

3只ETF期权上市交易——

期权品种扩容提升融资能力

本报记者 马春阳

财金观察

时隔近三年,ETF期权品种再迎扩充。9月19日,深交所易方达创业板交易型开放式指数基金(ETF)、嘉实中证500ETF,上交所南方中证500ETF这3只ETF期权正式上市交易...

丰富投资选择

所谓ETF期权合约,简单来说就是赋予期权买方在规定期限内按双方约定价格买入或卖出ETF的权利。而ETF简称为“交易型开放式指数基金”,通常由基金管理公司管理,基金资产为一篮子股票组合...

据了解,ETF期权试点自2015年开启,2015年2月9日,上交所华夏上证50ETF期权上市。随后,2019年12月23日,上交所华泰柏瑞沪深300ETF期权、深交所嘉实沪深300ETF期权上市...

期权具备价格发现、风险对冲的功能,是股票市场的基础性金融衍生品工具。投资者通过投资ETF期权,可以构造出行衍生品与标的资产的组合投资策略...

今年9月2日,证监会官网就已经发布了启动3只ETF期权品种上市工作的通知。将按程序批准上交所上市中证500ETF期权、深交所上市创业板ETF期权、中证500ETF期权。证监会指出,ETF期权是股票市场的基础性风险管理工具...

具体来看,本次新增深交所易方达创业板ETF、嘉实中证500ETF,上交所南方中证500ETF这3个标的,基准指数分别为创业板指数和中证500指数。从市值分布上看,创业板指的成份股在大盘到中盘区间均有分布,中证500的成份股则集中在中盘到小盘区间...

中金公司股票业务部董事总经理康晨表示,期权新品种的推出增加了场内期权对现货的覆盖度,与已有期权品种形成风格和市值的互补,能够帮助投资者进行更多元、更精准有效的风险对冲。

促进ETF发展

业内人士普遍认为,ETF期权上市后,将有助于提升标的ETF市场的活跃度。期权可以应用于众多与ETF搭配的交易策略,催生对ETF的交易需求...

从此次被选为标的的3只ETF来看,3只产品规模均较大,流动性也较为活跃。截至9月15日,南方中证500ETF、易方达创业板ETF、嘉实中证500ETF规模分别达到387.71亿元、148.49亿元、65.12亿元...

易方达基金也表示,ETF期权的上市,不仅能够市场提供面向创新成长类股票的风险管理工具,扩充现有的市值风格衍生品市场,而且还可以和ETF现货联动、丰富投资策略,都将有利于提升标的ETF市场的活跃程度。

以嘉实沪深300ETF为例,2019年上市以来,产品活跃度不断提升。Wind数据显示,截至今年8月31日,嘉实沪深300ETF管理规模超过181亿元。该基金累计成交额达8245.22亿元,日均成交额超过3.3亿元...

“期权新品种的推出能够刺激市场配置标的ETF的需求,提升ETF规模和成交活跃度。”康晨表示,一方面,丰富的期现组合完善了投资者风险管理和投资策略,增加了整体权益类市场的吸引力;另一方面,ETF期权的行权实施实物交割,不考虑除息调整,2021年期权行权交割的ETF规模占总体规模约3%...

招商量任瞳团队也指出,从上证50ETF和沪深300ETF的历史经验看,场内期权上市后,相关标的产品规模均出现了明显的增长,同时,其市场占比也有一定程度的攀升。在2015年上证50ETF期权推出之后,华夏上证50ETF产品规模的占比也在逐步攀升...



场内期权上市后,相关标的产品规模均出现了明显的增长,同时,其市场占比也有一定程度的攀升。在2015年上证50ETF期权推出之后,华夏上证50ETF产品规模的占比也在逐步攀升...

嘉实基金指出,从ETF产品的定位与海外的发展来看,充足的场内流动性和丰富的挂钩衍生品是构建产品生态极为重要的因素,尤其是ETF与衍生品之间的联动效应,促进了对ETF的投资交易需求,从而提升了ETF的规模与流动性...

助力实体经济

在中证500ETF期权上市仪式上,上交所副总经理刘逖指出,中证500ETF期权对沪市现有期权产品体系形成了有效互补,不仅有利于健全我国多层次资本市场体系,也有利于提高金融市场为实体经济服务的能力。

深交所党委副书记、总经理沙雁表示,创业板ETF期权,是首只深市单市场ETF期权,也是首只面向创新、成长类股票的风险管理工具。而中证500ETF期权,是首只基于中证500指数的场内期权产品,也是管理中小市值股票风险的有效工具...

“通过创业板ETF期权,不仅可以对风险进行有效管理,而且有助于丰富创业板的投资策略,促进参与主体多元化,进而带来创业板定价效率的提升。”易方达创业板ETF基金经理成曦表示,相信随着创业板ETF期权的上市,创业板ETF生态圈将更加完善、更具活力,更好地发挥资本市场支持实体经济高质量发展的功能。

嘉实基金总经理雷也认为,随着新一批ETF期权产品上市工作的启动,ETF期权将持续为实体经济、资本市场带来活力,助力资本市场行稳致远。

雷也认为:一是ETF期权的发展壮大有效助力实体经济转型升级。资本市场是助推经济转型、产业升级的重要支

点,ETF期权产品的发展壮大有助于充分发挥资本市场的各项功能,提高市场融资能力,并将进一步激发资本市场助力经济转型升级、助推经济增长动能转换,更好发挥服务经济高质量发展的功能。

二是推动资本市场高质量发展。资本市场的日新月异离不开金融工具的有效运用。ETF期权产品在助力提高市场定价能力,提升市场的流动性和稳定性,完善股市的稳定机制,吸引中长期资金入市方面发挥了重要作用,推动了资本市场高质量发展。

三是ETF期权契合时代发展需求。中国资本市场已经成长为世界第二大市场,吸引了越来越多海外投资者的积极参与,在开放程度日益提升的同时,中国的资本市场工具也与时俱进,扩充了金融衍生品市场半径,以契合时代的发展需求。这大大增强了市场各方对资本市场深化改革的信心,并进一步提升了境内资本市场的国际竞争力和市场影响力。

陶然论金

今年以来,截至9月21日,在上证主板、深证主板、科创板、创业板、北交所中,科创板以1937.79亿元位列首发融资额排行的首位,占今年以来IPO募资总额4607.08亿元的比重约42.06%,同比增长68.05%。其次是创业板,首发融资总额达1392.5亿元,同比增长60%。在110家北交所公司中,战略性新兴产业占比超八成。

具体来看,科创板坚持“硬科技”板块定位,已成为我国“硬科技”企业上市的首选地。创业板立足于服务成长型创新创业企业,呈现“优创新、高成长”的鲜明特色。北交所坚持服务创新型中小企业定位。科创板、创业板、北交所错位发展,推动形成各有侧重、互为补充的适度竞争格局,初步建成了资本市场服务科技自立自强的矩阵,积极促进科技、资本和实体经济的高水平循环。

当前,我国经济结构出现重大变化,创新进入活跃期。创新是引领发展的第一动力,资本市场对于激发这一动力肩负着重要使命。把支持科技创新放在更加突出位置,离不开扩大以股权投资为代表的直接融资。一方面众人拾柴火焰高,发展红利大家分享;另一方面多个“篮子”放“鸡蛋”,可以分散风险。而且,资本市场在促进创新资本形成、激发企业家精神、健全激励约束机制等方面有独特优势。

毋庸置疑,资本市场离不开科技创新,科技创新也离不开资本市场。资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用,对于我国打好关键核心技术攻坚战,推进科技自立自强具有重要作用。

近年来,证监会坚持尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践,体现中国特色和发展阶段特征的三原则,先

资本市场有效

后推进科创板、创业板市场化定价等国际通行做法的同时,在二级市场平衡、板块错位发展、投资者保护等方面作出了一系列有特色的机制安排,完善基础制度,推动要素资源向科技创新领域集聚,助力服务科技自立自强。

当下的市场,不缺资金但缺资本,尤其是缺创新资本的问题比较突出。在传统行业投资增速下行压力加大的情况下,这结构性矛盾更加凸显。在这个重要关口,更需要发挥好资本市场的作用,促进直接融资与间接融资协同发展,引导更多储蓄向科技自立自强领域集聚。

当然,完善资本市场支持科创的相关制度是一系列的、连续的和系统性的顶层设计。首先,要完善支持“硬科技”“专精特新”等制度安排,加快做市商制度落地,丰富相关指数及产品体系,引入更多中长期资金,着力提升科创板科技引领力和国际竞争力,支持沪深证券交易所以加快建设优质创新资本中心和世界一流交易所,最大限度地调动创新发展的内生动力。

其次,要加强监管转型,实行“零容忍”,压实发行人、中介机构责任,依法严惩欺诈发行、财务造假等违法违规行为。

再次,加强优胜劣汰。从国际市场看,以纳斯达克股票市场为例,平均每年退市率约为7%,也就是说每100家纳斯达克上市企业中,每年会有7家退市。而目前在我国,无论是科创板还是创业板,退市率仍较低。因此,科创板一样也要严格执行退市制度,让优胜劣汰成为市场常态。须知,资本市场助力科创的一个基本逻辑是用市场的有效性倒逼上市公司提高质量。

本版编辑 王宝会 美编 倪梦婷

普之城乡 惠之于民

邮储银行上海分行用心用情守护群众“钱袋子”

为提升公众金融素养、促进国民金融健康、共建清朗网络空间、涵养良好金融生态,近日,邮储银行上海分行秉承“普之城乡,惠之于民”的理念,积极开展2022年“金融知识普及月”金融知识进万家 争做理性投资者 争做金融好网民”活动。

活动期间,各支行充分考虑消费者的个性化需求,根据金融消费者地域、文化、受教育水平、年龄及职业进行精准画像,设计差异化方案。结合自身特点和实际情况,认真开展了多角度、多形式的金融知识宣传教育活动,把专业的金融知识转化为易于理解、简单实用的道理,让金融消费者听得懂、记得住、用得上。

普及金融知识 提高金融安全防范意识

活动期间,各网点开展了金融知识宣传教育活动,普及金融知识和传播金融消费者权益保护理念。浦东新区分行惠南支行通过向旁边的便利店、大堂里的客户发放宣传折页,结合非法集资、非法放贷、金融诈骗等各类违法违规金融活动及相关违法违规金融广告,进行正向的金融知识普及和风险提示,帮助金融消费者提高防范和应对非法金融活动的能力。

金山区枫泾支行以网点为单位,走出网点,走进农村,积极宣传基础金融知识和金融风险防范技能。针对非法吸存揽储、养老领域金融诈骗、电信网络诈骗、非法代理维权等侵害金融消费者合法权益和危害金融稳定安全的行为,深入开展风险提示,防范非法金融活动。

聚焦特殊群体 开展专题宣教活动

为切实解决老年人、残障人士等特殊群体在金融领域运用智能技术方面的困难,上海分行营业部在网点设置了适合老年人使用的快捷服务设施,开通“爱心窗口”并配备应急药箱、老花

租借信用卡风险大

本报记者 郭子源

日前,中国银保监会消费者权益保护局发布2022年第6期风险提示:信用卡持卡人不要将自己名下的信用卡出租、出借或交由他人保管,以免给本人及家庭造成损失。

信用卡作为一种方便、快捷的小额金融支付工具,受到广大金融消费者的青睐,但同时,部分持卡人在管理、使用信用卡的过程中也存在一些不当或误区。银保监会消费者权益保护局相关负责人表示,近期我们在开展信用卡专项检查中发现,存在一些持卡人将名下信用卡出租、出借等行为,违反了《银行卡业务管理办法》关于“银行卡只限持卡人本人使用,不得出租和转借”的规定,且极易造成持卡人资金和征信受损。

具体来看,信用卡租借存在三大风险。一是陷入过度透支及征信受损。持卡人出租、出借信用卡,可能导致信用卡过度消费、资金过度透支,因无力还款造成的信用卡逾期不仅会产生巨额利息、

复利及违约金,还会损害持卡人个人征信,影响持卡人申请贷款,甚至引发民事诉讼等。

二是造成违规使用信用卡。持卡人将个人信用卡出借,如借用人使用不当,将信用卡额度款项用于房地产、证券、基金等非消费领域,将给持卡人带来信用卡使用违规的风险,容易导致信用卡被发卡行降额、限制使用、停止使用,甚至需要承担罚款、罚息等违约责任。

三是埋下违法犯罪隐患。持卡人出租或出借信用卡可能会被实际使用人或犯罪团伙用于非法套现、洗钱、转移诈骗资金、电信网络诈骗等违法行为,出租人、出借人也可能要承担相应的法律责任。

那么,持卡人应如何正确、办理、使用信用卡呢?业内专家表示,主要注意事项如下:一要按需办卡。消费者应结合自身消费习惯、还款能力等日常实际需求办理信用卡,避免盲目办卡、过量办

卡。办理信用卡相关业务时要通过银行的营业网点或官方APP、网上银行等正规渠道办理。

二要合规持卡。要及时注销长期睡眠卡或无用卡,以免因疏忽管理造成遗失或产生年费、利息、违约金等。同时,要注意信用卡持卡安全,不要轻易将卡号、密码、验证码等信用卡个人信息透露给他人,谨防上当受骗或他人非法使用。当发现个人信息泄露或受到不法侵害时,应第一时间与发卡银行联系或向公安机关报案。

三要正确用卡。持卡人在使用信用卡时应根据个人及家庭财务状况科学、理性消费。要坚持“量入为出”,防止“寅吃卯粮”、过度消费,更要防止因大额负债陷入“以贷还贷”“以卡养卡”的境况。同时,在日常使用中应充分了解信用卡的账单生成日、计息、免息还款期、分期付款等相关规定,避免因还款逾期等产生不良后果。