

多家银行暂停开仓交易

24日晚间，中行就原油宝有关情况发布说明。

据了解，中行“原油宝”产品于2018年1月开发，为境内个人客户提供挂钩境外原油期货的交易服务。其中，美国原油品种挂钩芝加哥商品交易所(CME)的德州轻质原油(WTI)期货首行合约。

中行称，今年以来，国际原油价格剧烈波动，投资者交易频繁。自4月6日起，中行通过短信、电话、公众号、官方微博等多种渠道，向“原油宝”客户多次进行针对性风险提示，特别是4月15日以后，每日向客户进行风险提示。

4月20日是“原油宝”美国原油产品当期结算日，约46%中行客户主动平仓离场，约54%中行客户移仓或到期轧差处理(既有做多客户，也有做空客户)。

针对“原油宝”产品挂钩WTI 5月合约负结算价格事宜，中行持续与市场相关机构沟通，就4月20日市场异常表现进行交涉。

中行表示，对客户投资“原油宝”产品遭受损失深感不安。“我们一直在积极倾听大家心声和市场关切，全面审视产品设计、风险管控环节和流程，在法律框架下承担应有责任”。

4月21日，“黑天鹅”事件发生后，一石激起千层浪。当天，中国银行就暂停了原油宝交易。建设银行也于22日发布公告称，暂停账户原油Brent与账户原油WTI品种月度合约开仓交易，持仓客户的平仓交易不受影响。交通银行则于23日宣布暂停记账式原油产品的新开盘交易，现有持仓客户的平盘交易不受影响。

据不完全统计，目前除中国银行外，建设银行、工商银行、交通银行、浦发银行、民生银行都开展了纸原油业务。23日，记者向上述多家银行的宁波分行了解纸原油业务进展情况，对方均表示以总行公告信息为准。工商银行目前尚未暂停纸原油业务，工行宁波市分行有关负责人告诉记者，下一步怎么办，一切都在等总行通知。

纸原油交易热得烫手

越是激荡的剧目越是不缺参演的“演员”。

3月下旬以来，国际原油价格一度快速走低，创新低的油价频频登上媒体头条，成为众人关注焦点。对于热衷抄底的国内投资者来说，抄底原油的机会自然不能放过。

据百度统计，3月中旬起，“原油”关键词的搜索指数快速飙升，创出其有记录以来的最高水平。与此同时，“原油交易”和“原油投资”等相关关键词的搜索频率也明显提高。

徐亮(化名)是一家国有银行的交易员，多年的工作经验让他觉得眼前这股原油热来得过猛。他初步做了一个统计，从3月9日到3月17日，仅7个交易日，原油新增客户就已达2019年全年6成，交易量为2019年全年10%。

多家银行反映开户交易的投资者数量明显增加，工行部分产品甚至已经无法新开仓。而且，参与该项业务的投资者跨度很大，绝大多数是资金量较小的普通散户，但也有少数投资者本金超过百万。

账户原油业务是国内银行针对个人客户推出的产品，它只计份额、不提取实物原油，以人民币或美元买卖原油份额，通过银行不带杠杆或带杠杆地投资于国际原油市场。

自2013年工行首次推出后，多家大行相继跟进。目前以工行和中行的业务量最大。对普通投资者来说，通过该业务投资原油，开户便利，门槛也不高。由于银行本身客群基数大，账户原油业务的投资者群体也非常广泛。

不过，职业期货投资者胡伟提醒，高收益的背后一定是高风险。类似期货和期权这样的金融衍生品，交易规则比较复杂，普通投资者在不了解风险特性、不吃透交易规则的情况下贸然参与，很可能会带来较大的亏损甚至血本无归。

“对于不同的投资产品，给投资者设定门槛是非常有必要的。在投资前，搞清楚自己是否符合投资条件才不会上错车。”宁波一家国有银行资深分析师说。

魔幻开年的2020年，依然动荡不已。而每个垂涎价格底部的人，贸然冲动的代价就是真金白银。

律师声音

多年从事投资者维权的北京德恒(宁波)律师事务所张志旺律师认为，根据中行原油宝产品说明及交易模式，按“实质重于形式”可以判断这是期货类交易品种，中行归集了投资者的资金用于投资境外期货产品，类似于期货经纪商而不仅仅是做市商。中行不仅要告诉客户期货交易存在极大的风险性，自身在产品的设计、交易制度安排、交易通知等方面也有义务帮助客户规避极端市场风险而造成的损失，不能以“客户自主进行交易决策”和“风险自担”为由免除法律规定的附随义务和诚实信用义务。

在本次穿仓事件发生之前，期货行业已经预见到风险，紧急提示、应对客户穿仓风险。因此，中行应当预见到近期国际原油价格会出现极端行情，根据4月20日当天行情走势，应当把各方面的因素考虑到，提示客户风险。中国银行按部就班地“按照协议约定，合约到期时会在合约到期处理日，依照客户事先指定的方式，进行移仓或到期轧差处理。”这显然怠于履行附随义务和诚实信用义务。根据《期货纠纷司法解释》第三条规定：“人民法院审理期货侵权纠纷和无效的期货交易合同纠纷案件，应当根据各方当事人是否有过错，以及过错的性质、大小，过错和损失之间的因果关系，确定过错方承担的民事责任。”