

50ETF期权发展迅猛 多个金融期权新品种有望破冰

包括深100ETF期权和沪深300ETF期权在内的多个金融期权新品种在积极筹备中

2018年以来,50ETF期权累计成交量为2.6亿张

- 认购期权1.4亿张,认沽期权1.18亿张,日均成交量128.24万张
- 成交名义价值6.91万亿元,日均343.88亿元
- 权利金成交额1486.97亿元,日均7.40亿元

上证50ETF期权发展这么快,背后根本原因是大家对风险管理的需求。国内股指期货受限以后,其市场容量已经满足不了市场的风险管理需求。

上证50ETF期权的成功推出和迅速发展,给国内金融期权市场的进一步壮大开了好头。据悉,包括深100ETF期权和沪深300ETF期权在内的多个金融期权新品种在积极筹备中,有望很快破冰。

证券时报记者 沈宁

2018年A股市场低迷,作为目前国内唯一的金融期权品种——上证50ETF期权市场发展迅猛。刚刚过去的10月,上证50ETF期权成交、持仓量再创新高。业内预计,更多的金融期权新品种有望破冰。

金融期权市场发展迅速

今年上证50ETF期权市场发展这么快,超出很多人预期,可以说是国内资本市场一大亮点。”一位券商自营部门人士向证券时报记者表示。

上交所数据显示,10月份上证ETF期权成交和持仓量创出上市以来新高。10月期权市场累计成交量3959.51万张,环比增长33.62%;日均成交量219.97万张,环比增长41.03%;日均成交名义价值555.60亿元,与上月相比增长40.36%;日均权利金成交额12.32亿元,与上月相比增长50.80%。

自2018年以来,50ETF期权累计成交量为2.6亿张,其中认购期权1.4亿张,认沽期权1.18亿张,日均成交量128.24万张;成交名义价值6.91万亿元,日均343.88亿元;权利金成交额1486.97亿元,日均7.40亿元;日均未平仓合约数169.17万张。

另据上交所数据,截至10月底,上交所期权投资者账户总数为29.29万户(经纪业务客户账户总数为29.28万户)。10月新增了经纪业务客户账户4664户。目前,已有86家证券公司、23家期货公司开通股票期权经纪业务交易权限,61家证券公司开通股票期权自营业务交易权限,10家证券公司为50ETF期权主做市商。

“上证50ETF期权发展这么快,背后根本原因是大家对风险管理的需求。国内股指期货受限以后,其市场容量已经满足不了市场的风险管理需求。”上述券商自营部门人士介绍,该公司参与50ETF期权时主要有三类策略:一类是风险管理,也就是套保,这部分需求量大,用来给所持蓝筹股做对冲;第二类是套利,套利成交量比较大,但持仓量较

小;第三类是波动率交易,波动率高时做卖出波动率,低了买入。

多新品种呼之欲出

上证50ETF期权的成功推出和迅速发展,给国内金融期权市场进一步壮大开了好头。知情人士向证券时报记者透露,包括深100ETF期权和沪深300ETF期权在内的多个金融期权新品种都在积极筹备之中,有望很快破冰。

新品种一直在传,近期能感觉到交易所在推出新品种方面正在提速,最快今年底或明年年初就会有新品种推

出。”知情人士向记者表示,深交所确定是深100ETF期权,上交所可能是推沪深300ETF期权,中金所是股指期货。

11月16日,证监会主席刘士余主持召开部分证券公司负责人专题座谈会,此次专题座谈会上听取了关于上证50ETF期权运作及相关对冲工具发展的建议。据此,不少业内人士相信,包括期权在内的金融衍生品即将迎来新突破。

华东一家期货公司高管向记者表示,深交所的深100ETF期权目前筹备进度最快,已经准备了较长时间,去年我们就参与了深100ETF期权仿真交易,并且通过了交易所的现场检查。”

深交所首席风控官张兆义9月18

日在相关会议上曾表示,深交所将贯彻落实三年发展战略规划,立足深市市场优势和特色,打造深100ETF、创业板ETF、中小板ETF等一批特色鲜明、规模较大、流动性高、影响力大的优势产品。

在上述期货公司高管看来,金融衍生品市场发展空间巨大,国内资本市场对衍生品有强烈需求,非常需要合适的对冲工具。从50ETF期权发展情况看,可以看出对冲需求非常大。50ETF有持仓和限仓,今年年初起又不接受程序化报备,就是这样市场还是屡屡爆量。目前股票市场缺乏对冲工具,50ETF是相对合适的选择。如果深交所的新品种能上,相信一定也能获得很大成功。”他说。

私募基金总规模首度下滑 证券私募单月缩水千亿

证券时报记者 许孝如

近日,中国基金业协会发布了2018年10月份私募基金备案数据,整体情况不容乐观。其中,一路狂奔的私募基金总规模,自2015年1月公布数据以来首度出现单月负增长。

在各类私募基金中,股权私募基金依旧保持增长,证券类私募和其他类私募则双双缩水,而证券类私募单月缩水千亿,备受市场关注。

管理总规模首现负增长

截至10月底,私募基金总管理规模为12.77万亿元,规模环比下降312.95亿元。据证券时报记者统计,这是基金业协会自2015年1月公布私募基金备案数据以来,总规模首次出现下降。

管理人数量方面,已登记私募基金管理人24267家,较9月末存量机构仅增加12家,增长0.05%;已备案私募基金74979只,环比增加642只,增长0.86%。

实际上,过去几年,私募基金一直保持迅猛发展态势。2015年1月底,基金业协会首次公布私募基金备案月报时,管理规模为2.63万亿;2018年1月底,私募基金的规模管理已经上升至11.76万亿。短短三年时间,私募的总规模增长了9.13万亿,一举迈过10万亿大关。

进入2018年,在股市低迷的背景下,私募基金管理规模、管理人数量、基金数量的增长开始显著放缓。一季度,私募规模增长0.94万亿,管理人增加954家,基金产品数量4622只;二季度,私募规模增长0.56万亿,管理人增加503家,基金产品数量增2814只;三季度,私募规模增长0.2万亿,管理人仅增352家,基金产品数量仅增483只,即今年前三季度,私募基金的增速呈现下滑之势。

今年以来私募产品大量清盘是影响私募总规模缩水的一个重要原因。

根据格上研究中心数据,2018年以来,私募行业已清盘4045只产品,创5年清盘量最高。其中,股票产品占

比达55.39%。

格上研究认为,基金的清盘和个人投资者赎回对市场造成较大影响。首先,股票型私募产品容纳的资金从股市撤离,对市场流动性造成冲击;其次,私募集中清盘,甚至明星私募机构清盘,往往成为媒体追逐焦点,加剧A股个人投资者的恐慌,或引发股市踩踏行为。

证券类私募缩水千亿

在各类私募基金中,股权私募基金依旧保持增长,证券类私募和其他类私募则双双缩水。截至10月底,私募股权、创业投资基金的规模达8.5万亿元,环比增长1538亿元。

而证券私募基金规模则继续缩水,规模仅为2.28万亿元,环比减少1094.12亿元,规模连续缩水9个月,也是继今年7月份单月规模减少1262亿元之后,今年年内第二次单月缩水超千亿元。管理人数量共8923家,环比仅增1家。

其他类私募管理规模缩水756亿元,连续缩水6个月。值得注意的是,百

亿以上的私募机构数量为235家,比9月的减少了3家。管理规模在1亿元~10亿元的有5447家,10亿元~20亿元的有798家,20亿元~50亿元的有670家,50亿元~100亿元的有278家。

对此业内人士表示,私募基金规模持续缩水显然与市场低迷紧密相关。

距离2019年还有一个半年的时间,证券市场能否企稳?乐正资本认为,A股估值处于历史底部区域,且是目前大类资产中最便宜、最值得投资的资产,长期的大机遇已经显现。但是企业盈利仍处于下降过程中,宏观杠杆率还未降到合理程度,一些系统性风险还未消除,这些风险的化解需要一定的时间。

弘尚资产表示,随着场内股票质押杠杆问题趋于缓解,宏观流动性环境改善,政策利好频出,尤其是银行理财子公司、私募股权投资基金可以直接投资A股,保险等长线资金入市比例提升,对于A股风险溢价水平的正面支撑将逐步显现,市场估值水平有望继续得以修复。

大商所成立25周年: 从年成交量不足1亿 到世界排名前列

证券时报记者 魏书光

2018年前10月单边成交量、日均持仓量分别为2.07亿手、86.56万手。这在25年前是不可想象的。”大连商品交易所相关负责人表示,铁矿石期货用5年时间已成为全球成交持仓规模最大的铁矿石衍生品。

这也是如今大商所市场地位的一个缩影。回顾建所之初,大商所是一个年成交量不足1亿,偏于一隅的东北地方交易所。大商所创始人、首任总裁姜丽华说:“交易所成立的时候,没有钱、没有人、没有场地,没有人是最难的。只有有了人才,有了这批能做事的人,交易所才能发展起来。”

就是从32名员工开始,大商所迈出了交易所建设的第一步。然而,在当时,全国先后成立50多家交易所,上市了几十个品种,有300多家经纪机构。由于制度缺失,内幕交易、欺诈交易、联手操纵市场等频频发生。对于刚刚成立的大商所,究竟该走什么样的路?成为摆在在大商所人面前的重大选择。

面对全国期货市场风险频发的严峻形势,大商所坚持“三公原则”,平稳化解玉米9507合约违约、大豆9811合约31万吨实物交割等重大风险事件,探索出多项风险控制制度,为下一步发展赢得宝贵机会。

在1993年和1998年,国务院先后两次开展清理整顿期货市场

场。当时大商所的地理区位和交易量都不占优势,形势十分严峻。大商所另辟蹊径,紧紧围绕期货市场服务粮食流通体制改革这一中心,打响交易所保卫战。

2000年,豆粕期货上市。作为我国期货市场清理整顿后推出的首个品种,豆粕期货备受瞩目。2004年玉米期货恢复上市,再次提振整个市场信心。2006年原油期货上市,大商所建成全国首个完整产业链期货品种体系,成为国内农产品交易中心。

农产品期货的快速发展,并没有让大商所安于现状。线型低密度聚乙烯期货上市,标志着大商所从农产品期货拓展至工业品领域。2011年,大商所创新性地解决大宗干散货交割瓶颈,焦炭期货顺利上市,品种格局进一步拓展到能源领域。2017年,豆粕期权在大商所上市,标志着中国期货市场告别单一的历史,进入期货、期权并行的多元时代。2018年,铁矿石期货正式引入境外交易者。至此,大商所由封闭到开放的国际化征程迈出坚实一步,也为中国资本市场对外开放书写了浓墨重彩的一笔。

在深耕产业的同时,大商所也用实际行动,诠释中国期货业的不忘初心与责任担当。“保险+期货”是大商所2015年首创的服务“三农”模式,通过保单,使期货市场与农业生产建立关联,突破金融服务“三农”的最后一公里。2018年,大商所进一步整合产融资源,推出“农民收入保障计划”。

陕国投 收获长安银行5.92%股权

证券时报记者 胡飞军

海航旅游用长安银行股权抵债的事项划上了句号。

由于银行股的市场估值下降,长安银行司法拍卖最终流拍。近日,西安中院下发裁定书,将海航旅游持有的长安银行5.92%股权裁定过户给陕国投。

证券时报·信托百佬汇注意到,今年以来,陕国投在拓展金融股权方面收获不少,此番获得长安银行股权后持股比例进一步增加,将跻身长安银行第四大股东。此外,今年8月,陕国投受让了海航凯撒旅游所持长安银行5.92%股权,跻身长安银行第五大股东。

获得长安银行 5.92%股权

去年3月陕国投发行了一只1年期、规模5亿元的信托贷款产品,海航旅游提供连带责任担保,然而产品到期后贷款方未能按期偿还信托债务,海航旅游因而承担偿还债务责任。

今年7月,陕国投向西安中院申请冻结海航旅游所持长安银行5.92%股权。10月12日,西安中院在淘宝网司法拍卖平台对上述股权进行了公开挂拍,最终因无人竞拍而流拍。

业内人士原本预计,在第一次流拍后,长安银行股权可能会进行第二次拍卖。不过,在经海航旅游向西安中院申请,西安中院很快在11月16日出具了《执行裁定书》。该裁定书显示:1.海航旅游所持长安银行5.92%股权,以流拍价7.68亿元抵偿陕国投债务;2.海航旅游持有长安银行5.92%股权过户至陕国投名下;

3.陕国投持有裁定书到长安银行办理股权过户登记手续,海航旅游所持原有股权作废。

记者注意到,上述流拍价格正是此前西安中院就司法拍卖委托评估公司评估后的评估价格。

股东办理过户手续,后续还需要获得银保监会等监管部门的审批通过。”长安银行董办相关人员对证券时报·信托百佬汇记者表示。

推进金控战略

今年以来,资本市场多家上市公司大股东深陷流动性危机而导致股权质押,在实体经济层面也存在流动性导致债务危机不得不处置资产,海航集团正是其中之一。

近日,海航集团董事长陈峰接受媒体采访时表示,今年已经处理了近3000亿资产,还会继续加大处置力度”,加速非主营业务剥离和非健康资产退出。

近年来,陕国投在推进金融控股战略,而海航系债务危机反而给了陕国投吸纳金融股权的机会。

2017年报显示,在持有金融股权方面,陕国投持有长安银行1.21%股权,取得分红545万元;持有永安保险2.29%股权;持有陕西金融资产管理有限公司6.65%股权。

今年8月,陕国投披露公告称,为持续加强金融股权投资布局,提升股权投资收益,根据公司战略规划让海航凯撒旅游所持2260万股永安保险,受让后持股比例升至5.56%,成为第五大股东。

而此次西安中院裁定后,陕国投将成为长安银行第四大股东,且依据长安银行《公司章程》等,陕国投将有权向长安银行选派董事,并对其利润进行权益法核算,由此有望增厚利润。