

年入千万只是梦! 商品现货代理宰客“十天亏十万”

大宗商品现货市场近年规范程度大幅提升,但各种欺诈和对赌行为仍屡禁不绝

证券时报记者 陈冬生

近年来,大宗商品现货市场发展迅猛,在经过清理整顿之后,整体规范程度已大幅提升,但由于市场庞大,乱象丛生也是不争的事实。在巨大利益的驱使下,一些国内现货市场交易商通过与投资者做“对赌”,在商品价格波动中实现收益,而且他们宣传时往往不会把具体规则告诉投资者,不少投资者上当受骗。

现货市场“套路深”

据统计,近年来全国各地涌现出各类大宗商品现货交易所(交易中心)高达1000余家,有600余家以大宗商品电子交易业务为主,其中的绝大多数“声称”有当地政府的批文,或引入国企股东作为“保护伞”。

通常情况下,每一家交易所下面少则数十个、多则数百个“会员单位”,而部分“会员单位”旗下还可能挂靠着多个代理商。复杂的交易市场群体鱼龙混杂,平台及会员单位层面高频出现商业欺诈、作弊交易、侵占资金等恶性事件。

为了躲避监管,国内绝大多数交易所采取的是以会员为单位的做市商模式。现货投资的手续费普遍偏高,交易的价差和手续费占交易成本的10%左右,一些会员单位为了短期赚更多的钱,会在最短时间里让投资者快速“赔光”。

一位曾在深圳一家现货投资公司从事培训工作的业内人士透露,一般让客户快速亏损有几个“套路”:1.表面上提供“专家指导”服务,俗称“喊单”,由专家指导投资者做多做空获利,实质指引投资者做反向操作,与实际行情相悖;2.让客户投资时重仓,由于很多现货杠杆比较高,投资者很容易爆仓;3.亏损时会安慰投资者硬扛,需要减仓时也分批,小规模地减仓,但赚小钱立马止盈;4.少数客户赚到钱,虽然可以顺利出金,但会利用“一天再翻个倍”等暴利诱导投资者返场。

有业内人士表示,表面上关联市场实时价格,实际上后台可以任意修改交易数据,交易过程不透明。但由于前几年的清理整顿,这种手段目前已经很少。

一位投资者对证券时报记者表示,2015年10月20日宁波大宗商品交易所有限公司258号区域服务商河南中金的合作商周范某通过QQ添加其为好友,之后不断地通过QQ发喊单和盈利情况。其间恰逢该投资者在股市里亏钱,范某利用投资者急于挣回本金的心理,告知有老师团队带炒原油挣钱,诱使其于2015年11月9日开户入市交易。通过QQ和电话通知的方式喊单,该投资者在短短10天内亏损了10万余元。

该投资者表示,在多次与会员单位河南中金交涉无果后,他通过向宁波大宗商品交易所投诉,最终拿回6.7万元。

业内人士表示,多数交易所或者会员单位在遇到类似这种情形时,往往都会在扣除手续费后赔偿投资者的部分损失。

螳螂捕蝉,黄雀在后。有趣的是,一位业内人士对记者表示,有一批人利用交易所和会员单位这一心态,同时开两个账户,并且每次开两个完全相反方向的头寸,最终将获利的账户出金,利用亏损的账户去“维权”。

上演造富“神话”

一边是清理整顿各类交易场所的政策文件和风险提示,另一边是如火如荼的各类交易场所和造富“神话”。

记者在一款名为“崇易汇”的手机APP上了解到,其提供的各类投资品高达80多个。

记者随便打开其中一个“国富人参”4月1日上市,的“永源春春华二”等“五级”品种看到,其上市后连续近20个涨停板。上市价格从17.6元,最高涨到8月5日的176元。

记者实地探访了一位位于深圳



■记者观察 | Observation |

监管VS交易商:道高一尺魔高一丈?

证券时报记者 陈冬生

2007年,商务部出台《关于大宗商品交易市场限期整改有关问题的通知》,限定对未经证监会批准而采用集中交易方式进行标准化合约交易的大宗商品交易市场进行整改,并曾在2009年对当时的商品现货交易所数量有所限定。

然而,在巨大经济利益驱使下,各地交易所遍地开花,资质良莠不齐。对于各类现货交易场所正式的清理整顿工作,始于2011年11月国务院下发的《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》,也就是行业内经常提到的“38号文”,后续相关政策性法规多依据此;同年12月,五部委发文规定了上海黄金交易所和上海期货交易所外,其他交易所不得交易黄金产品,风光一时的“天通金”(津贵所旗下产品)彻底退出历史舞台。

进入2012年,国务院同意证监会牵头成立“清理整顿各类交易所部际联席会议制度”,对于各类交易场所的监管整顿趋严,并相继发布37号文、《商品现货市场交易特别规定(试行)》、证监会74

号文等贯彻落实清理整顿工作,第一轮清理整顿工作大概为期2年。

进入2014年,清理联办每年都会下发文件并开展一次清理整顿工作。而在2015年,清理联办针对对贵金属交易所开展专项整改,限制了贵金属平台的各类广告推广活动。

但是,互联网技术的发展,给监管带来了更多挑战。从早期的面对面推荐,后来的QQ、博客、微信,到目前的直播软件,交易平台一直与时俱进,从未掉队。

除了不断升级营销工具外,交易手段也日益复杂,近年来,以微交易为主的新型电子交易模式,单笔投资仅几十元到5000元,极具隐蔽性。而且,很多投资者因为亏损金额不大,会有亏完认栽的心态。

一位法律界人士提醒,投资者在参与地方各类交易场所交易之前,建议对国家关于交易场所的法律法规、政策性文件有必要的了解。此外,还有各部委发布的相关政策性文件,具体可以查询国家相关主管单位的官方网站,对投资平台和会员单位做好尽职调查。最重要的是了解清楚具体的交易规则,选择适合自己的风险承受能力的投资产品,不要仅仅听从业务人员的片面之词。

多单绿色ABS将落地 入池资产类型渐丰富

证券时报记者 孙璐璐

我国目前已成为全球最大的绿色债券市场,除了新增发行规模显著增加外,绿色债券的种类也逐渐多样化。其中,绿色资产证券化(ABS)正引起越来越多发行人的兴趣。监管部门为推动绿色债券的发展也提供了越来越多的政策支持。

将“绿色”与ABS结合

自8月底金风科技发行首单规模共计12.75亿元的绿色ABS后,近期又有多个绿色ABS将落地。9月29日,陕西秦岭水泥将其子公司拥有的废弃电器电子产品处理基金补贴收益权作为基础资产,成功发行“汇富华泰资管-中再生资源废弃电器电子产品处理基金收益权资产支持专项计划”。该计划发行总金额为5.4亿元,产品期限42个月。此外,规模约19.8亿元的无锡交通产业集团公交经营收费收益权绿色资产支持专项计划也将于近期发行。

民生银行投资银行部总经理张立洲对证券时报记者表示,中国的绿色资产证券化市场潜力巨大。央行行长周小川此前在谈及我国绿色金融体系建设的设想时,也将以排放权、排污权和碳收益权为基础的投融资机制和交易市场,以及以绿色债券为代表的绿色融资工具作为我国绿色金融体系创新的重点。由此不难发现,将“绿色”与ABS结合必然大有可为。

相比于银行信贷,通过债券市场融资更适用绿色项目。张立洲称,许多绿色项目往往期限较长,以可再生资源发电、污水处理、垃圾回收利用等为代表的绿色行业,具有现金流持续稳定的特征,较为契合ABS对于

基础资产现金流的要求;而相比银行信贷,资产证券化是发行人和投资人之间直接发生的融资行为,募集资金的数量和期限由资产质量和市场决定。对于优质的环保项目,证券化产品能够提供长期稳定的资金支持。

另外,从资金使用角度看,通过证券化方式融资更有利于通过社会化监督手段,从源头确保资金使用到指定绿色项目,大大提高投资有效性和精准性。”张立洲说。

绿债界定标准将统一

对银行来说,也可从参与ABS中获得不少的中间业务收入。以中再资源ABS为例,在该项目中,民生银行担任了监管银行、托管银行、保管银行、优先级机构投资者等多种角色,实现了对ABS项目承揽、承做、投资三位一体,实现了多种中间业务收入。

招行实现不良ABS主要品种全覆盖

证券时报记者 刘筱筱

9月26日,招商银行“和萃2016年第三期不良资产支持证券”在银行间债券市场成功发行,28日顺利完成资产交割。该期入池资产为涉及119户借款人的253笔对公不良贷款,未偿本金余额22.2亿元,证券发行规模6.43亿元。

至此,招商银行完成了“和萃”一期(信用卡)、二期(小微)和三期(对公)不良资产证券化的发行,率先实现了对主要不良资产类别的全覆盖,累计处置不良资产本金总额约50亿元,占该行年初不良资产余额的11%。

从投资者分布看,招行“和萃”系列三期项目均为市场化销售,由外部投资人认购。

“一期的意向投资者4-5家,二期增加到7-8家,三期就有10多家了。”招行有关人士透露,我们明显感受到市场巨大的潜力,感兴趣的次级投资人越来越多,国资、民营、金控、私募等都有,风险偏好和诉求也呈现多元化。”

三大商品交易所节前“提保扩板”防风险

证券时报记者 魏书光

国内三大商品期货交易所近日陆续发布通知,对国庆节放假期间的交易保证金标准和涨跌停板进行调整。专家提醒,投资者要及时控制自己的仓位,注意风险。

大连商品交易所要求,自9月29日结算时起,将棕榈油涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整至8%和10%。10月10日恢复交易后,自豆粕、豆粕、棕榈油持仓量最大的两个合约未出现单边市的第一个交易日结算时起,将上述三个品种涨跌停板幅度和最低交易保证金标准分别调整至5%和7%。

郑商所要求,自9月29日结算时起,各期货合约交易保证金标准由原比例调整至10%,涨跌停板幅度由原比例调整至7%。10月10日恢复交易后,自未出现单边市的第一个交易日结算时起,各期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度恢复至调整前水平。按规则规定执行的交易保证金标准和涨跌停板幅度高于上述标准的期货合约,仍按原规定执行。

上海期货交易所表示,自9月29日当日收盘结算时起,铅、铅期货合约的交易保证金比例由5%调整为8%,锌、锡、黄金期货合约的交易保证金比例由6%调整为9%,铜、镍、白银、螺纹钢、热轧卷板、天然橡胶、石油沥青期货合约的交易保证金比例由8%调整为11%。10月10日恢复交易后,上述品种期货各合约的交易保证金比例恢复至原有各合约。

有关专家提醒,目前交易所重大节假日风控保证金要求与往年变化不大;这些年来,商品期货交易所一直没有出现重大节假日后风险事故,显示国内风控机制日益成熟,但是投资者仍要及时控制自己的仓位,注意节前风险。

西部证券获准撤销广西分公司

证券时报记者 沈宁

西部证券昨日晚间公告称,公司近日收到广西证监局《关于核准西部证券股份有限公司撤销1家分支机构批复》(桂证监许可[2016]6号),核准公司撤销广西分公司。

西部证券表示,将根据《批复》的要求,依法、有序地完成客户转移、业务了结、关闭分支机构营业场所等事宜,并在广西证监局核查通过后及时办理相关注销手续。

据悉,为优化管理、减少运营成本,适应新形势下业务发展的需要,西部证券股份有限公司第四届董事会第十六次会议审议通过了《关于调整广西地区分支机构设置的提案》,同意撤销注册地为柳州市的广西分公司,在南宁市设立1家分公司。