



指数衍生产品动态

2010年第5期 总第5期

■ 深圳证券交易所有限公司指数事业部

→ 业内动态

❖ 招商深证 100 指数基金成立

招商基金旗下首只指数基金——招商深证 100 指数基金的首发募集已于 6 月 11 日结束，6 月 22 日正式成立。本次招商深证 100 指数基金共募集 661,815,306.06 份，认购总户数为 9,361 户。该基金将通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段，以期将风险控制目标锁定在日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.35%、年跟踪误差率不超过 4%，从而实现对标的指数的有效跟踪，追求与标的指数收益相似的回报。

❖ 天弘深成指基金获批

天弘深成指基金（LOF）已获证监会批文，将于 2010 年 7 月 8 日至 8 月 6 日公开发售。这也是该公司旗下的首只指数基金。该基金以深证成份指数作为跟踪标的，其投资于深证成份指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于 90%，现金及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。深成指在收益性上一直表现出“领涨不领跌”的特性。数据显示，截至 2009 年 12 月底，深成指自推出以来收益率高达 1183%，成为同期涨幅最高的指数之一。天弘基金此次跟踪经典指数——深成指来开发新基金，主要也是看中深成指这一优势。

❖ 银华深证 100 基金开通配对转换

6 月 7 日，分级基金 3.0 时代的标杆产品——银华深证 100 指数分级基金上市首日便出现双溢价，其两类上市份额银华稳进、银华锐进分别溢价 1.49% 和 1.95%，成为中国基金业史上首只在上市首日出现“双溢价”的分级基金。

自 6 月 24 日起，银华基金开通银华深证 100 指数分级基金场内份额的配对转换业务。当银华稳进、银华锐进出现明显折溢价时，投资者可申请配对转换实现双向套利，从而有效平抑折溢价。在目前的分级基金中，银华锐进初始杠杆为 2 倍，是分级基金中初始杠杆比例最大的一只。而且其完全复制跟踪深证 100 指数，在最大限度上拟合市场走势，投资者仅需对市场行情进行判断而不必考虑其他干扰因素，



进一步提高其工具性。

❖ IF1006 合约交割，IF1008 合约开始上市交易

沪深 300 股指期货 IF1006 合约于 2010 年 6 月 18 日进行交割，根据中金所公布的 IF1006 合约的交割结算价为 2717.50 点，收盘价为 2716.8 点。当日参与交割的单边持仓为 1394 手，为 IF1005 合约参与交割持仓量的两倍多。

沪深 300 股指期货 IF1008 合约定于 6 月 21 日上市交易，IF1008 合约的挂盘基准价为 2727.4 点，该合约交易保证金标准为 15%。目前市场上共有 IF1007、IF1008、IF1009、IF1012 四个合约。

❖ 本期指数基金 上市/成立/发行 情况

➤ 新上市

银华深证 100 指数分级基金之银华稳进与银华锐进基金份额定于 6 月 7 日上市。

国投瑞银沪深 300 金融地产指数基金（LOF）于 6 月 8 日上市。

国联安双禧中证 100 指数分级基金之双禧 A 份额和 B 份额于 6 月 18 日上市。本次上市交易份额双禧 A 为 2.63 亿 份、双禧 B 为 3.95 亿份。

易方达上证中盘 ETF 于 6 月 23 日上市。

➤ 新成立

招商深证 100 指数分级基金于 6 月 22 日成立，首次募集份额 6.62 亿份。

中欧沪深 300 指数增强型基金（LOF）于 6 月 24 日成立，首次募集份额 12.02 亿份。

➤ 新发行

长盛沪深 300 指数基金（LOF）于 6 月 28 日起发行。

鹏华上证民企 50ETF 及其联接基金于 7 月 1 日起发行。



→ 统计数据

❖ A股市场指数基金

表 1: A 股市场指数基金净值增长统计

代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
159901	深 100ETF	2006-3-24	深证 100	-8.77%	ETF
159902	中小板 ETF	2006-6-8	中小板指	-7.94%	ETF
159903	深成 ETF	2009-12-9	深成指	-7.82%	ETF
510010	治理 ETF	2009-9-25	上证 180 治理	-6.27%	ETF
510020	超大盘 ETF	2009-12-29	超大盘	-5.56%	ETF
510030	价值 ETF	2010-4-23	上证 180 价值	-6.27%	ETF
510050	50ETF	2004-12-30	上证 50	-5.06%	ETF
510060	央企 ETF	2009-8-26	上证央企	-5.41%	ETF
510090	社会责任 ETF	2010-5-28	上证社会责任	/	ETF
510130	中盘 ETF	2010-3-29	上证中盘	/	ETF
510180	180ETF	2006-4-13	上证 180	-6.56%	ETF
510880	红利 ETF	2006-11-17	上证红利	-7.58%	ETF
160119	南方中证 500	2009-9-25	中证 500	-10.15%	LOF
160615	鹏华沪深 300	2009-4-3	沪深 300	-7.26%	LOF
160616	鹏华中证 500	2010-2-5	中证 500	-10.37%	LOF
160706	嘉实沪深 300	2005-8-29	沪深 300	-6.77%	LOF
160716	嘉实中证锐联基本面 50	2009-12-30	基本面 50	-4.93%	LOF
161211	国投瑞银金融地产	2010-4-9	沪深 300 金融地产	-4.56%	LOF
161607	融通巨潮 100	2005-5-12	巨潮 100	-6.55%	LOF
161811	银华沪深 300	2009-10-14	沪深 300	-7.07%	LOF
162307	海富通中证 100	2009-10-30	中证 100	-5.80%	LOF
162711	广发中证 500	2009-11-26	中证 500	-10.10%	LOF
163001	长信中证央企 100	2010-3-26	中证央企 100	-5.15%	LOF
166007	中欧沪深 300	2010-6-24	沪深 300	/	LOF
165309	建信沪深 300	2009-11-5	沪深 300	-7.07%	LOF
000051	华夏沪深 300	2009-7-10	沪深 300	-7.15%	开放式基金
020011	国泰沪深 300	2007-11-11	沪深 300	-6.98%	开放式基金
040002	华安 MSCI 中国 A 股增强型	2002-11-8	MSCI 中国 A 股	-7.53%	开放式基金
040180	华安上证 180ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	-6.25%	开放式基金
050002	博时裕富沪深 300	2003-8-26	沪深 300	-7.05%	开放式基金
050013	博时超大盘 ETF 联接基金	2009-12-29	超大盘	-5.40%	开放式基金
090010	大成中证红利	2010-2-2	中证红利	-7.41%	开放式基金



代码	简称	成立日期	标的指数	本期净值增幅	备注
100032	富国天鼎中证红利增强型	2008-11-20	中证红利	-7.58%	开放式基金
100038	富国沪深 300 增强	2009-12-16	沪深 300	-6.59%	开放式基金
110003	易方达 50	2004-3-22	上证 50	-4.87%	开放式基金
110019	易方达深证 100ETF 联接基金	2009-12-1	深证 100	-8.23%	开放式基金
110020	易方达沪深 300	2009-8-26	沪深 300	-7.13%	开放式基金
110021	易方达上证中盘 ETF 联接基金	2010-3-31	上证中盘	-4.89%	开放式基金
161207	国投瑞银瑞和沪深 300 指数分级基金	2009-10-14	沪深 300	-7.24%	开放式基金
161604	融通深证 100	2003-9-30	深证 100	-8.43%	开放式基金
161812	银华深证 100 分级基金	2010-5-7	深证 100	-7.47%	开放式基金
162213	泰达宏利中证财富大盘	2010-4-23	中证财富大盘	-5.47%	开放式基金
162509	国联安双禧中证 100	2010-4-16	中证 100	/	开放式基金
163808	中银中证 100 增强型	2009-9-4	中证 100	-5.53%	开放式基金
180003	银华—道琼斯 88 精选	2004-8-11	道琼斯 88	-6.41%	开放式基金
200002	长城久泰中信标普 300	2004-5-21	标普 300	-7.32%	开放式基金
202015	南方沪深 300	2009-3-25	沪深 300	-7.15%	开放式基金
202017	南方深成 ETF 联接基金	2009-12-9	深证成指	-7.36%	开放式基金
213010	宝盈中证 100 增强型	2010-2-8	中证 100	-5.49%	开放式基金
217016	招商深证 100	2010-6-22	深证 100	/	开放式基金
240014	华宝兴业中证 100	2009-9-29	中证 100	-5.84%	开放式基金
240016	华宝兴业上证 180 价值 ETF 联接基金	2010-4-23	上证 180 价值	-4.11%	开放式基金
270010	广发沪深 300	2008-12-30	沪深 300	-6.99%	开放式基金
310398	申万巴黎沪深 300 价值	2010-2-11	沪深 300 价值	-6.20%	开放式基金
320010	诺安中证 100	2009-10-27	中证 100	-6.08%	开放式基金
399001	中海上证 50 增强型	2010-3-25	上证 50	-5.70%	开放式基金
410008	华富中证 100	2009-12-30	中证 100	-5.73%	开放式基金
450008	富兰克林国海沪深 300 增强型	2009-9-3	沪深 300	-6.43%	开放式基金
470007	汇添富上证综合	2009-7-1	上证综合	-6.68%	开放式基金
481009	工银瑞信沪深 300	2009-3-5	沪深 300	-7.09%	开放式基金
519100	长盛中证 100	2006-11-22	中证 100	-5.39%	开放式基金
519180	万家 180	2003-3-15	上证 180	-6.35%	开放式基金
519300	大成沪深 300	2006-4-6	沪深 300	-7.09%	开放式基金
519671	银河沪深 300 价值	2009-12-28	沪深 300 价值	-6.18%	开放式基金
519686	交银施罗德上证 180 公司治理 ETF 联接基金	2009-9-29	上证 180	-5.94%	开放式基金
530010	建信上证社会责任 ETF 联接基金	2010-5-28	上证社会责任	/	开放式基金

注：统计期为2010.5.31-2010.6.30；“/”表示基金尚未上市或未开放申购赎回。



❖ 本地 ETF

表 2：深沪交易所上市 ETF 概况

代码	简称	管理人	上市日期	规模 (亿份)	资产 (亿元)
159901	深 100ETF	易方达	2006-4-24	62.68	185.60
159902	中小板 ETF	华夏	2006-9-5	11.76	26.18
159903	深成 ETF	南方	2010-2-2	46.76	43.33
510010	治理 ETF	交银施罗德	2009-12-15	66.41	43.50
510020	超大 ETF	博时	2010-3-19	60.07	11.11
510030	价值 ETF	华宝兴业	2010-5-28	6.85	16.45
510050	50ETF	华夏	2005-2-23	117.65	216.12
510060	央企 ETF	工银瑞信	2009-10-27	9.77	11.88
510130	中盘 ETF	易方达	2010-6-23	10.89	25.43
510180	180ETF	华安	2006-5-18	96.26	53.04
510880	红利 ETF	华泰柏瑞	2007-1-18	17.23	34.11
合计				506.33	666.75

数据来源：深沪交易所；数据截止 2010.7.2；中小板 ETF 为场内场外总规模与总资产。

表 3：对指数及市场覆盖情况

代码	简称	资产 (亿元)	对指数覆盖率	市场份额
159901	深 100ETF	185.60	1.33%	28.32%
159902	中小板 ETF	26.18	0.56%	3.93%
159903	深成 ETF	43.33	0.48%	6.61%
深市合计		255.11		38.26%
510010	治理 ETF	43.50	0.08%	6.64%
510020	超大 ETF	11.11	0.04%	1.70%
510030	价值 ETF	16.45	0.04%	2.51%
510050	50ETF	216.12	0.40%	32.98%
510060	央企 ETF	11.88	0.03%	1.81%
510130	中盘 ETF	25.43	0.16%	3.88%
510180	180ETF	53.04	0.08%	8.09%
510880	红利 ETF	34.11	0.11%	5.20%
沪市合计		411.64		61.74%

数据来源：深沪交易所；数据截止 2010.7.2，中小板 ETF 为场内场外总规模与总资产。

本期新上市的易方达中盘 ETF 贡献了 25.43 亿元资产增量，但 ETF 总市值规模由上期 695 亿元下降至 667 亿元，这主要是由于 A 股市场震荡下行导致 ETF 净值发生较大缩水。



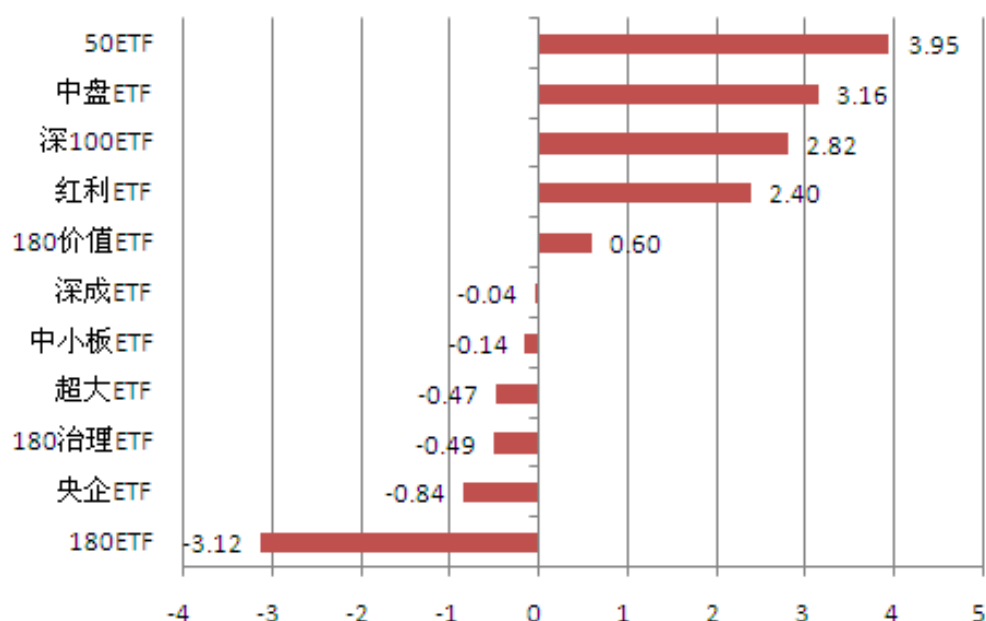
表 4：规模及资产变化情况

代码	简称	规模增量 (亿份)	规模增幅	资产增量 (亿元)	资产增幅
159901	深 100ETF	0.80	1.29%	-19.10	-9.33%
159902	中小板 ETF	-2.94	-20.00%	-10.45	-28.53%
159903	深成 ETF	-0.03	-0.06%	-4.49	-9.39%
510010	治理 ETF	-0.67	-1.00%	-4.86	-10.05%
510020	超大 ETF	-2.54	-4.06%	-1.60	-12.57%
510030	价值 ETF	0.24	3.63%	-0.90	-5.17%
510050	50ETF	2.22	1.92%	-13.01	-5.68%
510060	央企 ETF	-0.68	-6.51%	-1.91	-13.85%
510130	中盘 ETF	1.42	14.99%	-0.20	-0.79%
510180	180ETF	-4.92	-4.86%	-8.78	-14.20%
510880	红利 ETF	1.13	6.99%	-1.63	-4.57%
合计		-5.98		-66.93	

注：统计期为 2010.5.31-2010.7.2。

统计期内，受大盘影响，ETF 净值一致向下，整体 ETF 的规模和资产都出现负增长。整体 ETF 规模和资产相比上期减少了 5.98 亿份和 66.93 亿元。

图 1：净申购/赎回资金量（亿元）



注：根据 ETF 每周净申购/赎回份额与其平均净值计算；中小板 ETF 以场内份额计算。

统计期内，本期净申购资金量和上期相比发生较大变化。其中，上证 50ETF 继续保持较



大的净申购资金量，从上期第二把交椅跃居第一，而上期净申购资金量最大的上证180ETF本期遭到最大赎回。

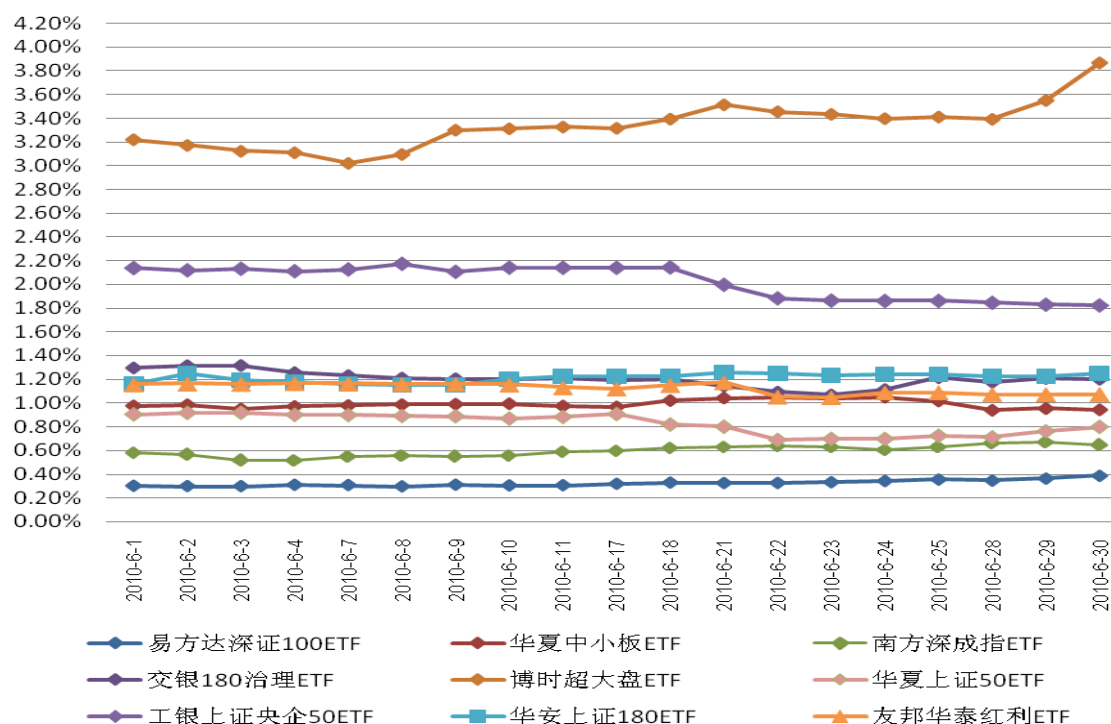
表 5：绝对收益与超额收益

代码	简称	阶段收益	阶段超额收益	累计收益	累计超额收益
159901	深证100ETF	-8.77%	0.28%	-28.62%	0.38%
159902	中小板ETF	-7.94%	0.19%	-12.98%	0.36%
159903	深成ETF	-7.82%	0.18%	-30.77%	0.72%
510010	180治理ETF	-6.27%	0.21%	-28.03%	0.53%
510020	超大盘ETF	-5.56%	0.72%	-31.44%	1.05%
510030	180价值ETF	-6.27%	0.09%	-8.41%	0.19%
510050	上证50ETF	-5.06%	0.50%	-27.86%	0.91%
510060	上证央企50ETF	-5.41%	-0.38%	-29.39%	-0.57%
510130	上证中盘ETF	-9.22%	0.20%	-9.22%	0.20%
510180	上证180ETF	-6.56%	0.44%	-27.79%	0.40%
510880	红利ETF	-7.58%	0.52%	-29.04%	0.99%

注：阶段=统计期；累计=年初至今。统计期为 2010.5.31-2010.6.30。于阶段统计期内上市的ETF，阶段收益从上市日开始计算；于年内上市的ETF，累计收益从上市日开始计算。

本期，除上证央企50ETF外均获得正的阶段超额收益和累计超额收益。其中，超大盘ETF阶段超额收益和累计超额收益为最高，分别为0.72%和1.05%。

图 2：年化跟踪误差

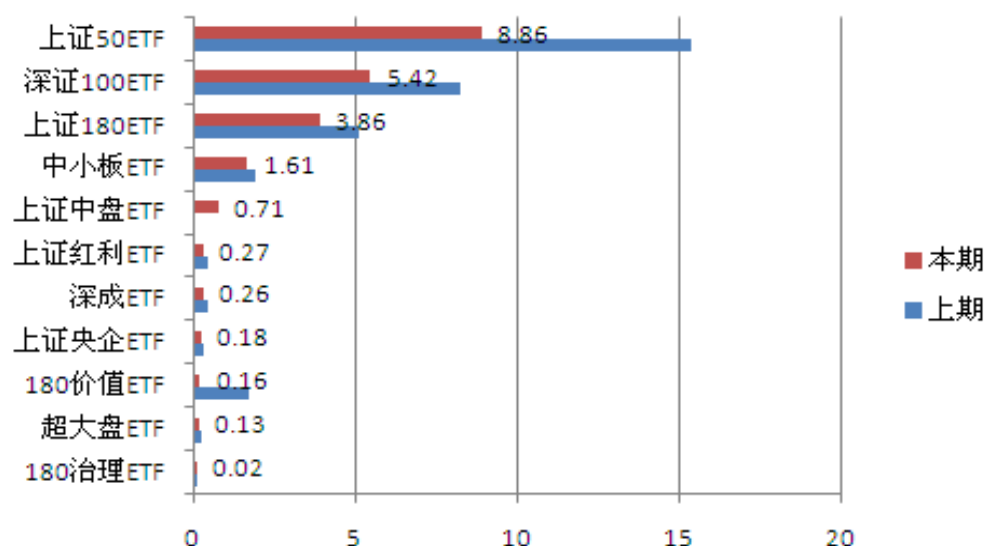


注：统计期内各个交易日对应的年化跟踪误差采用向前30个交易日为一周期计算。



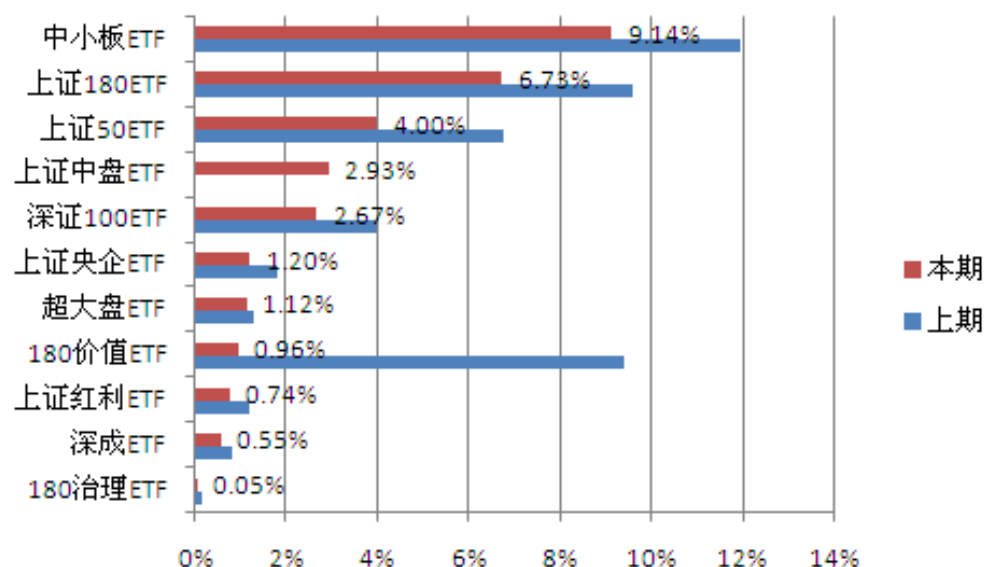
期内，易方达深证 100ETF 跟踪误差继续保持最低，博时超大盘 ETF 跟踪误差最高，其次是工银上证央企 50ETF。

图 3：日均成交金额（亿元）



本期，大部分 ETF 日均成交量较上期略有下降，成交活跃度有所减弱。前三名与上期格局一致，上证 50ETF、深证 100ETF 和上证 180ETF 日均成交金额排名前三。

图 4：日均换手率



注：换手率根据阶段成交量与平均份额计算。

本期，受市场震荡下跌的影响，换手率相比上期有所减弱。其中，中小板 ETF 换手率依然最高，高达 9.14%，远高于其它 ETF 的换手率水平。



❖ 跨境 ETF

表 7: 跟踪 A 股的主要跨境 ETF

代码	名称	标的指数	管理人	上市日期	基金资产
2816	沪深 300 地产 ETF	沪深 300 地产	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.48
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	中证锐联基本面 50	Ping An of China Asset management	2010-5-7	2.04
2823	安硕 A50ETF	新华富时中国 A50	Blackrock	2004-11-18	457.03
2827	标智沪深 300ETF	沪深 300	BOCI - Prudential	2007-7-13	45.00
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	沪深 300 金融	Blackrock	2009-11-18	9.89
2844	沪深 300 金融 ETF	沪深 300 金融	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.96
2846	安硕沪深 300ETF	沪深 300	Blackrock	2009-11-18	11.49
3005	沪深 300 工业 ETF	沪深 300 工业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.90
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	沪深 300 基建	Blackrock	2009-11-18	2.38
3017	沪深 300 能源 ETF	沪深 300 能源	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.60
3024	标智上证 50ETF	上证 50	BOCI - Prudential	2009-4-9	3.93
3025	沪深 300 可选消费 ETF	沪深 300 可选消费	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.94
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	沪深 300 原材料	Blackrock	2009-11-18	4.14
3049	沪深 300ETF	沪深 300ETF	DB Platinum Advisor	2010-3-25	6.66
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	沪深 300 能源	Blackrock	2009-11-18	3.10
3051	中金深证 100ETF	深证 100	CICC	2010-1-29	1.27
3052	沪深 300 公用事业 ETF	沪深 300 公用事业	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.66
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	沪深 300 医药卫生	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.49
3061	沪深 300 银行 ETF	沪深 300 银行	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.93
3062	沪深 300 原材料 ETF	沪深 300 原材料	DB Platinum Advisor	2010-3-25	1.22
3063	沪深 300 运输 ETF	沪深 300 运输	DB Platinum Advisor	2010-3-25	0.61

注: 基金资产单位为“亿港元”;截止日期为 2010.6.30。

截止 6 月 30 日, 香港市场共有 21 只跟踪 A 股的指数的 ETF 产品, 资产总规模高达 559.72 亿港元。虽然 A 股整体市场震荡下行导致 ETF 净值出现大幅下跌, 但资产总规模上涨了 1.18%, 这主要是由于安硕 A50ETF 和 db-x tracker 沪深 300ETF 的份额增加所致。



表 8：跟踪 A 股的主要跨境 ETF 净值变化

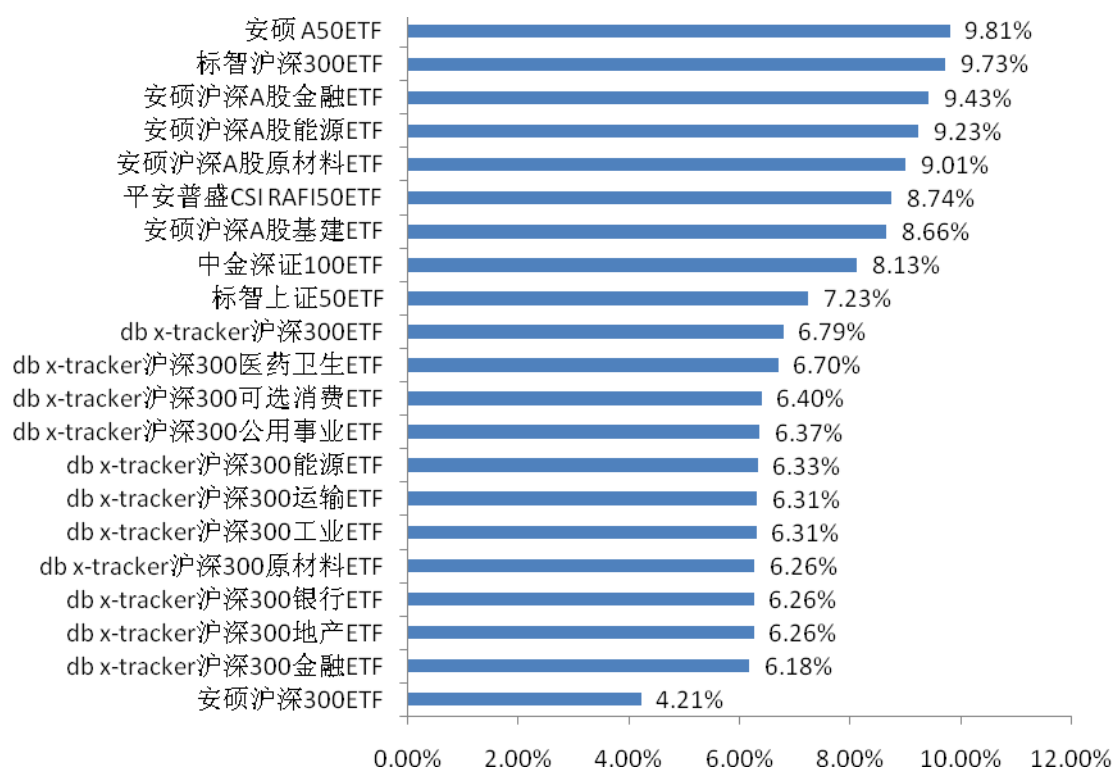
代码	名称	收盘价	增幅	单位净值	增幅
2816	沪深 300 地产 ETF	8.37	-4.34%	7.8479	-5.18%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	28.20	-2.08%	25.4825	-4.97%
2823	安硕 A50ETF	11.48	-4.17%	10.5112	-4.55%
2827	标智沪深 300ETF	29.5	-3.91%	26.5325	-6.94%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	11.50	-0.86%	10.4150	-4.00%
2844	沪深 300 金融 ETF	8.93	-2.51%	8.4296	-3.40%
2846	安硕沪深 300ETF	24.65	-3.33%	23.4490	-5.30%
3005	沪深 300 工业 ETF	5.27	-7.05%	4.9698	-7.72%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	12.26	-3.77%	11.3375	-4.20%
3017	沪深 300 能源 ETF	6.74	-9.77%	6.2842	-11.40%
3024	标智上证 50ETF	19.12	-2.45%	17.5736	-4.97%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	7.71	-2.90%	7.1922	-4.54%
3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	11.44	-9.64%	10.3610	-11.93%
3049	沪深 300ETF	6.38	-5.34%	5.9159	-6.65%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	10.70	-8.86%	9.6770	-11.88%
3051	中金深证 100ETF	32.35	-7.83%	29.9298	-8.53%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	4.10	-3.07%	3.8398	-4.27%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	12.10	-11.16%	11.2065	-13.56%
3061	沪深 300 银行 ETF	8.89	-2.74%	8.3354	-4.19%
3062	沪深 300 原材料 ETF	5.57	-10.16%	5.2080	-11.52%
3063	沪深 300 运输 ETF	3.44	-7.03%	3.2613	-7.12%

注：收盘价、单位净值的单位为“港元”；统计期为 2010.6.1-2010.6.30。

本期 21 只跟踪 A 股指数 ETF 产品中相比上期均为负的收益。其中，沪深 300 医药卫生 ETF 下跌最多，收盘价和单位净值增幅分别为-11.16%，-13.56%。而安硕沪深 A 股金融 ETF 表现最为抗跌，收盘价和单位净值增幅分别为-0.86%，-4.00%。



图 7：溢价率排名



注：统计期为2010.6.1-2010.6.30。

本期 21 只跟踪 A 股 ETF 溢价率相比上期正溢价率又有大幅提高，说明 A 股市场股票在持续下跌后投资价值更为凸显，境外投资者对 A 股市场后期更为乐观。其中安硕 A50ETF 日均溢价率依旧保持最高，达到 9.81%，而安硕沪深 300ETF 溢价率依旧为最低，为 4.21%。

表 9：交易情况

代码	名称	日均成交额	环比增幅	日均换手率	环比增长
2816	沪深 300 地产 ETF	498	-20.34%	2.98%	-20.45%
2818	平安普盛 CSI RAFI50ETF	9	-93.62%	0.04%	-93.39%
2823	安硕 A50ETF	109808	-36.26%	2.20%	-37.57%
2827	标智沪深 300ETF	5954	-15.10%	1.14%	-14.13%
2829	安硕沪深 A 股金融 ETF	142	-58.80%	0.13%	-58.66%
2844	沪深 300 金融 ETF	1021	-35.93%	9.74%	-33.81%
2846	安硕沪深 300ETF	1498	79.67%	1.19%	71.90%
3005	沪深 300 工业 ETF	186	12.51%	0.90%	18.10%
3006	安硕沪深 A 股基建 ETF	59	-63.18%	0.22%	-59.90%
3017	沪深 300 能源 ETF	455	16.45%	6.53%	20.76%
3024	标智上证 50ETF	510	-55.76%	1.18%	-54.06%
3025	沪深 300 可选消费 ETF	610	21.69%	2.83%	20.91%



3039	安硕沪深 A 股原材料 ETF	46	-69.24%	0.09%	-68.62%
3049	沪深 300ETF	10406	-66.81%	15.36%	-72.16%
3050	安硕沪深 A 股能源 ETF	143	53.87%	0.39%	61.50%
3051	中金深证 100ETF	1	-84.13%	0.01%	-82.91%
3052	沪深 300 公用事业 ETF	271	-3.23%	3.78%	1.50%
3057	沪深 300 医药卫生 ETF	1032	-26.28%	5.79%	-26.69%
3061	沪深 300 银行 ETF	767	5.27%	3.67%	9.91%
3062	沪深 300 原材料 ETF	457	68.14%	3.21%	73.72%
3063	沪深 300 运输 ETF	536	267.12%	7.85%	284.85%

注：日均成交额单位为“万港元”；统计期为 2010.6.1-2010.6.30。

本期 21 只跟踪 A 股 ETF 活跃程度表现不一，其中 8 只 ETF 日均成交额和日均换手率比上期都出现正增幅。沪深 300 运输 ETF 活跃程度增幅最多，日成交额和日均换手率增幅分别为 267.12%和 284.85%。而平安普盛 CSI RAFI50ETF 日成交额和日均换手率增幅下降最多，分别为-93.62%和-93.39%。



❖ 股指期货

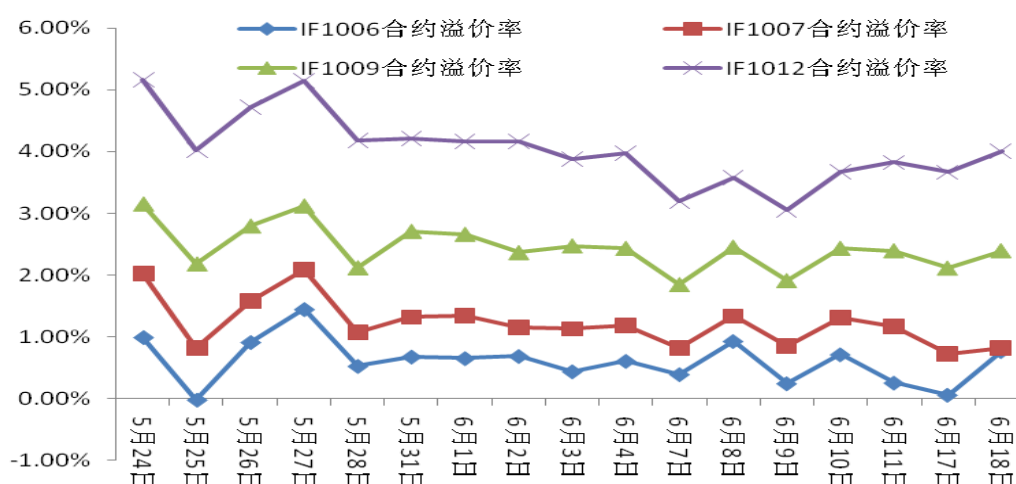
表 6：沪深 300 股指期货 6 月份数据统计

合约代码	月开盘价	月最高价	月最低价	月收盘价	涨跌	持仓量	持仓变化	月末结算价	成交量	成交金额
IF1006	2780.0	2820.6	2680.0	2716.8	-75.2	0	-18662	2717.5	2707801	22352
IF1007	2808.8	2838.0	2563.0	2579.0	-230.8	21872	20057	2573.2	2615628	21497
IF1009	2838.4	2871.8	2601.4	2610.4	-238.0	1162	404	2608.4	16297	137
IF1012	2880.2	2921.0	2652.0	2664.8	-225.4	2704	1347	2660	50078	426
IF1008	2744.6	2834.4	2581.4	2593.4	-134.0	3047	3047	2588.6	54741	451

说明：（1）价格：300/点 （2）成交量、持仓量：手（按单边计算）（3）成交额：亿元（按单边计算）

数据来源：中金所网站；截止日期2010.6.30。

图 5：沪深 300 股指期货合约溢价率走势

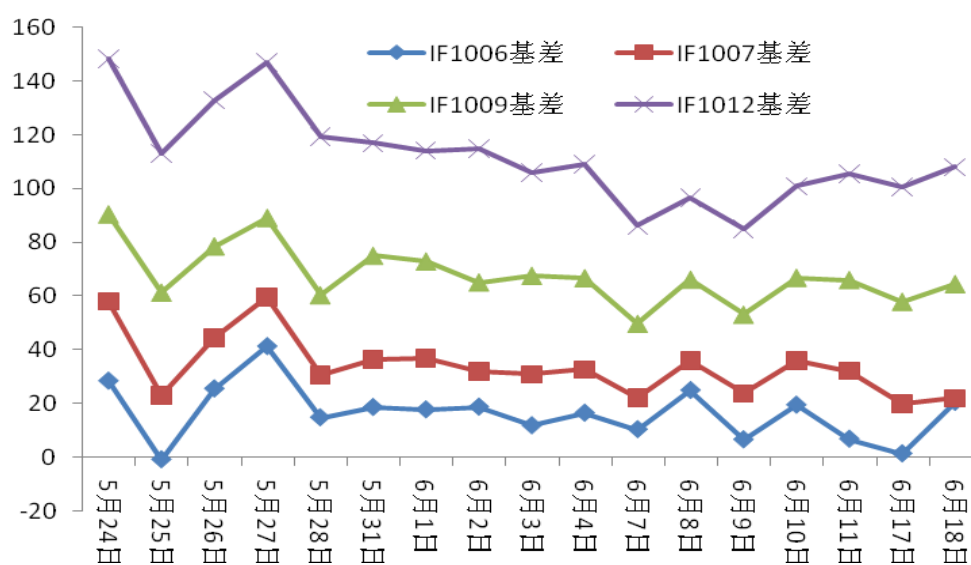


注：合约溢价率=期指收盘价/股指收盘价-1；统计期为2010.5.24-2010.6.18。

沪深 300 股指期货基本跟随股指波动，溢价率也呈现到期前逐渐收敛趋势。其中本期 IF1012 合约溢价率最高，日均溢价率为 4.04%。而 IF1006 合约（当月合约）日均溢价率仅为 0.6%，并且到期呈现收敛趋势。



图 6：沪深 300 股指期货合约基差走势比较



注:基差=期指收盘价-股指收盘价;统计期为2010.5.24-2010.6.18。

本期股指期货合约基差波动较为剧烈,各合约平均基差较前期基差有所收窄,套利机会减少。IF1006、IF1007、IF1009、IF1012 合约平均基差分别为 17 点、34 点、68 点、112 点,其中 IF1006 合约基差在到期日附近出现收窄趋势。



免责声明

本报告基于已公开的数据和文字资料，我公司力求但不保证相关资料的准确性及完整性。

报告中的信息或观点仅供参考，均不构成对任何投资工具的买卖建议或投资策略的行为依据。

我公司保留报告所有版权，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。

深圳证券信息公司指数事业部

地址：广东省深圳市福田区红荔西路上步工业区 10 栋

邮编：518028

电话：0755-83990915、83241251

传真：0755-83243723

电邮：yangcd@cninfo.com.cn

网址：<http://index.cninfo.com.cn>