

注册制新规简述及对股指期货的影响

新规如下：（4 月 10 日开始执行）

一、首次公开发行上市的主板股票，上市后的前五个交易日不设价格涨跌幅限制。

二、优化盘中临时停牌制度，无价格涨跌幅限制股票盘中交易价格较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过 30%、60%的，停牌 10 分钟。

三、优化价格笼子机制，在复制科创板股票和创业板股票现有 2%有效申报价格范围要求的同时，增加 10 个申报价格最小变动单位的安排。

四、增加主板股票严重异常波动指标：

1、连续 10 个交易日内 4 次出现同向异常波动情形；

2、连续 10 个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到+100%(-50%)；

3、连续 30 个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到+200%(-70%)；

4、证监会或者交易所认定属于严重异常波动的其他情形。

相关交易所还表示，完善主板新股信息披露安排。主板新股改为前五个交易日不设涨跌幅限制后，上交所披露其首个

交易日买入、卖出金额最大的 5 家会员营业部的名称及其买入、卖出金额。同时，增加本方最优价格申报和对手方最优价格申报两类市价申报方式，同时允许市价申报用于无价格涨跌幅限制证券，并引入市价申报保护限价等。

新规对股指期货的影响：

首先，注册制新规的颁布及执行，其宗旨就是为了金融市场尤其是证券市场的长远稳定发展保驾护航的，主打一个稳字，有效减少市场特别是个股的无序波动和人为操控。

对于股指期货来说，其意义是长远的：

一、全面注册制执行后，合格合规的上市企业将越来越多，可以预见，目前上市的 4 个股指品种会在后期扩容，细化对标的新品种会陆续推出，股指期货投资市场将更加饱满和多样化。

二、注册制新规的执行将引导证券市场向长期稳定发展的方向运行，股指期货的后期走势也将跟随证券市场稳步运行，盘中大起大落的走势将逐步减少，中场线走势将更加平稳。

三、新规执行后，证券市场及股指期货日内及中长线波动相对稳定，市场风险扰动将相对降低，对股指期货相关策略产品特别是程序化的产品的稳定性将大幅提高，对普通交易者的操作和判断也是有助益的。

具体交易信号及策略请关注研究所罗盘及垂询研究所 相关咨询产品。

分析师：漆建华 咨询证号（Z0017731）公司热线：4006821188

风险揭示及免责声明



本报告（方案）由国金期货有限责任公司（以下简称“本公司”）制作，未获得国金期货有限责任公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告（方案）进行任何形式的修改、发布和复制。本报告仅供国金期货有限责任公司正式签约的交易咨询合同客户使用，不会因接收人/接收机构收到本报告而将其视为客户。

本报告（方案）基于本公司期货交易研究咨询人员采用可信的公开资料、标注来源的第三方数据（含互联网数据）和实地调研资料，尽可能保证可靠、准确和完整，我公司保证已经审慎审核、甄别和判断信息内容，但由于信息获取和展示的局限性，但我公司无法绝对保证公开信息、第三方数据或调研对象提供材料的真实性、完整性和准确性，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告（方案）中的信息或所表达的意见或操作建议均具有时效性和局限性，请交易者根据自身判断和市场情况自行决定是否采纳，本公司不就报告（方案）中的内容对最终操作建议作任何担保，也不作为道义上的、责任的和法律依据或者凭证。本报告中所提供的信息仅供参考。

在本公司及本公司期货交易研究咨询人员知情的范围内，本公司及本公司期货交易研究咨询人员以及财产上的利害关系人与报告（方案）所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。

在任何情况下，本公司不对客户/接受人/接收机构因使用报告中内容所引致的一切损失负责，客户/接收人/接收机构需自行承担全部风险。同时提醒期货交易
者，**期市有风险，入市须谨慎。**