

沪市净还款超2亿 银行股成重灾区

农行、浦发行、招行、兴业、交行和工行累计净融资偿还额达 1.53 亿

证券时报记者 李东亮

本报讯 上周五,沪市信用交易市场再现大规模融资偿还现象,融资偿还额为5.29 亿元,而买入额仅为 3.07 亿元,日内净融资偿还额达 2.22 亿元。其中,银行品种遭到投资者密集融资偿还,农业银行等 6 家银行品种净融资偿还额合计达 1.53 亿元,占沪市净融资偿还总额的 68.92%。

回顾上周五,上证指数触底反弹,收盘涨幅 0.81%。不过,受央行连续紧缩货币政策的预期影响,沪两市融市场却出现集中融资偿还现象。

上交所最新公布的数据显示,在上周五参与融资融券交易的 50 只标的品种中,有 29 只标的品种出现净融资偿还(即融资偿还额超过买入额),而剩下的 21 只标的品种则出现净融资买入(即融资买入额超过偿还额)。总体来看,作为沪市融资融券标的的 50 只品种合计再次出现逾 2 亿的净融资偿还额,这也是自 11 月 12 日以来该指标首次超过两亿元。

进一步的明细数据显示,在上述逾 2 亿元的净融资偿还额中,农业银行、浦发银行、招商银行、兴业银行、交通银行和工商银行等 6 只银行类品种累计净融资偿还额达到了 1.53 亿,占比 68.92%。

其中,沪市投资者当日合计融资偿还农业银行 1.01 亿元,而融资买入额仅为 263.74 万元,净融资偿还额高达 9847.69 万元。紧随其后的浦发银行和招商银行净融资偿还额也都超过 1000 万元,分别达到 2458.39 万元和 1440.40 万元。此外,兴业银行、交通银行和工商银行净融资偿还额分别为 594.21 万元、676.97 万元和 301.70 万元。

值得注意的是,山东黄金、中金黄金、紫金矿业等三大黄金品种也分别出现净融资偿还 4783.29 万元、832.58 万元和 553.17 万元。

股指期货开户 5.1 万户

证券时报记者 秦 利

本报讯 上周六由中金所和天琪期货主办的股指期货与中国资本市场发展高级研讨会在深圳举行。

中国期货市场创始人之一、中国农业大学常清教授表示,股指期货是所有上市品种中表现最为成功的一个,之前考虑的风险事情均没有发生,运行情况明显好于预期。

中金所有关人士介绍,截至上月股指期货开户数共 5.1 万户,累计 4.5 万户投资者参与了交易,参与股指期货的投资者以商品期货老客户为主,目前股指期货的持仓比已经接近海外市场的平均水平。

天琪期货副总经理欧阳鹏指出,股指期货推出半年时间里,凭借优秀的管理、研发和信息系统,天琪期货在股指期货品种的交易额和交易量排名取得了全国第六名、深圳地区第一名的好成绩,获得了投资者高度认可和好评。

中金所会员持仓排名前十位					交易日期:20101119				
合约:IF1012									
持买单量排名			持卖单量排名						
名次	会员简称	持买单量	比上交易日增减	名次	会员简称	持卖单量	比上交易日增减		
1	0011-华泰长城	2348	915	1	0018-中证期货	5675	-343		
2	0001-国泰君安	1945	-241	2	0001-国泰君安	3765	-278		
3	0133-海通期货	1499	95	3	0133-海通期货	2258	-112		
4	0003-浙江永安	1370	-895	4	0011-华泰长城	1792	-1812		
5	0007-光大期货	1328	239	5	0136-招商期货	1240	-24		
6	0016-广发期货	1175	-119	6	0010-中粮期货	1212	-74		
7	0006-鲁证期货	1010	-287	7	0016-广发期货	1100	-325		
8	0002-南华期货	786	-1033	8	0128-江苏弘业	801	66		
9	0115-中信建投	773	50	9	0002-南华期货	641	-116		
10	0109-银河期货	730	-193	10	0131-申银万国	613	50		
合计		12964	-1469			19097	-2968		

浙江系减持显示多头信心不足

招商期货 侯书锋

上周五股指期货先抑后扬,午后两点起开始强劲拉升,主力 12 月合约由最低点反弹幅度超过 150 点,最终收于 3250 点上方,该合约当日成交量为 31.7 万手,较前一交易日增加 81313 手,持仓量为 26630 手,较前一交易日减少 2555 手,日成交量与持仓量比值为 11.9 倍。

持仓数据显示,12 月合约前 20 名持买单会员减持 1960 手至 18562 手,持卖单会员减持 2630 手至 23144 手,多空持仓比值为 0.8。前 20 名会员净卖单为 4582 手,前 10 名会员净卖单达到 6133 手,净卖持仓量为本周最低水平。

12 月合约持买单会员中,浙江永安日内减持 895 手买单,净买单从 1865 手降至 1031 手;光大期货日内

增持 239 手买单,净买单为 738 手;鲁证期货日内减持 287 手买单,净买单减至 549 手;南华期货减持 1033 手买单,净买单仅剩 145 手;华泰长城持仓变动最大,日内减持 1812 手卖单并增持 915 手买单,净持仓由空翻多,净买单达到 556 手。持卖单会员中,中证期货日内减持 343 手卖单,净卖单为 5048 手;国泰君安日内减持 278 手卖单,净卖单为 1820 手;海通期货和招商期货分别持有 759 和 783 手净卖单。

虽然期指尾盘强势反弹,但多方并未乘胜追击,“浙江帮”买单减持接近 2000 手,从上周买单建仓时间分析,多方盈利不多甚至可能亏损。11 月 19 日,12 月期指强劲反弹并且基差曾

一度接近零,按理套利和套保空单会出现大规模减持情况,而空头中仅有华泰长城大幅减持卖单,中证期货和国泰君安减持量并不大。多头大量减持而空头稳坐钓鱼台或说明市场对后市期指走势持谨慎态度。

上周五晚间,中国央行突然二次上调存款准备金率 0.5 个百分点,如此之短时间内连续两次上调存款准备金率彰显了国家收缩流动性和对抗通胀的决心和力度,使略显恢复的市场信心再度遭受打击。不过从反向思维看,上调存款准备金率意味着短期加息可能性下降,对股市也可能是利多,因此虽然周一 A 股市场低开的可能性较大,但市场如何解读政策还有待股市表现来验证。

中国期货市场处于量向质转变关键期

证券时报记者 游 石

本报讯 11 月 20 日,2010 期货机构投资者峰会”在上海成功举办。此次峰会旨在解读国际国内经济金融发展趋势,深入普及股指期货、商品期货的投资知识和套保理念,指导机构投资者及潜在的机构投资者正确运用期货投资工具。

据悉,此次峰会由上海市期货同业公会与上海市证券、基金、银行、保险同业公会等 5 家行业组织联合主办,并得到浦东新区人民政府、上海证监局、上海期货交易所和中国金融期货交易所的支持。上海证监局局长张宁、浦东新区副区长严旭、上海期货交易所理事长王立华和中国金融期货交易所副总经理胡政等出席并致辞。

上海证监局局长张宁在致辞中指出,当前中国期货市场处于从量的扩张向质的提升转变的关键时期,期货市场在更高层次上服务国民经济发展的条件已经具备。要不断深化对期货市场发展阶段的认识,进一步提高期货市场服务国民经济的能力。要在商品期货健康发展和股指期货平稳运行的形势下,大力发展机构投资者,逐步完善期货市场的投资者结构,有效发挥期货市场的功能。期货经营机构要努力提高服务产业客户和金融机构的能力。

上海期货交易所理事长王立华表示,当前期货市场面临着从量到质转变的严峻挑战,要有序引导现货企业参与套期保值,充分发挥

机构投资者维护市场稳定、确保功能发挥的作用。

中国金融期货交易所副总经理胡政表示,股指期货的推出为投资者提供了风险管理的工具,有利于培育成熟的机构投资者队伍。机构投资者不仅是金融期货市场的主要参与者,更应该成为这个市场重要的建设者。要进一步加大机构投资者的培育力度,共同推动建立以机构投资者为主的期货市场。



套利监测

IF1012 合约盘中险些触及贴水

合约 IF1101 今挂牌,留意其与 IF1012 的价差

海通期货研究所 姚欣昊

上周五股指期货市场迎来第七个合约交割日,IF1011 合约共留有 2300 多手合约开盘,收盘后仅有 1000 多手需要盘后交割,盘中 IF1011 合约交投清淡,持仓量持续减少,合约价格亦同幅跟随沪深 300 指数,尾盘由于交割价特殊的计算方式而与指数出现一定背离,没有出现结算日套利的机会。

当日主力合约 IF1012 日内走势与沪深 300 指数呈正相关关系,午后大盘杀跌时险些触及贴水,尾盘基差随大盘反弹回到 60 点的水平,并于下午 2 点 35 分夺得期现套利年化收益率峰值,为 15.47%,期指空方打压基差意愿暂时受挫,而套利者入场意愿仍然不强。远月合约 IF1103 和 IF1106 的套利年化收益在盘中亦走出下落后回升的形态,尾盘仍能维持 5%和 2%左右,期指市场对于中长线趋势的看法并不悲观。

至收盘时 IF1011 贴水 60 余点,主要原因是期指交割价计算方法为沪深 300 指数下午 1 点到 3 点每 6 秒钟价格的算术平均价,所以大盘 2 点以

后的反弹无法让交割价同幅跟进,最终 IF1011 的收盘价与交割价的差别极小,与前几次到期日的情况相似,没有结算日套利的空间,故 IF1011 以深贴水收盘只是由计算规则引起的技术性现象,而非空头打压的结果。

总体来讲,目前市场上专门从事期现套利的资金量占比较小,导致期现套利机会在当前大盘弱勢格局中仍可连续出现,有从事期现套利打算的投資人目前入场仍可获得超越一般债券的收益率。

另外,上周五各期指合约大致呈现近弱远强的格局,IF1012 与 IF1011 的价差日内几乎等同于 IF1012 的基差,盘中一度触及 0 点,留给仍持有买 IF1011 及卖 IF1012 头寸的跨期套利者绝佳的平仓获利机会,从而大幅提高年化收益率。今日 IF1101 挂牌交易,从近期期指市场的运行态势来看,其与 IF1012 的价差有较大概率超过 30 点,盘中出现超过 60 点的价差时可以入场进行买 IF1012 卖 IF1101 的跨期套利。

期现套利分析表 (前一交易日 15:00 股市收盘)									
合约	价格	基差	到期天数	无套利区间			套利收益率		
				下界价格	上界价格	下界对应基差	上界对应基差	持有到期收益率	年化收益率
IF1011	3121.8	57.05	0	3165.51	3192.19	13.34	-13.34	无	无
IF1012	3228.6	-49.75	28	3139.68	3202.1	39.17	-23.25	0.70%	9.45%
IF1103	3304	-125.15	119	3055.99	3236.26	122.86	-57.41	1.76%	5.43%
IF1106	3346	-167.15	210	2972.63	3280.19	206.22	-101.34	1.71%	2.95%

期现两市获支撑 跌势有所抑制

中国国际期货研究院 赵宇徽

上周五,IF1012 跳空高开。在经过短时间的震荡后,开始日内的下行走势,下探至当日的最低点;但之后连续两次出现超过 20 点的暴涨,最终使得 IF1012 再次小幅收高。从技术面上看,期现两市都已经找到很强的支撑。

回顾上周,以 11 月 12 日的巨跌为起点,上周二和上周三的两次大跌把沪深 300 推到一个相对低的点位。同时,沪深 300 的交易量也大幅缩水,目前已恢复到大涨之前的交易水平。另外,上周四和上周五,虽然最后都是以小涨收盘,但从 K 线图上来看,两日都收出较长的下影线,说明现市已经获得较稳固的支撑,下跌之势有所抑制。

另外,从期货的交易方式和原理来说,期现基差应当是判断市场对未来走势预测的一个重要指标。从上周五的日内基差变化来看,可以发现,日内价差最低不足 10 点,而最高到达了 70 点以上。这 60 点的变化首先可以为投资者带来可观的期现套利无风险收益;其次,这也说明现在

市场中依然囤积着大量资金,多空双方都有相当数量的筹码可以用来博弈。最后,主力合约在上周五尾盘的大幅“升水”说明市场上目前已经由看空向看多,或者至少是多空平衡方向转换。

总体而言,虽然从技术面上看,大盘下探基本结束,但是政策面的影响将成为主要因素。由于基本面的疲软,短期内大盘股表现很难转好,市场的热点向中小板,特别是“十二五”相关的个股转移的趋势逐渐明晰,值得投资者关注。而期货市场上,多空双方激烈对决形势也会继续维持一小段时间,但是目前形势明显对空头有利,期市市场热情可能会有所消减。



中国工商银行股份有限公司2010年度A股配股提示性公告

中国工商银行股份有限公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示

1、本次 A 股配股简称:工行配股;配股代码:760398;配股价格:2.99 元/股。
2、本次 A 股配股缴款起止日期:2010 年 11 月 16 日(T+1 日)至 2010 年 11 月 22 日(T+5 日)的上海证券交易所(以下简称“上交所”)正常交易时间,请股东注意申购时间。
3、本次 A 股配股网上申购期间本公司 A 股股票停牌,2010 年 11 月 23 日(T+6 日)登记公司网上清算,本公司 A 股股票继续停牌,2010 年 11 月 24 日(T+7 日)公告 A 股配股结果,本公司股票复牌交易。
4、本次 A 股配股上市时间在 A 股配股发行成功后根据上交所的安排确定,将另行公告。

中国工商银行股份有限公司(以下简称“发行人”或“工商银行”)配股方案经 2010 年 7 月 28 日及 2010 年 9 月 7 日召开的董事会会议,2010 年 9 月 21 日召开的 2010 年第二次临时股东大会、2010 年第一次 A 股类别股东会议及 2010 年第一次 H 股类别股东会议审议通过,目前本次 A 股配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1579 号文核准。

一、本次 A 股配股的基本情况
1、配股发行股票类型:人民币普通股(A 股)。
2、每股面值:1.00 元。
3、配售比例及数量:本次 A 股配股以本次发行股权登记日收市后工商银行 A 股股本总数 250,962,348,064 股为基数,按每 10 股配 0.45 股的比例向 A 股股东配售,共计可配股票总数量为 11,293,305,662 股。本次 A 股配股募集资金总额预计为 33,766,983,929.38 元。
4、配股价格:2.99 元/股。
5、发行对象:截至 2010 年 11 月 15 日(T 日)上交所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有工商银行股份的全体 A 股

股东。

6、发行方式:网上定价发行。
7、承销方式:代销。
8、A 股配股主要日期:

交易日	A 股配股安排	A 股停牌安排	A 股可转债停牌安排
2010 年 11 月 11 日(T-2 日)	刊登配股说明书及摘要、发行公告以及网上路演公告	正常交易	正常交易
2010 年 11 月 12 日(T-1 日)	网上路演	正常交易	正常交易
2010 年 11 月 15 日(T 日)	股权登记日	正常交易	正常交易
2010 年 11 月 16 日至 11 月 22 日(T+1 日~T+5 日)	配股缴款起止日期;刊登配股提示性公告(5 次)	全天停牌	全天停牌
2010 年 11 月 23 日(T+6 日)	登记公司网上清算	全天停牌	全天停牌
2010 年 11 月 24 日(T+7 日)	刊登发行结果公告;发行成功的除权基准日;或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易	正常交易

注 1:以上时间均为正常交易日。
注 2:如遇重大突发事件影响本次 A 股配股,联席主承销商及副主承销商将及时公告,修改发行日程。

二、本次 A 股配股的认购方法

1、A 股配股缴款时间
本次 A 股配股缴款时间为 2010 年 11 月 16 日(T+1 日)起至 2010 年 11 月 22 日(T+5 日)的上交所正常交易时间。逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。
2、认购缴款方法
A 股股东于缴款期内可通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式,在股票托管券商处通过上交所交易系统办理 A 股配股缴款手续。A 股配股代码 760398”,配股价 2.99 元/股。配股数量的限额为截至股权登记日股东持有 A 股股数乘以配股比例(0.045),可认购数量不足 1 股的部分按照精确算法原则取整(股东可通过交易系统查看“工行配股”可配证券余额)。在 A 股配股缴款期内,股东可多次申报,但申报的配股总数不得超过该股东可配数量限额。

三、咨询电话
本次 A 股配股投资者咨询电话为 010-66495266。
四、发行人、联席保荐人、联席主承销商及副主承销商
1、发行人:
中国工商银行股份有限公司
办公地址:北京市西城区复兴门内大街 55 号
联系人:谷涛、胡浩、王文彬
电话:010-6610 8608
传真:010-6610 8522
2、联席保荐人(主承销商):
瑞银证券有限责任公司
办公地址:北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层
联系人:朱俊伟、程前、程曦、荣依峥
电话:010-5832 8888
传真:010-5832 8964
中国国际金融有限公司
办公地址:北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 24 层
联系人:秦跃红、贺新、孙晋、谭汉豪

电话:010-6505 1166
传真:010-6505 8137
3、副主承销商:
中信证券股份有限公司
办公地址:北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦
联系人:郑淳、孙晓刚、叶平平、严薇
电话:010-8458 8888
传真:010-8468 2936
国泰君安证券股份有限公司
办公地址:上海市浦东新区商城路 618 号
联系人:万健、陈南、王培玉、徐岚、何佳睿、李颀
电话:010-5931 2918
传真:010-5931 2908
瑞信方正证券有限责任公司
办公地址:北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心南楼 15 层
联系人:张超、梁莉、唐谨、张喻鑫
电话:010-6653 8666
传真:010-6653 8566
特此公告。

发行人:中国工商银行股份有限公司
联席保荐人(主承销商):瑞银证券有限责任公司
中国国际金融有限公司
副主承销商:中信证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司
瑞信方正证券有限责任公司
二〇一〇年十一月二十二日