

银行间市场交易商协会副秘书长冯光华透露

我国酝酿推出人民币利率期权交易

今后将逐步开发更多金融衍生工具

证券时报记者 朱 凯

本报讯 中国银行间市场交易商协会副秘书长冯光华昨日表示,将研究推出人民币利率期权交易,积极培育基于人民币汇率的金融衍生产品,并逐步拓展以亚洲日元、亚洲欧元、亚洲美元和国际债券、银行贷款等为基础的金融衍生工具。

据悉,利率期权是一种与利率变化挂钩的期权,到期时以现金或者与利率相关的合约(如利率期货、利率远期或者政府债券)进行结算。目前香港离岸金融市场中以人民币计价的利率、汇率期权产品等已有序开展交易。

冯光华表示,要加快我国金融衍生品市场创新机制转变,稳步推进金融衍生品创新发展,不断丰富产品序列。此外还要引入更多具有多元化和差异化需求的投资者,丰富投资者类型。他说,交易商协会将进一步梳理和整合现有层次,建立统一的金融衍生品产品市场交易商制度。加快建立及时性、覆盖面广、准确度高的衍生品交易信息数据库,推动统一的金融衍生品清算平台的建立,推动衍生品相关法律、会计、税务制度的完善,以及金融衍生品利率基准和估值体系的建设。

冯光华还表示,将逐步拓展《中国银行间市场金融衍生品交易主协议》的使用范围,为越来越多的境内外交易商参与境内金融衍生品交易,提供平等的协议文本。

上海银行间市场清算所股份有限公司董事长许臻昨日表示,我国银行间市场清算所已开始信用风险缓释凭证集中登记结算业务,不久将推出超短期

融资券的相关业务。信用衍生品的集中清算机制,有利于促进交易活跃度,提高资金使用效率,降低操作风险及成本,并能够提高市场透明度,促进金融市场的效率和风险管理水平。

据了解,经过近几年快速发展,目前我国已初步具备在金融市场推出各类衍生品的基础环境。今年6月汇改重启以来,人民币汇率的弹性明显增大,同时,货币及债券市场的发展也为我国初步形成利率市场化创造了条件。

目前我国已有两家合资的货币经纪公司,第三家也即将开业。同时,上海银行间市场清算所的成立以及国内首只风险缓释凭证(CRMA)的上线交易,都为我国金融衍生品市场的发展奠定了基础。



IC/供图

沪深300指数成分股调整在即

期指对冲“调样效应”谋求超额收益

长江期货 王 旺

沪深300指数成分股调整期即将来临,投资者可通过股指期货对冲交易,从新、旧样本股“调样效应”中获取超额收益。

沪深300指数的成分股是由300只规模最大、流动性好的股票组成。成分股原则上每半年调整一次,即一般为1月初和7月初实施调整。根据近期中证指数有限公司网站公告,沪深300指数将于2011年1月第一个交易日更换26只样本股票。

虽然沪深300指数点位不会因样本股调整发生改变,但沪深300指数样本股的调整,在较多指数型基金调仓换股的影响下,调入的成分股票在“调整日”前往往表现较

好,而被调出的原成分股则在“调整日”前往往表现较差,即“调样效应”。相反,由于之前的超跌,被调出的原成分股在“调整日”之后往往会有正超额收益。因此,可以考虑运用股指期货对冲交易来获取超额收益。

通过考察最近四年成分股调整之后相关股票的表现可发现,成分股“调整日”之后的5个或20个交易日的超额收益基本大于0,且20个交易日的超额收益普遍更高。从成分股调整日后20个交易日的超额收益分布来看,7.93%的股票超额收益低于-10%,而31.72%的股票超额收益超过10%。

此外,由于沪深300指数定期调整的样本股数量不多,非常易于构建投资组合。通过样本股定期调整的历史数据看,投资组合的年化超额收益基本在10%左右。

全国统一客服热线: **95579**

长江期货成功增资扩股至2亿元

沪深A股融资融券交易前五位数据一览(12月14日)			
融资余额简称	融资余额(万元)	融资买入简称	融资买入额(万元)
中国平安	76490.14	西部矿业	5525.33
招商银行	41637.57	中国平安	3903.79
西部矿业	40786.01	中国联通	3692.1
贵州茅台	35930.44	江西铜业	3424.56
潍柴动力	33060.68	山东黄金	3148.34
融券余额简称	融券余额(万元)	融券卖出简称	融券卖出额(万元)
中国联通	379.76	中国联通	383.36
浦发银行	325.43	中信证券	263.64
吉林敖东	275.08	紫金矿业	259.8
深发展A	219.06	中国平安	176.15
中国平安	170.05	金风科技	168.88

IF1101期现套利 昨日年化收益逼近9%

海通期货研究所 姚欣昊

昨日,股指期货市场谨慎情绪占据主导,尽管基差未显著扩大,但盘中仍存在不少期现套利机会。股市开盘时,IF1012合约的基差仍在10点以上,IF1101合约基差则超过50点。这表明,期指市场对大盘走势看法相对乐观,剔除不具操作性的IF1012套利年化收益峰值,昨日上午9点31分IF1101夺得当日期现套利年化收益率峰值,达8.98%。

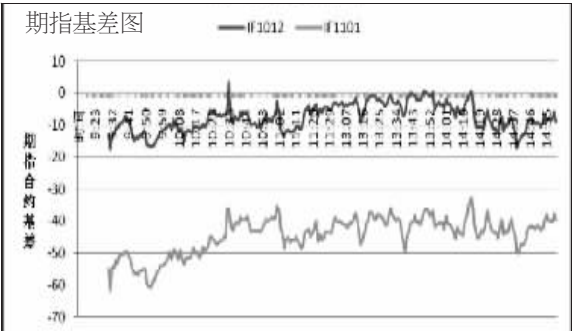
昨日上午,股市盘面缺乏明显热点,不少前期入场多头选择获利离场,各合约基差逐级走低,IF1012于10点35分首次触及贴水,但幅度不大。午后在能源板块带动下,大盘指数一度翻红,但期指多头追高意愿不强,各合约

基差维持上午收盘时低位,而尾盘大盘小幅下跌过程中,各合约基差反而有所扩大,显示期指市场对于下方的支撑位力度比较有信心。

昨日IF1101的期现套利年化收益率日内可维持在2%到6%之间,两个远月合

约IF1103和IF1106的套利年化收益曲线走势稳定,分别维持在6%和4%,较前一交易日变化不大,亦显示中长线投资者对大盘趋势向好并未动摇。预计近期大盘和期指仍会维持震荡,出现单边行情的可能性不大,大基差机会将零星出现,套利者应时刻注意IF1101的基差走势,逢60点以上开仓。

另外,昨日各合约间跨期套利机会不多。IF1101与IF1012的价差日内在30点到40点之间波动,后几日有扩大的可能,不建议投资者介入此合约组。最远月合约IF1106与主力合约IF1101的价差站稳于120点以上,有继续走高的可能,可少量开卖IF1101买IF1106的仓位。



深圳市昌红模具科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告

保荐人(主承销商):国信证券股份有限公司

根据《深圳市昌红模具科技股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》,本次发行的主承销商国信证券股份有限公司于2010年12月15日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了深圳市昌红模具科技股份有限公司首次公开发行股票中签摇号仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖区公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

末尾位数	中签号码
末“三”位数:	076 276 476 676 876
末“四”位数:	9498 1498 3498 5498 7498
	5016

末“五”位数:	11441 23941 36441 48941
	61441 73941 86441 98941
末“六”位数:	171776 671776
末“七”位数:	2057747 4623531

凡参与网上定价发行申购深圳市昌红模具科技股份有限公司股票的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的,则为中签号码。中签号码共有27,200个,每个中签号码只能认购500股深圳市昌红模具科技股份有限公司股票。

发行人:深圳市昌红模具科技股份有限公司
保荐人(主承销商):国信证券股份有限公司
2010年12月16日

北京世纪瑞尔技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市网上定价发行摇号中签结果公告

保荐人(主承销商):瑞信方正证券有限责任公司

根据《北京世纪瑞尔技术股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市发行公告》,本次发行的保荐人(主承销商)瑞信方正证券有限责任公司于2010年12月15日上午在深圳市红荔路上步工业区10栋2楼主持了北京世纪瑞尔技术股份有限公司首次公开发行股票网上申购摇号抽签仪式。摇号仪式按照公开、公平、公正的原则在深圳市罗湖区公证处代表的监督下进行并公证。现将中签结果公告如下:

末尾位数	中签号码
末“三”位数	936 186 436 686
末“四”位数	2517 4517 6517 8517 0517 7528 0028 2528 5028
末“五”位数	91510 11510 31510 51510 71510 55884 80884 05884 30884

末“六”位数	340875 540875 740875 940875 140875 456736
末“七”位数	0256597 1506597 2756597 4006597 5256597 6506597 7756597 9006597
末“八”位数	06489509

凡参与网上定价发行申购北京世纪瑞尔技术股份有限公司首次公开发行A股股票的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的,则为中签号码。中签号码共有56,140个,每个中签号码只能认购500股北京世纪瑞尔技术股份有限公司A股股票。

发行人:北京世纪瑞尔技术股份有限公司
保荐人(主承销商):瑞信方正证券有限责任公司
2010年12月16日

STCN
证券时报网·中国



上手机证券时报网 即时把握股市变幻动向

手机证券时报网,7×24小时不间断提供全面的原创财经资讯。在手机浏览器中输入wap.stcn.com点击进入,随时随地,“掌”握最新财经资讯。

本手机网提供的所有服务全部免费,通过手机访问网站产生的GPRS流量费按照当地运营商资费标准收取。