

## 关注末日权证到期风险

权证一级交易商 广发证券 产品创新部

来源：证券时报 A11 版 日期：2007 年 10 月 31 日

近期权证市场波澜不惊，相对大盘的震荡调整，权证板块相对冷清。不过，11 月份将迎来权证到期和行权的密集期，将有三只权证退场，分别是伊利 CWB1（580009）、中集 ZYP1（038006）和侨城 HQC1（031001），伊利 CWB1 的最后交易日是 11 月 7 日，其余两个权证的最后交易日是 11 月 16 日。持有权证或计划参与行权的投资者需要注意权证到期的相关风险。

中集 ZYP1 属于深度价外的认沽证，为防止末日认沽权证再被疯狂炒作，深交所已经从本周二开始对中集 ZYP1 采取新的涨跌幅管理，并多途径进行风险教育。在交易所的严控之下，中集认沽价格稳步回落，连续三个交易日大幅下挫，周二收盘价更是跌至一元以内，显示了加速向零回归的趋势，“废纸命运”不可避免，投资者切记不要盲目参与炒作，以免损失惨重。另外，持有中集认沽的投资者要注意在最后交易日之前伺机沽出，更不可误行权造成不必要的损失。

而两只认购权证伊利 CWB1 和侨城 HQC1，其价内程度较高，且现在仍处于轻度负溢价，相对风险较低，投资者可以结合对正股的预期考虑是否参与投资或行权。华侨城 A 最近因重大事项待公布而停牌，侨城 HQC1 也停牌，未来正股价格有一定的不确定性，持有该权证的投资者可能面临的风险是复牌后正股价格的波动对权证价格的影响。此外，以往经常发生深度价内认购权证忘记行权造成损失的事情，计

划行权的投资者要及早关注行权有关的事项，权证行权期是最后交易日后的五天时间，过了这段时间没有行权的话，权证也将成为废纸。

另外，马钢 CWB1、深发 SFC1 和钢钒 GFC1 分别于 11 月 15 日、11 月 19 日、11 月 28 日进入行权期，其中马钢和钢钒权证都是第一次行权期，而深发 SFC1 则是在到期日 12 月 28 日前 30 个交易日均可以行权，打算行权的投资者需尽早部署行权计划，并积极关注发行人公布的关于行权的信息。