

# 证监会发布期货市场持仓规则

## 重点对持仓限额、套期保值、大户持仓报告等作出规定

证券时报记者 程丹

7月31日,证监会发布《期货市场持仓管理暂行规定》,系统性梳理了持仓管理框架体系和各项制度工具,厘清各项制度工具间的逻辑关系,增强了期货市场持仓管理的系统性和针对性,进一步提升期货市场的监管透明度和监管效率。

《暂行规定》共7章30条,重点对持仓限额、套期保值、大户持仓报告、持仓合并等基础制度的内涵、制定或调整原则、适用情形、各参与主体义务等作出规定。

一是明确持仓限额的制定或调整原则、设定方法,规范交易行为。持仓限额制度用于确定某一时间或阶段,市场参与者在某一合约或品种上的最大持仓量,是期货市场为防范持仓过度集中导致市场操纵的基础。《暂行规

定》综合现行做法和监管需要,对持仓限额制定或调整的考虑因素提出原则性要求,具体制定、调整和评估持仓限额仍由期货交易所负责;丰富持仓限额设定方式,为品种限仓、期货与期权联合限仓等预留空间;规范交易行为,要求市场参与者不得采用不正当手段规避持仓限额。

二是对套期保值行为进行原则性规范,明确期货交易所的审批和管理义务。套期保值审批允许具有风险管理需求的交易者额外获得一定的持仓限额豁免,以在市场可承受范围内满足企业正常的风险管理需求。《暂行规定》对套期保值业务提出了一般性要求,包括套期保值持仓额度应当与交易者的风险管理活动规模、市场风险承受度等相匹配,交易应当遵循品种匹配、管理价格波动、期限匹配原则等。同时,尊重现行做法和一线监管

实际,仍由期货交易所审批和调整套期保值持仓额度。此外,考虑到套期保值审批是基于交易者真实的套保需求,在持仓限额以外赋予交易者的额外权限,因此《暂行规定》对套期保值额度的获取和使用进行一定规范,禁止交易者以欺诈等方式获取套保额度,不得滥用套期保值额度。

三是完善大户持仓报告制度,进一步充实报告内容,明确报告方式义务。大户持仓报告制度要求达到报告标准的交易者报送持仓、资金等情况,是期货交易所了解交易者信息的重要途径。《暂行规定》对现行大户持仓报告制度相关安排进行明确,规定由期货交易所制定和调整报告标准、明确报告内容和程序,中介机构和交易者应当按要求报送信息。在此基础上,为进一步发挥大户持仓报告制度作用,《暂行规定》授权期货交易所可以

要求交易者报送参与境外期货市场、场外衍生品市场和现货市场的情况,以更加全面掌握交易者信息,提升监管有效性。

四是对持仓合并的有关要求进行明确,同时对持仓合并豁免有关制度作出原则性安排。持仓合并是避免客户通过分仓突破持仓限额、形成持仓优势,进而扰乱市场交易秩序的重要制度保障。

此外,为保持监管弹性,对持仓合并豁免作出原则性规定,《暂行规定》要求期货交易所结合持仓合并的具体情况建立相应的豁免制度。

证监会表示,下一步将指导期货交易所、行业机构认真落实《暂行规定》,不断完善期货市场制度体系,进一步规范期货市场持仓行为,促进期货市场稳健运行,更好服务实体经济高质量发展。

(上接A1版)我国要坚持以更加开放的思维和举措扩大基础研究等国际交流合作,营造具有全球竞争力的开放创新生态。第六,塑造有利于基础研究的创新生态。开展基础研究既需要物质保障,更需要精神激励。我国几代科技工作者通过接续奋斗铸就的“两弹一星”精神、西迁精神、载人航天精神、科学家精神、探月精神、新时代北斗精神等,共同塑造了中国特

色创新生态,成为支撑基础研究发展的不竭动力。要在全社会大力弘扬追求真理、勇攀高峰的科学精神,加强国家科普能力建设,切实推进科教融汇,培育具备科学家潜质、愿意献身科学研究事业的青少年群体。

文章强调,各级党委和政府要把加强基础研究纳入科技工作重要日程,加强统筹协调,加大政策支持力度,推动基础研究实现高质量发展。

# 政策加力稳增长 恢复和扩大消费“20条”正式发布

(上接A1版)

《措施》明确,要丰富应用场景,加快传统消费数字化转型,推动新一代信息技术与更多消费领域融合应用,积极发展绿色低碳消费市场,通过提升供给质量创造新的消费需求,拓展新型消费。

恢复和扩大消费离不开消费设施的完善和消费环境的优化,《措施》明确,要有效提升和改善消费条件,帮助群众更方便、快捷、舒心地消费和购物。全面开展放心消费行动,完善重点消费领域标准。有序破除体制机制障碍和隐形壁垒,持续完善促进消费长效机制。

李春临特别强调:“促消费政策不是所谓的‘掏空钱包’‘透支需求’。”政府在促消费方面的政策考虑主要有两点:

一是居民消费是满足居民美好

生活愿望的关键环节。许多领域,没有消费就没有居民生活质量的提升,居民不消费,很多愿望、需求就得不到满足。让居民开心花钱、买到心仪的商品和服务,本身就是利民生的好事。

二是促消费政策的出发点是帮助居民节约开支,买到物美价廉的商品,买到更有科技含量、更符合需求的新产品、新服务,避免不法“套路”、假冒伪劣等产品。政府施策更有效、更惠民,老百姓消费和福利就能同步得到提升。

为进一步提升消费能力,提高居民消费意愿,发改委将落实就业优先政策,加强困难群体就业兜底帮扶,坚持多劳多得,鼓励勤劳致富,推动更多低收入群体迈入中等收入行列,推动居民收入增长与经济增长基本同步。

# 深交所推动投资者服务 在基层落地生根

证券时报记者 吴少龙

从福建开始,历经高校聚集的北京、充满红色记忆的江西等,走进10个省市、举办30场活动,惠及10万余投资者……今年以来,深交所深入落实主题教育以及中国证监会关于学习贯彻党的二十大精神有关部署,持续开展“学思践悟二十大 投教服务启新程”专项活动(简称“专项投教活动”),广泛开展宣讲和服务基层活动。

“小明接到电话称,他的银行卡被冻结,需要拨打xxx电话或手机登录网址xxxx,小明为了尽快解冻银行卡,就直接拨打了短信里提供的电话,这样做对不对?”“不对!”

首站专项投教活动在福建宁德市下党乡社区开展了“幸福投资团团圆圆”和“理性投资避陷阱”的户外防非宣传,寓教于乐,以知促行;在“幸福投资团团圆圆”游戏中,村民们争相回答“防非”问题,获取圆环套圈赢得奖品;在“理性投资避陷阱”游戏中,村民们踊跃参与,不断加深对资本市场的理解和认识。

“注册制改革的本质是把选择权交给市场,同时贯彻以信息披露为核心的理念,促进各方归位尽责,有效制衡。简单来说,注册制就是发行人说清楚,中介机构核清楚,审核机构问清楚,投资者看清楚,监管机构查清楚。”

7月19日,数十位中小投资者共聚一堂,积极参与由深交所、陕西证监局、证券时报联合主办,西部证券承办的“学思践悟二十大投教服务启新程”(陕西站)投教大讲堂活动。

在投教大讲堂上,来自深交所的资深老师将晦涩的法律条文转化成通俗易懂的语言,一个个生动的案例,向中小投资者和证券公司投顾代表详细介绍了全面注册制的重要意义、核心理念、主要规则等内容,帮助投资者准确理解注册制内涵,增进投资者对改革的认同。

在讲堂上,投资者时而被讲师形象的比喻逗得哄堂大笑;时而又因简单的案例引发深深的思考……

在讲堂上,投资者时而被讲师形象的比喻逗得哄堂大笑;时而又因简单的案例引发深深的思考……

在讲堂上,投资者时而被讲师形象的比喻逗得哄堂大笑;时而又因简单的案例引发深深的思考……

透视地方经济“半年报”:

# 经济大省复苏加快 东北地区成绩抢眼

证券时报记者 郭博昊

截至7月30日,全国31个省、自治区、直辖市均已公布2023年上半年地区生产总值(GDP)等重点经济指标。证券时报记者梳理发现,上半年“粤苏鲁浙豫川”6个经济大省继续发挥经济“挑大梁”作用,13个省份经济总量迈上2万亿元大关。

13省份经济总量超2万亿

据证券时报记者统计,上半年,广东、江苏、山东、浙江、河南、四川6个经济大省GDP总量稳居全国前列。其中,广东省GDP规模达6.29万亿元,江苏省首次突破6万亿元;山东省、浙江省、河南省和四川省则以4.41万亿元、3.87万亿元、3.13万亿元和2.79万亿元的GDP规模紧随其后。

此外,湖北、福建、湖南、安徽、上海、河北、北京上半年GDP均跨过2万亿元水平线,其中,河北、北京GDP规模首次在上半年超过2万亿。这也意味着上半年GDP总量破2万亿的省份已达13个。

根据记者测算,上述6个经济大省上半年经济总量占全国的比重约45%,仍是国家经济发展的“顶梁柱”。在经济增速方面,多数经济大省也展现出较强复苏势头,江苏、山东、浙江上半年GDP增速高于全国水平。

从生产端看,6个经济大省统计局在总结上半年经济运行时均指出,工业生产平稳增长。江苏、广东、河南提到汽车制造业增加值在一季度大幅增长。其中,河南省披露上半年全省汽车及零部件产业增加值增长33.0%,比1-5月加快6.5个百分点,拉动规模以上工业增长0.8个百分点。江苏则指出,上半年规模以上工业中新能源汽车整车制造增加值增长86.5%。

从需求端看,上半年经济大省的消费显著回暖,投资力度较强。社会消费品零售总额方面,山东、浙江以9.1%的增速领跑6个经济大省,高于全

国平均水平0.9个百分点。浙江、山东、江苏的固定资产投资同比增速均快于全国水平。

7月17日,国家统计局新闻发言人付凌晖表示,今年经济社会全面恢复常态化运行以后,生产需求稳步恢复,前期受疫情影响较大的消费和服务业加快明显,对经济增长带动作用增强,工农业总体平稳,为经济恢复提供了有力支撑。总的来看,经济运行逐步摆脱疫情影响,向常态化增长轨道回归。

经济大省增长修复加快

上半年,15个省份的GDP增速跑赢全国平均水平,其中,上海、海南、西藏GDP增速分别为9.7%、8.6%和8.4%,稳居全国前列;而江西、广西、湖南GDP增速偏低,仅为2.4%、2.8%和3.6%。

相较一季度GDP增速,10个省份上半年GDP增速出现回落,回落幅度最大的为广西,由一季度4.9%的增速回落至上半年的2.8%。其余省份上半年GDP增速相较一季度均有所升高,其中上海上升幅度最大,由一季度的3.0%上升至上半年的9.7%。

此外,记者统计发现,31个省份中,共有16个省份上半年GDP增速低于年初设立的全年GDP增速目标。其中,江西成为上半年GDP增速与全年目标差距最大的省份,上半年GDP同比增长2.4%,全年目标增速则为7%。

具体来看,去年表现亮眼的工业经济增速回落“拖累”了江西上半年经济增长。数据显示,2022年上半年,工业经济对江西省经济增长贡献率达43.8%。而今年上半年,江西规模以上工业增加值同比增长3.2%,低于全国平均0.6个百分点。

江西省统计局发布的解读文章指出,外部环境错综复杂,需求不足、预期偏弱、动力不强等问题仍较突出,经济持续恢复发展的基础仍不稳固。下一步要以更大力度巩固稳的基础,强化进的动能、扩大好的态势,坚定不移



加快推动江西全省经济高质量发展。

另一方面,江苏、山东、浙江等经济大省均以6.2%及以上的GDP增速,跑赢各地年初设立的5%的全年目标。以浙江为例,在一季度4.9%的GDP增速基础上,进一步提高至6.8%,GDP增速升至6个经济大省首位。

浙江省统计局统计师王美福指出,经济增长修复加快主要动力来自于服务业。上半年,服务业增长8.4%,比全国快2个百分点。服务业对经济增长的贡献达69.6%,贡献最大。

## 东北地区成绩抢眼 长三角挑大梁

分区域看,上半年,东北三省中吉林、辽宁以7.7%和5.6%的GDP增速跑赢全国平均水平。吉林取得亮眼成绩得益于工业的“压舱石”作用,上半年吉林规模以上工业增加值同比增长5.7%,高于全国平均水平1.9个百分点。同时,一汽集团等百亿级企业及一批重点大型企业生产势头总体良



# 深港消费市场如何将“流量”变“留量”

证券时报记者 吴家明

最近,比深圳气温更高的是港人在深的消费热情。面对如此庞大的“跨境流量”,深港应如何抓住机会,共同做大消费市场?

自年初深港恢复通关以来,人流量到底有多大?据香港入境事务处数据显示,6月以来入境人数总数超408万人次。以罗湖口岸为例,自2月6日罗湖口岸恢复通关至今,经罗湖口岸出入境人员已超2138万人次。自7月1日至26日,罗湖出入境边防检查站已查验旅客超330万人次,日均13.8万人次,较上月同期出入境旅客增加了14%。

支付宝数据显示,自1月份恢复通关至今,每天有数百万人在粤港澳大湾区

湾区跨城通行,居民消费已恢复至2019年同期消费金额的140%。港版支付宝AlipayHK则显示,香港人第二季度到内地消费金额和笔数环比飙升3倍,出行、消费数据半年内呈现阶梯式上涨。

多年前,去香港带货回内地是股潮流。如今,这股潮流开始“逆流”。在多个社交平台上,记者也发现有不少网友发布关于深圳吃喝玩乐攻略,有许多帖子还会分享如何领取深圳商家针对港人的专属促销活动。面对大量的香港客流,深圳多个行政区和各大商圈也推出不同的活动,助推这一波消费热潮。

“每逢周末,深圳罗湖和福田的几个商场人气颇高,香港游客更是随处可

见。我最近也在罗湖和福田口岸附近物色店铺,准备加盟一新式茶饮店。”陈浩(化名)告诉记者,“最近反向代购这么火,口岸附近应该有不少商机。”

其实,港人在深“吃吃吃”和“买买买”,也是一股不可小觑的力量。“港人北上深圳消费,反映了深港在经贸往来、跨城消费和生活方式等方面深度融合,这些融合促进了深港双向奔赴,刺激消费流量提升。”仲量联行深圳战略顾问部总监张晓磊表示。

从长远来看,如何有更多的措施与政策支持深港消费发展,如何能够促进两地在消费领域的互联互通,如何适应不断变化的消费习惯,仍是两地需要去思考、解决的命题。从“流量”变为“留量”,深港应如何共同做大

消费市场?

中国(深圳)综合开发研究院港澳及区域发展研究所研究员刘雪菲认为,对于深圳而言,要注重消费供给的创新,根据深港两地跨境消费群体和画像针对性地拓展消费新场景新模式。比如,首先可以开展港人北上消费提质升级的需求意愿调查,加大优质商品和服务的供给。从而进一步激发跨境消费者新的消费意愿,为深圳打造国际消费中心城市注入活力。其次,深港两地要加强在首发经济、夜经济、高端消费等重点促消费的政策板块联动往来。以商圈、商业街、购物中心为载体举办各类路演、巡展,让跨境消费者的消费体验更加丰富立体,激发消费潜力。