

股指期货呼之欲出 投资者如何备战

本报记者 王震



随着股指期货脚步的渐行渐近,越来越多的投资者对其关注度也在加大。业内人士认为,股指期货是中国资本市场20多年发展历程上“具有里程碑意义的事件”,成为中国金融创新“提速”的重要标志之一。那么,股指期货这种金融投资工具适合中小散户投资吗?股指期货的风险又有多大?昨日,带着这些问题,记者采访了郑州市几家期货公司相关负责人。

股指期货重在避险

北京首创期货公司郑州营业部总经理崔陵渝告诉记者,股指期货的最大特点就是采用保证金制度和以小博大的资金杠杆效应,投资者做对方向之后盈利了,得到的是放大的利润,而投资方向做错之后得到的亏损同样也是放大的损失。股指期货的另一个特点就是买卖双向交易机制,交易成本低、流动性高、市场效率高,在牛市中买入可赚钱,在熊市中卖出可盈利,并且是T+0,每日无负债结算。再一个特点就是股票指数期货的交割是现金交割。

崔陵渝说:“股指期货的主要功能是规避系统性风险,它可以有效为投资者提供一个理想的风险对冲渠道,使投资者在买卖股票现货时,通过卖出或买进相关的股票指数期货合约来规避股票现货价格变动可能引发的损失,达到避险和保值的目的。”

据东银期货经纪有限公司郑州营业部总经理吴志刚介绍,股指期货的熔断机制是当股指期货市场发生较大波动时,交易所为控制风险所采取的一种手段。当波动

幅度达到交易所规定的熔断点时,交易所会暂停交易一段时间,然后再开始正常交易,并重新设定下一个熔断点。沪深300指数期货合约的熔断价格为前一交易日结算价的正负6%,当市场价格触及6%,并持续1分钟,熔断机制启动。在随后的10分钟内,买卖申报价格只能在6%之内,并继续成交,超过6%的申报会被拒绝。10分钟后,价格限制扩大到10%。

如何参与股指期货

据河南中期中嘉和期货经纪有限公司副总经理杨宏介绍,按照中金所发布的关于沪深300指数期货合约、交易所交易细则、结算细则以及风险控制办法的征求意见稿中所讲,交易所的保证金下限为10%,但具体到期货公司来说,投资者的

最低保证金幅度可能为15%~20%。“关键是,如果谁准备把养命钱拿来投资,这是绝对反对的。因为,这样的风险极大。”杨宏说。

那么,股指期货推出后如何参与?吴志刚告诉记者,股指期货较之股票具有更高的风险性,其特殊风险主要来自于期货交易所特有的保证金产生的杠杆效应和每日结算产生的短期资金压力。因此,对于普通投资者必须具备较高的专业知识、实际操作能力和抗风险能力,才能做好股指期货。

当问及股指期货会不会受到一些私募基金的操作时,金鹏期货经纪有限公司总经理刘文永明确地告诉记者:“证监会的各种体系已十分完善,而且持仓限额制度、报告制度、实名制等各项监控制度较之国外也十分完备,所以,大笔资金不可能操纵股

指期货的整体走势。”

中诚总经理朱跃平认为:“从宏观因素来讲,国内市场已经足够大、流通性也较强,对于一些资金雄厚的机构想操纵大盘已经不可能,但尽管如此,股民要想做好股指期货也绝非易事。”

投资者要谨慎参与

对于一些有意做股指期货的股民们,杨宏建议广大投资者前期要观察,多参与仿真交易,多了解规则和操作流程。同时,个人投资者要进行股指期货交易,首先是选择一家信誉好的期货经纪公司开立个人账户,开户手续包括三个方面,第一是阅读并理解《期货交易风险说明书》后,在该说明书上签字;第二是与期货经纪公司签署《期货经纪合同》,取得客户代码;第三是存入开户保证金,开户后即可下单交易。

崔陵渝则针对个人投资者具体提出了“五项原则”和“六个结合”。

五项原则:股票指数期货的每一笔投资交易坚持做到有计划的入市原则;知错就改,有错必纠的控制风险原则;选择活跃市场、活跃月份原则;不满仓交易和远离交割原则;坚持看大趋势、做大趋势的投资原则。

六结合:要使投资获得较好收益,必须做到宏观基本面的分析与技术面的分析相结合;价值分析与趋势分析相结合;沪深300指数的买卖与沪深300权重股买卖相结合;顺势而为与循序渐进相结合;中长期投资与灵活机动的短线相结合;规避系统性风险与规避非系统风险相结合。

理财支招

四招化解信用卡“雷区”



在日常生活中,信用卡一族用卡过程中往往会遭遇一些“莫名其妙”的事情,比如,曾经往信用卡里存钱,可是后来取钱时却要交一定的费用……那么,到底是谁动了你的钱呢?

取钱要交手续费 为了方便还款,很多人喜欢存一笔钱在信用卡里,如果想用现金,再取出来。但殊不知,这一取,就会被银行扣取手续费,费率一般在0.3%到1%之间。

对于这一情况,据记者了解,信用卡是可以存款的,但是这笔存款是作为备用金滞留在卡上的,而很多银行的“客户协议”和章程中都有明确规定,信用卡中的存款(备用金)不支付利息。而且取这些备用金时,要收取一定的费用。

对此,银行客服人员也表示:“与借记卡不同,信用卡在存取款账户方面比较频繁,客户一旦提现,会占用银行相关资源,所以要缴纳手续费。”

建议:消费者不要把信用卡当作借记卡来使用,两者应该各司其职,信用卡用于消费,借记卡用于取现。可将借记卡与信用卡绑定还款,借记卡存款享受利息,同时又不耽误信用卡还款。

注销卡可放弃余额 本想注销信用卡,不想却被银行以“卡内还有0.6元余额”为由拒绝,这可让持卡人犯了难:上哪儿去把这六毛钱刷卡消费掉呢?当然,目前多数银行都可注销有余额的信用卡,但持卡人销卡前若要取出卡内余额,都会被视作信用卡取现行为,收取5%的手续费,每笔最低5元,并承担每日万分之五的利息。

建议:如果卡内余额很少,可以放弃余额,注销信用卡,这样也比被银行收取取现费合适。

零头未清全额罚息 对刚刚使用信用卡的消费者来说,很多人似乎都对信用卡罚息没有深刻认识。但市民古先生却深有体会,前几日在某家具城,古先生刷卡买了一套皮质沙发。寄来的账单显示总额为10007.6元。古先生还款时只还了1万元,心想剩下的7.6元随下月的账单一起还。然而,后来账单上出现的利息和滞纳金费用让古先生摸不着头脑。致电银行客服时,他才知道原来不管是欠1万元,还是欠1元,银行都是按账单总额来计算罚息和滞纳金的。

建议:消费者在使用没有取消全额罚息制度的银行信用卡时,千万不要忽视未还余额,宁可多还也不要留有“未还清余额”。此外,不要超出额度消费,否则会被收取“超限费用”。

莫名其妙的年费 很多银行规定不激活卡也要收取年费,比如中信和民生的部分卡种甚至规定核准卡片之日起两个月内要刷卡一次才可免首年年费,注意是核准卡的日期,不是客户激活卡的日期,问题是客户不打电话询问,是不会知道核准日期的。

建议:不要因为办卡时的小礼品就轻易办卡,也不要办了信用卡不用,如果不用,尽量不要开卡,还要搞清楚年费如何收取,以免都没有“开卡”,结果年底竟收到账单,都是收取信用卡年费的。 刘佳颖

银行视点

工行发布第一季度投资理财指数

本报讯 记者从工行河南省分行获悉,中国工商银行近日发布了2010年第一季度的“工行投资理财指数”,分值为116,仍处于投资理财指数“较强”区间之内,但较2009年第四季度的117小幅下降1个点。这是该指数在经历2009年的持续回升后首次出现小幅下降的态势,说明城市居民投资理财意愿趋于谨慎。

从“工行投资理财指数”的三个分项指数来看,宏观环境信心指数122

点,与2009年第四季度基本持平,表明城市居民对经济发展的信心保持稳定。其中城市居民的总体经济发展信心稳中有所升,但投资时机信心在2009年持续乐观后本季有小幅下降;生活预期指数上升3点至127点,显示出城市居民对就业前景、收入预期保持稳定,物价承受力有所增强;投资理财意愿指数则较2009年第四季度下降6点至102点,表明城市居民在投资理财的时间投入、资金投入和投资增量方面

的意愿略有减弱。

本期“工行投资理财指数”的研究还显示,今年第一季度城市居民持有投资理财产品的比例较2009年第四季度的70%下降至62%,其主要原因是股票、基金的持有比例有所下降,但持有银行理财产品的比例保持稳定。同时,未来6个月内城市居民购买股票、基金和房地产的意愿下降,但购买银行理财产品的意愿继续上升。(宋金亮 范保成)

工行陇海路财富中心四大举措提升服务

本报讯 今年以来,中国工商银行郑州陇海路财富中心认真贯彻落实总行提出的“2010服务价值年”总体要求,以建设“区域金融客户满意度最高、客户首选的银行”为目标,着力提升基层网点服务能力和社会满意度。

陇海路财富中心结合网点实际,从四个方面充分做好服务质量提升工作。一是从上至下开展服务大讨论

活动,让员工深刻认识到做好服务对提升客户价值、银行价值和竞争发展能力的重大意义,强化员工“以客户为中心”的服务意识。

二是认真抓好学习培训工作,提高员工的综合素质。加强业务操作和服务礼仪培训,加强新业务和新制度培训,加强营销技能和理财技能培训,不断增强综合化服务能力。

三是持续优化服务流程,提高业务办理效率。发挥网点现金区、非现

金区、自助区等分区功能,针对客户类型,合理引导分流,提高服务效率。开设VIP专柜、贵宾客户专用通道。灵活配置劳动组合,增加“N+1”备用设备,实施弹性窗口制,加强低端客户业务分流。

四是加强服务监督,树立美好社会形象。加强日常服务工作监督和管理,不断完善客户信息反馈机制,通过在网点业务窗口设立服务监督牌,逐步树立良好社会形象。(张世豪)

保险在线

购买银行保险六要点

方便、快捷、网点密布……这些都是通过银行购买保险产品的优势所在。对于许多希望寻找到保本、稳健,并且带有一定人身保障的客户而言,银保不失为一种选择。

专家提醒大家,选购银行保险,无论是主动到银行咨询购买相关产品,还是被动地接受代理人员的介绍,客户都必须对银保产品选购中的一些相关事宜保持“清醒的头脑”,牢记以下六大要点,以免跌入“陷阱”。

银保产品属于保险责任

对于客户而言,购买产品的第一步就是搞清楚,这个产品是谁发行的。

银行客户在选择理财产品的时候,一定要问清楚该产品到底是银行、保险、基金哪一类公司推出的产品,以免造成产品责任不清的问题。而一句“这到底是保险产品,还是银行理财产品”,往往能够“震慑”到销售人员,让客户从一开始就能够买得明明白白。

预期收益不代表肯定实现

业内人士表示,多数情况下,分红类产品的收益与保险公司经营情况直接挂钩,如果保险行业环境发生波动,产品分红必会受到影响,万能和投连险则挂钩国债、基金、资本市场,因此还会受到投资大环境影响。

用高收益吸引顾客并不一定是善意误导,这与银行保险的销售特点有很大关联。“如果跟保险代理人购买,他们一般会用半个小时的时间解释分红、投连产品,尤其是在分红收益方面,合同上都会以高、中、低三个层次的收益率来进行演示。但是银行销售人员则没有那么多时间,往往就挑吸引人眼球的高收益举例。”资深代理人提醒。

投资期限是把双刃剑

银行保险产品的年限从1年到10年不等,究竟应该选择长期的还是短期的产品呢?“时间越长,收益就越好,银行利率、国债收益都是这样的规律。”一位精算师这样回答。

但专家提醒,时间对于客户而言却是一把双刃剑。长期可以带来更高收益,但同时也会影响资金的流动性。尤其是保险产品,退保成本比较高。因此,客户必须在高收益和低流动性之间做出选择。客户最好明确自己未来几年内的消费计划,是否有买房、买车、留学等大笔开销,只有那些闲散资金才能购买银保产品。

“缴费期限”和“满期时间”概念不同

现在一些保险公司推出期缴型的银保产品,例如缴费5年,十年后满期领取生存金。一些客户就会把5年当成产品的期限,但5年后提取时发现仍然属于退保,很可能仅拿回本钱。“满期时间”一般比“缴费期限”要长很多,因此,客户在选购银保产品时必须问清楚满期时间,也就是开始领钱的时间。

被保险人也要签字

其他理财类的产品只需要客户自己签字就可以完成手续,但是保险产品因为涉及多个个体概念,因此根据规定,如果投保人和被保险人不是同一个人的话,所有保险合同上必须有两个人的签名。而银行销售的保险产品往往会忽略这一点。

专家解释,被保险人签名主要是为了抵御道德风险和未如实告知风险。

读懂合同是最大的权益保障

专家提醒,客户要做到明明白白地买保险,在签订合同前,或者是签订合同后的7天犹豫期内,必须仔细阅读保险合同条款。一定要拿出打破砂锅问到底的精神,清楚保险合同中的规定。因为一旦保险生效,所有的处理都会按照合同办事。

因此,客户必须了解产品特性、利益分配、满期时间、退保方法等问题。分红险客户还要问清楚退保时的手续费;万能险客户要问清楚进入账户的资金比例;投连险客户要问清楚资金比例以及各种手续费如何收取以及各个账户的投资特征。 张世豪

金融漫谈

从今天进入新战场

本报记者 马晓鹏

今天,中国的广大投资者在数年的漫长等待后,迎来了股指期货的正式挂牌交易。股指期货的推出是中国资本市场发展的里程碑事件。

股指期货本身的高风险要求投资者必须拥有丰厚的资金。这种“没钱玩不起”的门槛,很容易把散户排除在外。然而,中国资本市场目前是散户市场,散户力量占绝大多数。随着股指期货的推出,资本市场的发展将逐步由散户市场演变为机构市场。

4月16日以后,在股指期货的“庇护”下,股票市场投资者只需要根据风险比例,利用股指期货的杠杆优势,以较少的保证金为价值几十倍的资产或资产组合购入一份“价值股”,无论市场如何波动,资产组合的价值都能稳坐泰山。像加息、提高准备金,乃至2008年的金融危机等在过去被认为是无可规避的系统性风险,都将不足为惧。券商、基金、上市公司大股东等将最终迎来“舒心”的日子。

事实上,根据西方国家的经验,这个演变是历史性和不可避免的。

机构不仅拥有大量资金、信息和技术力量,而且可以操控股指期货投机或对冲风险。而相对于弱势的散户大多将转而投靠机构力量。从目前市场中的机构力量来看,基金受到契约规定,参与将会较迟,而大量的私募和游资比较灵活,有可能会大量使用该工具投机。不可否认,机构对决将是未来股市的主题。

现在,游资基本主导着市场的热点。期指出现后,由于是保证金交易,杠杆作用比较明显,同时期货现货两线作战,也有了套保工具,因此游资狙击大盘的可能性大增,而且收益可能远远超出炒作中小盘股。

当期指正式登场后,蓝筹股对游资的吸引力将大增。届时,蓝筹股会飙升,越来越多的投机者将把目光转移到大盘股。

程序化交易在纽约交易所交易量中占比一直稳定在30%左右,其已成为国际市场常用的交易方式。期指的推出,也为中国程序化交易的发展提供了契机。

而A股市场也必然会因为期指的到来,进入“终结者时代”。因为未来的股市不再仅仅是人与人之间的相互博弈,由于程序化交易的普及,人与电脑作战将成为大势所趋。

金融资讯

银联卡南非实现ATM受理

本报讯 (记者 王震)4月13日,中国银联与南非第一大商业银行——南非标准银行在约翰内斯堡举行仪式,共同宣布开通南非标准银行旗下ATM机和首批重点商户的银联卡受理业务。银联卡在南非首次实现ATM受理。

2008年以来,中国银联通过与南非第一国民银行合作,实现了银联卡在当地近千家商户的受理。此次中国银联通过与南非标准银行合作扩大了商户受理范围,同时ATM业务的开通,更进一步完善了银联卡在南非的受理渠道。目前,银联卡可在该行5100多台ATM机上使用,约占南非市场ATM机总量的30%。随着合作计划的落实,银联卡在南非的受理范围还将不断扩大,ATM和商户受理点将逐步覆盖机场、特色工艺品店、餐厅、大型购物中心等银联卡持卡人经常到访的场所。

泰康人寿推出小额理赔自动审核

本报讯 日前,客户王某因意外摔倒导致肩部骨折出院后到泰康人寿黑龙江分公司申请理赔。从理赔受理到结案赔付427.19元(仅用了3分钟),如此快速的理赔服务让客户王某惊奇不已。其实,这只是泰康人寿小额理赔自动审核案件中一个普通的例子。

泰康人寿一直秉承以客户为中心的服务理念,在理赔服务中倡导“快”、“准”、“方便”、“人性化”,在去年相继推出小额理赔客户立等可取、网上报案、95522理赔服务专员、“将逾期理赔支付利息写入合同”、理赔服务前置的康乃馨理赔服务升级计划等服务举措。

2010年,为了让理赔再快一点,泰康人寿不断完善技术手段,优化作业流程,在做好基础建设的同时通过技术创新为小额理赔再提速,于近日实现小额理赔自动审核。小额理赔自动审核优点是通过系统智能化判断,使小额理赔案件在审核环节需20余分钟的人工审核,改变为由系统在数秒中完成。王若谷

金融漫画



对于全球主要商品市场走势,黄金和原油一直以来都是比较敏感的,从原油与黄金的价格变化和自身的特点当中,投资者可以了解到,在全球经济竞争进入白热化的今天,贸易的全球化给每个国家带来了看似均等的发展机遇,但受到资源和劳动力等的限制,注定了某些商品价格并不会因全球化的到来而完全市场化。

因此,在全球经济层面和金融层面处于复苏之际,原油及黄金等主要战略资源类价格的走势值得商品市场投资者关注和深入了解,因为它们所扮演的角色是其他主要商品市场的“温度计”。 新文

本版图片均为资料图片