

大商所：正推动铁矿石期货国际化

□本报记者 王姣

8月20日,参加“2015年中国煤焦钢产业大会”的与会人士透露,当前大商所已经将铁矿石期货国际化工作为重点来推动,目前进展顺利,交易所正就相关方案征求市场意见。市场人士预计,随着我国对外开放的深入发展和铁矿石期货逐渐走向成熟,该品种有望在不远的将来实现国际化。

“目前交易所正推动铁矿石期货国际化,将争取使铁矿石成为允许境外交易者参与交易的特定品种。”大连商品交易所(简称“大商所”)党委副书记、总经理冯博在8月20日表示。

中国证券报记者获悉,目前大商所推动铁矿石国际化得到了中国证监会、国家发改委等主管部门的大力支持。作为国际化的第一步,今年初海关总署已同意批准大连港开展保税交割,4月份财政部和国税总局已经批准保税交割财税政策;在推动境外投资者直接参与方面相关业务准备已基本完成,目前相关方案正在征求市场意见;交易所端和会员端的技术系统正在全力准备,市场推介工作已陆续开展。下一步交易所将争取使铁矿石成为允许境外交易者参与交易的特定品种,并进一步扩大保税

交割试点范围。

国际化已具备可行性

大商所铁矿石期货上市后,在服务产业和实体经济发展方面发挥了积极作用,但市场参与者主要局限于国内,所形成的价格对国际市场的辐射力和影响力还不够。

在此背景下,为使期货发现的价格信号更具有权威性,更好地为产业和实体经济服务,交易所开始积极研究制定铁矿石期货国际化方案,努力把铁矿石期货打造成在国际市场定价中具有相应话语权的期货品种。

“2014年我们就在做铁矿石国际化的方案,当时考虑把OFPI引进来,最后管理部门综合考虑资本市场对外开放统一的步伐以及政策配套统一性,今年年初时确定了铁矿石期货要比照原油期货国际化的战略。”大商所铁矿石事业部高级经理王淑梅表示。

目前来看,铁矿石期货市场已具有国际化的可行性。大商所副总经理王凤海指出,首先,铁矿石国际化符合中国资本市场对外开放的总体要求,可以有资本配合国家“一带一路”的战略,促进金融创新,充分利用好国内、国际两个市场、两种资源,提升国内期货市场大宗商

品定价的影响力;其次,中国资本市场对外开放的配套政策环境基本具备,中国证监会、人民银行和国家外汇管理局于今年先后对境外参与者参与境内特定品种期货交易的参与原则、方式和资金跨境结算安排等出台了相关配套政策;第三,从铁矿石品种特点和期货市场运行发展来看,铁矿石也已经具备了国际化的基础。

截至今年上半年,国内铁矿石期货累计成交1.85亿手,成为国际上最大的铁矿石衍生品市场;从参与者情况看,铁矿石的总客户数达到22.64万数,其中法人客户4669家、其交易量和日均持仓量分别占34%和30.8%,参与产业客户达到568家;期货交割量达到70万吨,交割顺畅,合约和规则经受住了市场检验;期现价相关性高,大连铁矿石期货价格已经成为现货市场贸易和境外衍生品交易的重要参考。2014年以来铁矿石主力合约与相关市场的价格相关性基本保持在90%以上,期货价格已经对普氏指数有了实质性影响。

重点解决三个问题

“与原油不同,铁矿石期货是一个已经运行的市场,在国际化过程中,需要重

点解决问题是在引入国际参与者过程中,在开户、交易、清算、风控等方面,如何与现有市场平稳衔接。‘风险可控、平稳运行、逐步放开,实事求是地推进铁矿石期货市场国际化’是工作的基本思路。”王凤海说。

王淑梅介绍称,铁矿石期货国际化的重点是解决三个问题:一是人来了,以什么身份来参与;二是期货账户怎么开立,因为境外和境内不太一样;三是钱,境外资金账户怎么开立、外汇怎么划转、如何完成实物交割等。

在铁矿石国际化方案总体安排方面,交易所方面表示,将在证监会的统一部署下,立足现有平台,有序开展特定品种的国际化工作。在参与方式上,较原油有所简化,境外交易者可以通过境内期货公司或通过境外经纪机构转委托境内期货公司两种方式;外币资金进出和账户开立方面比照原油,遵从央行和外汇相关政策,可以使用境外人民币和美元作为保证金,每天根据实际盈亏,由会员进行结售汇;境外交易者通过保税交割完成实物交易;清算与风控方面,由于境外交易者只是以一般客户身份进入,所以,在风控和交易所与会员间的清算流程方面,与现有规则基本一致。

棕榈油期价仍有走低可能

□本报记者 马爽

自6月初,国内棕榈油期货1601合约创出阶段新高5472元/吨后,在多重利空因素打压下,期价展开单边大跌走势。昨日,该合约更是创出年内新低4448元/吨。

业内人士表示,原油价格走势承压、外盘油脂受挫、棕榈油自身基本面偏空等因素,令国内棕榈油期价不断走低。展望后市,在国内外棕榈油市场基本面疲弱态势难改背景下,弱势下行有望成为近期期价运行主基调,且不排除进一步走低可能。

昨日,棕榈油期货延续自上周四以来的连跌势头,主力1601合约低开低走,开盘报4544元/吨,盘终收报4448元/吨,跌84元或1.85%。

“全球商品市场疲软令棕榈油期价难以独善其身。”宝城期货研究员毕慧表示,一方面,马来西亚棕榈油连续两日下

挫并跌破2000令吉/吨整数关口挫伤市场人气,对国内棕榈油期价产生关联性影响;另一方面美豆生长关键期迎来有利降雨提振美豆产量前景,对整个豆类市场构成压力,CBOT豆油承压亦对国内棕榈油期价产生连带影响。此外,原油价格遭遇重挫至6年来低位也令整个油脂市场乌云盖顶。

银期货分析师胡香君补充表示,在USDA8月供需报告公布前,多家机构及分析师均曾预测美豆新作单产和产量预估将低于7月数值,在此预期下,棕榈油期价跟随豆油出现连续反弹。但随着8月13日凌晨的到来,美豆新作的各项关键数据均高于7月预估,意外的结果令多头梦碎。美豆类价格因此出现深跌,国内油脂期价也跟随走低。

消息面上,船运调查机构ITS显示,8月1-20日马来西亚棕榈油出口99.19万吨,较上月同期增加9.3%。其中,欧盟与印度的进口量均环比大幅增加,但中国进口

13.96万吨,环比大幅减少32.51%。“中国需求减弱对国内外棕油价格均形成拖累。”有分析表示。

毕慧表示,由于马来西亚棕榈油目前正处于丰产周期,而从季节性规律来看,马来西亚棕榈油丰产周期会一直持续至9月至10月份并达到峰值。因此,在这个过程中产量上升将直接对马来西亚棕榈油期价形成主要压制。因此,未来一段时间,马来西亚棕榈油仍将处于产量增长与出口需求的博弈之中。而未来国内棕榈油需求复苏的程度将对国内棕榈油期价产生重要影响。

尽管从基本面来看,目前棕榈油基本面仍偏空,但也不乏潜在利多因素。国泰君安期货研究员刘佳伟表示,目前棕榈油面临产量增加、库存继续回升、豆油棕榈油价差持续扩大至1000元/吨以上情况,且原油价格疲软短期难以改善,导致市场需求较弱。但另一方面,厄尔尼诺最快或将于今年四季度产生实

质影响,目前马来西亚东部降雨同比降幅明显,6、7月份棕榈油单产水平也出现一定程度上降,若8月份马来西亚棕榈油单产继续下降,市场情绪将获得提振。同时,中秋国庆双节之前,棕榈油也存在一定备货需求,需求近期可能会有所增加。

对于后市,胡香君表示,目前,厄尔尼诺尚未对东南亚油棕生长构成威胁,马来西亚棕榈油仍处增产周期,在供给充足预期维持不变,而消费未见好转情况下,棕榈油市场利空氛围暂难扭转,短期期价或将延续弱势。

毕慧也认为,在国内经济增长前景堪忧,国外美联储加息预期渐强背景下,不断下挫的原油价格令全球油脂市场承压,棕榈油市场将再遭池鱼之殃。而在国内外棕榈油市场基本面疲弱态势难改背景下,弱势下行仍将是近期期价运行主基调,且不排除进一步向2008年11月低点靠拢的可能。

油价重挫拖累能化品种走势

□本报记者 张利静

原油正在加速逼近40美元关口,石油交易员的悲观预期进一步被验证。在隔夜纽约原油暴跌并逼近40美元/桶之后,昨日国内能源化工类期货品种沦为重灾区:塑料、甲醇、PTA等跌幅居前。有分析认为,受原油下跌拖累,能源化工品或再探新低。

原油逼近40美元

截至8月19日,美原油收盘报40.55美元/桶,日内跌4.3%,目前价格为六年半低位;布伦特原油收盘报46.88美元/桶,日内下跌3.64%。美原油期价距40美元/桶关口仅一步之遥,为2009年信贷紧缩以来未见水准,布伦特原油则跌破47美元。

分析师多数认为,此番原油加速大跌主要是由于美国库存意外大增,增强了对全球石油供应过剩状况加剧的担忧。美国能源资料协会(EIA)公布,美国上周原油库存增加260万桶,至4.5621亿桶。Energy Aspects的一份研究报告称,来自加拿大的供应量也有所增加,过去一周加拿大出口美国的原油增逾40万桶/日至339万桶。

而沙特阿拉伯和俄罗斯的石油供应并没有因油价走低而减少。原油市场数据供应机构联合组织数据倡议(JODI)的数据显示,沙特6月原油出口量为736.5万桶/日,高于5月的693.5万桶/日。世界第一大原油出口国沙特阿拉伯正不惜代价地为世界提供更多原油。俄罗斯石油生产商也没有放弃继续增加产量,因卢布大幅贬值利于降低该国石油产业的生产成本,这也有利于该国国内经济复苏。沙特、美国、俄罗斯三大巨头提供全球约40%的原油供应。

接受中国证券报记者采访的多位原油分析师认为,很难去预测原油价格触底的时间,原因是美国原油产量不明。不过他们预估在明年之前油价很难出现明显的反弹走势。

而就在上周,接受CNBC采访的分析师和交易商中,有43%还认为未来原油价格将在45-55美元/桶之间运行。花旗银行称,油价跌至30美元/桶是可能的。这较之前许多分析师预测的还要低。美国官方将美国今年第四季度和明年第一季度的WTI原油均价调至39美元/桶。

也有分析师认为,油价目前极低,原油产量可能下降,因原油供给过剩较为严重,但这一情况并没有糟糕到专家之前预期的那么迅速。

化工品价格变动逻辑复杂化

原油的三次加工促成了整个化工产业链。油价接连重挫,对国内化工品的成本支撑已经严重坍塌。

截至昨日收盘,国内化工品期货全线下挫。PTA、甲醇、塑料、PP、PVC等期货品种主力合约分别下跌1.53%、1.17%、1.28%、0.53%、0.48%,本周五大化工品期货几乎连日下挫。

细心的观察者已经发现,原油成本牵制减弱相对对其他力量的影响更加凸显,化工品市场的博弈因素较以往局面更为复杂。

8月4日至8月14日,国内化工品则出现一波可观的上涨走势,塑料期货主力合约曾有波800点左右的反弹。当时,

中国期货市场监控中心商品指数(2015年8月20日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		63.97			64.23	-0.26	-0.40
商品期货指数	726.83	724.53	728.76	723.16	727.54	-3.00	-0.41
农产品期货指数	837.55	828.45	839.50	828.09	836.43	-7.97	-0.95
油脂指数	528.08	522.09	530.51	521.57	528.12	-6.03	-1.14
粮食指数	1317.93	1301.43	1318.37	1300.39	1312.86	-11.43	-0.87
软商品指数	785.65	780.28	789.04	778.19	786.65	-6.36	-0.81
工业品期货指数	642.02	640.35	644.41	638.58	643.72	-3.37	-0.52
能化指数	590.67	582.08	592.13	580.41	590.79	-8.71	-1.47
钢铁指数	414.98	412.26	416.06	411.01	415.23	-2.97	-0.71
建材指数	505.87	503.84	506.86	502.28	506.48	-2.64	-0.52

2015年期货公司分类评价结果出炉 20家期货公司获评AA级

□本报记者 马爽

昨日,中国期货业协会网站公布了2015年期货公司分类评价结果。分类评级结果显示,今年参加评级的期货公司共计151家,包括44家A类公司、89家B类公司和18家C类公司。

具体来看,中信期货、永安期货、银河期货、广发期货、国泰君安、光大期货等20家期货公司获得AA级,较2014年多1家,其中格林大华及金瑞期货均由2014年的AA级下调至今年的A级,而万达期货、长江期货、五矿期货则由2014年的A级成功跻身AA级。

方正中期期货研究院院长王骏表示,今年获得AA级评价的20家期货公司,近两年均保持着良好的业绩水平和合规经营状况,在整体公司经营范围、盈利能力、经营网点、人才优势、产业服务能力等多方面表现较好。

此外,瑞达期货、新潮期货、中信建设、国投中谷、东海期货等24家期货公司获得A级。数据显示,2015年获评A级的期货公司数量较去年少了2家。

值得一提的是,20家AA级公司中有15家是券商系期货公司,24家A级公司中也有13家券商系期货公司。换句话说,在44家A类期货公司中,超半数均为券商系期货公司。对此,王骏

对此评价表示,“券商系期货公司成为今年评级结果中的最大赢家。”

在7月份公布的期货公司2014年度财务数据情况,也已提前反映出券商系期货公司所处的行业位置。数据显示,2014年度,期货公司整体盈利40.72亿元,较去年同期增长14.1%。其中,净利超过0.5亿元的公司有27家,合计盈利29亿元,占行业总盈利的72.15%。而在这27家公司中,券商系期货公司有18家,占67%。

此外,有89家、18家期货公司分别获得B类、C类期货公司评价,较2014年分别增加9家、减少9家。值得一提的是,2014年华南期货及海南金海岸期货两家公司均获得E级评价。不过,今年这两家公司均未参与评价。整体来看,期货公司整体评价结果有提升趋势,且公司间存在着明显的差异化。

王骏预测,未来期货公司差异化经营和强弱差距将会进一步加大,处在行业前列的期货公司将会继续做大做强,加大创新业务投入和提高创新业务在利润中的比重,并在中后前台的均衡发展上将进一步优化。此外,实力强大的期货公司也会成为最早挂牌上市的期货公司,从而进一步良性循环推动上述公司更好地发展。

金价伺机反弹

□本报记者 官平

近日,美联储发布的议息会议纪要显示,美联储决策者将等待更多数据来确认加息进程。美联储在加息时点上的迟疑,令金价伺机反弹。数据显示,国际金价在本月累计涨幅近4%,截至北京时间8月20日19时,纽约商品交易所(COMEX)黄金期货价格当日最高探至每盎司1141.6美元。

业内人士表示,金价的迅速反弹表明,价格走低已提振买方需求,令抛售压力下降,目前黄金正处于触底反弹阶段,预计该阶段将持续数周,且此后或将有更多价格回升的迹象。

机构认为,最新公布的美国7月消费者物价指数(CPI)较前月仅微幅上升0.1%。虽表现不及预期,但依然呈稳健上升的趋势。CPI月率连续六个月录得增幅,主要原因是汽油和食品价格小幅上涨,而且房屋价格也录得明显增幅,意味着美国通胀压力趋向稳定,或足以支撑美联储今年加息的预期。

不过,美联储在7月议息会议纪要中指出,美联储官员们就何时准备加息的声明达成一致,称就业市场和通胀前景出现进一步的“部分”改善。多数官员认为,在加息问题上,需要见到更多的经济增长和就业市场足够强劲证据。美联储一名官员称,准备加息,但愿意等到更多数据。

部分美联储官员称,在首次加息之后循序渐进地行动可能较为适宜。同时与会委员普遍赞

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(2015年8月20日)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1025.13	1028.46	1014.96	1016.20	-3.70	1020.18
易盛农基指数	1120.70	1128.06	1115.39	1116.33	-3.92	1119.90

过去五个交易日东证-大商所农产品价格指数价格				
日期	开盘价	最高价	最低价	收盘价
2015-08-14	96.89	97.21	96.36	96.38
2015-08-17	96.18	96.87	96.09	96.71
2015-08-18	96.99	97.19	96.05	96.12
2015-08-19	95.94	96.03	94.91	95.77
2015-08-20	95.96	96.12	94.79	94.84

按收盘价来看,指数点位过去五个交易日中最高点出现在2015年8月17日,为96.71点;最低点出现在2015年8月20日,为94.84点;过去五个交易日平均点数为95.96点。

指数各成分权重及合约						
指数成分	玉米	大豆	豆油	豆粕	棕榈油	鸡蛋
权重	5.15%	6.69%	17.01%	55.82%	12.12%	3.21%
主力合约	C1601	A1601	Y1601	M1601	P1601	JD1601

从指数成分各主力合约来看,过去五个交易日玉米涨幅为-0.39%,大豆涨幅为-1.26%,豆油涨幅为-0.57%,豆粕涨幅为-2.05%,棕榈油涨幅为-2.73%,鸡蛋涨幅为-1.34%。农产品过去一周全面下跌,其中棕榈油和豆粕跌幅居前。