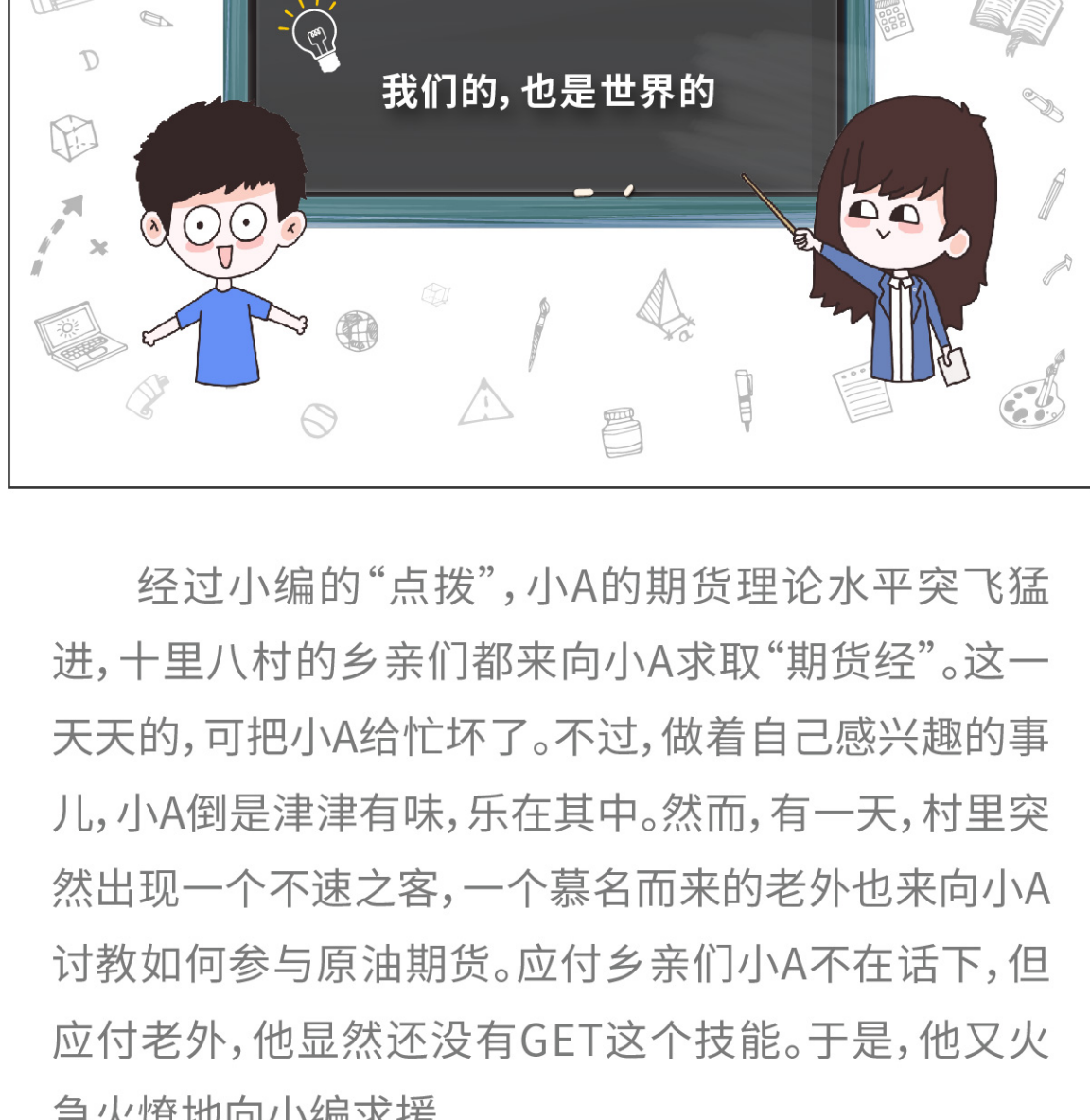




经过小编的“点拨”，小A的期货理论水平突飞猛进，十里八村的乡亲们都来向小A求取“期货经”。这一天天，可把小A给忙坏了。不过，做着自己感兴趣的事儿，小A倒是津津有味，乐在其中。然而，有一天，村里突然出现一个不速之客，一个慕名而来的老外也来向小A讨教如何参与原油期货。应付乡亲们小A不在话下，但应付老外，他显然还没有GET这个技能。于是，他又火急火燎地向小编求援……

什么?!你在说啥??? @#%?!*



小A

呼叫小编姐姐，呼叫小编姐姐……

小A

呃，小A，你又怎么啦，你这火急火燎的性子能不能改改？

小编

小A

小编姐姐，江湖救急。你是知道的，自从我“成名”之后啊，乡亲们都来向我咨询期货的“那些事儿”。给乡亲们说道说道，按照自己已经“参透”的那个套路来就行了，但老外如何参与原油期货，这可就超出了我的“理论水平”。这不，又来向你“取经”来了。

小A

这确实难为你了。原油期货作为第一个国际化品种，首次引入境外投资者参与，而境外投资者参与的“门道”与境内投资者还是有所区别的。他们在参与之前啊，确实需要好好做一番功课!!

小编

小A

不光他们要好好做功课，我们境内投资者也要好好做功课呢。只有吃透了规则和制度，才能在交易中少犯错，甚至不犯错啊。

小编

小A

说得一点没错!要是每个投资者都能有你这觉悟，那我们的教学工作也会轻松很多啊。

小编

小A

姐姐过奖了，你可别夸我啊，一夸我就容易飘飘然了。说正经的啊，境外客户要如何才能参与我们的原油期货呢??

小A

这里面的学问可大着呢。原油期货啊，它从研究到推出历时17年，引进境外投资者破冰是在2015年6月。当时，证监会出台《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》(下称《办法》)明确，允许境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易，而原油期货被确定为特定品种。

小编

小A

原油期货真是不简单呢，第一个被确定为特定品种。

小A

确实不简单，经过几代期货人的努力，原油期货才在制度上破冰，允许引进境外交易者和境外经纪机构参与。你可知道，《办法》同时还明确，境外交易者参与原油期货有四种模式哟。

小编

小A

哦?有哪四种模式?

小A

第一种方式是通过境内期货公司代理参与交易;第二种方式是通过境外中介机构，再由境外中介机构委托境内期货公司或者境外特殊经纪参与者参与交易;第三种是通过境外特殊经纪参与者代理参与交易;第四种是申请作为境外特殊非经纪参与者直接参与交易。

小编

小A

呃呢，内容好像有点多，我一时消化不过来啊。

小编

小A

我给你看一张图片，这样也许会更直观一点。

小编



小A

这样看就简单、明了多了，境外客户参与国内的原油期货渠道还是不少的嘛。

小A

是的。参与渠道多一些，境外客户进来才会更方便呀。

小编

小A

不过，小编姐姐，你说了这么多参与的方式，到底什么样的境外客户可以参与呢?

小编

小A

境外客户包括个人投资者和机构投资者啊，他们要参与原油期货都要满足期货交易者适当性的相关规定哦。

小编

小A

哦?是不是我们在上回中提到的期货交易者适当性相关要求?

小A

是的。除此之外，境外投资者还需要遵守其所在国家(或者地区)的相关法律法规和监管规则。

小编

小A

原来如此!!原油期货已经上市6个多月了，现在境外参与情况怎么样啊?

小A

国际投资者对我国原油期货高度关注，来自香港地区、新加坡、英国和美国的，包括了涉油企业、涉油贸易公司、金融机构以及基金公司等参与了交易。同时，境外客户的参与程度还在不断加深哟，国际交易者持仓量占比从上市2个月时的5%提升至目前的15%左右。

小编

小A

太厉害了!国际关注度这么高，那国内的参与情况就更热闹了吧。

小编

小A

目前，原油期货开户已超3万哦。考虑到原油期货实行交易者适当性制度的要求，这一数字足以说明投资者对上海原油期货“很关注”。

小编

小A

这3万可是含金量很高的3万哦。哪怕是个人投资者，也不是一般意义上的个人投资者，都是像我这样有风险承受能力、有资金实力的“资深投资者”。

小A

哈哈，你也太谦虚了。除了个人投资者，以证券公司、基金管理公司、信托公司和其他金融机构为主的特殊单位客户占比15%，这啊，说明企业资产管理对我国原油期货有强烈需求。

小编

小A

是是是。我在一些研报上看到过，咱们的原油啊，与布伦特、WTI、阿曼等国际主流价格相关性良好，既体现出国际市场价格大趋势，也能有自身相对独立行情走势，反映中国和亚太地区的供需关系。同时，原油与另外两大商品铜、黄金的价格相关性很低，不少投资者把原油、铜、黄金作为三大主流配置商品呢。

小A

你现在的研究真是越来越深入啦。赞!!除了这些特殊单位客户，一般法人客户对原油期货的参与和利用更为深入充分。据公开资料，上市当日，中联油、中海油、中化、北方石油、托克、嘉能可等多家境内外企业客户就参与了交易。而且，还有国有石油公司与跨国石油公司签署了以上海原油期货价格作为基准价，用人民币计价结算的长期供货合同哟。

小编

小A

前不久，原油期货首次交割的顺利完成，集中反映了实体企业对上海原油期货的认可，是期货服务实体经济的最好注脚，未来必将吸引更多实体企业参与和利用期货市场。

小编

小A

哇塞，太棒了!真心为我们国家首个国际化期货品种点赞!走通业务全流程，功能效应初显现，运行表现超预期，国际市场共瞩目。

小A

可不止如此呢，最近监管层又出台了一些新的政策，引导优质的境外金融机构投资国内的期货公司。期货市场国际化的探索又吹东风啦。

小编

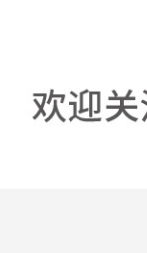
小A

哇!这可是国内期货行业进一步对外开放的一个重要信号呀。期货业扩大开放能够与期货市场的开放形成协同效应，这样能够更加便利地将境外客户引入我国期货市场，参与原油期货交易。

小A

“众人拾柴火焰高”，把更多的境外投资者吸引进来，最终上海的原油期货才能从“我们的”变成“世界的”。

小编



To be continued



欢迎关注“上期所发布”微信公众号



上海期货交易所
SHANGHAI FUTURES EXCHANGE