

11家券商投资者教育特色方案出炉

□本报记者 张勇军
实习生 马全胜

5月21日,本报联合首批11家券商,倡议开展投资者教育工作。在短短的三周时间里,在共同方案基础上,一份份更详细、带有各自公司特色的方案就出炉了。

方正证券 短信横幅提示投资者理性投资

方正证券通过公司网站、公司客户服务平台、公司网上交易系统等多种方式,以跑马灯、弹出页提醒投资者理性投资;

公司还给保留手机号码的十几万投资者,发出“理性投资安全第一”的提示短信;在每个网点悬挂同样内容的横幅。

每个营业部网点重新制作投资者园地专栏;

公司制作了12万本《投资者入市指南》分发给广大投资者。

兴业证券 以“投资者教育案例”为核心

兴业证券公司已编写了一套“投资者教育案例”,采用案例、故事等生动活泼的形式让投

资者自己思考,从而变被动接受为主动学习;探索运用动漫、游戏、知识竞赛等手段开展知识普及教育。

华龙证券 立足西部要求二级培训

华龙证券从公司总部抽调专人组建讲师团,并请求上海证券报股民学校讲师团等帮助公司培训投资者教育方面的二级培训师,立足西部和广大基层开展多形式的投资者教育。并以兰州为主课堂,辅以兰州、天水等投资者需求迫切的地方城市设立授课点。

东吴证券 董事长倾心教育工作

公司成立了以吴永敏董事长为组长的投资者教育工作小组以及工作办公室,开展系列投资者教育工作。在工作组的统一部署下,股民学校开设初级班、中级班、高级班,定期进行投资者轮训培训;结合投资园地,定期进行投资者的风险教育。

国信证券 加强与投资者交流沟通

在多年开展投资者教育基础上,公司将把投资者教育定位

成与投资者的交流沟通,而不是单项的说教;通过视频、光盘等形式录制投资者教育内容,分发给投资者。

中信金通 前台客户经理再培训

投资者教育工作是一项长期的工作,很大一部分工作需要前台客户经理完成的,为此,中信金通证券投资者教育工作小组制定了《中信金通证券从业人员再学习大纲》,帮助提高客户经理和员工的综合素质。

在公司网站开辟“投资者教育”栏目,系统介绍证券知识、投资风险;设立专家解答、营业部论坛栏目随时解答投资者问题。根据实际工作中遇到的问题,编制《证券投资常见问题汇编》等向投资者发放。

国都证券 11城“投资者教育嘉年华”

国都证券将“携”北京、上海、深圳、南京、武汉、杭州、西安、成都、长春、郑州、开封共11个城市的所有营业部参加“上海证券报股民学校走进新股民2007全国活动”;并派出优秀的分析师加入“上海证券报股民学

校全国巡讲团”为广大投资者答疑解惑。

申银万国“三步”教育直通车

申银万国从《投资者须知——交易规则》、《投资者须知——法律法规篇》、《投资者须知——法律法规篇》三步骤34个方面为投资者定制了基本的风险提示常见问答,为新投资者“扫盲”准备了较为系统的材料。

广发证券 力争珠三角教育“排头兵”

广发证券配合“上海证券报股民学校走进新股民2007首场全国活动”,在广州、珠海开辟新股民教育园地,从股票市场、股指期货、基金投资等方面选派讲师,对不同金融工具及其风险特征进行针对新投资者的专门教育。

中信证券 形式多样 重点突出

在公司网站设立专家解答栏目、营业部论坛栏目,随时解答投资者问题;在营业部办好“股民学校”授课点,对投资者开展现场教育;

建立和完善营业部现有的投资者园地和信息公告栏,包括

证券基础知识、营业部基本开户、交易流程、证券信息公告、投资风险教育等内容,并有专人维护;利用短信、公司网上交易和营业部钱龙行情揭示界面动态提示交易信息和交易风险;根据实际工作中碰到的问题,编制《证券投资常见问题汇编》等介绍投资理财知识的小册子,向投资者发放。

国泰君安 高管负责多部门协调推进

国泰君安的投资者教育活动由何伟副总裁总协调,零售客户总部牵头策划、组织、监督实施及情况检查,分支机构在接到公司通知后的5日内上报本分支机构投资者教育及风险提示的具体方案。公司总部开通公司电视直播和短信风险提示,组织户外广告宣传;分支机构通过股民学校、投资者教育专场、投资者教育园地、咨询热线等灵活多样的形式开展教育活动。

公司还明确要求各股民学校授课点每月组织两次授课活动,各地区总部或分支机构联合上证报全年开展10次左右的大型活动。

上证理财学校·上证股民学校 每周一、周三刊出

要投资 先求知
有疑问 找小张老师



电话提问:021-38967718
邮箱提问:zxls@ssnews.com.cn
来信提问:上海浦东杨高南路1100号(200127)
博客提问:http://blog.cnstock.com/

上证报 股民学校 | 上证 50 理财讲座

依托证券公司、基金公司、银行、期货公司强大的理财专家队伍,本报股民学校推出“上证 50 理财讲座”。

任何单位、社区、企业,只要听众人数在 50 人左右,和我们取得联系后,我们都将针对需求推出高品质的理财讲座。

股民学校 理财大讲堂

本报股民学校 “财迷”俱乐部招收会员中

目前初步设定的服务项目:

- 1、可以通过电子邮件阅读到汇集三大证券报最新资讯的内参型日报——《上证晨报》(电子邮件)。
- 2、通过邮件,获得最新的理财信息。
- 3、优先参加由上海证券报联合知名基金公司等金融机构举办的理财报告会、专题讲座,享受多种专业资源。
- 4、优先参加证券基础知识培训班和专业理财培训班。
- 5、网上获取或查阅中国证券网和《上海证券报》所有专家讲座和咨询活动的文字资料。
- 6、不定期举办会员沙龙,交流投资心得,为广大投资者提供一个互动的平台。
- 7、有机会亲临中国证券网路演现场,与上市公司高管、基金经理面对面交流。
- 8、获得理财专家为您打造的年度理财规划报告。

报名电话:021-38967718 96999999
邮箱地址:yizhang@ssnews.com.cn

小张老师信箱

如何赎回ETF

小张老师:
我之前买了股票后来又把它转换成ETF,如果我要赎回的话是以什么形式赎回?转换成股票还是直接返还现金?
Jinf

Jinf:
所谓ETF就是一种在交易所买卖的有价证券,代表“一揽子”股票的所有权,可以连续发售和用“一揽子”股票赎回。其通常采用完全被动式管理方法,以拟合某一指数为目标,兼具股票和指数基金的特色。

ETF为投资者同时提供了交易所交易(即平时像买卖封闭式基金那样交易)以及申购赎回(即像开放式基金那样申购赎回)两种交易方式。但在申购和赎回时,ETF与投资者交换的是基金份额和“一揽子”股票。

关于您的问题,ETF直接赎回(卖出)就可以了,清算后直接可以得到现金。

兴业证券金陵东路营业部 姚烈

认沽权证的内在价值

小张老师:
我有中集的认沽权证,从财务分析看,它的内在价值为0;但是从理论角度来看,它的内在价值应该是十几块钱?请问应该怎么计算它的内在价值?
王先生

王先生:
(1) 内在价值是标的股票的价格与行权价之间的差额,即刻行使权利的价值。
认沽权证的内在价值=max[标的股价-行权价,0];
认沽权证的内在价值=max[行权价-标的股价,0]。
假设标的股的股价为100元,认沽权证的行权价为80元,则认沽权的内在价值是20元。一般情况下,权证的价值最少应等于其内在价值,平价权证和价外权证的内在价值都等于零。
(2) 权证即使在到期前的内在价值为零,也仍然存在一些价

值。这部分价值被称为权证的时间价值,代表着投资者为权证在到期时变为价内权证的可能性所支付的价格。
随着时间的推移,由于标的股价向有利方向变动的机会更小,权证在到期时拥有更高价值的可能性也越小,因此,权证的时间价值会随着到期日的临近而衰减,并在到期日变为零。值得注意的是,时间价值的损耗在临近到期日有加强的趋势,且临近到期的权证,流动性一般较差,因此对剩余时间只有一两个月的权证,一定要谨慎选择。
因此,内在价值主要看标的价格与行权价格的差距,而不是看财务数据,假如中集市场价格是35元而认沽权证行权价格为10元,那么它就是废纸,价值就是0。
按照您现在的情况应该在行权前抛出以避免更大的损失。
兴业证券金陵东路营业部 姚烈

看盘中高级班

隐藏在K线背后的多空搏杀

□李丰

K线,从表面上看,就是记录价格的一种图表,无非是开盘价、收盘价、最高价、最低价的四个价格而已。但其本质上却并非如此,透过表面的现象而看到其本质,才能掌握K线分析的灵魂与精髓。

我们知道,市场之所以存在,是因为不断地进行着交易,不同的交易结果显示不同的价格,价格仅仅是交易过程的一个表现而已,任何一笔交易,其背后都存在着一个做多和做空的交易方,多空之间的搏杀贯穿着股价运行的始终,多空搏杀的过程和结果,主宰着K线的形成和演变!

日K线的本质是记录多空双

方在一个交易日里激烈搏杀的过程与结果。透过它,我们就知道,在一个交易日里多空双方力量的对比状况,从而分析今后股价运行的演变趋势。因此,多空搏杀才是K线本质。

在这场“战争”中,始终存在着誓不两立的交战双方……多方与空方。表现在盘口上,多方就是买单,空方就是卖单。表现在具体操盘过程中,一般中小投资者可能不会感受到,但在操盘主力主操盘手身上,却会有异常的意识,经常碰到这些问题,操盘主力在进场之前就把所有的其他资金作为对手盘,无论是中小投资者,还是中小机构,都是自己的潜在对手,有时盘中突然涌入的大笔买单或大笔抛单,都会影响其操盘计划。一般来说,主力在建完

仓之后,所预留的资金不会太多,主要是利用中原有的筹码进行对敲拉升,当然也可以利用手中的筹码进行再融资。但总体上,三分之二以上的资金已经变成了筹码,就如同一头已经吃饱的狮子一样,很容易也很害怕受到攻击。如在一次操作中,我将账户中仅剩的1000多万资金全部封于买一、买二和买三的三个价位上。原想以此让其他资金暂时稳定一下,停止恐慌抛售,以保证当日收盘做出预计的K线。但这时,不知从哪儿来的抛单,硬是把我的前两笔封单砸掉,我不得紧急让报单小姐撤下买三。此时,只剩下500万资金了,于是股价从原来的平台形成破位,快速下跌,苦苦守了两个小时的防线被莫名其妙的做空力量破坏,原定的操盘计划

被打乱。如果不能收出预期的K线,而以一根中阴线报收,次日将遭到更多的抛单,面临全面被套,弹尽粮绝的窘境。像这种突然的做空力量是不太容易预料的,但操盘主力必须以变应变,利用有限的资金,在恶劣的环境下,达到自己的操盘意图。因此,多空双方在盘中的斗智斗勇,拼胆略、拼实力、拼智慧、拼资金……是残酷与火热的。

后来,我利用手中的500万资金,在尾盘2点30分左右,利用大盘反弹之际,把股价拉回了前期的平台,并且在尾盘又平掉了800万的仓位,成功地实现了原来的操盘计划,而仅仅耗了200多万的资金。但,并不是每一次都可以通过操盘技巧来化险为夷的。

因此,黄金K线的多空搏杀理论,说到底,其核心就是研判K线时。具体地说,阳线代表多方的力量,阴线代表空方的力量,当多方取胜时,股价就上涨,当空方占优势时,股价就下跌,在股价长期下跌后,当强大的多方力量进场时,就会形成底部。在股价长期上涨后,空方力量大肆出逃时,就形成头部。因此,股价的上涨和下跌,见顶和见底,并不是因为指标的好坏,消息的影响,甚至成交量的大小,完全是取决于多空力量的对比状况。而K线正是体现多空力量的一种种形态。我们通过对K线的观察与分析,就能分析出多空力量的状况,从而研判股价运行的上涨或下跌,甚至是在操作中的抄底逃顶。

说长道短

老年人也可以买股票型基金

□张书怀

在投资者教育当中,有的文章在分析不同的人群应该采取不同的投资策略时说,老年人因为年纪大,精力较差,应该选择低风险的基金,如债券基金和货币基金。

我认为不必把老年人放在最无风险承受能力的人群当中。对老年人也可以鼓励其购买股票型基金。这是因为,比起股票来,股票型基金本身就是一个低风险的品种。基金管理人在运作股票型基金的时候,已进行了充分的投资组合,不但投资于不同的板块,就是在同一板块里也投资多只股票,有的还配置了一定数量的债券等,基金本身就有较强的抗风险能力。加之基金经理的专业技能,基金的风险降到了可控和较低的范围。投资股票基金风险不是很大,长期投资有较大收益这是一定的。

其次,老年人往往承受风险能力更强。因为老年人工作了一辈子,有着丰富的人生经验,在他们过往的岁月中,可能遇到过许多艰难险阻,经历过许多严峻的煎熬与考验,这些他们都挺过来了,如今搞点投资,其中的风险一定能够承受。且老年人比年轻人更成熟,更理性,这使他们具有更大的识别风险、承受风险的能力。

再者,老年人也未必没有精力。老年人多数已退休了,他们脱离了往日繁忙的工作,精力比以往更从容,可以拿出一部分时间来研究股市,研究基金。从这一点上讲,他们对股市和基金的了解不一定比青年人差。

当然什么事也要辩证地看,有些老年人文化低,一辈子积攒了一点钱准备养老,或者年岁过大,他们当然没有什么风险承受能力。对于这部分老年人他们完全可以不进入股市,而把钱交给银行或买国债。

股指期货高级班——仿真交易周周报

指数出现反弹 期现机会最佳

□中诚期货供稿

价格运行

6月4日到6月8日,股票市场在这一周中出现大幅震荡。由于财政部在之前一周发出公告提高股票交易印花税,整个股市应声下落,6月4日市场继续大跌(沪深300指数下跌将近300点)。此后,由于管理层从多方面发出声音表示市场不具备深跌的因素,从而使市场信心有所恢复,重新走出颓势。截止上周五收盘,指数基本回到6月1日收盘价水平附近。

期货市场方面,由于这一周中仅周一跌幅较深,其它时间都呈反弹趋势,因此并没有出现我们期望的反向基差;而且正好相反,基差的整体水平较之前一周反而有所上升。我们认为期货市场的反应更为理性,因为从短期来看,监管层再次发布这样实质性利空消息的可能性几乎为0,因此虽然在公布日之后的几天内市场持续大跌,但之后市场必定反弹。从目前行情来看,市场确实又有单边上扬的趋势,因此估计远期合约基差仍然会有所升高。

交易机会

期现套利方面,0706合约目前基差水平维持在100多点,剩余5个交易日,因此仍然具有一定的套利空间。但是考虑到目前期货市场有重新回归单边市的可能,因此预计这笔套利头寸又可能会持有到期才能结束。上次建议建立的套利头寸,虽然在这一周能够结束的机会不多,但是仍然可以结束。而且由于上一周基差水平在450点,并且只有10个交易日剩余,因此是非常好的建仓机会。另外,在监管层公布了实质性利空后,这样的基差水平仍然较前一个交易日有较大提高,因此是非常值得尝试的一次套利机会。
(陈东坡)

数据统计

时间	2007-6-8	沪深300指数/50ETF	1370.18		
		沪深300指数	3837.87		
		50ETF价格	2.801		
名称	实际价格	理论价格	剩余时间(天)	与沪深300指数基差	与50ETF基差
IF0707	4302.6	3850.4	42	464.73	553.41
IF0706	3883.2	3840.0	7	45.33	134.01
名称	成交量	持仓量	建议套利比例	有无套利机会(与50ETF套利)	溢价水平
IF0707	9520	5880	1338.52	有	452.2
IF0706	9870	28320	1338.52	有	118.7

基差与价差走势

