

12月28日，中证商品指数公司自主研发的中证商品期货指数系列正式对外发布。该指数系列由中证商品期货价格指数和中证商品期货指数两条指数组成。

业内专家认为，作为我国首个全市场综合性权威商品指数系列，该指数系列的发布，将促进我国高标准构建有公信力和竞争力的商品指数体系，推动数字科技、金融科技与实体经济融合发展，为管理部门宏观决策和实体企业经营管理提供参考，为大宗商品资产配置和风险管理提供工具，为下一阶段商品指数衍生品品种创新奠定了基础。

境内商品期市有了“晴雨表”

据了解，该指数系列依托中国特色期货市场，以境内期货交易所上市运行的全部商品期货品种为样本范围，选取成交活跃、流动性和现货代表性强，运行成熟稳定的期货品种纳入。

业内专家认为，中证商品期货指数系列是一个跨市场、跨品种的全国统一性商品期货指数，将成为境内商品期货市场运行的“晴雨表”。

易方达指数研究部总经理、易方达沪深300ETF基金经理庞亚平告诉期货日报记者，该指数系列能够客观反映境内商品期货市场的整体走势，作为商品期货市场的表征性宽基指数，可观察商品期货指数和宏观经济之间关系，也可以作为开发相关金融产品的标的指数，或者相关投资策略的业绩基准。

在东证期货资深分析师吴梦吟看来，中证商品期货指数系列作为境内商品期货市场整体走势的集中反映，将成为通胀类指标的前瞻指标，还可用来衡量经济景气程度，为宏观经济政策制定提供依据。

广发证券认为，期货价格实时、高频的特点也有助于高效传导宏观经济政策信号，并进行快速反应，进而对政策优化、持续完善提供快速反馈机制。

权威指数填补市场空白

业内专家认为，中证商品期货指数系列的推出，填补了我国境内商品期货市场没有权威指数的空白。该指数系列编制方法科学、标的广泛、结构均衡、权重分配合理，具有较强的代表性和较高的认可度，将获得行业内外的重点关注和高频率使用。

中信证券认为，中证商品期货指数系列作为国内推出的首个宽基权威商品指数系列，在编制理念上，既参考了国际先进经验，又突出了中国特色，统筹兼顾了指数的交易属性、市场代表性，以及成分商品的需求对于中国经济乃至世界经济的影响。

南方基金认为，从指数编制方案来看，中证商品期货指数系列具有三大特点：一是指数代表性强，有效反映境内商品期货整体表现。指数样本空间覆盖境内商品期货交易所上市运行的全部商品期货品种，考量各品种的流动性百分比和消费百分比计算权重，立体反映各品种的金融属性与商品属性，指数权重均衡，综合反映境内商品期货的整体表现。

二是指数的品种多样性突出，中证商品期货指数的样本品种覆盖能源化工、有色金属、黑色、农产品、林产品、畜产品和贵金属等多个板块，品种多样性突出。依据各板块的品种范围，按照相对独立的品种筛选条件和权重设置规则，后续也可形成系列子指数。

三是指数可投资性强，指数在样本筛选、权重设置、展期设置等多方面充分考虑可投资性要求。一方面，在样本筛选和权重计算两个环节综合把关样本流动性，并避开上市初期流动性不足、波动较大的阶段，保障样本流动性充足。另一方面，合理安排展期窗口，减轻展期交易对市场的流动性冲击，预计可降低交易摩擦。指数编制方案的相关设计，为后续开发跟踪指数的基金产品投资运作提供了较大便利。

产品化前景广阔 金融机构积极准备

业内专家认为，中证商品期货指数系列兼顾标尺性和可投资性，产品化前景十分广阔，为境内商品指数衍生品市场的创新发展奠定坚实基础。

华泰证券认为，中证商品期货指数系列底层资产为一篮子具有代表性且流动性较好的境内商品期货，指数收益可通过交易底层商品期货实现跟踪。指数可以通过挂钩指数的ETF、结构化产品、场外衍生品等实现产品化，为市场适格投资者提供境内商品的宽基投资方式及风险管理工具。

中证商品期货指数系列可直接作为境内商品市场的投资方案，为投资者配置一篮子均衡的商品期货组合参考。指数内含一篮子商品期货价格，天然具有抗通胀的特性。另外，由于指数为综合类商品基准，亦可作为市场策略开发的重要指标。

南方基金表示，未来若开发跟踪中证商品期货指数系列的ETF产品，有利于满足投资者多样化需求：一是大类资产配置，商品与股票、债券、外汇等大类资产的相关性较低，是资产配置的有效工具，有利于投资者优化资产配置结构、分散投资风险。二是抵御通货膨胀，商品具有天然的抗通胀优势，通常通胀率上升时，商品价格往往也会上涨，推出中证商品期货指数ETF有利于为投资提供抵御通货膨胀直接有效的工具。三是降低投资门槛，直接投资商品期货的资金门槛和知识门槛较高，普通投资者较难参与。ETF的交易门槛较低，投资人可以像交易股票一样在二级市场进行买卖，无需考虑保证金风控及追加、展期换月等复杂因素，有利于大量中小投

投资者更便捷地参与商品期货的投资。

多家金融机构表示，将积极探索商品指数市场化应用方式，根据各类资产配置及方向管理需求，为适格投资者提供投资商品指数相关产品的渠道。

本文源自期货日报