

市场热盼已久的钢材期货正式步入上市倒计时。记者昨日获悉,中国证监会已正式批准上海期货交易所开展线材和螺纹钢期货交易。在各项工作准备就绪和相关程序履行完毕后,中国证监会将尽快批准上期所挂牌其期货合约。投资专家帮记者估算了一下,如果按照目前钢材的价格,普通投资者最低4000元就可“炒钢”。

门槛不高 4000元就能“炒钢”

昨天,上海期货交易所正式对外发布两大钢材期货标准合约草案,并向社会各界征求意见。初稿中规定,线材、螺纹钢期货标准合约的交易单位为每手10吨,交割单位为每一仓单300吨,交割应当以每一仓单的整数倍交割。此外,线材、螺纹钢期货合约的最小变动价位1元/吨,涨跌停板为上一交易日结算价的±5%。

钢价暴涨暴跌急需期货交易规避风险

钢铁工业是国民经济重要的支柱产业,1996年,我国钢产量首次突破1亿吨,成为世界钢产量最大的国家,并在此后一直位居世界首位。2007年,我国钢产量4.89亿吨,占全球总产量的36.4%,超过了钢产量排名第二至第八位国家的总和。而且,我国从2006年开始成为世界上最大的钢材出口国,2007年共出口6264万吨,在国际市场占有重要地位。

据东华期货公司首席分析师陶金峰介绍,1993年,我国钢材价格全面放开,价格完全由市场决定。一直以来,钢材价格波动较大,尤其去年钢材价格更是暴涨暴跌,上半年暴涨,最高涨到一吨5500元左右,下半年却一路暴跌,最低跌到3000多元。但是面对钢材的暴涨暴跌,线材钢材生产、贸易和消费企业缺乏权威的价格信号来指导生产和经营,也无法规避价格波动的风险。本次国际金融危机中,相关行业企业运用铜、铝等有色金属期货交易在应对价格剧烈波动风险方面发挥了积极作用,钢材现货企业利用钢材期货市场来发现价格并进行套期保值的需求也日益强烈。

钢材期货推出有助于钢价发现

东华期货公司首席分析师陶金峰称,钢材期货对于投资者来说增加了一个投资品种,而对整个钢铁行业来说,意义更大。

业内人士称,开展钢材期货交易,一是有助于形成钢材现货与期货有机结合的市场体

系,规范和完善钢材流通市场;二是逐步优化钢材价格形成机制,指导钢铁上下游企业合理安排生产和经营,帮助政府部门及时、准确地把握市场变化趋势,及早采取调控措施,保障资源的合理配置和市场的供求平衡;三是为钢铁生产、贸易和消费企业提供低成本、高效率的风险控制手段,提高企业管理水平,增强市场竞争力,推动钢铁行业的稳步发展;四是通过品牌注册的方式,吸引和鼓励规模领先、技术先进、环保达标的钢铁企业将产品注册为交割品种,促进钢铁工业健康有序发展,切实贯彻落实《钢铁产业发展政策》;五是依靠钢铁出口大国的优势,增强我国在钢材贸易中的定价影响力,提高我国钢铁工业的国际竞争力。总之,通过钢材期货交易市场的建立,使其经济功能逐步发挥,为国民经济增长提供服务。

投资者最低4000元即可尝鲜

“钢材对于投资者来说,是一个门槛相对较低的期货投资品种。”陶金峰称,一方面,这次推出的线材和螺纹钢品种,主要用于建筑行业,所以很多市民都比较熟悉,另外,资金门槛也不会太高,一手交易量为10吨,按照目前螺纹钢的价格3600元~3900元之间计算,假设要缴10%保证金,那么最低一手投资者只需要4000元左右即可炒一炒钢材期货。

“从去年11月开始,钢材价格一直在反弹,到上周才开始回落。”陶金峰称,现在钢材价格可上可下,大家对未来价格也有分歧,而这正是投资者入场的好时机。

据介绍,上世纪90年代的时候苏州商品交易所也推过钢材期货,从那时候的情况来看,钢材期货的流动性也比较好。

不过,钢材期货并非人人都适合炒,陶金峰称,钢材期货还是有一定风险的,适合有一定期货投资基础、有一定风险承受能力的投资者。

快报记者 王海燕



钢材期货推出,钢企迎来利好 资料图片

市场影响

部分上市钢企将获额外订单

商品期货最主要作用不外乎是套期保值和价格发现功能,钢材期货推出对于钢铁上市公司规避钢材价格波动造成的风险无疑形成利好。另外,可交易的品种必须是交易所指定的注册钢厂或品牌的产品,有机会获得注册的钢企显然得到更多的额外订单。

综合分析,相应的投资机会汇总如下:

- 1.套保受惠型。理论上大部分的长材类钢铁公司均受益,但影响最明显的无疑是钢铁贸易类公司,典型代表是五矿发展,公司年均钢材销量超过1100万吨,折合每股钢材销量约0.01吨,如果能够从期货市场获取100

元/吨(目前螺纹钢价为3600元/吨)的空间,便将增加1元的每股受益。

- 2.注册受惠型。获得注册的钢铁上市公司将获得额外的订单需求,我们认为线材及螺纹钢生产的前几大钢企均可能获得注册,如八一钢铁、莱钢股份、首钢股份、马钢股份、唐钢股份等。 国金证券

有望为期货市场带来一倍新增资金

线材、螺纹钢合约同时获批挂牌交易的消息对于期货行业来说无疑是一颗“重磅炸弹”。据业内人士初步推算,两大钢材期货合约推出后,有望为整个期货行业带来一倍以上的新增资金。

“仅钢材一个行业所代表的生产总值,就与目前所有上市期货品种所代表的行业生产总值大致相当。”光大期货总经理曹国宝昨天在接受本报记者采访时表示,钢铁行业在整个国民经济中的地位举足轻重,若按此标准进行简单推算,期货行业将至少迎来500亿以上的新增资金。

数据显示,我国期货市场近年来保持平稳较快发展势头。期货市场投资者开户数目前约为58万户,与2002年底的7万户相比增长了7.3倍;期货市场客户保证金目前约为500亿元,与2002年底的64亿元相比猛增6.8倍;截至2008年11

月,全国期货公司163家,期货营业部625家,总资产149.1亿元,净资产133.7亿元,分别是2002年底的2.1倍和2倍。

业内人士普遍认为,钢材期货一旦推出,期货公司的客户数量将成倍增长。早在1993年3月,苏州商品交易所就推出了全球首个钢材期货合约——标的物为6.5mm的线材合约。当年苏交所线材期货的成交金额达670亿元,约合线材2000万吨;第二年线材期货的总成交金额即攀升至7000亿元,增长10倍以上。

曹国宝认为,钢材期货的上市对于推动全行业自身发展有着重大意义,期货公司的社会地位和形象将得到充分改善。“不过,我们在倍感振奋和鼓舞之余也有一丝担忧。那就是钢材期货上市之初整个行业可能会陷入过度开发。”曹国宝呼吁,期货公司应避免使用低手续费、

低保证金的方式拉拢钢材期货客户,共同呵护期货市场。

快报记者 钱晓涵

期货概念股一览

股票简称	参股公司	股份比例
中金岭南	深圳金汇期货	100%
宏源证券	华源期货	100%
*ST高新	成都倍特期货	100%
长江证券	长江期货	100%
现代投资	湖南大有期货	100%
中国中期	中国国际期货	100%
中信证券	中证期货	100%
国金证券	国金期货	100%
新黄浦	华阳期货	100%
厦门国贸	厦门国贸期货	100%
东北证券	渤海期货	96%
中大股份	浙江中大期货	95.10%
美尔雅	美尔雅期货	90%
西北化工	甘肃陇达期货	71.80%
S ST华新	广东寰球期货	70%
S ST张股	湖南大通期货	70%
粤宏远	东莞宏远期	66.67%
国元证券	国元期货	55%
大通科技	大陆期货	49%
江苏弘业	江苏弘业期货	42.87%
云南铜业	云晨期货	40%
宏达股份	中期期货	28.65%
丰原生化	华安期货	28.50%
ST新天	新天期货	22.95%
江苏舜天	江苏苏物期货	16.67%
中粮地产	金瑞期货	10%
津滨发展	津滨期货	10%
中化国际	自管天胶期货	

业界反应

去年钢价暴跌,许多企业很受伤,推出钢材期货后——“终于能套保避险了”

去年国庆长假后的暴跌,让许多钢铁贸易商很受伤,教训非常深刻。“从5700元一路跌到2800元每吨,许多贸易商都赔惨了。”一名上海贸易公司的负责人告诉记者,由于此前没有规避风险的手段,钢材贸易商在去年损失惨重。“我们从钢厂订货,价格是死的,即便看空后市也没有任何办法。”这名负责人表示,有了钢材期货后,至少在后市不妙的时候可以“跑得掉”了,因此他和同行们对于钢材期货都抱有极大热情。而对于钢厂来说,也可以通过套保来规避行业风险。“他们是大套保,我们是小套保。”

据了解,螺纹钢和线材是建筑材料,在需求上用量很大。其波动和周期价格变化也比较平稳,没有卷板那么剧烈,在现货电子盘上交易量很小,导致这方面的套保需求很大。一名贸易商说,有了期货后,做起业务来会更放心。

去年的钢材暴跌,被北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越称为“冰火两重天”。当时,有色金属的价格遭遇了重大“摧残”,以铜为例,在去年七八月份的时候每吨还在五六万元的高位,暴跌后都在三万以下了,但有色金属企业因为运用了期货市场,运用了国内国际的现货市场和期货市场,这些避险工具化解了价格大幅波动的风险,使得企业化险为夷。与之相反的是,钢材、铁矿石、焦炭等黑色金属行业则在下跌中“溃不成军”。

“有没有避险工具完全不一样。”胡俞越说,“如果当时就有钢材期货,钢铁企业不就能够充分避险了吗?而且黑色金属的跌幅,其实还远远不如有色金属。”

“我们就是看重套保,而且我们做的就是螺纹钢。”上海华磊企业发展有限公司总经理梁太康说,目前有不少企业都在积极准备中。“期货公司有培训,我们都在积极参加,人员上也专门有配备。”上海卫良物资有限公司经理曲明霞表示,公司肯定会考虑参与钢材期货,不过具体的准备还没有来得及做。据了解,不少大型的贸易企业正在酝酿成立专门的“期货部”,专职迎战钢材期货。

快报记者 叶苗

资料链接

钢材期货海外上市情况

在所有大宗商品中,钢材是仅次于原油的第二大品种。国际上一些交易所已经推出钢材期货合约,主要包括:

2004年3月,印度多种商品交易所推出了钢平板期货和钢条期货。

2005年10月11日,废钢期货合约正式在日本中部商品

交易所上市交易。

2007年10月29日,迪拜黄金和商品交易所推出钢筋期货合约。

2008年2月25日,伦敦金属交易所启动钢坯期货的场外交易(包括电子交易和电话交易)。4月28日,正式启动钢坯期货的场内交易(圈内喊价交易)。 钱晓涵 整理

北大青鸟 APTECH

南京竞成

这个春天 Spring

做职场最有力竞争者

- ★ 南大科技园软件人才培养基地
- ★ 数十家企业软件工程师定制培养基地
- ★ 北大青鸟软件工程师认证考点
- ★ 毕业学员100%推荐就业

- ★ 500余家合作企业分布华东地区
- ★ 南京市劳保局认定教育诚信单位

火热报名: 025-83204008

地址: 南京市广州路189号(民防大厦5楼) 登陆www.jingch.net获取优质咨询 周末讲座,请提前预约