

光大证券“乌龙”又“接龙”

超低价卖出1000万元10年期国债,与对手方协商不进行交割

本报济南8月19日讯(记者 王赟) 神话还是笑话?经过周末两天,继上周五搅动中国资本市场后,19日上午光大证券固定收益部交易又出乌龙,其超低价卖出1000万元10年期国债。

据光大证券网站消息,当日上午,公司金融市场总部在银行间本币交易系统进行现券买卖点击成交报价时,误将“12附息国债15”债券卖价收益率报为4.20%(高于前一日中债估值约25个基点),债券面额为1000万元,后被交易对手点击成交。

对于这连环乌龙,对外经贸大学金融学院教授丁志杰在微博中分析,“这是10年前银行间外汇市场常见的乌龙。那时每日最高最低价价差正常在10个点以内,但隔段时间就出现100个点左右的价格差,交易中心的人说是银行的交易员输入错误弄的,如把8.2765输成8.2675,更有意思的是有外资银行专门挂单捡这种漏儿。像光大系统接连犯错误估计在当时外汇市场也少

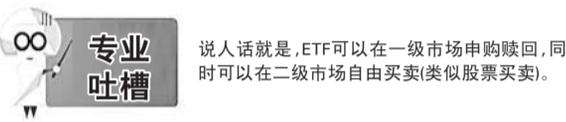
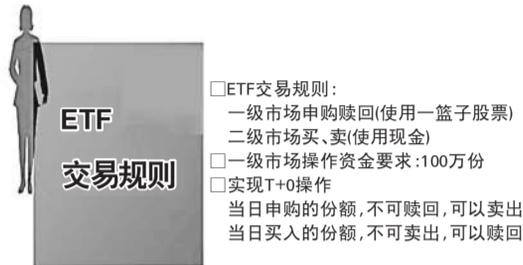
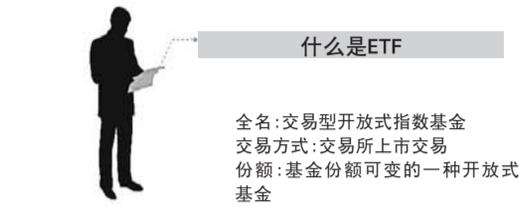
见,难道是故意的?”

根据一组关于光大证券的统计数据,自2004年保荐制度实施以来,光大证券合计被采取监管措施8次,位于券商首位;共有6位保荐代表人被处以监管谈话,3个月不受理项目等监管措施。

记者了解到,报价“乌龙指”的对手方,其实是地处江苏扬州地区的江都农村商业银行,并非网传截图上的所谓某国有大行。此外,对于相关知情人士透露的“光大证券已与该农商行达成‘结算失败’协议”的说法,光大证券金融市场部副总经理高宇表示,目前仍在与对手方进行协商,尚未确定采用哪种方式。至19日18时,江都农商行未对该事件的最终处理结果表态。

19日20时05分,新华视点官方微博发布消息称,记者从光大证券了解到最新情况,经与交易对手方协商,同意对当日光大证券误操作的债券不进行交割,光大证券没有损失。

1 什么是ETF



四基金下调 光大证券估值

8月16日晚上,持有光大证券的四家基金公司公告进行了估值调整,调整幅度多在10%左右。值得关注的是,持有光大证券占基金资产净值比例最高的基金却并未调整估值。

8月16日当天,泰达宏利发布公告,鉴于光大证券股票因重大事件停牌,决定于8月16日对公司旗下基金持有的光大证券股票按10.91元的价格进行估值(即按其8月16日的收盘价下调10%计算)。

17日,3家基金公司跟进宣布下调估值。其中摩根士丹利华鑫按照11.36元的价格进行估值,约下调6.27%;而南方基金和申万菱信则都将估值价格调整为10.22元,下调幅度约为15.67%。

据第一财经日报

光大证券80亿 定增再融资或泡汤

本报济南8月19日讯(记者 王赟) 中金所19日盘后持仓数据显示,光大期货席位小幅减持空单660手,增多122手,目前仍为期指最大空头。上周五,光大证券全资子公司光大期货席位单日大幅增加空单7023手,从前一交易日的空单持仓总数排名第五,一跃成为IF1309合约卖单总持仓第一名。

根据光大证券的公告,8月19日起至11月18日期间暂停自营业务3个月,公司股票8月20日复牌交易,股价何去何从备受关注。

从资本的层面看,光大证券有非常现实的压力。公司80亿元的定增再融资计划5月刚刚获得证监会批准,原计划将资金投入两融等创新业务,加大对子公司的投入、其他创新业务,目前尚未完成发行。证监会批文的有效期为6个月,根据定增方案,光大证券非公开发行价格应不低于11.65元/股。截至上周五停牌前,光大证券股价为12.12元/股。假如公司股价连续低迷,非公开发行能否顺利成行也存疑。

光大证券二股东 股价反涨0.18%

本报济南8月19日讯(记者 王赟) 光大证券二股东中国光大控股有限公司(00165.HK)19日低开高走,盘初股价一度急速跳水,逼近上一交易日低点后,股价随后止跌回升,收盘时该股小涨0.18%,现价11.06港元/股。

光大控股18日晚间发布公告称,公司持有上海上市联营公司光大证券股份有限公司33.33%股权,在省阅光大证券8月16日发布的关于当日早上所发生事件的提示性公告,董事会相信现阶段上述有关光大证券的事件,对于本集团的日常营运及现金状况并没有带来任何重大不利影响。不过业内人士认为,如果光大证券因为此次事件而受到证监会处罚,相关业务若被暂停,光大证券业绩的下滑,有可能进一步拖累中国光大控股2013年的业绩。

光大控股2012年年报显示,集团去年营业额为8.4亿港元,同比上升24%。年报专门提到,光大证券去年收入有所减少,集团分享光大证券的盈利贡献为4.14亿港元,同比下降了33%。

追问

1 如何防止光大利用对冲盈利? 限制其自营业务开仓

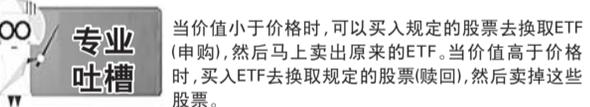
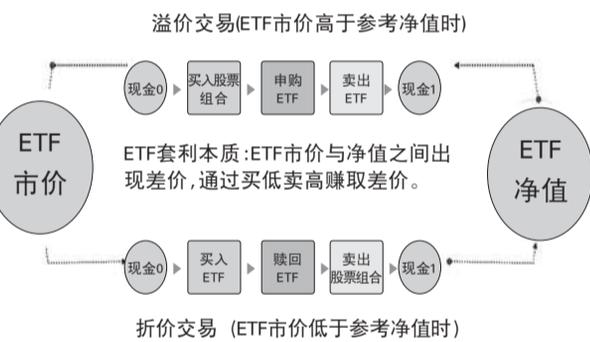
中国金融期货交易所18日发布公告,从8月19日起,对光大证券自营业务股指期货交易采取限制开仓措施,同时督促光大证券妥善处理现有持仓。

光大证券16日因订单生成系统存在缺陷,进行滚动下单导致市场的大幅波动,事后在ETF、股指期货市场上“反向操作”对冲损失,其在股指期货市场上卖出了7000余手合约引起了市场的争议。有业内人士甚至分析称,光大不及时向社会公布大盘飙升原因,利用时间

差带来的信息不对称,大量增持股指期货空头合约,不但不会因乌龙指事件遭受损失,反而可能盈利数亿元。

中金所公告称,鉴于中国证监会已对光大证券采取立案调查措施,交易所根据《期货交易管理条例》(期货交易管理条例)和相关业务规则,决定自2013年8月19日起,对光大证券自营业务股指期货交易采取限制开仓措施。同时交易所将本着维护证券期货市场稳定的原则,督促光大证券妥善处理现有的持仓。

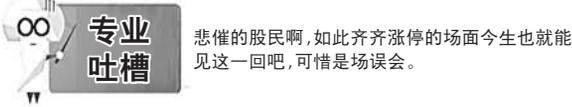
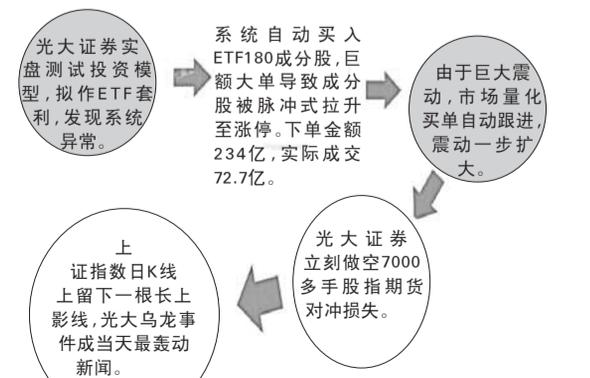
2 什么是ETF套利



3 ETF套利的种类

- 瞬间套利** 一旦发现套利机会,(ETF价格与价值出现差价)立马完成套利过程。一般使用软件自动套利。
- 延时套利** 延时套利是买入ETF或者一篮子股票后,立即赎回或申购,但不立即抛出,随后等待上涨后延时卖出。
- 事件套利** 如果预估ETF成分股的价格在复牌之后有暴涨暴跌的可能性,则可通过ETF获取套利的收益。

4 光大乌龙指事件操作详解



投资建议

近期最好回避证券股

8月19日,光大证券继续停牌,两市双双低开,早盘受光大事件余波影响,权重股遭遇重挫,大盘指数在低位震荡。午后大盘开始反弹,深成指涨幅一度达到1.8%。创业板开盘冲高之后,一路震荡上行,大涨3.47%。

但从证券股周一仍全线下跌的情况来看,其对证券股的影响仍在延续,业内人士建议近期最好回避证券股。

本报记者 王赟

制图/晓莉