

首届“金牛至赢”期货大赛即将开赛 汇聚行业力量 共筑高质量发展新生态

5月18日,由中国证券报主办、至易赢公司协办的首届“金牛至赢”期货大赛将正式开赛,赛事将持续至10月底。本次大赛自筹备以来,便引起行业广泛关注,国海良时期货、银河期货、华泰期货、财达期货、一德期货等多家机构以不同级别指定交易商的身份深度参与赛事筹备与服务工作。

此次大赛采用“模拟+实盘”双赛制,并配套全方位投教与服务支持,不仅为不同层次投资者提供了实战交流平台,更成为机构落实战略布局、深化协同合作、共建行业生态的重要载体。多位参赛期货公司相关负责人表示,期待通过本次赛事,共同推动期货行业投教、评价和人才体系不断完善,凝聚行业合力,助力期货行业高质量发展。

● 本报记者 马爽

期货公司踊跃集结

“金牛至赢”期货大赛自筹备启动以来,便受到多家期货公司积极响应,形成了行业联动、共促发展的良好局面。截至5月15日记者发稿时,国海良时期货、银河期货、华泰期货、财达期货、一德期货、长江期货、广州期货、华闻期货等机构,陆续以不同级别的指定交易商身份,深度参与本次大赛的筹备与服务工作。其中,国海良时期货、银河期货等机构更是以钻石指定交易商的身份,全力支持赛事开展。

国海良时期货副总经理郑化照在谈及参赛初衷时表示:“公司参与本次赛事是认为大赛契合公司财富管理产业服务双主线的发展战略,是公司深化业务协同、夯实综合金融服务能力的关键布局。”

作为期货行业头部机构,银河期货的积极参与彰显了头部国企的责任与担当。银河期货副总经理马凯表示,参与本次大赛是公司立足战略全局,统筹推进业务发展、客户服务与行业责任履行的系统性举措。“中国证券报作为资本市场权威主流媒体,多年深耕‘金牛’生态,此次首次跨界落地期货专属大赛,对于提

升期货行业影响力、公众认知度和资产管理关注度具有里程碑意义。”

一德期货、财达期货等机构也纷纷投身赛事,将参与大赛与自身发展理念深度融合。一德期货总经理助理李煜爽表示:“多年来,一德期货始终坚持与优秀交易者同行的发展策略,将自身成长与客户的成功紧密关联,不断增强客户黏性,此次大赛契合公司的发展理念。”财达期货副总经理崔哲则坦言,参与本次大赛,既契合公司专业稳健的核心理念,也符合公司深耕财富管理的中长期战略布局。

为兼顾不同层次投资者的参与需求,本次大赛推出“模拟+实盘”双赛制并行模式,全方位降低投资者的参与门槛,既满足专业交易者的实盘比拼需求,也为普通投资者提供了零风险的实战演练机会。同时,大赛为所有报名选手量身定制“能量包”,包含专家复盘、风控指南等系统化服务,并配备科学成长机制与顶尖高手陪伴指导,帮助参赛者快速构建交易认知体系、提升实战水平。这种普惠化的赛制设计,也成为吸引机构积极参与并获得投资者广泛关注的重要原因。

多维赋能机构与投资者共同成长

在参赛机构看来,“金牛至赢”期货大赛的价值远不止于交易技能比拼,其背后蕴含的品牌赋能、业务协同、客户培育等多元价值,才是吸引机构深度参与的核心所在。

银河期货参与本次大赛视为统筹业务发展的重要契机,明确了四大战略考量,构建起“品牌占位、协同深化、生态共建、客户增量”四位一体的目标。其一,把握里程碑机遇,彰显头部国企担当,以实际行动支持权威赛事,推动行业高质量发展;其二,强化与母公司银河证券的业务协同,实现资源互补、优势叠加,为客户提供一站式综合金融服务;其三,深化投资者教育,履行国企的社会责任,将交易技能与知识普及、风险揭示、理性投资文化培育有机结合,把“保护投资者合法权益”落到实处;其四,以赛拓客,夯实客户基础,借助大赛广泛的投资者覆盖面和全媒体传播势能,实现优质客群引流与资产沉淀等目标。

马凯表示,相较于赛事名次,银河期货更

看重此次大赛带来的三大衍生价值:一是品牌升级与行业引领价值,通过深度绑定“金牛”权威IP,强化公司专业合规、高效协同的形象;二是行业生态共建与基础设施完善价值,主动参与行业赛事生态建设,推动期货行业投教、评价和人才体系不断完善;三是高效拓客与业务增量价值,借助大赛拉动核心业务协同增长,为公司持续发展注入动能。

一德期货则将大赛视为检验企业综合实力的“练兵场”,坚持“稳服务、强支撑、优体验、树品牌”的导向,聚焦客户成长与自身升级。李煜爽表示,以赛促练,大赛有助于我们进一步优化技术系统,提升服务效率,强化全流程风险管理能力。公司将为所有参赛选手提供稳定、安全的交易通道与技术保障,同时提供专业化投研服务与风控支持,助力选手理性参赛、持续成长,实现企业与客户的双向赋能。

财达期货的赛事布局则更侧重于资源联动与能力提升,其参与大赛的核心考量主要有



三方面:一是借助大赛实战场景,联动母公司财达证券提升协同服务能力,实现资源高效整合;二是通过赛事平台挖掘优质投顾与核心客户,为公司业务发展补充稀缺资源;三是搭建专业化投资者成长平台,增强客户黏性,推动

经纪业务与财富业务协同发展。崔哲表示,公司将坚持稳中求进的原则,不盲目追求赛事排名,核心目标在于保障参赛客户交易流畅、风控措施落实到位,同时借助赛事契机实现品牌曝光与资源积累。

凝聚行业合力促高质量发展

首届“金牛至赢”期货大赛的举办,不仅为机构与投资者搭建了交流竞技的平台,更成为打破行业壁垒、推动生态共建的重要纽带。参赛期货公司普遍认为,大赛凭借独特的优势,能够有效凝聚行业合力,推动期货行业朝着规范化、健康化、高质量发展的方向发展。

赛事的权威公信力与资源整合能力,是吸引机构参与、推动生态共建的核心支撑。马凯表示:“中国证券报拥有深厚的市场积淀和广泛的公信力,精心培育的‘金牛生态圈’已成为汇聚金融机构、上市公司、专家学者等多方资源的共生平台,是资本市场的权威IP。”同时,大赛立足资本市场全局,打通了证券、基金、期货、产业等多方资源,构建起开放、多元、协同的金融生态平台,有利于促进产融对接、机构合作与业务创新,为市场参与者创造长期价值。

李煜爽从四个维度解读了本次赛事的核心竞争力,凸显了其在生态共建中的独特价值:其一,权威性高、公信力强,依托中国证券报专业背景与行业影响力,大赛规则严谨、流程规范、评审公正,更容易获得市场各方认可;其二,“模拟+实盘”双赛制凸显普惠性,覆盖范围广泛,有助于培育更多理性、成熟的期货交易商;其三,媒体资源丰富,传播优势显著,依托中国证券报全媒体矩阵,能够在更大范围内触达各类市场主体,有助于提升行业影响力;其四,生态共建理念鲜明,大赛强调“全向赋能、共享共赢”,不仅关注排名,更重视交易者的成长、机构服务的升级、行业生态的完善。

崔哲也认为,该赛事具备四大核心优势,能够精准匹配机构发展与生态共建的需求:一是公信力突出,赛事由中国证券报主办,规则公平透明,认可度远超普通商业赛事;二是跨界生态优势显著,有效打通多领域资源壁垒,契合机构拓展跨界资源、实现协同发展的需求;三是赛制设计普惠性强,兼顾不同层次投资者需求,侧重投资者交易能力的培养;四是传播渠道精准高效,依托权威媒体矩阵与证券渠道优势,助力机构提升行业影响力。

基于对赛事价值的高度认可,各家机构均对大赛寄予厚望,纷纷表示将积极投身行业生态共建。马凯表示,期待能够依托权威平台的优势,将大赛打造成为高规格、高影响力的标杆赛事之一,凝聚行业合力、规范赛事生态,普及期货及期权知识,同时通过大赛平台,深化跨机构、跨行业、跨市场交流,共建行业良性发展生态。

崔哲坦言,财达期货期待借助本次大赛资源融入行业生态、补齐自身短板,实现差异化发展,同时为行业高质量发展贡献力量。公司将重点聚焦风控优化、经验交流、生态共建、资源沉淀四大核心价值,助力公司稳步迈向行业上游。

李煜爽表示,期待大赛能够公平公正举办,规模稳步提升,影响力持续扩大,成为期货行业高质量发展的标志性活动之一,为市场注入更多活力与正能量。同时,希望通过与优秀交易者、同行机构、产业客户、媒体平台的深度互动,促进经验分享、理念碰撞、资源整合,推动期货市场朝着更为健康、稳定、可持续的方向迈进。

厄尔尼诺卷土重来 大宗商品又要“看天吃饭”？

● 本报记者 葛瑶

近期,多国气象机构连续上调厄尔尼诺发生概率。中国国家气候中心近期的预测显示,预计5月进入厄尔尼诺状态,并于夏秋季形成一次中等及以上强度的厄尔尼诺事件。

历史经验显示,每一轮强厄尔尼诺,往往都是一轮全球大宗商品价格重估的开始。在资本市场上,“天气交易”已经提前升温。棕榈油、天然橡胶、白糖等农产品期货价格率先出现异动,部分资金开始押注下半年乃至2027年的全球供给扰动。

为何会影响全球商品市场

所谓厄尔尼诺,实际上是赤道中东太平洋海水异常升温的现象。

正常情况下,赤道太平洋东冷西暖,信风会将暖水推向西太平洋。但在厄尔尼诺发生时,信风减弱甚至发生逆转,大量暖水向东回流,导致海温异常升高,进而扰乱全球大气环流。气象学上,通常以Niño3.4海域海温距平作为核心指标,当其连续数月高于0.5℃时,即进入厄尔尼诺状态。

从目前监测数据来看,本轮厄尔尼诺正在快速形成。

东方证券援引监测数据称,自2026年春季起,各关键海域海温距平已快速由负转正。其中,Niño3、Niño1+2等南美沿岸海域增暖明显,Niño3.4区域集合平均峰值预计达到1.5℃左右,已处于中等强度区间,并存在进一步发展为强厄尔尼诺的可能。

相比普通天气扰动,厄尔尼诺最大的特点在于全球联动。东南亚、澳洲、南亚往往出现干旱;南美部分地区则可能遭遇强降雨;北美气候通常偏暖偏湿。由此带来的结果,是全球主要农产品

产区的产量、品质与运输体系同步受到影响。而这,也是资本市场高度关注厄尔尼诺的重要原因。

谁最易受到冲击

近期,市场资金已经开始提前交易厄尔尼诺预期,相关农产品期货波动明显加剧。其中,国内方面,棕榈油期货主力合约4月下旬一度从9400元/吨上涨至9993元/吨,随后又回落至9400元/吨附近;橡胶期货主力合约则从4月低点震荡上行,5月13日一度突破18300元/吨,截至13日累计涨幅已超过8%;白糖期货主力合约走势相对稳健,自4月中旬以来整体维持震荡上行,近期仍运行于5400元/吨附近。

从历史规律来看,厄尔尼诺对于不同农产品的影响存在明显分化。

其中,东南亚品种往往最为敏感。因此,市场普遍认为,本轮厄尔尼诺中,棕榈油可能是弹性最大的品种。原因在于,全球棕榈油主产区印尼与马来西亚,恰恰位于厄尔尼诺最容易引发干旱的区域。

国泰君安期货研究所高级分析师李勇钰表示,棕榈树从花芽分化到果实成熟,周期长达30个-40个月,每个阶段都对水分高度敏感。一旦遭遇持续干旱,未来出油率和单产都会受到影响,而且这种影响通常具有明显的滞后性。

也就是说,当前天气异常,真正减产可能并不会立刻体现,而是在未来数个季度逐渐兑现。而本轮厄尔尼诺强度预期明显高于2023年。彼时,由于印度洋偶极子等因素的对冲作用,东南亚实际减产幅度有限。但目前多家机构认为,本轮厄尔尼诺有望接近2014年-2015年的强厄尔尼诺级别。

与此同时,印尼B50生物柴油政策还将进

一步推高棕榈油需求。供给收缩叠加需求扩张,使得市场开始提前交易远期供需偏紧逻辑。

中信期货认为,当前市场对棕榈油减产预期已逐步升温,结合原油价格及天气因素,可关注油脂板块的战略性多头机会。

除棕榈油外,天然橡胶同样被视为本轮厄尔尼诺的重要受益方向。全球天然橡胶高度依赖东南亚供应,而橡胶树对气温、降雨同样十分敏感。

长城证券表示,当前全球胶树产能上限已经基本确定,厄尔尼诺可能进一步加速老龄胶树产量衰减。与此同时,中国天然橡胶进口依存度较高,一旦海外主产区减产,将直接冲击国内供应。从库存角度看,国内天然橡胶已逐渐进入季节性去库存阶段。截至2026年4月24日,中国天然橡胶社会库存为133.4万吨,环比继续下降。

长城证券认为,即便后续割胶积极性提升,如果天气因素导致产量增幅有限,那么橡胶价格上涨持续性仍然较强。

东方证券预计,在强厄尔尼诺背景下,天然橡胶未来涨幅有望超过60%。

白糖也是典型的厄尔尼诺交易品种。全球甘蔗主产区中,印度、泰国等南亚地区容易在厄尔尼诺期间出现季风减弱、降雨不足,进而影响甘蔗单产。

中信期货表示,在当前全球糖市整体宽松背景下,厄尔尼诺可能成为推动未来供应收紧的重要变量。

值得注意的是,白糖往往具有较强的金融属性,业内人士认为,一旦天气因素引发市场对于减产的集中预期,价格波动通常会被进一步放大。

不只是农产品

相比东南亚品种,大豆、玉米等美洲农产品与厄尔尼诺的关系则更加复杂。历史数据显示,厄尔尼诺往往会给美国中西部带来偏暖偏湿气

候,对作物生长并不一定是坏事。

中信期货认为,厄尔尼诺对于美国和巴西大豆利大于弊,但阿根廷大豆则存在较大不确定性。

2023年便是典型案例。当年市场曾提前炒作大豆减产,但由于播种至8月天气总体良好,大豆价格反而大幅下跌。直到9月末,美国局部异常高温干旱出现,市场才重新修正减产预期。

因此,多位分析人士认为,对于大豆、玉米等一年一熟作物,不宜简单用“厄尔尼诺=减产”逻辑进行押注。

相比长期气候模型,更重要的是实时天气数据。尤其是6月-8月的关键生长期,气温、降雨、土壤湿度等短周期指标,往往比厄尔尼诺本身更能决定价格方向。

厄尔尼诺对于大宗商品的影响,并不仅限于农业。在工业品与能源领域,同样存在明显传导路径。

市场普遍认为,厄尔尼诺会导致铜等有色金属的供给收缩、需求扩张。一方面,南美部分矿区可能因暴雨、洪涝等因素影响生产与运输;另一方面,高温天气将推升全球制冷需求,进而带动电网投资及铜消费。

中信期货认为,这也是近年来基本金属价格整体偏强的重要原因之一。尤其是在全球能源转型与AI基础设施建设背景下,铜本身已经处于长期供需偏紧格局。一旦天气因素扰动供给,价格弹性可能进一步放大。

从能源角度看,厄尔尼诺通常意味着更热的夏季。高温天气将明显推升空调制冷需求,从而带动电力负荷上升,对煤炭、天然气等能源价格形成支撑。

不过,厄尔尼诺也可能导致冬季偏暖,削弱取暖需求。因此,其对于能源价格的影响,往往呈现“夏强冬弱”的特征。

除供给本身外,极端天气还可能影响港口、航运与物流体系。暴雨、洪水、干旱均可能导致

港口装卸效率下降、内河航运受阻,甚至影响部分农产品出口节奏。此前巴拿马运河就曾因干旱导致通行能力下降,引发全球航运市场关注。因此,在强厄尔尼诺年份,运输成本波动往往也会成为商品价格的重要变量。

后市怎么看

从目前市场定价来看,本轮厄尔尼诺交易仍处于预期阶段。

但拉长时间线来看,多家机构均认为,2026年至2027年,大宗商品市场可能重新进入“天气市”。

东方证券认为,厄尔尼诺对于商品价格的影响通常存在明显滞后性。往往在厄尔尼诺指数达到峰值后一年内,农产品价格波动才会真正放大。预计天然橡胶价格有望上涨60%以上。在择时上建议逢低参与,不急于抢跑天气预期。

从方向上看,多家机构认为,农产品确定性最高、弹性最大,其中棕榈油、天然橡胶和白糖是核心看多品种;有色金属受供给收缩和需求扩张支撑,铜和铝值得关注,但需结合宏观需求;能源板块的水电与火电的替代逻辑提供阶段性机会。

中信期货建议关注油脂的战略性多头布局,但同时提醒大豆影响不明确、棉花影响分化,需分品种、分产区审慎判断。

国泰君安期货表示,厄尔尼诺对不同品种影响的时点差异巨大,东南亚作物需关注减产滞后的兑现情况,美洲作物聚焦即期天气,短期预期交易注意入场点位、滚动操作。

值得注意的是,天气交易往往波动剧烈。一旦实际降雨情况好于预期,或者主产区减产程度低于市场担忧的水平,价格也可能快速回落。毕竟,在厄尔尼诺周期里,真正决定商品价格的,不只是天气本身,还有市场对天气的预期变化。