"联合国社区"的抗疫"当家人"

一记浦东新区联洋社区管理中心党委主任龚爱华

□法治报记者 陈颖婷

5000 余名老外、近7成的"新上海人"……这一特殊的居民结构,让浦东新区的联洋社区成为一个名副其实的"联合国社区"。在今年抗击新冠病毒疫情的风暴中,联洋社区也成为了一个"风暴眼",各种与疫情相关的矛盾在这里交织着。在联洋社区管理中心党委主任、联洋四居委党总支书记龚爱华的带领下,各种矛盾一一化解,给社区居民吃上了实实在在的"安心丸"。

最牛条幅让中外居民都 "明明白白"

外籍人士众多是联洋社区最大的特点之一,而随着境外疫情的发展,境外疫情输入形势较为严峻,这就成了社区居民心中最大的隐忧。龚爱华和同事每天都会接到居民的询问:"我的邻居从国外回来,为什么没集中隔离?"

"宣传一定要做到位,这样居民 们才能安心。"身材娇小的龚爱华谈 起疫情却有着一股爽利劲。为了做好 防疫宣传, 印有中英韩日四国语言的 抗疫宣传横幅在联洋社区拉了起来, 这也被居民们称为"史上最牛横幅"。 "个人防护四要素,戴口罩、勤洗手 不串门、不聚集"的提醒也由此深入 中外居民心中。同时,中、英、日、 韩、波斯语等多语种告居民书、宣传 视频, 实行"线上线下"推送, 提示 境外来沪人员登记牌, 引导境外人士 进入小区要登记。联洋社区涉外服务 站的微信群里, 社工会用多种语言 给大家发送新冠肺炎病毒的最新情 况以及防护措施。每天联洋每个居 委微信公众号都会推送防疫工作日 志,详解居民区动态,消除居民隐 忧。联洋机器人"金宝宝"上线, 在社区宣传和巡逻, 也加强了社区疫 情防控力度

而龚爱华与同事们的努力也得到 了社区居民的认可。

隔离不隔心 做社区居 民的"家里人"和"知心人"

对于目前大量的境外返沪人员接 收工作,联洋社区组建了"白天不懂 夜的黑"值守工作队伍,为夜间转 运,保驾护航。

"在这些居民还未抵沪时,我们就和他们建立联系,进行防疫须知的告知。" 龚爱华告诉记者,每当接到有居民要回家的消息,她就和同事们与社区医生、公安民警联系好了对接工作,确保居民从飞机落地到进入家门口的消杀形成闭环。

记者了解到,考虑到境外返沪居 民较多,联洋社区建立了"境外返沪 人员健康服务群",每位境外返沪人 员在小区门口登记时就被邀请扫码人 群,由涉外社工负责关心好群内信息 互通工作,并每天关心好境外居家隔 离跟踪服务。

为了更好地协调社区关系,探索疫情期间自治共治管理。"我们推出了自治公约,对于非重点国家回来的居民,告知社区自治的内容,经过社区工作者的解释,这些居民都自愿签

署了居家隔离承诺。" 龚爱华说,居家隔离人员的情况再通过社区微信群向居民们公示,"我们从原来简单的人数到最后精确到楼栋号码,居民们也对我们的防疫越来越放心了。"

社区居民也将龚爱华当成了"家里人"和"知心人"。今年4月初,社区有一对居民找到了她。原来,这户居民家有一个年仅14岁的儿子在英国留学。因为疫情影响,孩子即将回家。在孩子抵沪前,他的父母已经向社区"云报告",并告知全体邻居儿子即将回来的消息,还主动加了龚爱华的微信。为了让邻居们放心,父母承诺,母子俩一起居家隔离,爸爸到外面居住,并且严格遵守居家隔离要求,保证隔离期间不外出。

按照当时的规定,孩子在居家隔离之前,还必须经过留验点的核酸检测。对此,孩子的父母非常牵挂。"我的孩子就比他大半岁,所以我十分理解一名母亲此时对孩子的担忧和挂念。"于是,龚爱华、社工与孩子的父母一起组了一个群。龚爱华将飞机什么时候降落,通关情况如何,孩子的留验检查等情况随时在群里告知。同时,她不断安抚着焦急的妈妈:"不用担心,孩子一直由工作人员照料着,第二天就能回家。"当孩子安全到家后,龚爱华的心至此才落下。

发动群众集思广益 破解 快递外卖难题

由于疫情防控的需要,外卖快递不得进门的规定,也在联洋社区中掀起了不小的风波。有的社区居民对于快递外卖不能送到家,带来的不便反映非常强烈。还有居民对于由物业和志愿者送快递上门的时效性表示了担忧。更有一名物业经理不堪忍受这样的压力,动了辞职的念头。

一边是疫情防控的实际需要、一边是居民们的强烈反对、还有小区物业的 "压力山大",处在风口浪尖中的龚爱华却并不气馁。"老百姓的问题就让 老百姓一起来商量解决。"龚爱华一面 安抚着各方情绪,一面将问题抛向了 各个小区群众,集思广益,寻求解决方案。

"我们也曾设想过通过发放临时通行证来解决这一问题。" 龚爱华指出,一些快递公司对于相应小区都有统一的快递员,所以居民们就提议给这些"熟面孔"的快递员发放小区通行证。"最后基于防疫安全的考虑,这一提议还是被大家否决了。" 龚爱华说,通过再三的讨论,大家渐渐对于快递外卖进小区的事有了共识,即防疫安全始终是最重要。

最终,龚爱华所管理的小区都接受了快递外卖一律不进小区的规定。同时,针对社区居民的实际,龚爱华与各个小区物业和居民对于快递外卖的社区内递送进行了商讨,一社区一方案。"我对物业经理们说,如果你们送快递遇到困难,还有我们社工和志愿者,不要担心。"龚爱华的话深深鼓励了小区物业工作人员,大家都表示愿意众志成城,"熬"过这段日子。

如今,上海疫情已经逐渐平稳,快递员也已经重回小区,采用无接触式投递了,居民们的生活也过得越来越井然有序、有滋有味……

新时代奋斗者

基于高频交易的股指期货套利模型设定及监管研究

-以中金所第三次全面放松股指期货为背景

【内容摘要】随着中金所第三次放宽股指期货交易限制,高频交易相关的套利及监管问题又成为了近年来研究的热点。本文以上证 50 股指期货为样本进行实证分析,发现其存在着日内高频的统计套利机会,由此针对股指期货高频交易的风险及争议,对我国高频交易发展提出几点建议。

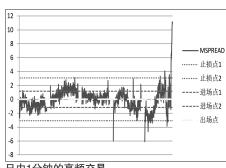
【关键词】股指期货;统计套利;高频交易;监管建议

□裘慧欣 栾春旭 李静 雨林 洪晨杏

股指期货有着套期保值、价格发现、对冲现货市场等功能和作用。此次中金所下调交易限制,有助于优化我国股指期货交易运行,促进市场功能有效发挥。与股票市场不同,股指期货实行 T+0 交易,因此基于高频交易的统计套利行为成为一种常态,从而也引发了对高频交易风险和监管的研究讨论。

我国股指期货统计套利的实证研究

本文使用跨期套利策略,选取了 2018 年 12 月 17 日至 2018 年 12 月 21 日内 1328 对上证 50 股指期货当月连续合约 1H00 和下月连续合约 1H01 的 1 分钟高频数据为样本。首先通过单位 根检验确定数据平稳性,随后利用 EG 检验法证明当月合约与下月合约具有长期均衡关系。最后通过观测去中心化的价差序列(残差序列)波动情况分析价差区间、根据经验将进出场点设置为 0.75σ ,将止损点设置为 2σ ,如下图所示。



日内1分钟的高频交易

通过对价差序列的回归,本文得到套利组合的比例为 1:0.99899,即价差序列=IH01-0.99899IH00,并以此设计套利策略。利用设计的套利策略对历史真实交易行情回测,结果发生套利交易次数 70次,其中 20次成功,50次被迫止损。在最低成交保证金为合约金额的 8%,成交手续费为 0.01%的情况下,完成套利的成本为 0.02%。当交易行情冲破上下止损线时,进行止损了结的成本为 0.01%。通过计算,本次回测交易成本为 0.9%(20*0.02%+50*0.01%),剔除交易成本后该股指期货高频套利投资组合期间收益率为 1.5%。而同一时期内沪深 300 指数对应的收益率为 -4.31%,因此,我们可以在股指期货交易中采取统计套利高频交易策略,以便更好地实现对冲风险以及锁定盈利的目的。

高频交易的风险

证券法的基本原则之一是公平性原则。其中 重要的一点就是要求市场活动符合价值规律——

不存在不合理地侵占和剥 夺他人财产、损害他人利 益的情况。而高频交易可 能会违背这一原则,主要 表现在利用信息优势、技 术优势进行掠夺式交易或

操纵市场行为。 首先,高频交易者可 两个"阶层"——拥有信息优势的高频交易者和未拥有信息优势的普通交易者。一方面,高频交易者若要利用手中的信息来获得高额利润,势必要以损害其他交易者的利益为前提。另一方面,高频交易者雄厚的资金实力和规模的交易量使他们能够通过付费取得交易所的直接数据馈送以及主机托管的机会。而其他交易者限于资金实力或者投资策略的差异,无法利用信息优势获利。 其次,高频交易者可以利用技术优势进行的掠

以利用信息优势进行掠夺式交易,使市场上出现了

夺式交易。在运用技术优势进行的"试单"行为中,高频交易者可以快速发出大量的交易报价来获得其他交易者的交易报价信息,通过这一系列操作,将产生对其他交易者不利的结果,进而使其自身从价差中获利。 此外,高频交易者还可以利用高频交易技术进

此外,高频交易者还可以利用高频交易技术进行市场操纵。他们一般会故意制造虚假的证券交易价格或成交量,导致其他投资者在错误信息情况下做出交易决策。这一行为本质上损害了其他投资者利益,并使得操纵者自身获得利益。

对于我国高频交易的监管建议

高频交易属于新型的市场操纵手段,对比传统的操纵行为,其交易更加复杂、隐蔽且迅捷。因此如何合理制定规则,对其实行及时有效的监控,划清合法行为与非法行为的界限是监管和规制高频交易行为的真正难点。为此,本文提出以下几点监管

第一、建立起高频交易系统的信息测试平台。 就高频交易系统的评估方面来说,迄今为止并没有 形成一个较为统一的标准,这就无可避免地导致良 莠不齐现象的出现。因此,为了在一定程度上规避 程序化漏洞对金融市场的冲击,应该联合各交易所 及监管单位制定出一套统一的信息测试平台,进而 抬高高频交易进入者的质量门槛,为高频交易的长 远发展奠定基础。

第二、建立健全交易市场实时风控系统。及时发现异常交易,防范负面冲击,需要发挥风险控制系统的作用,具体包括: 1.实施分层监控,即了解高频交易投资者的接入方式、对风险的贡献程度,从而采取有针对性的重点监控。2.促进信息共享,即让各交易所实现交易数据实时流通。3.完善预警系统,即对异常情况进行实时警告。

第三、核查交易策略,完善保密机制。现有的《管理办法》规定,高频交易者需要报备其高频交易信息,包括策略类型以及配置参数等。而此类信息往往涉及高频交易者的商业机密,因此在核查交易过程中配备相应的保密机制不但保护了高频交易者的权益,也让高频交易者能够更愿意配合审查,促进信息披露原则的有效运行。

通过对上述课题进行实证和理论研究后,我们 发现基于高频交易的股指期货套利行为具有可行 性,因此如何规范高频交易行为成为发展股指期货 市场研究的重要方向之一。

"法治建设与社会管理创新" 调研成果选

华东政法大学研究生院 上海法治报社 联合主办