

国际指数动态 (200709)

一、	指数动态.....	2
1、	道琼斯推出商品行业以及单个商品的三个月远期指数.....	2
2、	道琼斯联合BARRON'S发布BARRON'S 400 指数.....	2
3、	晨星推出商品期货指数家族.....	3
4、	国际指数公司 (IIC) 推出更多固定收益指数.....	3
二、	指数基金动态.....	3
1、	美国证券交易所上市SPDR® LEHMAN MUNICIPAL BOND ETF .....	3
2、	美国证券交易所上市首只农业ETF .....	4
3、	美国证券交易所上市iSHARES S&P NATIONAL MUNICIPAL BOND FUND.....	4
三、	指数衍生品动态.....	5
1、	Eurex将上市基于SLI Swiss Leader Index的期货、期权 .....	5
附 1:	07 年 8 月份各交易所股指衍生品成交量.....	5
附 2:	07 年 4 月-8 月各交易所ETF交易量.....	7

## 一、指数动态

### 1、道琼斯推出商品行业以及单个商品的三个月远期指数

9月25日,道琼斯联合AIG推出了商品行业以及单个商品的三个月远期分指数,这两个指数分别代表商品市场以及单个商品较长期限的合约表现。该远期指数参照道琼斯-AIG商品指数编制规则选样,描述的是更远到期商品合约的表现。该三个月远期指数和现有的一个月、两个月远期一起表征了道琼斯-AIG商品指数的远期表现。

### 2、道琼斯联合BARRON'S发布BARRON'S 400指数

9月4日,道琼斯指数公司与BARRON'S杂志发布了BARRON'S 400指数。该指数表征美国市场高流动性的股票表现,同时这些股票以基本面为依据,依照规则选出。

在选股时,股票根据一些基本面指标被排序(如盈利能力、现金流量、以及成长价值风格特征)。基本面分析以及股票排序由MarketGrader.com Corp进行。

同时待选成分股还必须通过道琼斯指数的规则检验:自由流通市值必须大于2.5亿美元;其中100家公司的市值必须每家超过30亿美元;半年审核前6个月内上市公司必须提供年度或季度盈利报告;过去三个月中日均成交金额至少200万美元。

满足上述条件,基本面排名前400家公司成为该指数成分股。成分股以等权重加权,同时对于产业设置20%权重上限,以确保分散。房地产投资信托同样纳入选股范围。

截至2007年8月31日,根据回溯到1997年12月31日的结果,该指数回报为221.04%,而同期Dow Jones Wilshire 5000回报为59.25%。

### 3、晨星推出商品期货指数家族

9月17日，晨星推出了5个期货指数，包括看涨/看跌、看涨/现金、看跌/现金、仅看涨、仅看跌。对于每类商品，晨星计算了连接价格（linked price）以及滚动收益（roll yield）。每月平衡时，晨星需要评估单个商品在看涨/看跌、看涨/现金、看跌/现金指数中的方向是否需要改变，判断的依据就是看连接价格（linked price）是否在过去12个月的价格移动平均水平之上。

晨星商品指数追踪12类商品，并以其未平仓合约的美元市值进行加权，同时该指数每月平衡，年度选取成分商品，每日计算数值，数据回溯至1980年。

### 4、国际指数公司（IIC）推出更多固定收益指数

9月期间，国际指数公司推出一系列固定收益指数，包括日本指数系列（日本国债全指数，以及14个分年期指数），iTraxx 亚洲除日本指数（含有50个投资级以上成分券的投资级指数，以及含有20个非投资级成分券的高收益指数）。国际指数公司也在九月完成了iTraxx指数系列在亚洲和欧洲的布局。

## 二、指数基金动态

### 1、美国证券交易所上市 SPDR® LEHMAN MUNICIPAL BOND ETF

9月13日，美国证券交易所上市由道富发行的 SPDR® LEHMAN MUNICIPAL BOND ETF，该ETF追踪雷曼市政债券指数。

雷曼市政债券指数是基于规则、市值加权的指数，用以表征免税债券市场。该指数成分券信用评级至少为Aa3/AA，并且至少有以下评级机构中的两家进行评级：穆迪、标普、惠誉。同时成分券必须满足发行面值至少700万美元，固

定票面利率，而且在最近 5 年内发行，存续期大于 1 年。债券种类包括医院债券（hospital bonds），住宅供给债券（housing bonds），烟草债券（tobacco bonds），以及机场债券（airline bonds）等享有可替代最低税的品种，但浮息债、可收税市政债券以及衍生品不包括在内。

美国证券交易所同时上市了基于该 ETF 的期权。

## 2、美国证券交易所上市首只农业 ETF

9 月 5 日，美国证券交易所上市由 Van Eck Global 公司发行的农行业 ETF。

该 ETF 主要追踪由 DAXglobal 编制的农行业指数，该指数涵盖全球主要交易所上市的农业相关股票以及存托凭证。这些企业包括从事农产品制造、农业化工、家畜养殖、农业设备、生物燃料等，其至少 50% 以上的收入来自于这个产业。

## 3、美国证券交易所上市 iSHARES S&P NATIONAL MUNICIPAL BOND FUND

9 月 10 日，美国证券交易所上市由巴克莱发行的 iSHARES S&P NATIONAL MUNICIPAL BOND FUND，该 ETF 追踪标普国家市政债券指数。

标普国家市政债券指数涵盖了主要由美国地方政府或代理机构发行的市政债券，该类债券享有可替代最低税。所有成分券必须美元计价，并且至少有 5000 万美元的发行面值。

### 三、指数衍生品动态

#### 1、Eurex 将上市基于 SLI Swiss Leader Index 的期货、期权

9月18日，Eurex 宣布将上市基于 SLI Swiss Leader Index 的期货、期权。该产品将于10月22日正式上市。SLI Swiss Leader Index 由瑞士交易所编制，涵盖了30家瑞士市场流动性最好、规模最大的上市公司。

#### 附 1：07 年 8 月份各交易所股指衍生品成交量

Derivative Exchange		August 2007				Year-to-Date Total			
		Stock Index Options		Stock Index Futures		Stock Index Options		Stock Index Futures	
		Number of Contracts	Notional Turnover	Number of Contracts	Notional Turnover	Number of Contracts	Notional Turnover	Number of Contracts	Notional Turnover
		Traded	<i>mil of local currency</i>	Traded	<i>mil of local currency</i>	Traded	<i>mil of local currency</i>	Traded	<i>mil of local currency</i>
<b>Americas</b>									
American SE	USD	1,462,669	2,130	NT	NT	9,773,734	21,306.0	NT	NT
Bourse de Montréal	CAD	2,996	239.0	322,776	51,450.0	20,574	1,601.0	2,335,611	361,482.0
Chicago Board Options Exchange	USD	56,159,441	NA	NT	NT	290,421,362	NA	NT	NT
Chicago Board of Trade	USD	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Chicago Mercantile Exchange	USD	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
International Securities Exchange	USD	2,274,715	NA	NT	NT	9,839,711	NA	NT	NT
MexDer	MXP	11,051	3,275.3	105,202	31,229.7	110,061	30,779.4	606,233	179,116.9

Philadelphia SE	USD	702,976	506.7	NT	NT	4,446,499	2,283.7	NT	NT
Santiago SE	CLP	NT	NT			NT	NT	0	0.0
Sao Paulo SE	BRN	38,643	20,126.1	NT	NT	304,257	151,933.3	NT	NT
<b>Asia - Pacific</b>									
ASX Derivatives Trading	AUD	268,946	16,390.1	13,684	334.5	1,158,848	70,352.9	90,007	2,209.0
ASX SFE Derivatives Trading	AUD	53,734	8,033.9	827,309	123,035.7	361,414	52,737.8	5,270,142	786,103.7
Bombay SE	INR	1	0.4	45,098	187,844.2	780	29.1	2,679,279	1,103,277.9
Bursa Malaysia Derivatives	MYR	NT	NT	386,051	24,200.6	NT	NT	2,235,944	138,458.5
Hong Kong Exchanges	HKD	1,326,264	1,436,814.0	4,083,997	3,688,351.0	6,909,326	6,790,832.0	19,497,006	15,908,883.0
Korea Exchange	KRW	211,343,507	4,904,066,470.0	4,231,544	483,208,631.0	1,912,875,628	39,650,128,137.0	31,113,560	3,226,864,200.0
National Stock Exchange of India	INR	6,439,679	1,409,607.8	17,052,495	3,639,875.5	34,240,802	7,824,244.7	87,769,511	19,871,287.7
Osaka SE	JPY	4,013,655	NA	9,890,863	67,111,581.0	20,000,131	NA	47,690,417	386,925,947.0
Singapore Exchange	SGD	55,129	5,926.8	4,549,984	401,194.1	317,751	34,256.0	25,633,415	2,235,182.6
TAIFEX	TWD	9,531,364	140,935.0	2,006,212.0	2,927,017.0	69,544,148	712,198.0	10,460,052	15,318,560.0
Thailand Futures Exchange	THB	NT	NT	175,217.0	98,291.4	NT	NT	666,006	357,811.4
Tokyo SE	JPY	2,977	NA	1,383,679	22,177,773.6	11,775	NA	10,058,806	172,523,755.6
<b>Europe - Africa - Middle East</b>									
Athens Derivatives Exchange	EUR	70,588	944.2	204,044	2,881.7	453,439	6,189.2	1,791,186	24,374.5
BME Spanish Exchanges	EUR	336,559	4,873.3	1,022,513	112,543.0	3,349,977	49,224.1	7,654,962	876,870.2
Borsa Italiana	EUR	347,603	34,173.2	665,733	94,999.0	2,418,520	248,300.7	4,586,443	729,062.2

Budapest SE	HUF	0	0.0	451,733	124,965.7	1,000	245.8	2,813,225	743,775.9
Eurex	EUR	35,585,770	1,423,339.8	43,729,532	2,599,713.3	233,102,206	9,360,084.2	263,847,064	16,285,462.8
Euronext.liffe	EUR	6,466,544	413,719.0	10,026,549	740,163.0	39,765,201	2,654,192.0	60,608,027	4,615,976.0
JSE	ZAR	3,211,515	11,483.9	1,575,789	357,504.3	10,532,716	56,115.4	11,357,563	2,511,729.4
OMX Nordic Exchange 1	EUR	1,975,162	25,094.3	3,181,255	39,894.3	12,532,764	164,930.4	21,312,666	277,001.4
Oslo Børs	NOK	233,450	1,793.8	523,824	4,024.9	1,335,610	10,095.6	2,928,126	22,854.8
Tel Aviv SE	ILS	9,644,036	1,019,100.0	1,474	172.0	61,446,163	6,408,445.0	13,353	1,324.0
Warsaw SE	PLN	51,750	1,719.4	1,055,577	37,227.2	280,998	9,636.1	5,730,170	202,048.4
Wiener Börse	EUR	4,500	379.5	8,766	709.6	22,305	1,886.5	86,528	7,176.7

## 附 2: 07 年 4 月-8 月各交易所 ETF 交易量

Exchange		Total Turnover					Year-to-date Total	% Change/ last month
		2007						
		April	May	June	July	August		
<b>Americas</b>								
American SE	USD	13,014.8	15,171.8	22,156.5	22,625.1	34,561.8	107,529.9	52.8%
Lima SE	PEI	1.0	0.0	0.0	0.0	0.9	1.9	-
Mexican Exchange	MXP	14,746.8	23,891.3	19,966.9	24,897.6	27,913.8	111,416.4	12.1%
NYSE Group	USD	178,991.1	234,979.1	325,682.1	385,400.2	195,513.8	#####	-49.3%
Sao Paulo SE	BRN	94.9	163.1	179.8	159.0	233.1	829.9	46.6%
TSX Group	CAD	3,360.0	5,375.1	6,044.2	7,636.9	10,156.3	32,572.5	33.0%
<b>Asia - Pacific</b>								
Australian SE	AUD	64.8	53.4	118.1	90.4	127.3	454.0	40.8%
Bursa Malaysia	MYR	0.3	0.2	0.0	0.2	119.2	119.8	-
Hong Kong Exchanges	HKD	7,991.6	15,753.5	11,625.1	13,355.2	18,396.4	67,121.6	37.7%
Korea Exchange	KRW	738,311.0	484,179.0	563,938.0	#####	#####	#####	25.0%
National Stock Exchange India	INR	1,292.8	943.7	1,061.6	1,233.0	1,747.9	6,279.0	41.8%
New Zealand Exchange	NZD	9.2	10.4	6.4	6.2	10.0	42.3	60.8%
Osaka SE	JPY	197,221.0	206,135.0	177,895.0	238,236.0	235,282.0	#####	-1.2%
Shanghai SE	CNY	6,719.0	12,660.0	11,983.0	6,712.0	11,422.0	49,496.0	70.2%
Shenzhen SE	CNY	2,080.9	2,789.0	4,217.7	2,942.3	5,599.5	17,629.4	90.3%

Singapore Exchange	SGD	30.5	37.8	73.5	50.4	68.0	<b>260.1</b>	<b>34.9%</b>
Taiwan SE Corp.	TWD	7,163.0	5,585.0	6,746.0	20,594.0	20,293.0	<b>60,381.0</b>	<b>-1.5%</b>
Tokyo SE	JPY	235,245.1	197,213.9	223,056.6	227,195.0	261,952.6	<b>#####</b>	<b>15.3%</b>
<i>Europe - Africa - Middle East</i>								
BME Spanish Exchanges	EUR	256.4	274.3	302.1	434.1	235.4	<b>1,502.3</b>	<b>-45.8%</b>
Borsa Italiana	EUR	2,418.4	2,733.6	2,994.7	3,158.4	3,605.6	<b>14,910.7</b>	<b>14.2%</b>
Budapest SE	HUF	1,376.7	850.0	663.4	832.9	0.0	<b>3,723.0</b>	<b>-100.0%</b>
Deutsche Börse	EUR	8,510.3	9,120.2	11,640.8	14,635.1	14,858.1	<b>58,764.5</b>	<b>1.5%</b>
Euronext	EUR	4,613.0	5,765.0	6,605.0	8,041.0	12,187.0	<b>37,211.0</b>	<b>51.6%</b>
Irish SE	EUR	10.5	23.4	42.2	29.6	49.1	<b>154.8</b>	<b>65.9%</b>
Istanbul SE	YTL	510.0	689.0	442.0	642.0	532.0	<b>2,815.0</b>	<b>-17.1%</b>
JSE	ZAR	523.8	1,793.2	1,620.5	1,286.1	2,074.6	<b>7,298.2</b>	<b>61.3%</b>
	EUR	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	<b>0.6</b>	<b>100.0%</b>