

上海原油期货上线,宁波企业看到机会了吗?

记者 张寅 劳育聪

以人民币计价的中国原油期货于3月26日在上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心正式挂牌交易。这意味着中国首个国际化期货品种原油期货上市。

作为首个国际化期货品种,从筹备到上市,原油期货已走过17年的历程。在业内人士看来,原油期货的首要功能是为国内企业提供风险管理工具。

在中国原油期货上市前,我国成品油价格的调整窗口参照的都是国际油价走势。今后成品油定价,或许可以参考中国的原油期货,中国也可以更好地参与国际原油的定价……

上海原油期货上线,宁波企业看到机会了吗?

指标	上海国际能源交易中心原油期货	Brent原油期货	WTI原油期货	伦敦洲际交易所布伦特原油期货
交易品种	INE原油期货	Brent原油期货	WTI原油期货	Brent原油期货
交易单位	1000桶/手	1000桶/手	1000桶/手	1000桶/手
报价单位	元/桶	美元/桶	美元/桶	美元/桶
报价时间	24小时	24小时	24小时	24小时
交割月份	每月1-12月	每月1-12月	每月1-12月	每月1-12月
交割地点	中国	英国	美国	英国
交割方式	实物交割	实物交割	实物交割	实物交割
交割标准	符合API 2000标准	符合API 2000标准	符合API 2000标准	符合API 2000标准
交割时间	2018年3月26日	2018年3月26日	2018年3月26日	2018年3月26日

中国原油期货与国际原油期货主要指标比较

油品类贸易公司迎来重大利好

原油作为大宗商品,和我们的生活关系密切,它的价格波动,会直接影响到很多商品的价格。原油不但可以生产汽油、柴油等燃料,影响我们出行成本,而且在衣、食、住等领域,也是重要的原料。

对宁波口岸来说,原油是我们第一大进口商品。

官方数据统计显示,2017年宁波口岸进口原油4924.2万吨,同比增加4.1%;价值1273.1亿元人民币,增长33.3%。前三大进口来源地为伊朗、伊拉克和阿曼。

那么,宁波从事油品相关企业又是如何在市场中规避油价波动的风险呢?

“原油期货推出对相关行业的利好主要体现在,增加了对冲风险,利好企业进行套期保值,降低企业经营风险。”中基副总经理周杨向记者表示,上海原油期货上市前,中基集团参与国际原油市场进行套期保值已有好几年的历史,主要参与的是伦敦洲际交易所的布伦特和美国纽交所的WTI。目前,中基跟4家炼厂有合作运营,无论是原料还是产品,都有原油的套保需求,所以中基非常关注上海原油期货挂牌,已经组织相关人员学习上海原油期货的交易规则,希望可以在适当的时候可以参与到这个市场。

“人民币计价和结算是中国原油期货的一个最大亮点。对企业来说,人民币计价,规避了汇率风险,节省了汇率费用。从海外一船油进来,企业要预测一定汇率的风险。中基常年在海外做原油套期保值,对汇率风险有一定的经验,一些小企业可能就不具备这方面的经验,做起来难度比较大。”

周杨还认为,宁波拥有比较好的地理位置,从运输上来说比较节省成本,大榭、舟山一带聚集了比较多的油品和化工企业。而且大榭、舟山还有规模较大的原油交割库。上海原油期货的推出,对宁波及江浙一带从事原油生产或相关油品类贸易的公司来说是个重大利好。

中国可更好地参与国际原油定价

当前,纽约商业交易所的WTI原油期货和伦敦洲际交易所的布伦特(Brent)原油期货,分别是美国和全球原油现货的定价基准,两者成交量占据全球95%以上。其中,全球有三分之二的原油现货参照布伦特期货定价。

虽然中东产油量最高,亚太消费量最大,中国是最大的原油进口国,但整个亚太—中东地区主打的中质含硫油却没有权威的油价基准。

中国原油期货合约标的为主产自中东地区、产量约占全球44%的中质含硫原油;可交割品非单一油种,而是广泛包括阿联酋迪拜原油、上扎库姆原油、阿曼原油、卡塔尔海洋油、也门马西拉原油、伊拉克巴士拉轻油以及中国胜利原油7个品种。

作为全球原油最大进口国,中国对外原油依赖度已经超过67%。推出人民币计价的原油期货后,中国可减少在原油贸易中对美元的依赖,降低与美元相关的汇率风险。

周杨表示,今后成品油定价,或许可以参考中国的原油期货,中国也可以更好地参与国际原油的定价。

普通投资者参与原油期货交易需谨慎

原油期货的推出为相关企业和投资者提供一个风险对冲工具和投资组合选择。期货市场为产油商和炼厂提供套期保值的工具,同时也为炼厂和石化企业等石油产品加工企业以及航空公司等成品油消费企业提供套期保值的工具,为石油贸易商、储运商等石油产品经营者提供套期保值的工具,也给投资者提供了套利工具,丰富了境内投资者的投资组合选择,也给境外投资者提供投资境内市场的机会。

原油作为全球第一大宗商品,原油期货对国内个人投资者而言却还是个小众市场,普通投资者该如何面对这个市场?

曾供职远大集团从事大宗商品交易风控管理的冯先生表示,原油期货对普通投资者而言,投资门槛偏高,这个门槛包括资金和对专业知识的要求。广大普通投资者如果不具备相关投资经验,需谨慎参与,不能贸然入市!

按照原油期货的投资者适当性制度,参与原油期货的交易需具备期货交易知识,通过相关的测试,申请交易编码前5个工作日的保证金可用资金余额不低于50万元(法人≥100万元)或等值的外币;具有近三年内10笔以上期货(或期权)实盘交易记录;或者累计不少于10个交易日、10笔以上的能源中心仿真交易成交记录。

另外,普通投资者还要进行知识测试,30题要答对24题,才算合格。

专家指出,与股票等市场的投资不同,期货实行每日结算,一旦保证金不足就面临强制平仓风险。个人投资者一方面可以通过原油期货价格,近距离理解原油市场的变化;另一方面,与境内外经验丰富的投资者“同台”交易,还要学会及时止损、控制仓位,并加强资金管理。