

21世纪经济报道记者 杨坪 深圳报道

9月2日晚，证

监会宣布启动3只ETF期权品

种上市工作，包括深交所创业板ETF期权、深交所中证500ETF期权和上交所中证500ETF期权。

创业板ETF期权是对冲

创业板股票风险的首只衍生品，也是首个面向创新成长类股票的风险管理工具；中证500ETF期权则是精准对冲中小市值股票风险的风险管理工具，也是首个中证500指数相关的期权产品。

“深市2只期权产品创新成长、中小市值特色突出，能够与已有品种形成风格多样、相互补充的股票期权产品体系，更好满足市场多元化风险管理需求，也有助于投资者实现多样化投资策略，对于增强市场韧性、巩固创业板改革成果，完善境内衍生品体系，丰富粤港澳大湾区和深圳先行示范区金融业态有着积极意义。”兴业证券金融衍生品部总经理连敏伟受访指出。

根据连敏伟测算，3只ETF期权品种上市，将会引入几百亿稳定的增量资金入市，参与创新类、中小型上市公司及基金的交易，切实支持中小创企业。

聚焦创新成长、中小市值，与现有产品形成互补

ETF期权是资本市场成熟的风险管理工具，对于资本市场的长期稳定发展具有重要作用。

2015年2月9日，上交所上市交易上证50ETF

期权。2019年12月23日，深沪上市交易沪深300ETF

期权。即将上市的3只ETF期权品种，是在此前上证50ETF期权、沪深300ETF期权基础上的进一步扩容。

创业板ETF期权、中证500ETF期权分别

挂钩创业板指数和中证500指数，前者与沪深300指数成份股

重合度仅为12%，后者与沪深300指数成份股则完全不重合，与现有品种形成了有力互补。

“三只新的ETF期权，尤其深交所的这两只特色鲜明，聚焦创新成长和中小型上市公司相关ETF标的，是用于管理创新成长和中小市值股票风险的重要工具。”衍盛

资产董事长章友对21世纪经济报道记者说道。

具体来看，创业板指数成份股

则为创业板市值大、流动性好的100家高科技企业、战略性新兴产业企业和成长型创新创业企业股票，指数反映了创业板“优创新、高成长”的市场特色。

创业板指数是平稳运行超过12年的成熟指数。截至目前，创业板指数成份股总市值为6.18万亿元，创业板市值覆盖度52.49%。指数战略性新兴产业占比和高技术企业占比均接近9成。截至8月底，全市场共上市14只创业板ETF，相关指数基金规模269.34亿元。

中证500指数成份股由A股

中剔除沪深300指数成份股及总市值排名前300名的股票后总市值排名靠前的500只股票组成，指数反映A股中小市值公司的市场表现，总市值为11.78万亿元，A股市值覆盖度14.49%。

同时，中证500指数行业分布较为均衡，单一行业权重占比最高仅2成，汇聚了新材料、半导体设备等细分领域龙头企业。

目前，中证500指数平稳运行超过15年，截至今年8月底，全市场共上市20只中证500ETF，相关指数基金规模为580.93亿元。

“中证500ETF期权推

出后，中证500指数将形成指数基金、期货

和期权’三位一体’的生态圈，指数产品生态将更成熟。”连敏伟说道。

在章友看来，创业板在多层次资本市场的建设上意义重大，“投资者对创业板相关股票的关注度非常高，也热衷于创业板

指数成份股

的投资，但苦于没有相关的对冲工具。创业板ETF期权的推出是一个标志性的事件

。”

进一步丰富资本市场风险管理工具

总体来看，行业普遍认为，创业板ETF期权和中证500ETF期权的上市，将进一步丰富资本市场风险管理工具，健全完善现货市场稳定机制，增强市场活力和韧性，促进ETF市场发展，引导长期资金入市，促进资本市场平稳健康发展。

章友表示：“两大ETF期权的推出，让持有相关成分股的投资者有了更精准的对冲工具。比如，当市场波动时，投资者不必急于卖出股票来降低风险，而是可以通过买入创业板ETF期权或者中证500ETF期权降低风险，从而使得投资者有更强的意愿长期持有股票。”

连敏伟也指出：“两个ETF期权的顺利和平稳推出，将便利开发多样化产品，满足风险管理和财富管理需要；为现货提供保险，增强市场韧性；吸引长期资金入市，助力企业更好发展。”

值得一提的是，推出创业板ETF期权和中证500ETF期权，也是深化资本市场改革的积极举措，彰显了全面深化资本市场改革的决心。

今年8月26日，中国证监会

副主席方星海在公开场合表示，证监会将不断完善法治和品种体系，持续提升期货市场运行质量，提高对外开放水平，强化市场监管，发挥期货市场发现价格、管理风险、配置资源的功能，服务实体经济高质量发展。

展望后市，业内人士对于衍生品市场稳步发展，期货期权品种持续丰富等也颇为期待。

连敏伟便指出：“随着中证500ETF期权的推出，在已有上证50ETF和沪深300ETF期权的基础上，希望监管机构和交易所能够补足其他宽基指数ETF期权。业内期盼监管机构和交易所能够积极推动与新经济相关的行业和主题ETF期权的推出与完善，为市场提供更多亟需的风险管理和交易工具，吸引长期、稳定资金投资于关键核心技术、新产业等行业和上市公司及ETF。”

章友也表示：“除了现有指数类的期权之外，我们期待在ETF期权产品上得到进一步丰富。目前交易所在ETF期权产品设计、运行管理等方面积累了大量经验，形成了一套比较成熟的体系，并且在投资者教育方面也做了很多工作，未来我们期待有更为丰富的期权产品。”

更多内容请下载21财经APP