利年化收益率最高达到8.32%,显示主力资金做多信心有所恢复。

主力会员持仓明细则显示,持多单

量前10名的主力会员中,有9个席位增仓多单,合计增仓1817手。其中,上海东证期货和海通期货分别加仓多单663手和288手,所持多单量均突破1000手,显示资金做多信心有所恢复。

而在持买单会员中,持空单量前10名的主力会员中,有8个席位增仓空单,合计增仓空单1647手。鉴于盘中IF1101基差曾一度达到50点,空单增加或是套利资金的介入。其中,中证期货和国泰君安期货席位多空方向出现分歧,前者减仓空单122手,后者加仓空单535手。

期现两市的快速上升,使得市场做多气氛明显改善。东证期货股指期货分析师杨卫东表示,昨日期指仍在前期震荡整理箱体之内运行,近期市场波动明显加大,无论是国际事件影响还是国内自身因素影响,期指近期

必然选择方向,前期相对均衡的局面将打破,但以大幅调整形态打破僵局的可能性较小,而震荡上行稳步回升的概率较大。

安信期货股指期货分析师何建辉

则认为,虽然市场风格转换未必能持续,但权重股企稳走强仍是大概率事件。总体上,预计指数短期有望保持相对强势,能否有效突破区间震荡的上沿则取决于权重股的后续表现。

合约:IF1101				交易日期:20101221			
持买单量排名		持卖单量排名		持买单量排名		持卖单量排名	
名次	会员简称	持买单量	环比增减	名次	会员简称	持卖单量	环比增减
1	国泰君安	1740	312	1	中证期货	4654	-122
2	浙江永安	1392	146	2	国泰君安	3985	535
3	华泰长城	1354	16	3	华泰长城	1825	302
4	鲁证期货	1324	101	4	广发期货	1387	-101
5	广发期货	1252	36	5	中粮期货	1069	144
6	上海东证	1180	663	6	招商期货	846	286
7	海通期货	1007	288	7	中信建投	783	175
8	东海期货	814	-11	8	南华期货	721	34
9	南华期货	796	36	9	海通期货	691	25
10	信达期货	786	219	10	申银万国	672	146
合计		11645	1806			16633	1424

基差高位震荡 套利收益适中

广发期货发展研究中心 黄邵隆

昨日,股指期货期现基差整体呈现高位宽幅震荡,有进一步变大的趋势。主力合约IF1101的基差在23至53点之间徘徊,次月IF1102合约的基差同样处在57至86点之间的高位宽幅震荡,季月IF1103合约的基差在91至118点之间,远月IF1106合约的基差在170至194点之间震荡。

从期现套利机会来看,选择甚

多。采用全天期现每分钟的实时收

盘价进行监测,每个合约总共有240个监测数据,除IF1101外其他合约全天的实时价格均处在无套利区间之上,而IF1101的期现套利机会也有206次。不过,套利收益表现均不理想,其中年化收益率峰值最高的为IF1101,峰值为8.32%,出现在13时43分;而全天年化收益率均值最高为IF1103,均值为5.23%,其他合

约的期现套利收益率均在3%左右。

此外,各个合约之间趋于均衡,出现跨期套利的机会虽然较多,但同样面临着收益较低的状况。从盘中实时监测表明,表现最好的策略是IF1102及卖出IF1106,该策略的年化收益率均值为6.54%,但在实际操作中,扣除流动性和冲击成本等带来的不确定性因素影响,收益率水平可能会被抵消掉很大一部分。

五矿期货举办 企业高管套保研讨班

证券时报记者 秦利

本报讯 12月18、19日,五矿期货有限公司在深圳举办了一场企业高管套保研讨班,对企业如何利用套期保值成功规避风险和锁定利润进行了广泛而深入的讨论。深圳证监局及深圳期货协会相关领导出席本次活动。这是五矿期货继11月26日在上海举办的第一期企业套保研讨班后,一个月之内连续举办的第二场针对期市套保的研讨班。

广州期货入选 农产品期货十大研发团队

证券时报记者 刘莎莎

本报讯 在日前由大连商品交易所主办的“全国十大期货研发团队”比赛中,广州期货有限公司获得“农产品期货十大研发团队”、“化工品最具潜力研发团队”的称号,在华南地区所有的期货公司中排名第一,两个参赛团队双双获奖,也是全国仅有的4家“双丰收”的期货公司之一。

中证期货 CITI
全国统一客服热线:400-6789-819
www.citiesf.com
公司地址:深圳市福田区深南大道1001号二楼
专心专业专注 创造智慧财富

投机交易学会止盈止损最关键

天琪期货研究部 郑林

期指上市交易至今,80%的市场参与者都以日内投机交易为主。在期指交易中,投机者不可把止盈(止损)简单地理解为,开仓后设置好止盈(止损)点位后,就万事大吉不管不顾;而是需要投机者根据期指市场的行情变化,随时调整修改相应平仓点位,做到动态或移动止盈(止损)。

一般情况下,止盈点位与止损点位的比例要大于2:1,风险承担能力较强的投机者可适当放大到3:1,这样才能保证投机者在期指市场长

期稳定地盈利。

具体来说,投机者进场开仓后,以多单为例,可先以建仓成本点上浮15点作为止盈点,下浮6个点作为止损点,设置一个初始止损(止损)点位。如果行情走势与开仓方向相反,就以初始止损点位平仓离场,控制亏损规模。当行情走势与之前判断方向一致时,可将获利点作为新的建仓点,再将初始止损(止损)点位按照之前的比

例适当上浮,只要行情走势沿着开

仓方向发展,止盈(止损)点位就要随之变化,一旦行情走势出现急涨或急跌,触及新的止盈(止损)点位后,就坚决平仓离场。

中投证券 CITI Securities
全国统一服务热线:4006-008-008
网站:www.cjis.cn
大琪期货 CITI Futures
全国统一服务热线:4007-227-888
网站:www.tafutures.com

建立系统人才培养机制 促进期货行业质的提升

银河期货总经理 姚广

截至2010年9月30日,国内期货市场成交额已经突破200万亿元,包括金融期货在内的上市品种达24个,期货公司营业部900多家,分别是2006年的8.5倍、1.7倍和2.3倍。期货市场快速增长远超预期,而人力资源匮乏、人才增长缓慢已开始影响期货市场为国民经济服务的质量。

针对期货行业人才短缺现象,建议从短、中、长期三个阶段来统筹规划,系统地解决人才短缺问题。短期来说,主要是针对迫切急需的人才,通过外部招聘或内部提拔来解决。中、长期来说,针对普遍性的人才短缺,通过培养和培训来提高他们的水平,特别是高级管理人员的培养;加强人才的预见性,建立系统、持久的人才培养机制。

高端管理人才的培养是核心

要想完成期货市场从量的积累向质的转变的跨越,期货公司应该重点培养以下三类人才:

第一类:期货公司的高级管理人才。整个期货行业从业人员匮乏,从业人员素质参差不齐,特别是期货公司高级管理人员缺乏。

第二类:营业部总经理。无论对期货公司而言,还是对行业监管机构而言,高素质的期货公司分支机构负责人都是行业发展所迫切需要的人才,对于他们的培养也是期货行业人才培养的工作重点。

第三类:业务骨干。无论是接触客户还是服务客户,都是通过业务骨干来实现和完成的,缺少了业务骨干的专业素质和职业精神,服务实体经济,推动国民经济转型就是一句空话。

人才培养的几点建议

作为金融服务行业,证券与基金相对而言较期货市场的发展更为成熟,有很多值得借鉴的经验。

(一)由证监会组织建立高端人才培养机制。培养期货行业高端人才的有效途径就是由中国证监会负责组织建立起行业高管的培养体系,因为期货公司高端人才的培养单纯依靠期货公司、行业协会、行业自律组织是有其局限性的,主要体现在:一是影响力差异;二是资金筹集能力差;三是管理和统筹能力有差异。

期货公司高级管理人员的培养是一个长期复杂的综合性系统工程,要想使这套人才培养体系有效运转,必须由中国证监会出面统筹、管理和落

实。1、设立期货行业人才培养委员会。委员会直接隶属于中国证券监督管理委员会,具体负责期货公司高端人才的培养、晋级考核工作。2、设立人才培养基金。由期货行业人才培养委员会负责发起,规模在2-3亿元左右,用以维持整个培训体系的正常运转。3、委员会下设专门的决策机构和执行小组,以落实各项决策,统筹使用行业内资源。

(二)由证监会组织设立高端人才培养基金。由于高端人才的培养难度大、需要掌握的知识涉及面广、培训周期长、要求质量高,而这种周期长、高质量的培训必然需要大量的财力支持,这单纯依靠期货协会的力量是远远不够的。建议成立高端人才培养基金,由中国证监会领导期货行业各相关单位共同发起和运营,充分利用期货公司在交易所沉淀的部分资金,规模在2-3亿元左右,由中国证监会统筹规划,采取统一收取、统一管理、统一调度、统一使用的原则。

(三)由证监会组织建立人才培养课程与考核晋级制度。未来高端管理人才的培养,其课程设置应立足于如何建立和明确企业的发展方向与核心竞争力;如何去从行业自身以及企业自身的角度看待全球的经济形势;如何把握国家的宏观经济形势为企业发展服务等。

建议设立三级考试晋升制度。一级:要求高管通过其中的9门科目考试并通过论文答辩;二级:要求高管通过其中的17门考试科目并通过论文答辩;三级:要求高管通过全部的考试科目并通过答辩。

(四)由证监会组织建立有效的行业人才扶持与流动体系。

期货行业的健康发展,也需要建立以政策导向为基础的行业发展人才流动机制。目前中国证监会对期货公司实施的分类监管不仅可以使期货公司适应市场变化,引导其准确定位,形成正向激励机制,也可以推动期货公司创新发展,做优做强。同时根据公平发展原则,让行业中经营规范、盈利能力突出、能更好地服务产业客户及国民经济的期货公司,在人才培养、人才考试晋升方面得到更多的支持。例如:按照期货公司分类监管评级标准,分配参加高管培训的指标名额,A类、B类期货公司可以获得5个名额,C类期货公司可以获得3个名额等。

“加强证券期货行业人才队伍建设征文”选登(九)

证券代码:600795 证券简称:国电电力 编号:临2010-98
债券代码:126014 债券简称:08国电债

国电电力发展股份有限公司增发A股网下发行结果及网上中签率公告

本公司及董事会全体成员保证本公告内容的真实、准确和完整,对本公告的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负有连带责任。

国电电力发展股份有限公司(以下简称“发行人”或“国电电力”)增发不超过30亿股人民币普通股(A股)以下简称“本次增发”或“本次发行”的网上、网下申购已于2010年12月17日结束。本次发行的结果如下:

一、本次发行最终情况

发行人和保荐机构瑞银证券有限责任公司、联席主承销商瑞银证券有限责任公司、中国国际金融有限公司和招商证券股份有限公司(以下简称“保荐机构及联席主承销商”)根据网上、网下申购情况,并结合发行人募集资金需求,最终确定发行数量为3,000,000,000股,募集资金总额为9,570,000,000元。

根据网上、网下发行公告,发行人和保荐机构及联席主承销商根据本次增发投资者的认购情况,以网上申购的中签率与网下申购的配售比例趋于一致为原则,确定本次发行网下申购的配售比例为100.00%,网上申购的中签率为100.00%。

本次发行的最终结果如下:

类别	中签率/配售比例(%)	有效申购股数(股)	实际配售股数(股)	占发行总量比例(%)
原股东优先认购部分	-	-	-	-
网上无限售条件	100.00	905,268,182	905,268,182	30.18
网下有限售条件	-	-	-	-
除公司原股东优先认购部分				
网下申购	100.00	1,398,100,000	1,398,100,000	46.60
网上申购	100.00	444,359,000	444,359,000	14.81
承销团包销	-	252,272,818	252,272,818	8.41
合计	-	3,000,000,000	3,000,000,000	100.00

二、申购情况

根据上海证券交易所以提供的网上申购信息及保荐人及联席主承销商清算数据,经永安华明会计师事务所有限公司上海分所对网上申购资金进行验资,经中瑞岳华会计师事务所有限公司对网下申购定金进行验资,保荐机构及联席主承销商对网上、网下的申购情况进行了统计。

网上参与优先认购的原A股无限售条件股东户数为190,849户,有效申购股数为905,268,182股,全部为有效申购;同时,网上通过申购代码“730795”申购的户数为14,764户,申购股数为444,359,000股,全部为有效申购。

网下机构投资者申购单数共有51单,全部为有效申购,有效申购股数共计1,398,100,000股。有限售条件股东未通过网下申购参与优先认购。符合规定的有效申购统计结果如下:

类别	有效申购单数(单/户)	有效申购股数(股)
原股东优先认购部分	-	-
网上无限售条件	190,849	905,268,182
网下有限售条件	-	-
除公司原股东优先认购部分		
网下申购	51	1,398,100,000
网上申购	14,764	444,359,000
承销团包销	-	252,272,818
合计	-	3,000,000,000

三、发行与配售结果

1、原股东优先配售发行数量及配售比例
公司无限售条件股东通过网上专用申购代码“700795”认购部分的优先配售股数为905,268,182股,占本次发行总量的30.18%;公司有限售条件股东未通过网下认购部分进行申购。

2、网上发行数量及中签率
网上通过“730795”认购部分的中签率为100.00%,共计配售444,359,000股,占本次发行总量的14.81%。

3、网下发行的数量和配售结果
网下申购部分的配售比例为100.00%,配售股数共计1,398,100,000股,占本次发行总量的46.60%。

4、承销团包销数量
此次承销团包销252,272,818股,占本次发行总量的8.41%。
网下所有获得配售的机构投资者名单、获配股数及应补缴金额列示如下:

序号	机构投资者股票账户名称	获配股数(股)	应补缴金额(元)
1	电气集团	200,000,000	382,800,000.00
2	哈尔滨动力设备股份有限公司	200,000,000	510,400,000.00
3	中国农业生产资料集团公司	160,000,000	408,320,000.00
4	西藏自治区投资有限公司	156,800,000	400,142,000.00
5	中国供销集团有限公司	100,000,000	255,200,000.00
6	宁波市鄞州新华投资有限公司	98,300,000	250,861,600.00
7	上海凯石投资管理有限公司	70,000,000	178,640,000.00
8	厦门银康商贸有限公司	60,000,000	153,120,000.00
9	中国工商银行—中海能源策略混合型证券投资基金	42,000,000	107,184,000.00
10	申银万国证券股份有限公司	31,000,000	79,112,000.00
11	中国工商银行股份有限公司—华夏沪深300指数证券投资基金	30,000,000	76,560,000.00
12	东方电气股份有限公司	30,000,000	76,560,000.00
13	中国建设银行—工银瑞信信用添利债券型证券投资基金	20,000,000	51,040,000.00

14	中国农业银行股份有限公司—上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金	18,000,000	45,936,000.00
15	株洲千金	18,000,000	41,470,000.00
16	中国建设银行—交银施罗德增利债券型证券投资基金	15,000,000	38,280,000.00
17	安徽恒达石业有限公司	10,000,000	25,520,000.00
18	太平人寿保险有限公司—易方达丰添利债券型证券投资基金	10,000,000	25,520,000.00
19	太平人寿保险有限公司—传统—普通保险产品—022L—CT001沪	10,000,000	25,520,000.00
20	国泰君安证券股份有限公司	8,000,000	20,416,000.00
21	中国工商银行股份有限公司—建信稳定增利债券型证券投资基金	8,000,000	20,416,000.00
22	华宝兴业基金公司—招商—华宝兴业—招商银行—灵活配置资产管理计划	7,100,000	18,119,200.00
23	国都证券	6,300,000	16,077,600.00
24	中国工商银行—申万巴黎新经济股票型证券投资基金	6,200,000	15,822,400.00
25	中国工商银行—易方达策略成长证券投资基金	6,000,000	15,312,000.00
26	中国工商银行—易方达策略成长二号混合型证券投资基金	6,000,000	15,312,000.00
27	中国工商银行—广发增强债券型证券投资基金	5,200,000	13,270,400.00
28	中国农业银行股份有限公司—兴业沪深300指数增强型证券投资基金(LOF)	5,000,000	12,760,000.00
29	中国对外经济贸易信托有限公司—富锦9号信托计划	5,000,000	12,760,000.00
30	常州投资集团有限公司	5,000,000	12,760,000.00
31	宁波经济技术开发区成鑫贸易有限公司	5,000,000	12,760,000.00
32	中航证券—兴业—金航1号集合资产管理计划	3,500,000	8,932,000.00
33	中核有限	3,100,000	7,911,200.00
34	江苏省科汇投资有限公司	3,000,000	7,656,000.00
35	中国工商银行股份有限公司—海富通稳健收益债券型证券投资基金	3,000,000	7,656,000.00
36	中国工商银行股份有限公司—申万巴黎沪深300价值指数证券投资基金	3,000,000	7,656,000.00
37	全国社保基金零零五组合	2,900,000	7,400,800.00
38	中国建设银行—交银施罗德增利债券型证券投资基金	2,800,000	7,145,600.00
39	华宝兴业基金公司—中信—华宝兴业—中信银行—双债优选资产管理计划	2,700,000	6,890,400.00
40	华宝兴业基金公司—中行—华宝兴业—中国银行—灵活配置资产管理计划	2,700,000	6,890,400.00
41	全国社保基金零零二组合	2,600,000	6,635,200.00

42	中国农业银行—交银施罗德上证180公司治理交易型开放式指数证券投资基金联接基金	2,500,000	6,380,000.00
43	全国社保基金零零五组合	2,200,000	5,614,400.00
44	全国社保基金零零六组合	2,100,000	5,359,200.00
45	中国建设银行股份有限公司—民生加银品牌蓝筹灵活配置混合型证券投资基金	2,000,000	5,104,000.00
46	中国工商银行股份有限公司—上证180价值交易型开放式指数证券投资基金	1,600,000	4,083,200.00
47	中国建设银行股份有限公司—华宝兴业中证100指数证券投资基金	1,600,000	4,083,200.00
48	广州格雷投资管理有限公司	1,500,000	3,828,000.00
49	全国社保基金零零二组合	1,400,000	3,572,800.00
50	南京小晴兵信息设备有限公司	1,000,000	2,552,000.00
51	重庆百事达投资咨询有限公司	1,000,000	2,552,000.00

本公告一经刊出,即视同已向参与网下申购的配售对象送达获配通知。请网下获配的投资者参阅于2010年12月15日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》刊登的《国电电力发展股份有限公司增发A股网下发行公告》,并于2010年12月22日(T+3日)17:00前(将申购资金到账时间)将其应补缴的申购款划至保荐机构及联席主承销商指定的银行账户,同时向保荐机构及联席主承销商传真划款凭证,传真号码为010-5832 8764。

投资者补缴申购款的收款银行账户与申购定金的收款银行账户相同,提请机构投资者通过人行大额支付系统进行支付。收款银行账户信息如下:

账户名称:瑞银证券有限责任公司
开户行:交通银行西单支行
银行账号:110060776018170056852
人行大额支付系统行号:301100000162
联系人:刘利军、白颖
电话:010-66078429/66229916
收款行地址:北京市西城区西长安街甲17号

注:请投资者在备注中注明“国电电力网下认购补缴申购款”+投资者A股账户名称(上海)。

四、上市时间的安排
本次发行结束后,发行人将尽快申请本次发行的股票在上海证券交易所上市,具体的上市时间将另行公告。

发行人:国电电力发展股份有限公司
保荐机构(联席主承销商):瑞银证券有限责任公司
联席主承销商:中国国际金融有限公司
联席主承销商:招商证券股份有限公司
2010年12月22日