

期指成交持仓比平均值已从上市首月的 17.08 倍降至 8 月份的 10 倍

券商积极套保 成交持仓比降四成

见习记者 李东亮

本报讯 机构陆续进入套保市场,期指成交持仓比下降趋势越发明显。数据显示,期指成交持仓比虽然仍高于成熟市场,但平均值已从上市首月的 17.08 倍下降至 8 月份的 10 倍。业内人士指出,期指上市初期的投机气氛已逐步得到遏制。随着特殊法人逐步介入期指套保,期指成交持仓比仍有下降空间。

成交持仓比下降四成

在股指期货上市初期,虽然中金所实行了投资者适当性管理制度,期指成交持仓比仍由上市首日的 16.28 倍,迅速攀升至 20 倍以上,并在今年 4 月 20 日创出 26.68 倍的峰值。随后,期指成交持仓比基本维持在 15 倍-22 倍之间。

6 月 9 日,中金所于就期指市场过度投机问题对各期货公司进行窗口指导,此后成交持仓比迅速跌至 10 倍以下,并在昨日创出 7.7 倍的新低水平。

截至目前,期指成交持仓比在上市 5 个月期间的月均值分别为:17.08 倍、17.08 倍、11.73 倍、11.29 倍、10 倍。五个月中降幅逾 40%。与成熟市场相比较,期指成交持仓比仍然明显偏高,但逐月下降趋势已经非常明显。业内人士指出,随着基金、保险资金逐步参与套保,此项指标仍有下降空间。

基金保险步伐缓慢

据中金所透露,目前期指开户数已超过 4.7 万户,逼近 5 万户大关,投资者结构仍以散户为主。在机构投资者当中,



制图/张常春

目前参与套保的特殊法人仍然只有券商。

据了解,目前已经有 13 家券商获得中金所批准的交易编码,而获批额度普遍在 60%-70%。另有 7 家券商正在等待中金所批准。部分券商实际参与套保的额度已达数十亿。

与券商积极参与套保形成鲜明对比的是,基金、保险等特殊法人参与期

指依旧未有实质动作。其中,除部分专户理财产品及南方小康 ETF 及联接基金外,多数基金产品均未有介入股指期货的计划。

中证期货机构部负责人曹宇表示,调研显示,目前公募基金参与股指期货尚存诸多障碍,主要表现在金融衍生品交易的相关人才较为缺乏。

曹宇表示,多家基金公司的专户理

财产品目前已完成系统测试、方案设计等工作,一旦有意向的客户购买此类产品,此类专户理财产品随时可以参与股指期货。

此外,尽管保监会相关人士曾透露,正在拟定中的《保险机构开展衍生品业务管理办法》已经涵盖了股指期货业务的,但保险机构何时开展相关业务仍无时间表。

转融通公司出资方基本敲定

由上交所、深交所共同出资组建,或加入第三方中登公司

证券时报记者 韦小敏

本报讯 记者昨日从知情人士处了解到,转融通公司出资方基本确定为沪深交易所,同时不排除中登公司加入三家共同出资组建。该人士指出,转融通公司年内挂牌的可能性很大,但不会马上大范围开展业务。

随着监管部门近日在公开场合表示国内转融通公司将很快成立。转融通再次被业界高度关注。

据悉,目前监管部门讨论的重点主要集中在,转融通公司以何种方式为证券公司提供券源。目前设计两种方案。第一,转融通公司负责汇总全部标的券,向提供标的券的机构支付费用,再将券种转借给证券公司,由证券公司提供给融券的客户。但此方案重点在如何定价环节,券商和顾客实际上是形成对赌的局面,券商推进该业务的热情也不高。

相对于融资,融券规模一直偏小。截

至 8 月 27 日,两市的融资融券余额为 36.36 亿元,其中融资余额为 36.13 亿元,融券余额仅为 2303.88 万元。

部分试点券商的相关负责人认为,融券业务开展一直受阻的主要原因是标的券的范围太窄,客户对融券的兴趣不高。同时,融券业务的标的券需券商自己提供,券商和顾客实际上是形成对赌的局面,券商推进该业务的热情也不高。

据悉,某试点券商曾出资 1 亿元购买一批股票以用于进行融券业务,但融

券业务清淡,而且由于股市一度连续下挫,这家公司该批股票的浮亏一度近 1000 万元。

业内人士指出,目前融资融券业务的供求失衡,该业务应有的作用如缓冲市场波动、提高定价效率、提高市场活跃度等功能无法得到实现,而包含了信用交易在内的统计信息也不能正确反映市场真实的供求关系,对投资者的参考意义不大。因此,转融通机制的建立对于其完善市场机制有重要的意义。

套利监测

IF1009 期现套利收益率 日内出现近期峰值 9.96%

海通期货研究所 姚欣昊

昨日股市与股指期货受上周五外盘大涨的影响跳空高开,主力合约 IF1009 于股市开盘升水即接近 20 个点,其余各个合约的基差亦显著扩大。

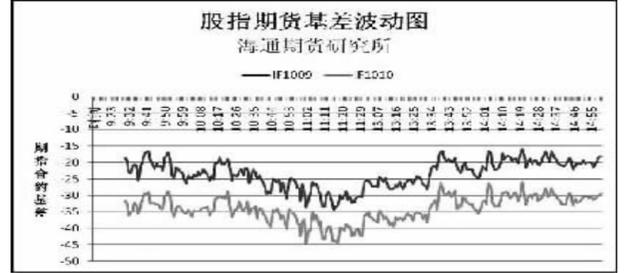
大盘经过上午 10 点 30 分前在开盘价附近的窄幅震荡后放量上攻,期指各合约的基差随之继续扩大,IF1009 的基差扩大至 25 点以上,并在 11 点 16 分夺得期现套利年化收益率峰值 9.96%,创下近期的套利年化收益最高水平。

午后大盘在上午的收盘价附近窄幅震荡,期指各合约基差逐渐收窄,IF1009 一度走入无套利区间中。昨日全天 180ETF 出现放量,显示有不少套利者于大基差时点开仓,但总量不多。远月合约 IF1012 与 IF1103

的套利收益仍有明显背离,IF1012 全天几乎都存在 1% 以上的期现套利年化收益,但 IF1103 的套利年化收益却鲜有超越 1% 的情况出现。

从收盘后中金所公布的持仓统计表来看,昨日主力空单加仓明显,除了逢高抛空的短线交易者,另一部分应由套利者所贡献,投资者不宜根据这个统计表而过分看空期指。

昨日各期指合约大致同幅涨跌,出现一定的跨期套利机会。IF1010 与 IF1009 的价差在 8 到 14 点之间波动,最远月合约 IF1103 与 IF1009 的价差回落至 65 点附近。跨期套利者仍可在近期于 IF1010 与 IF1009 价差小于 10 点的时候开仓卖出 IF1009 买 IF1010 的仓位,待其回至均衡价差后平仓。



谨慎参与期指 预防获利回吐

东证期货研究所 杨卫东

本周一期指市场迎来开门红,一根长阳线轻松收复了上周跌幅。期指主力合约 IF1009 接连收复 5 日、20 日和 10 日等数条均线,重新回到了均线系统上方。

尽管期指在外围市场利好的刺激之下放量大涨,但对上方的压力依旧有所畏惧,期指主力逼近前期高点 2945 点一线时多少显得有些犹豫,毕竟这种强势上涨恐难持续,周二的 8 月收官之战或有反复。

消息面上,其实周一市场并未出现较大利好,但市场表现却异常强势,更多原因可能在于前期热点板块回调之后再度启动,提振了市场做多人气,而市场强势上涨使得短期技术走势得到快速修复。按照量价关系,市场仍有惯性冲高的潜力;但是笔者认为期指单日大涨不足以说明就此将展开新一轮的上涨行情,当前期指仍处调整格局当中,而向上突破的时间窗口很可能出现在 9 月中旬,仍需等待。

或许笔者的观点会给当前做多人气正旺的市场泼了点凉水,不过大涨之后的隐忧的确值得关注。从周一权重板块表现上看,沪深 300 指数权重最大的金融地产板块较之其他板块表现并不理想,而近期房地产调控力度并未减轻,地产板块后市仍存隐忧,这无疑对期指走势有一定抑制作用;而之前提到的资金面紧张因素仍然存在,同时,外围股市走势不会一帆风顺,短期的强势对国内股市的提振作用有限。因此,尽管市场短期仍有

惯性冲高的动能,但仍未摆脱箱体震荡行情。从期指主力走势上看,经过两周弱势回调之后,期指回落到了箱体的相对低位,上周四五低位整理预示着期指企稳,而本周一的大涨拉开了重返箱体高位序幕,不过笔者确定这只是阶段性整理过程中的上升行情,期指主力很肯能冲击 3016 点的阶段性高位。而市场如果有政策面利好消息配合的话,期指会走出向上突破的行情,但目前仍未有迹象表明期指有强势上升的动能。

因此,考虑到众多因素影响,建议投资者在操作策略上保持谨慎思维。考虑到市场有惯性上涨动能,前期多单可以继续谨慎持有。但不排除由于周一涨势较大,周二获利回吐压力增大,市场反应将较为敏感,那么稳健投资者就应该保持适度谨慎,以积极灵活的策略应对市场的不确定性。

套利方面,近期期指主力与现指价差波动范围相对较窄,个别时段存在套利机会,比如周一由于市场大涨,期现价差一度超过 30 点价差,可以进行买现抛期操作,但收益相对有限。整体上看,价差呈现无序变动,方向转化频繁,期现套利机会并不好把握。

关于建信全球机遇股票型证券投资基金增加民生银行为代销机构的公告

根据建信基金管理有限责任公司与中国民生银行股份有限公司(以下简称“民生银行”)签署的销售代理协议,从 2010 年 9 月 1 日起,民生银行开始代理建信全球机遇股票型证券投资基金(基金代码:539001)的认购及其他相关业务。

投资者可通过以下途径咨询有关详情:

- 1. 中国民生银行股份有限公司
- 办公地址:北京市西城区复兴门内大街 2 号
- 法定代表人:董文标
- 客户服务电话:95568
- 公司网站:www.cmbc.com.cn
- 2. 建信基金管理有限责任公司

办公地址:北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 16 层
法定代表人:江先周
客服电话:400-81-95533 (免长途话费),010-66228000
网址:www.ccbfund.cn

风险提示:投资者应认真阅读拟投资基金的《基金合同》、《招募说明书》等法律文件,了解所投资基金的风险收益特征,并根据自身情况购买与本人风险承受能力相匹配的产品。特此公告。

建信基金管理有限责任公司
二〇一〇年八月三十一日

长盛基金管理有限公司关于增加平安证券有限责任公司和东北证券股份有限公司为旗下部分基金代销机构的公告

一、根据长盛基金管理有限公司与平安证券有限责任公司签署的《长盛基金管理有限公司证券投资基金销售代理协议》,从 2010 年 8 月 31 日起,平安证券有限责任公司将代理销售长盛旗下的长盛成长价值证券投资基金(080001)、长盛创新先锋灵活配置混合型证券投资基金(080002)、长盛货币市场基金(080011)、长盛中信全债指数增强型债券投资基金(前端 510080,后端 511080)、长盛沪深 300 指数证券投资基金(LOF)(60807)。

二、根据长盛基金管理有限公司与东北证券股份有限公司签署的《长盛基金管理有限公司证券投资基金销售代理协议》,从 2010 年 8 月 31 日起,东北证券股份有限公司将代理销售长盛旗下的长盛沪深 300 指数证券投资基金(LOF)(60807)。

三、从 2010 年 8 月 31 日起,投资者可在平安证券有限责任公司、东北证券股份有限公司的全国各指定网点进行上述基金的相关业务,具体办理程序应遵循平安证券有限责任公司、东北证券股份有限公司的相关规定。

三、投资者可通过平安证券有限责任公司、东北证券股份有限公司和长盛基金管理有限公司的客服

热线或网站咨询有关详情:
1. 平安证券有限责任公司:
客户服务电话:400-881-6168
网址:www.pingan.com
2. 东北证券股份有限公司:
客户服务电话:400-600-0686、0431 96688-0
网址:www.nesc.cn
3. 长盛基金管理有限公司:
客户服务电话:400-888-2666 (免长途话费) 010-62350088 (北京)
网站:www.csfunds.com.cn

风险提示:基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。投资有风险,敬请投资者在投资基金时认真阅读基金的基金合同、招募说明书等相关法律文件,并选择适合自身风险承受能力的投资品种进行投资。特此公告。

长盛基金管理有限公司
二〇一〇年八月三十一日

证券代码:002108 证券简称:沧州明珠 公告编号:2010-037

沧州明珠塑料股份有限公司 2010 年第二次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

- 一、重要提示
- 1. 本次会议无否决或修改提案的情况;
- 2. 本次会议无新增提案提交表决。
- 二、会议召开和出席情况
- 沧州明珠塑料股份有限公司 2010 年第二次临时股东大会于 2010 年 8 月 29 日(星期日)上午 9:00 在公司三楼会议室召开。出席会议的股东及代表共 2 人,代表股份总数为 92,113,325 股,占公司总股份的 54.96%。公司部分董事、监事及高级管理人员出席了会议,保荐人代表、律师列席了会议。
- 三、议案的审议和表决情况
- 本次股东大会以记名投票表决的方式,审议通过了以下议案:
- (一) 审议通过了《关于将节余募集资金永久补充流动资金的议案》;
- 该议案的表决结果为:同意 92,113,325 股,占出席会议有表决权股份总数的 100%;反对 0 股;弃权 0 股。
- (二) 审议通过了《关于 2010 年度继续执行<关于重要岗位薪酬激励办法>之

附件的议案》。公司关联股东河北沧州东塑集团股份有限公司回避表决。该议案的表决结果为:同意 18,528,009 股,占出席会议有表决权股份总数的 100%;反对 0 股;弃权 0 股。

四、律师出具的法律意见

北京市国枫律师事务所刘波、冯翠玺律师出席了本次股东大会,并出具法律意见书。结论意见为:公司本次股东大会的召集、召开程序符合法律、法规和公司章程的规定;出席本次股东大会的股东或代理人的资格合法有效;表决程序符合法律、法规和公司章程的规定。本次股东大会的有关决议合法有效。

五、备查文件目录

1. 沧州明珠塑料股份有限公司 2010 年第二次临时股东大会决议;
2. 北京市国枫律师事务所关于对沧州明珠塑料股份有限公司 2010 年第二次临时股东大会的法律意见书。

特此公告。

沧州明珠塑料股份有限公司
董事会
2010 年 8 月 31 日

万家基金管理有限公司关于旗下部分基金参与齐鲁证券网上申购费率优惠活动的公告

为满足广大投资者的理财需求,齐鲁证券有限公司(以下简称“齐鲁证券”)通过对齐鲁证券网上交易系统申购开放式基金实行前端申购费率优惠,万家基金管理有限公司(以下简称“本公司”)管理的万家 180 指数证券投资基金(基金简称:万家 180,基金代码:519180)、万家公用事业行业股票型证券投资基金(基金简称:万家公用,基金代码:161903)、万家和谐增长混合型证券投资基金(前端)基金简称:万家和谐,基金代码:519181)、万家双引擎灵活配置混合型证券投资基金(基金简称:万家引擎,基金代码:519183)和万家精选股票型证券投资基金(基金简称:万家精选,基金代码:519185),自 2010 年 8 月 31 日起参与该活动,结束日期另行公告。

一、适用投资者范围

通过齐鲁证券网上交易系统申购开放式基金或参与开放式基金定期定投业务的投资者。

二、适用基金费率

投资者通过齐鲁证券网上交易系统申购或以定期定投的方式参与上述基金申购(限前端收费模式),原申购费率高于 0.6% 的,优惠申购费率按原申购费率的四折执行,且优惠后的申购费率不低于 0.6%;原申购费率等于或低于 0.6% 的,则按原费率执行。

提示:万家增强收益债券型证券投资基金(基金简称:万家债券,基金代码:161902)、万家货币市场证券投资基金(基金简称:万家货币,基金代码:519508)和万家稳健增利债券型证券投资基金(基金简称:万家稳健,基

基金代码:519187)三只基金无申购费,也可通过齐鲁证券网上交易系统自行申购。

三、重要提示

1. 本优惠活动适用于齐鲁证券网上交易系统申购或以定期定投申购上述指定基金,且仅限前端收费模式,不包括基金转换业务等其他业务的基金手续费。
2. 风险提示:投资者欲了解上述各基金详细情况,请参看各基金的《基金合同》和《招募说明书》,基金管理人承诺基金投资最低收益,也不保证基金投资一定赢利,请投资者在充分考虑风险的情况下谨慎作出投资决策。
- 四、业务咨询方式:
1. 齐鲁证券有限公司
服务热线:95538
公司网址:www.qzq.com.cn
2. 万家基金管理有限公司
客户服务热线:021-68644599、400-888-0800(全国统一,均免长途话费)
公司网址:www.wjasset.com

特此公告。

万家基金管理有限公司
2010 年 8 月 31 日