

指数熔断机制明年起正式实施

触发5%熔断阈值暂停交易缩短至15分钟 千股涨停跌停将罕见



12月4日,经中国证监会同意,上交所、深交所、中金所正式发布指数熔断相关规定,并将于2016年1月1日起正式实施。实施指数熔断机制是进一步完善我国证券期货市场交易机制,维护市场秩序,保护投资者权益,促进资本市场长期稳定健康发展的一项重要制度安排。

■关于指数熔断机制业务相关问题解答

1.指数熔断对哪些品种的交易及相关业务有影响

触发熔断时,股票及股票相关品种的竞价交易均暂停,新股发行、配股、投票等非交易业务可以正常申报,若指数熔断持续至15:00,相关证券当日不进行大宗交易。由于技术系统的差异,目前各交易所在实施熔断产品范围、相关业务影响等方面略有不同,具体以交易所发布的相关公告为准。

2.指数熔断结束后以什么方式恢复交易

对上交所、深交所,对于15:00前结束的指数熔断,熔断结束后,对已接受的申报进行集合竞价撮合成交,此后进入竞价交易阶段。对于中金所,指数熔断结束前3分钟进行集合竞价指令申报,集合竞价指令申报结束后,立即进行集合竞价指令撮合,然后转入连续竞价交易。

3.指数熔断期间投资者能否申报或撤销申报

三家交易所在指数熔断期间能否申报和撤销上有所差异。一是上交所。指数熔断于15:00前结束的,熔断期间可以继续申报,也可以撤销申报。指数熔断持续至15:00结束的,熔断期间仅接受撤销申报,不接受其他申报。二是深交所指数熔断期间,投资者均可以申报,也可以撤销申报。三是中金所。沪深300指数触发5%阈值的,相关合约进入12分钟的熔断期间,熔断期间暂停交易,不接受指令申报和撤销;熔断期间结束后进入3分钟集合竞价指令申报时间,其间接接受指令申报和撤销。沪深300指数触发7%阈值的,或者相关合约收市前15分钟内触发5%阈值的,相关合约暂停交易至当日收市,其间不接受指令申报和撤销。此外,如果指数熔断跨越午间休市,则三家交易所的相关安排都与现有休市安排一致,午间休市期间,投资者不能进行申报和撤销申报。

4.指数熔断机制对沪港通有什么影响

2014年4月10日发布的联合公告规定了“主场原则”,即“交易结算活动遵守交易结算发生地市场的规定及业务规则”。据此拟作出如下安排:一是关于沪股通。沪股通适用内地指数熔断机制相关规则,当A股市场触发指数熔断阈值后,内地投资者与沪股通投资者在内地市场的交易均暂停;沪股通下投资者申报、撤销申报等相关安排,执行内地指数熔断机制相关规定。二是关于港股通。A股触发指数熔断机制后,港股通业务不受影响。

5.指数熔断在股指期货合约交割日有哪些特殊的安排

目前境内股指期货的交割结算价以现货标的指数交割日最后两个小时算术平均价格计算,为保证股指期货正常交割,指数熔断在股指期货交割日13:00开市后不再实施,具体包括两种情形:一是13:00至15:00期间不再实施指数熔断;二是上午实施的指数熔断最迟在13:00起恢复交易。

6.为何调整股指期货合约交易时间

中金所调整股指期货开收市时间,与现货市场保持同步,即股指期货的集合竞价时间为每个交易日9:25至9:30,连续竞价交易时间为每交易日9:30至11:30和13:00至15:00。调整股指期货合约交易时间主要目的是与现货股票市场保持一致。

7.对于指数熔断机制投资者还有哪些事项需要特别关注和了解

投资者还需要特别注意指数熔断机制以下几个方面的安排:一是开盘集合竞价触发熔断的,将从9:30开始按照触发情形实施指数熔断。二是对于非股指期货合约交割日,上午熔断时长不足的,下午开市后补足,午间休市时间不计入熔断时长。三是熔断至15:00收市未恢复交易的,相关证券的收盘价为当日该证券最后一笔交易前一分钟所有交易的成交量加权平均价(含最后一笔交易),当日无成交的,以前收盘价为当日收盘价。四是深交所在14:57至15:00收盘集合竞价期间触发熔断的,不实施指数熔断。五是指数熔断期间,相关证券复牌的,将延至指数熔断结束后实施。

综合新华社、中国证券网

临停时间改为15分钟

上交所、深交所、中金所正式发布指数熔断相关规定。规定表示,关于熔断时间长度,从公开征求意见情况看,投资者普遍认为30分钟的熔断时间过长,这类意见占比最高。为了在发挥熔断机制作用的同时,尽量减少对市场流动性的影响,三家交易所将触发5%熔断阈值暂停交易30分钟缩短至15分钟,但保留了尾盘阶段触发5%或全天任何时候触发7%暂停交易至收市的安排。

主要考虑:一是境内市场在尾盘阶段出现大幅波动的情况较多,规定

14:45及之后触发5%熔断阈值暂停交易至收市有助于防范尾市异动风险。二是沪深300指数是反映沪深市场整体走势的重要指数产品,具有代表性好、抗操纵性强等特点,当其上涨或下跌达到7%时往往意味着市场已经发生了剧烈波动,可能面临极端系统性风险,因此需要给市场更多的冷静时间,避免恐慌情绪蔓延加剧市场波动。从境外市场看,美国、韩国、印度等市场均设有触发最高一档熔断阈值暂停至收市的安排,目的是为了防范系统性风险。

5%和7%两档阈值是经过历史数据分析测算提出

关于熔断阈值。我们认为,在保留10%涨跌幅限制的前提下,可选的指数熔断阈值有限,5%和7%两档阈值是三家交易所在对过去11年历史数据分析测算基础上提出的。其中,5%作

为第一档阈值可以兼顾设置冷静期和保持正常交易的双重需要;触发7%的情况虽然较少,但属于需要防范的重大异常情况,应当一并考虑,以此阻断暴涨暴跌等极端异常行情的持续。

双向熔断更有利于抑制过度交易

部分市场人士建议只设下跌熔断。我们认为,双向熔断更有利于抑制过度交易,控制市场波动。境内市场投资者结构以中小散户为主,价格双向波动较大,既出现过恐慌性下跌,也曾出现过快速上涨,包括

因事故导致市场短期大幅上涨的情况。因此,当市场“暴涨”时,也需要熔断机制稳定市场情绪,防范投资者对市场上涨的过度反应,使投资者拥有更多的时间来进一步确认当前的价格是否合理。

特惠正宗温县垆土地铁棍山药来了 这山药,才是“铁棍”中的极品

民间流传“三九补一冬,来年无病痛”的俗语。每年立冬过后,不少人就开始着手进补,铁棍山药一直备受消费者的青睐。今冬,《郑州晚报》打造的郑州本土网上商城“地铁购”与温县种植专业合作社一起,将正宗的垆土地铁棍山药从温县的田间地头直接供货给用户。登录“地铁购”网上商城即可购买,免费送货上门。

焦作温县黄土地 孕育极品铁棍山药

河南焦作北依太行山,南临黄河,被山河怀抱,得名“三百里怀川”。此处土壤的形成以黄河冲积为主,并吸纳了太行山岩溶地貌经雨水冲刷渗透而来的成分,孕育了具有极高保健价值的铁棍山药。铁棍山药又分沙土和垆土两种,这次“地铁购”网上商城引进的铁棍山药是在垆土中长大的。由于垆土地质坚瓷,黏性大,土质硬,垆土地铁棍山药外表长得弯弯曲曲,毛孔粗大,通体紫斑,实在说不上好看,不过它有很高的

药用价值和滋补作用,具有色白、粉足、质腻、韧性强、药性足等良好品质,是河南焦作温县著名特产,有3000年种植历史,曾为历代皇室贡品,是铁棍山药中的极品。

温县垆土地铁棍山药对种植环境要求比较苛刻。一般来说,一个种植轮作一般需要六七年,所施农药、化肥都要控制在一定量的范围之内,出土的山药还要经过权威部门对农药、化肥残留的检测,检测合格的才允许上市销售。所以,温县垆土地种植生产的铁棍山药不管是从品质上,还是食用安全上都是最让人放心的。

网上下单、全国包邮、送货上门

如果你是山药“吃货”,但又不太懂得怎么分辨正宗铁棍山药,也不用愁,《郑州晚报》的“地铁购”与温县种植专业合作社一起,将正宗的极品垆土地铁棍山药从温县的田间地头直接供货,取消中间环节,价格特惠,品质保证。

“地铁购”网上商城所售温县垆土地铁棍山药6斤礼盒装包邮价仅售80元,两盒特惠价150元,这些山药是经过精挑细选的,长度50厘米左右,品相极好。从今日起,登录“地铁购”www.dtgou.com或扫描文中二维码即可购买,也可电话咨询



400-688-2553,全国各大中城市包邮(边远地区除外),送货上门,给父母一个惊喜。想买到正宗且品质优的温县铁棍山药,就来郑州“地铁购”网上商城吧!

“地铁购”是由《郑州晚报》《中原地铁报》和河南企汇网信息技术股份有限公司、河南省跨境电子商务公司联合运营的本地特惠网上购物商城,让网购者享受放心、品质、实惠、方便的本地网购服务。