



股指期货渐行渐近,对绝大多数投资者来说,这还将是一处禁地 股指期货,你玩得起吗?

文 / 本报记者 毛蓉蓉

股指期货的推出进展是今年最吊投资者胃口的事件之一。从年初《期货交易管理条例》的生效,到中金所公布交易规则、风险控制等一系列规章条例,再到会员审批和投资者教育的稳步进行,投资者一直对股指期货今年年底之前面世寄予厚望——不过,有这样想法的人显然又要失望了。

不久前,有业内人士表示:明年的三四月份应该会成为股指期货的最终推出时间。这个消息确切吗?股指期货究竟是一块怎样的“蛋糕”呢?

“近期推出的期望将会落空,时间表可能会在明年三四月间公布。”

因为可以利用杠杆效应“以小博大”,股指期货对投资者充满吸引力。不过,说起股指期货将在何时推出,投资者可能都要摇头——“再不推出,干脆就别再提这回事了。”一位年初就预备借股指期货“大展拳脚”的投资者现在已经不大愿意再讨论这个问题了,“好几次说近了近了,还有人说年底之前铁定会推出,事实证明又是光打雷不下雨。”

不过,日前,有业内人士在接受媒体采访时曾表示“年内推出希望不大,预计时间表将会在明年三四月间推出”。那么,这让不少投资者“望穿秋水”的股指期货,现在究竟准备得怎么样了?

上海期货创新委员会主任、南华期货总经理罗旭峰听完问题,笑了:“大家都这么期待,说明大家还是对股指期货这个投资渠道寄予厚望的嘛!越是这样,很多工作越是应该准备得再细致些。”

“现在,据我所知,中金所还在发展会员的过程中,第四批会员名单已经出来了,正在发展第五批。”罗旭峰表示,“股指期货毕竟是一个比较复杂的投资工具,需要结算会员、交易会员等很多层次,只有这些层次全部准备妥当、人员配备全部到位,才能开始正常的运转。事实上,之前包括现在,很多人预测什么时候推出,都是在猜测。具体什么时候推出,我们也没有时间表。我只能说,我们准备得是越来越充分了。”

“行情判断对错反而是次要的,最重要的,是要管好钱。不能满仓,每次最好只动用 20% 的资金。”

无论是商品期货、黄金期货,抑或是即将现出庐山真名目的股指期货,之所以能吸引那么多投资者的目光,最大的原因恐怕还要属杠杆效应。不过,在商品期货市场,每天的波动幅度在正负 3-4% 左右,“在股指期货,这个数字就要变成正负 10%。期指市场的波幅较大,再加上保证金杠杆的放大作用,投资者做对方向大赚,做错方向大亏的效果也就表现得越明显了。”罗旭峰对记者说,“就好比以 5000 点的价格买入 1 手沪深 300 指数期货,实际上投资者相当于买入 5000 × 300 = 150 万元股票组合,但是自己所需付的保证金可能只有 15 万元左右。这样一来,要是行情判断正确,资金量可能会当天就翻番,但是,要是判断失误,一天之内全部资金亏空的情况也是很正常的。”

在此之前,每谈起一种投资工具,对行情的判断总是很在意。“股指期货,行情判断的对错反而显得不那么重要,因为可以双向投资,做多可以赚钱,做空时候也能赚钱。”罗旭峰说,“这个时候,资金管理是最重要的。股市里,经常听人说,要是看好一波行情,就满仓持有。这种情况在期货市场,是最忌讳的,股指期货更是如此。我们建议投资者,在进行股指期货交易时,仓位应该控制在 20% 的水平,也就是交易合约的保证金占投资

者保证金账户总资金的比例为 20%。在这个仓位,如果投资者方向判断错误,其保证金账户有足够资金以追加保证金;如果方向判断正确,那么由于保证金的杠杆作用,也可以获得不错的收益。”

“一定要先在商品期货或仿真市场练手,否则,不要投资股指期货。”

罗旭峰透露,无论股指期货究竟什么时候推出,要想到中金所开交易账户,投资者必须要提供商品期货交易的证明或者是在仿真市场操作的证明。“目前看来,股指期货应该说是几个投资渠道当中风险最大的投资项目了,因此对投资的风险承受能力要求也最高。一定要求投资者事先有操作经验,这就把那些对股指期货只有期待、风险承受能力没有达到一定水平的投资者屏蔽了。”

事实上,罗旭峰自己也一直在进行仿真交易。“战绩应该说还不错,去年刚开始的时候是 50 万元,现在已经变成 500 万了。”

不过,在仿真交易过程中,罗旭峰也留意到一个现象:“很多人可能是习惯股市了,在做股指期货的时候,也经常抱着股票不愿意动,捂仓,或者越跌越要追。在股指期货市场,一定不能固执,要跟大势。看到跌了,适时平仓很重要。否则,越跌越跌,结果保证金缩水到非常严重的地步,就只能被期货公司强平了!”

【安联之窗】

外资保险和外资银行强强联手

中德安联与花旗银行 在杭启动银保合作

中德安联人寿保险有限公司(“中德安联”)携手花旗银行(中国)有限公司(“花旗银行”),在浙江市场正式启动银行保险业务的合作,花旗银行杭州分行即日起代理销售中德安联投资连结保险产品——“汇金世家”。这是中德安联与花旗银行继成都之后又一次亲密接触,是两金融巨头在华东地区的首次牵手,也是外资保险公司与外资银行在浙江市场上的首次重拳出击。

“汇金世家”是根据市场的需求和《投资连结保险精算规定》开发的第二代投连产品,自今年上市以来,以组合投资、分散风险、追求资产价值的长期稳定增长为投资目标,并以更低的初始费用,及无需费用在投资账户间自由转换等特色,受到追求中长期稳健投资者的青睐。花旗银行(中国)有限公司个人金融银行执行副行长石安楠(Anand Selva)说:“杭州作为持续繁荣发展的经济中心,杭州市民对银行服务和财富管理的需求不断加强。花旗很高兴代理中德安联人寿的‘汇金世家’。”

本次与花旗银行合作推出的安联“汇金世家”投资连结保险,旨在满足银行客户投资需求,同时也为客户及家人带来更多保障。

投资自主 费用豁免 客户可以根据市场动向在各个投资账户中自由转换,而且无需支付任何费用。投资的时间点也可由客户自主选择。在交纳趸交基本保险费后,客户还可以随时通过银行网点将闲置资金以追加保险费的形式存入投资账户,增加本金。除了免除了账户转换费用外,“汇金世家”取消了保单管理费、投资账户转换费和风险保险费,而且初始费用仅为 1%,低于市场平均收费,以求实现客户利益的最大化。

账户透明 随时掌控 为方便客户更及时跟踪账户情况,安联“汇金世家”同时提供了多种渠道供客户了解账户价值。专家团队每日评估并发布投资单位买卖价格,客户能够第一时间通过中德安联的官方网站或者拨打 800 电话,随时获取信息,对自己的投资状况、收益状况一目了然。公司也会每年定期寄送详细投资账户报告。

终身保障 安心无忧 保险期间,汇金世家给付不少于累计保费 105% 的身故保险金。

专业理财 值得信赖 “汇金世家”投资连接保险秉承了安联专业稳健的投资管理理念,由具有丰富投资经验的专家团队精心理财,设置财富成长型、理财平衡型及省心安益型三种投资账户供客户选择。三种账户分别有不同的风险等级和收益回报。



安联之窗

安联保险集团 中德安联人寿保险有限公司协办

“金镶玉”的“生肖金牌”



金玉良缘是中国印钞造币总公司发行、中钞国鼎投资有限公司总经销的惟一一套金玉结合生肖藏品,它是按照生肖顺序连续十二年限量发行的。有别于传统的生肖贺岁产品,该款产品大胆采用了“可旋转金镶玉”的设计理念,将整块翡翠镶嵌在千足黄金底托上,玉与金件可合可分,堪称“生肖金牌”。其中的翡翠可自由旋转而不脱落,独创的制作方式既增加了藏品的艺术性,也寄托着来年转运的美好愿望。“金鼠玉璧”将于 12 月 15 日起,在杭州东方金座接受预订。

基金定投:规划美好人生

罗先生月家庭总收入约一万两千元,家庭日常生活开支约三千元/月。他刚购置了一套 100 万元的商品房,每月需支付约三千多元的按揭。专家分析建议罗先生可以拿这笔钱做一个基金定投规划,每月定投五千元,一年就是六万元,保守估计,经过 10 年的复利增长,罗先生的六十万本金可增值到百万元以上。专家说,交通银行针对基金定投业务特别推出“优惠 8+8”活动——从 2007 年第四季度到 2008 年第一季度这 6 个月内,在交通银行办理大部分的基金定投业务,申购手续费均有 8 折优惠;而从 2008 年 4 月 1 日起开始办理基金定投业务满 12 个月,则可以永久享受申购手续费 8 折优惠。