

半月市场要闻

(2019.12.01—2019.12.15)

目 录

一、市场热点

1. 上交所：支持突破关键核心技术企业科创板上市
2. 央行：未来争取在资本市场改革、中小金融机构改革、金融治理体系改革等方面取得突破

二、最新动态

1. 上期所：《上海期货交易所黄金期货期权合约》现已发布并即日实施
2. 量化交易“放量”，券商机构业务瞄准新生意

市场热点

1. 上交所：支持突破关键核心技术企业科创板上市

上海证券交易所副总经理 12 月 5 日表示，作为资本市场的一线组织者，上交所一直高度重视市场创新和开放，将其视为保持交易所竞争力和活力的重要方面。截至 12 月 4 日，科创板已受理 181 家，其中 104 家通过审核，95 家已提交证监会注册，70 家已注册生效，60 家已上市，募集资金 757 亿元。市场运行总体平稳，创新机制初步发挥，实际效果基本得到了市场认可。

上交所将从建设世界科技强国、实现经济高质量发展的国家战略大局出发，去深刻认识设立科创板并试点注册制在全面深化资本市场改革中的定位和作用，进一步加大服务和监管力度，吸引更多更好“硬科技”企业上市，确保改革热度不降、力度不减、目标顺利实现，努力将科创板率先建设成为成熟市场。具体举措表现在三个方面：一是支持和鼓励“硬科技”企业上市；二是坚守定位，加强监管；三是保持改革定力，着力补齐制度短板。

2. 央行：未来争取在资本市场改革、中小金融机构改革、金融治理体系改革等方面取得突破

央行有关负责人表示，下一步将继续深化 LPR 改革，督促金融机构更多运用 LPR 进行贷款定价，进一步疏通利率传导渠道，降低企业融资成本。将持续扩大金融高水平双向开放，包括切实转变开放模式，全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度，推动落实“非禁即入”；加强顶层设计，建立完善有利金融开放的制度体系，同类金融业务规则尽可能“合并同类项”，跨业态、跨部门开放政策有效衔接；协同推进金融业开放、资本项目可兑换与人民币汇率形成机制改革三驾马车；将扩大开放与加强监管密切结合，确保金融业开放行稳致远。未来将深化金融供给侧结构性改革，争取在资本市场改革、中小金融机构改革、金融治理体系改革等方面取得突破。

最新动态

1. 上期所：《上海期货交易所黄金期货期权合约》现已发布并即日实施

上期所于 12 月 13 日发布公告：《上海期货交易所黄金期货期权合约》经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布，自发布之日起实施。市场专家表示，黄金期权在国内的应用前景可期，作为对黄金期货的有效补充，黄金期权即将于 12 月 20 日上市，将为黄金企业及金融机构提供更多元化、更精细化的风险管理选择。黄金期权的推出将进一步助推场外市场的发展，同时有效提升产业链企业的套期保值效果。专家表示，

由于黄金和主流资产存在负相关性，其具备的避险功能可以在资产配置中充当安全带，增加投资的稳健性，但是由于黄金很难创造风险性收益，所以通常在资产配置中的比例不高。不过，今年5月份以来，黄金市场的表现良好，也令投资者对黄金产品的投资力度加大。据世界黄金协会公布的最新数据，全球黄金ETF总持仓量在三季度增长了258.2吨，成为2016年一季度以来最高的单季度流入量。

2. 量化交易“放量”，券商机构业务瞄准新生意

今年A股市场的一大趋势便是量化交易的崛起，资金持续涌入这一“跑道”，使量化交易在市场交易中的占比不断提升。而为了获取新的盈利增长点，券商机构业务部门也纷纷加码量化交易服务。根据海外对冲基金研究机构HFR的统计，目前全球对冲基金管理资产合计逾3.1万亿美元，其中，量化基金规模占总规模的30%左右。相比之下，境内量化私募基金占比还不到10%，上升空间较大。

近日华创证券相关负责人表示，未来量化交易的发展前景将十分可观。量化交易的高速发展也对券商系统提出了更高要求，如何减少交易延迟，如何降低冲击成本，如何加强对异常交易的监管，都是摆在券商面前的亟待解决的问题。今年以来不少量化策略产品收益表现稳定，一些对波动和回撤有严格要求的客户更愿意将资金放在这类产品上，尤其是2019年上半年，高频多因子量化表现突出，引起市场关注，一下子就有上百亿元的资金涌入。对苦于经纪业务白热化竞争的券商而言，量化交易的崛起带来新的盈利增长点。为吃到这块增量的蛋糕，不少券商已作了充分准备，有些已专门针对量化型私募研发了更加快速的交易系统。