

# 深交所澄清融资融券四大问题,特别提示强制平仓风险

# 玩融资融券? 深交所喊你保持电话畅通!

深交所昨晚发布公告提醒股民,融资融券交易不仅具有普通证券交易所具有的各种风险,而且还具有其特有的风险。其中,有四大问题投资者必须在签约参与融资融券业务前搞明白。

## 四大问题弄清楚

### 1.不是所有证券公司都能开展融资融券,应防止非法融资融券公司骗钱

深交所声明:《融资融券业务试点管理办法》第3条规定,未经证监会批准,任何证券公司不得向客户融资、融券,也不得为客户与客户、客户与他人之间的融资融券活动提供任何便利和服务。因此,投资者在开户前,必须了解拟签约公司是否具有开展融资融券业务的资格。

### 2.融资融券时,投资亏损或放大2.4倍

融资融券交易利用财务杠杆,放大了证券投资的盈亏比例。以融资买入股票为例,假设客户拥有资金100万元,融资融券比例为0.5。则客户总共可买入240

万元的股票。如果该股票价格下跌10%,则亏损240×10%=24万元,是普通交易亏损的2.4倍。

根据交易所相关规则,融资融券保证金比例不得低于50%,股票折算率最高不超过70%,因此投资金额通常要高于0.5,投资亏损放大倍数较举例情况要高。融资融券业务也同样存在风险放大的情况。

### 3.留点余量,与期货一样,有被强制平仓的风险

深交所表示,按《融资融券业务试点管理办法》第26条规定,证券公司将实时计算客户提交担保物价值与其所欠债务的比例(即维持担保比例)。如果客户信用账户该比例低于130%,证券公司将会通知客户补足差额,如果客户未按要求补足,证券公司将立即按照合同约定处分其担保物,即强制平仓。

### 4.证券公司的授信额度,极有可能不能足额使用

《融资融券合同必备条款》第九条:证券公司根据客户的资信状况、担保物价值、履约情况、市场变化、证券公司财务安排等因素,综合确定或调整对客户的授信额度。即授信额度是客户可融资融券的最高限额,如果证券公司融资、融券总额规模或证券品种融资融券交易受限,则存在授信给投资者的融资融券额度在某一时刻无法足额使用的可能。

## 两个办法要牢记

深交所所在澄清和提醒的同时,也给出了如何防范上述风险、尽可能减少损失的办法。

### 1.合理利用财务杠杆控制风险

客户在进行融资融券交易前,应充分评估自身的风险承受能力,合理利用财务杠杆,将亏损控制在自己的承受范围之内。在实际操作过程中,投资者可以根据实际情况,减少融资融券授信额度申请,或者部分使用授信额度。

### 2.保持通讯畅通,接受平仓通知

目前交易所定的最低维持担保比例为130%,即客户信用资金账户的维持担保比例低于130%且未按期补足差额时,证券公司有权启动强制平仓程序。因此,为防范强制平仓风险,投资者与证券公司通常会签在融资融券合同中约定,证券公司应履行通知义务,但投资者对自己信用账户资产负有谨慎、注意责任,即投资者有义务随时留意自己的账户资产价值的变动情况,并保持手机、家庭电话、邮箱等联系渠道畅通,以防止因未及时补仓而被强制平仓。

## 世行预测:2010年中国GDP增速9% 全球GDP增速2.7%

世界银行25日发布的《2010年全球经济展望》表示,中国增长势头将延续到今年,GDP增速预测为9%;全球GDP在2009年下降了2.2%,预计今年将增长2.7%,2011年将增长3.2%。在全球经济缓慢的复苏中,油价预期将大体上保持平稳,平均每桶约76美元;而其他大宗商品价格在2010年和2011年期间的年均升幅预计仅为3%。

《深圳商报》

## 险资去年综合收益率8.69%

记者独家获悉,加上可供出售的浮盈,保险资金2009年全年实现综合收益2901.63亿元,综合收益率为8.69%。

此前,来自全国保险情况通报会上披露信息显示,去年保险资金实现投资收益2141.67亿元,收益率为6.41%。可以算出,险资去年浮盈大约有759.96亿元,占全部收益的26%。

快报记者 卢晓平

## 台湾股票期货上市

台湾期货交易所昨日推出股票期货,商品标的为33档,涵盖金融、电子与产传类股,鸿海、国泰金、台塑等产业龙头股均在列,因为兼具交易成本低、多空交易灵活、交易速度快等优势,备受市场关注。

台湾期货公会理事长贺鸣珩指出,两岸经济合作框架协议(ECFA)签署后,台期货商可以跨入大陆的期货市场。因此,即将展开的ECFA洽商,以及大陆将要推出的股指期货等,都是台湾期货商的利益。

新华社

## 更多人看好美国股市

22日公布的一项调查结果显示,有更多的美国投资者认为,2010年美国股市进一步上涨的可能性高于2007年末以来的任何时候。

根据路透/密歇根大学本月进行的消费者调查显示,尽管标准普尔500指数自去年3月底低点已上涨逾65%,但受访家庭的反馈结果表明,未来一年股市上涨的概率高达46.9%,为2007年第四季度以来的最高水平,当时为51.3%。彭博社上季末对其注册的全美投资者及分析师所做的调查也显示,全球投资者对于美国市场的看法较前一季度出现大逆转。六成受访者看多美国市场,与3个月前大多数人的悲观态度明显不同。

实习生 陈雅宇

## 去年深圳房价翻番

中原地产昨日发布研究报告显示,去年深圳新房成交量和价格均创历史新高。与去年2月份相比,2009年12月均价达到每平方米22079元,涨幅高达100.94%。

深圳去年推盘量共468.8万平方米,比2008年减少15.29%,创多年来新低。全年共成交新房650万平方米,比2008年增加近六成。同时,因年底一些楼盘由预售转为现房销售,预计去年新房销售将达到710万平方米,创下2006年以来的新高。至去年底,全市可售一手住宅约122万平方米,仅是2008年最高峰时的三分之一,相当于2009年月均成交量的2.26倍。也就是说,按照2009年的销售速度,这一存量两个多月内即可全部消化。

2009年深圳新房价格也创历史新高,达到每平方米15143元。深圳中原地产董事总经理李耀智预计,2010年,在政策调控、房贷收紧等因素的打压下,房价有望高位盘整,一些区域房价将出现微调。

(《深圳商报》供稿)

# 国际油价大跌 成品油涨价预期落空

### 石油专家称舆论对“22个工作日调价周期”有误解

难以捉摸的国际油价再次给国内市场开了个小玩笑。随着国际油价近日大幅下跌至75美元以下,月初有媒体预测的国内油价月底涨价一事又变得遥遥无期。不仅如此,去年末坊间称今年初定价机制将调整一幕也可能落空。

权威石油专家昨天告诉记者,国内对定价机制的理解存在误区,即便接下来出现国内油价7天一调或10天一调也不必觉得意外,因为并不表示机制改变。

截至昨天中午11点30分,纽约商品交易所原油3月期货合约报每桶74.48元,较1月22日下跌0.06美元。这一价格已接近上轮调价时参照的国际油价,意味着作为国内成品油调价必要条件的“国际油

价连续22个工作日移动平均价格变化超过4%”很可能无法满足,调价也就会再次推延。

就在本月初,息旺能源曾测算称,只要后期三地原油日均价格能够稳定于77.4美元/桶上方,三地原油22个工作日均价变化率将于本月下旬正向超4%,意味着国家届时或将上调成品油零售价。有媒体据此预测国内油价月底铁定上调。

“所谓‘22个工作日’的调价周期’本身就是一个很大的社会误解。”中国石油大学工商管理学院石油专家董秀成在接受采访时指出,《石油价格管理办法》中并没有规定22个工作日后必须要调价,“22个工作日”只是一个测算条件,这个周期每天都在变化,“也就是说,明天测算的22个

工作日中就包括今天,而后天又包括明天”。在他看来,去年之所以发改委每轮调价基本都相隔月余主要是为了“方便”,并未意味着调价区间就是“22个工作日”。“即便发改委接下来要缩短‘调价间隔周期’,并不意味着成品油定价机制就改变了,因为调价区间和测算区间并不是同一概念。”

国家信息中心经济预测部宏观经济研究室主任牛犁告诉记者,去年的确有观点认为中国油价调整的周期有点长,“但我个人认为,22个工作日的规定属正常,毕竟调价总有一定滞后,22个工作日可以起到缓冲的作用。如果没有这段滞后,则国际油价大幅波动对国内各行业的冲击就会大得多。”

快报记者 陈其珏

Table with columns: 代码, 名称, 收盘, 涨跌(%), 成交量. Multiple columns listing stock data for 2010年1月25日沪深A股行情.