



时事速递

## 中期协与ISDA 签署合作谅解备忘录

□本报记者 叶斯琦

中国期货业协会(中期协)和国际掉期和衍生工具协会(ISDA)于2015年12月4日在深圳正式签订合作谅解备忘录,并由中期协会长刘志超及ISDA首席执行官Scott O'Malia共同签署。

该谅解备忘录为双方的合作关系建立了框架,有利于增进双方的信息交流和合作,以促进行生产品市场和双方所代表的行业的发展。

刘志超说:“我们很高兴能与ISDA签署这份谅解备忘录,我们期待与ISDA一起朝着教育市场参与者的共同目标进行合作。在双方的共同努力下,我们坚信此次合作将推动衍生品行业的发展。我们期待着与ISDA在未来几年的紧密合作。”

O'Malia先生表示:“我们很高兴能与中期协签订这份合作谅解备忘录,这标志着双方建立坚固伙伴关系的重要一步,借此相互交流衍生产品行业的全球最佳实践和专业知识。当今,市场和监管制度瞬息万变,行业机构如ISDA和中期协能紧密合作至为重要,从而为我们所服务的市场更有效地应对挑战和把握机遇。”

在这备忘录框架下,双方将开展信息交流、管理层定期进行沟通会晤以增进双方的理解及合作、人员交流和培训,及举办行业会议以加强行业教育。此备忘录即日生效,为期五年。

## 上期所倡议增强诚实守信意识

□本报记者 官平

12月4日,上海期货交易所(以下简称上期所)举办了2015年“弘扬宪法精神、推进期货市场诚信建设”会议,并正式发布了《期货市场诚信建设倡议书》,倡议增强诚实守信意识,树立诚信观念,传播诚信建设信息,自觉接受监督管理,依法依规妥善解决市场纠纷,维护期货市场秩序。

据介绍,为深入贯彻党中央、国务院有关诚信建设的要求,配合落实证监会进一步加强资本市场诚信建设的工作部署,近年来,上期所作为市场组织者,认真履行建设诚信期货市场的职责,通过促进发展诚信期货市场促进实体经济的健康发展,全方位、多层次地开展期货市场诚信建设,通过积极落实证监会集中开展资本市场诚信建设宣传活动的总体安排,围绕服务市场、防控风险的主基调,从制度建设、理念引导和宣传、自律监管等多个维度,多渠道营造建设诚信期货市场工作的良好社会氛围和强大舆论声势。

上期所倡议市场机构、行业协会以及市场参与者共同努力,司法等相关机构大力支持,共同推动期货市场诚信理念的深化,并要求参与市场交易的各方不断提高诚信水平,引领资本市场主体诚信自律,弘扬资本市场诚信文化,促进资本市场健康发展。

会上,来自上期所、上海市期货同业公会、光大期货等单位的与会代表先后发言,上海市人民检察院专家就《证券期货市场诚信建设与金融犯罪预防》进行了专题讲座。来自上海市期货行业、司法机关的代表和各界投资者近170人参会。

大商所新闻发言人:

## 防范个别品种交易过热潜在风险

□本报记者 张利静

大商所新闻发言人12月4日表示,近期大商所针对个别品种采取的扩大涨跌停板幅度、提高交易保证金标准及手续费等举措,目的是提前防范相关品种价格波动较大、交易过热带来的市场潜在风险,引导投资者理性投资,确保市场持续稳健运行和发展;下一步交易所将持续跟踪评估市场形势和品种运行情况,必要时将进一步采取监管措施,防范风险。

这位发言人说,长期以来,大连期货市场成交持仓比相对较低,基本维持在1倍以下的水平,产业客户市场参与利用积极、持仓占比相对较高,市场价格发现和避险功能发挥良好;但近期个别品种成交持仓占比上升较快,特别是自11月份以来,受经济金融形势、地缘政治及石油价格变化和现货供求等因素影响,聚丙烯期货价格波动较大、曾多次出现涨跌停板行情,交易持续升温,近一个月成交持仓比较高,与我所其他平稳运行的品种相比出现了交易过热的现象。在此情况下,交易所从维护市场稳定发展角度出发,依规及时扩大了聚丙烯、聚丙烯品种涨跌停板幅度,提高了交易保证金标准,同时将聚丙烯同一合约当日开平仓手续费成本比之前增加一倍,“从早”、“从小”抑制交易过热,引导投资者理性投资,防范市场潜在风险,确保市场安全稳健运行和功能发挥,更好服务实体经济。

这位发言人进一步表示,适度的流动性是期货市场功能有效发挥的保障,如果交易持续过热而不及时引导防范,一旦出现投机过度,将会损害市场安全稳定运行和功能发挥。下一步,大商所将继续加强对市场运行的预研预判,及时根据市场内外部形势及相关品种运行情况动态应对,必要时将进一步采取相关监管措施,抑制过热交易,防范风险。同时,将进一步强化合规监管,在证监会的统一领导下,加大对市场违规违法交易行为的打击力度,确保市场安全稳健运行;交易所同时希望期货公司会员能发挥风险防控前沿作用,引导客户理性、合规参与期货交易,共同维护市场正常交易秩序。

据了解,11月27日,大商所下发通知,依规于11月30日结算时起将聚丙烯、聚丙烯品种最低交易保证金标准和涨跌停板幅度分别提高至6%和5%;同时对聚丙烯品种自12月1日起暂停减半收取聚丙烯品种当日同一合约先开仓后平仓交易手续费,聚丙烯品种手续费恢复至成交金额的万分之0.5。

市场人士认为,在当前内外部经济金融形势复杂、资本市场运行发展面临新的形势等背景下,大商所未雨绸缪、对交易过热品种采取的市场化监管组合拳,既避免了对相关品种正常运行的影响,同时又利于及早提示和防范风险,引导理性投资,确保相关品种的安全稳健运行和发展。在相关措施施行一周后,交易所新闻发言人对此进行公开表态,阐明交易所采取相关措施的目的意图,表明下一步监管态度,对避免投资者盲目参与个别过热品种无疑将起到风险警示作用,有利于为交易过热品种降温。

## 民生银行着力打造银期生态圈

□本报记者 王超

12月3日,第十一届中国(深圳)国际期货大会“银期携手、融合共赢”银期高峰论坛在深圳五洲宾馆举办。民生银行作为此次银期高峰论坛的主办方,邀请来自近50家期货公司高管共计100余人出席,该行表示,此次高峰论坛就是民生银行积极探索银期业务合作新契机,打造银期生态圈的一个重要举措,也充分彰显了民生银行加速探索期货市场的决心。

据介绍,作为中资银行中第一家设立“衍生产品业务部”的金融机构,民生银行凭借独有的创新意识和敏锐的市场嗅觉,深刻意识到商业银行与期货公司具有业务服务需求和资源整合空间。截至目前,民生银行已获得境内全部四家期货交易所的存管业务资格,实现了为期货公司提供安全、高效、快速资金划转服务的目标,奠定了期货业务发展的根基;在此基础上,民生银行积极探索业务合作模式,拓展业务领域,与多家期货公

司建立白名单合作制和战略同盟,成功落地中粮期货和海通期货的FOF母基金;在融资业务方面,创新推出大宗商品仓单质押保业务,有效解决实体企业融资难的问题。

记者获悉,目前民生银行期货业务已在人才储备、产品创新、科技建设、风险管理等多个方面做好了准备,为建立综合化、多元化、国际化的业务服务体系,有效服务广大期货公司奠定了坚实的基础。

经过20多年的发展,我国期货行业市场环境、业务结构正发生着巨大而深层次的变革。期货保证金存管规模从十年前的一千多亿激增至目前的四千多亿,实现了业务体量的快速扩充。此外,期货品种也不断丰富,产业覆盖更为广泛,目前期货品种已超过50个,夜盘品种稳步增加。与此同时,期货公司的经营模式也发生着深刻变化,越来越多的期货公司寻求上市、发行次级债、设立资管子公司和现货子公司,布局境外机构。

正如民生银行行长助理李彬在论坛致辞中指出的,“中国期货市场不论从规模还是影响力都已成为全球最重要的市场之一,并且具有巨大的发展潜力和空间,这一趋势是无可改变的。”

与期货市场相同,商业银行的生态环境也在面临着利率市场化、人民币国际化、直接融资化、经营综合化以及互联网金融的多重冲击。发扬创新精神,主动构建商业银行持续发展的生态圈,对于当前的银行业而言,具有重要的战略意义。而期货市场就成为这个生态圈中的重要一环。

在此高峰论坛上,民生银行就银期生态圈的内涵、宗旨和具体落地产品进行了详尽的阐述。

李彬指出:“一个完整的银期生态圈,应该是银行与期货公司相互依存、互为客户的关系”。“民生银行既可以为期货公司提供自有资金管理、跨境服务、融资发债、并购重组等多领域全方位的服务。反过来,在风险管理、投资顾问、国债

期货等方面,民生银行也存在对期货公司的需求。只有这样才能形成完整的银期生态圈。”

民生银行期货业务负责人则表示,利用期货及衍生产品服务实体经济才是建立银期生态圈的宗旨,而实现资金、产品、客户、技术的有效融合,全方位、多元化、深层次的保障各方利益才是建立银期生态圈的核心诉求。

在具体的产品及业务模式方面,民生银行表示将加强与期货行业在融资服务、财富管理、场外合作、财务工具等方面的专业化合作,并在渠道共享、互联网端移动开发等方面进行创新探索,逐步摆脱1+1的合作模式,演变成存管、资管、融资、场外和渠道等多方面的全方位合作。

不少与会的期货公司表示,对民生银行期货产品产生了浓厚的兴趣,也对未来的银期合作寄予厚望,更对我国期货行业向着“产品多、覆盖广、功能全、监管严”的方向发展,有效服务实体经济充满信心。

## 大商所:积极推进场外市场建设

□本报记者 张利静

在12月4日于深圳召开的第11届中国国际期货大会上,大商所副总经理王凤海在大连商品交易所专场活动“创新业务模式,服务实体经济”座谈会上致辞时表示,我国场外商品衍生品市场正面临难得的发展机遇,大商所今年在交易、交割、清算、市场等多方面延伸了服务,积极推进场外市场建设。

王凤海指出,与主要交易期货、期权的场内市场不同,场外市场主要交易远期、场外期权、互换等工具,其优势在于可以灵活设计不同的产品,满足投资者个性化风险管理、投资等需求。近年来,伴随经济全球化发展进程,金融工具不断创新,场外市场发展迅速。目前,我国场外衍

生品市场中金融衍生品已发展相对平稳、规范,而场外商品衍生品市场发展刚刚起步,正面临难得的发展机遇。

他说,大商所高度重视场外市场建设,并将该项工作列为今年三大重点工作之一全力推进。今年交易所在交易、交割、清算、市场等多方面延伸了服务,积极开展了场外市场建设。一是扩大了“仓单串换”业务试点,初步建立油脂油料现货报价系统。去年交易所就延伸交割服务开展了“仓单串换”业务,获得了较好的市场反响,今年将试点品种由豆粕扩展到了豆油和棕榈油。同时,联合油脂油料行业龙头企业,初步建立了油脂油料现货报价系统,将逐步形成以大商所期货价格为中心,区域价差为辅助的多层次价格体系。二是研究设立铁矿石仓单做市商制度,开

展PVC期现仓单转换。其中与甬商所合作开展了仓单转换业务,为产业客户参与PVC期货交易、交割提供便利,目前已完

成2笔期现仓单转换试点业务。三是探索开展场外期权试点和农业价格保险试点。在去年探索“三农”服务试点基础上,今年加大了试点工作推动力度,特别是在玉米、鸡蛋品种上开展了农产品价格保险试点,探索推动保险与期货行业合作的“三农”服务新模式。四是整合数据信息资源,推动搭建场外市场综合服务平台。目前交易所正逐步搭建由仓单登记中心、交易平台、清算平台、指数平台、信息发布平台组成的场外市场综合服务平台,推动仓单串换、现货报价、现货做市商、场外期权、农产品价格保险等业务与平台对接,为市场提供全方位的场外服务。

**B 宝城期货** 实力雄厚 管理一流  
服务国家 走向世界

**2016年油脂油料高端论坛**  
展望来年新形势,把握机遇赢未来

2015年12月12日 大连·奥利加尔大酒店

参会咨询:0571-87633856

会议诚邀知名实战投资经理和业内资深分析师齐聚大连,深入研讨产业发展机遇,搭建高端交流平台,助您了解动态、把握商机,诚邀您的莅临,相信您一定不虚此行!

特邀讲师:李霖君(上海鼎峰资产总经理)  
裴红岭(新北良股份有限公司)  
盛文峰(长城证券)

**物华天宝** 坐拥百城  
全国统一客服热线:400-618-1199  
公司网址:www.bcqhgs.com