

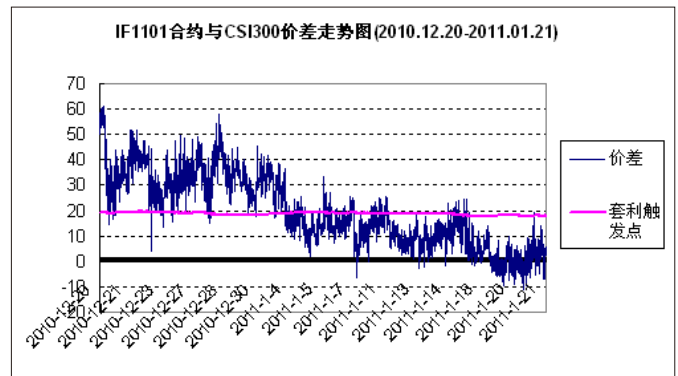
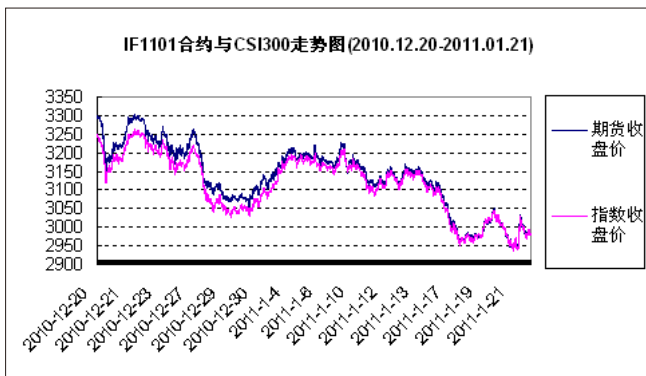
中投“平衡收益”产品月报

每月股指套利投资报告

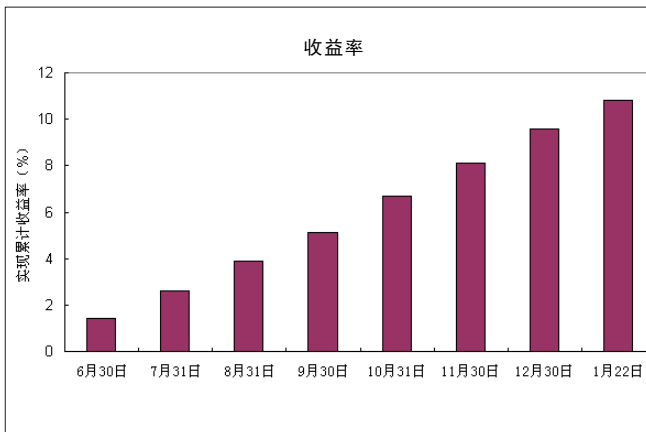
2011年1月刊 总第7期 仅供中投证券核心客户参阅

◆ 本月综述 正向套利空间延续一贯走势

随着新年第一个股指期货合约在1月21日的交割，IF1101合约顺利退市。在过去的20个交易日中，股指期货正向套利空间延续了一贯的走势，即在上一个合约交割后的第一周套利空间显著持续，随着时间推移逐渐缩小，在最后一周时套利空间完全消除甚至出现期货对指数贴水的行情。对比以下两幅图，我们看到在12月29日前后，股市出现明显震荡，走出短期急跌和反弹的行情。在这种行情下，股指期货与指数的价差明显扩大，出现高于50个点的价差走势，证明了套利空间对股市波动的敏感性和正相关性。



◆ 产品表现



◆ 产品简介

中投证券金融衍生品部凭借多年的衍生品研究和交易经验，于2010年6月率先推出股指期货期现套利投资顾问服务。

与传统人工分析和下单的交易方式相比，程序化交易具有投资策略一贯性、操作客观性、下达指令准确性等优势。而股指期货套利的交易原则和交易特点使得程序化交易成为策略执行的必要条件。

中投证券自主研发的程序化交易系统，在国外成熟交易系统的基础架构上，根据中国股市的独特特征，进行了本土化改进。对于在成份股停牌、沪深300成份股调整和股票分红等市场条件下的现货买卖都有一套成熟并经过市场检验的应对策略，保证了每一次套利交易的成功率。

中国建银投资证券有限责任公司
 地址：深圳福田区益田路6003号荣超商务中心A座18-21层
 网址：www.cjis.cn
 电话：86-0755-82026739

中投证券核心客户部
 黎万意：13631538260
 liwany@cjis.cn

法律申明：本报告版权归中国建银投资证券有限责任公司（以下简称“中投证券”）所有，未获得中投证券书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成投资的依据。投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用本报告所载内容和信息，独立作出投资决策并自行承担相应风险，我公司及其雇员不对据此而引起的任何直接或间接损失负任何责任。

内部资料，免费交流