

南方财经全媒体记者 翁榕涛 广州报道

6月6日晚，广州期货交易所正式发布12项交易业务规则，具体包括1项交易规则、12项业务办法，涉及交易管理、交易者适当性管理、做市商管理、会员管理等各个方面。

此外，南方财经全媒体记者也注意到，近日广期所还向全社会征集2022年度课题合作研究，包括但不限于我国碳排放权期货上市必要性研究、电力期货合约设计国际经验研究、商品指数在资产配置中的应用研究等等主题，直接指向广期所正在重点推进研发的多个期货品种。

南方财经全媒体记者从广期所相关人士处获悉，自去年4月份揭牌以来，已经过去一年多时间，在此期间广期所的重点任务主要是研发创新型期货品种，“目前产品研发正在稳步推进中，具体上市时间尚未确定。”

今年4月份，广期所首次对外公布正在研发的16个创新型期货品种，如今随着交易办法和业务规则正式出台，也意味着接下来只需等待新品种研发完毕，广期所即可开市交易，距离真正“开门迎客”仅有一步之遥。

个人开户门槛落定

据广期所公告，此次发布的12项业务规则经广州期货交易所股份有限公司董事会审议通过，并报告中国证监会，自发布之日起正式实施。

上述12条业务规则，明确了交易管理、结算管理、风险管理、期货交易者适当性管理、做市商管理、境外特殊参与者管理、指定存管银行、异常交易行为、实际控制关系账户、套期保值、套利交易等相关管理办法。

从交易规则和业务办法的大多数条例来看，广期所和其他五大期货交易所已经颁布的相关规则没有区别，但在个人开户门槛上，广期所做出了较高的要求限制。

根据《广州期货交易所期货交易者适当性管理办法》，个人投资者在开户时，需满足交易经验和资金门槛两个条件。

从交易经验的要求来看，需要个人投资者具有累计不少于10个交易日且20笔及以上的境内交易场所的期货合约或者期权合约仿真交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的境内交易场所的期货合约、期权合约或者集中清算的其他衍生品交易成交记录；或者近三年内具有10笔及以上的认可境外成交记录。

从资金门槛上看，需要个人投资者在申请开立交易编码或者开通交易权限前连续5个交易日保证金账户可用资金余额均不低于人民币10万元或者等值外币。

这也意味着，个人投资者要想在广期所进行投资交易，起步门槛为10万元，这一条件也适用于单位客户。

据一位期货公司客户经理告诉记者，“个人投资者在期货公司开户没有任何资金门槛，大部分的商品期货交易也没有资金门槛，但部分期货品种需要进行验资，主要分为10万和50万两种资金量级。”

目前，有资金门槛的期货期权品种分别是中金所的股指期货、股指期权、国债期货，上海国际能源交易中心的原油期货、原油期货，需要50万元验资才能开户；大商所的铁矿石期货、棕榈油期货，郑商所的PTA期货、上期所的20号胶期货，需要10万元验资，此外商品期权产品也基本都是10万元门槛。

上述客户经理说，“部分商品期货开户虽然有资金门槛，但也有一种‘慢开’的方式，只要满足一年内50个交易日天数的要求，就可以免掉资金门槛，但金融期货和原油期货不在此列。”

物产中大期货副总经理景川指出，“与传统商品交易所不同，广期所的上市品种设计相对超前，包括碳排放、航运指数以及天气指数等，其标的品现货市场正处于培育期，其交易的交割基本以现金交割为主，其市场风险将显著大于普通商品市场。因此对于投资者适当性的要求也将明显提高。”

而《广州期货交易所做市商管理办法》指出，申请做市商资格，应当具备下列7个条件：净资产不低于人民币5000万元或等值外币；具有专门机构和人员负责做市，做市人员应当熟悉相关法律法规和交易所业务规则；具有健全的做市实施方案、内部控制制度和风险管理制度；最近三年无重大违法违规记录；具备稳定、可靠的做市技术系统；具有交易所认可的交易、做市或者仿真交易做市经验；交易所规定的其他条件。此外，交易所根据申请品种数量和市场情况，可以相应提高最低净资产数额。

打造期货市场“创新试验田”

为了推动期货和衍生品市场发展相关问题的研究工作，广期所于5月30日启动“2022年广州期货交易所课题合作研究”的申报工作，主要涉及9个选题。

具体来看，包括我国碳排放权期货上市必要性研究、碳排放权期货国际化的发展机

制与路径研究、碳排放权期货合约设计国际经验研究、我国能源行业发展与碳市场研究、电力期货合约设计国际经验研究、我国电力现货市场发展研究、商品指数在资产配置中的应用研究、新形势下全球主要交易所转型经验研究、“沪深港通”南向投资者风险管理需求研究。

从上述研究课题来看，碳排放权期货、电力期货以及商品指数期货，仍然是广期所的研发重点。

一个期货交易所的发展定位，主要由平台的品种类型和形式体现。大商所、郑商所，交易的品种主要是农产品，上期所则主要是钢材等金属期货，中金所则是专注于金融期货。而从目前看，广期所聚焦于产品上的创新，比如商品指数期货、碳排放权期货等。

今年4月19日，在广期所揭牌一周年之际，广期所在官网完整披露了中国证监会所批准上市的16个期货品种。

按照分类来看，第一类是事关国民经济基础领域和能源价格改革的重大战略品种，主要是碳排放权期货、电力期货，这两大期货产品在我国提出“双碳”目标的背景下显得尤为重要，有望成为广期所的重要拳头产品。

第二类是商品指数类创新型品种，包括中证商品指数、能源化工指数、饲料养殖指数以及钢厂养殖指数，宽基类的商品综合指数期货，可以服务于市场机构的大类资产配置，对冲系统性风险的需求。

第三类则是和绿色低碳发展密切相关的产业特色品种，包括工业硅、多晶硅、锂、稀土、铂、钯，此类新品种有浓厚的新能源色彩，相关产品多为新能源产业链上游核心原料。

第四类则是具有粤港澳大湾区与“一带一路”特点的区域特色品种，比如咖啡、高粱、粳米期货，可以为相关区域内的实体产业规避价格风险，提供风险管理的工具。此外还有国际市场产品互挂类品种。

针对广州期货交易所此次披露的16个全新期货品种，中国期货业协会专家委员会主任常清向记者分析，主要有两大亮点，“第一大亮点是紧贴实体经济，体现出为实体经济提供服务的宗旨。比如我国现在新能源产业快速发展，因此广期所相应地推出了工业硅、多晶硅、锂这些新能源产业相关品种，另一大亮点是创新，比如碳排放权期货、电力期货及中证商品指数等指数期货产品，这些期货产品从未有过，在品种创新上实现了巨大的突破。”

更多内容请下载21财经APP