

# 全球衍生品市场动态 (2023年2—3月)

上海期货交易所国际合作部（港澳台事务办公室） 编译

## 境外交易所动态

### 美 洲

#### ■ CME Group 将推出比特币合约的新结算价

芝加哥商业交易所集团（CME Group）2月3日宣布将在其比特币和微型比特币期货上推出新的结算价交易（TAS）功能，以提供更大的透明度和交易灵活性，使市场参与者能够以每日比特币期货结算价或接近结算价进行交易。该功能将已于2月6日在其旗舰比特币期货（合约规模为5个比特币）和微型比特币期货（价值为十分之一比特币）推出。

#### ■ CME Group 2月份交易量同比下降 3%

芝加哥商业交易所集团（CME Group）3月3日宣布其2月份期货和期权的日均交易量（ADV）为2820万份合约，同比减少3%，同比降幅连续第二个月扩大。主要原因是该集团的股票和能源交易相对放缓。其2月股票衍生品交易量下降14%，至每天690万手；能源衍生品的交易量下降了四分之一，至每天210万手。

#### ■ CME Group 将于4月3日推出离岸人民币期权

CME Group 宣布将于4月3日推出现有美元 / 离岸人民币（USD/CNH）期货的期权。CME 表示离岸人民币已经成为全球外汇交易的核心部分，美元 / 人民币期权已经成为场外市场上交易量最大的货币对之一。此次期权的推出将为场外交易市场提供有吸引力的补充，同时也将在 CME 订单簿上进行价格发现和匿名交易，并为偏好场外交易方式但又能从集中清算产品的效率中获益的客户提供大宗交易，从而帮助客户在中国疫情管控放开后管理货币风险。

#### ■ CME Group 首次交易氧化钼（普氏）期货

芝加哥商业交易所集团（CME Group）3月13日宣布了氧化钼（普氏）期货的首批交易情况，当日共交易了90份合约。CME Group 董事总经理兼全球金属主管表示钼可以提高钢铁的性能，而且随着清洁电力技术生产水平的提高，特别是清洁能源行业如风能、氢能和其他绿色技术的发展，对这种材料的需求预计会上升。此次新产品推出将有助于在对绿色转型至关重要的领域创造更多的价格发现。

## ICE 在英国天然气市场设立“对冲”和价格发现工具

洲际交易所 (ICE) 2 月 3 日表示其建议将英国天然气期货市场作为预防荷兰天然气市场发生意外事件的场所，帮助 ICE 美国总部在欧洲价格上限被触发时实现价格发现。其原理是 ICE 在位于伦敦的 ICE Futures Europe 交易场所上市新的荷兰 TTF 天然气期货，当新的欧洲市场纠正机制 (MCM) 被触发时，将自动向总部提供替代方案。

## 大宗商品和能源市场反弹，ICE 创下持仓记录

洲际交易所 (ICE) 2 月 24 日报告了其商品和能源市场的未平仓合约水平达到 5070 万份，自今年年初以来增长了 9%，超过了 2021 年 10 月创下的前纪录水平。ICE 2 月 22 日的能源衍生品未平仓合约达 4680 万手，超过了去年 4 月的高点，今年以来增长了 10%。流动性的增加反映了 ICE 客户今年面对持仓持积极的态度。

## ICE 首次成功交付无俄罗斯国籍的桶装 ICE 汽油

经过与市场参与者的广泛协商，并根据 2023 年 2 月 5 日生效的防止俄罗斯石油在欧盟 (EU) 交付或出口的制裁措施，洲际交易所 (ICE) 改变了低硫汽油期货的交割方式，从以前交付任何产地的柴油，改为交付不包括任何来自俄罗斯的柴油。此次共有 69,800 吨无俄罗斯国籍的桶装 ICE 汽油进入交割程序，交付量与去年 1 月水平大体保持一致。

## ICE 基准管理公司有意推出 ICE 掉期利率作为基准

洲际交易所 (ICE) 3 月 10 日宣布 ICE 基准管理有限公司 (IBA) 计划于 2023 年 7 月 3 日推出 ICE 美元 (USD) 掉期利率，用作金融合约和金融工具的基准。ICE 美元掉期利率设置预计将与目前的美元 LIBOR 1100 ICE 掉期利率设置一样，在同一时间公布。它们将与 IBA 的其他 ICE 掉期利率基准一起被提供，涵盖美元、英镑和欧元货币，期限从 1 年到 30 年，包括 IBA 的美元 SOFR ICE 掉期利率设置。

## ICE 与 ZISHI 签订了为期三年的协议以促进培训

洲际交易所 (ICE) 3 月 13 日与自石集团 (ZISHI) 签订了一份为期三年的协议。自石是英国交易集团 OSTC 的前培训部门，将向 ICE 的员工和客户提供教育，其中包括人工智能、数据科学、治理、合规和监管、ESG、专业技能、完整的研究生课程、领导力，以及持续专业化的前台教育。这是自石自脱离 OSTC 以来的第一个长期合作项目。

## SEC 确定修改清算和结算风险的规则

美国证券交易委员会 (SEC) 2 月 15 日通过了规则修改，将大多数经纪商的证券交易的标准结算周期从交易日后的两个工作日 (T+2) 缩短到一个工作日 (T+1)。该最终规则旨在使投资者受益，并减少市场参与者所面临的证券交易中的信用、市场和流动性风险。

## CME 将推出更多微型 E-mini 合约

芝加哥商业交易所集团 (CME Group) 于 2 月 20 日推出两个由中小型公司作为成分股组成

的微型 E-mini 合约，分别是 Micro E-mini S&P MidCap 400 和 SmallCap 600。该合约推出后 CME 将拥有与市场大盘、中盘和小盘相对应的微型 E-mini 期货以用于在标普指数上交易，为投资者提供更精确的规避风险的工具。

## 欧洲

### 德意志交易所集团和谷歌云宣布建立战略合作伙伴关系

德意志交易所 (DBAG) 和谷歌云 2 月 9 日宣布了新的战略合作，以加强、节约和集中德意志交易所的云计算应用。具体来说，德意志交易所将利用谷歌云的安全基础设施和领先的数据分析能力，加快其数字证券平台 D7 的开发，创新其数字资产市场运作，并加强其在云中的数据分配和数据用例。

### Eurex 推出参照欧元短期利率 (€ STR) 的新期货合约

欧洲期货交易所 (Eurex) 2 月 15 日宣布推出三个月欧元 STR 期货，该合约将参考 Eurex 三个月期间的复合欧元短期利率。该合约为交易或对冲新的无风险利率提供了一个上市、集中清算和现金结算的解决方案，并补充了欧洲期货交易所清算所的欧元 STR 隔夜指数互换产品。新合约可以在订单簿中进行交易，也可以通过 Eurex 的 T7 交易输入服务 (TES) 进行交易。

### Eurex Clearing 欧交所清算所计划通过新的创新 ESG 清算指南支持可持续转型

欧交所清算所 (Eurex Clearing) 宣布在 2023 年 4 月 3 日推出新的 ESG 清算搜索引擎。它将包含两项服务：ESG 投资组合评估和 ESG

可见性中心。ESG 投资组合评估原理是利用若干气候指标和数据对作为保证金抵押品和违约基金缴款交付的证券进行评估。而 ESG 可见性中心则是为清算成员提供了额外的工具，以在欧洲交易所清算所的网站突出其 ESG 概况和举措。通过这些新的服务，欧交所旨在支持清算成员及其客户的可持续转型之旅，在清算投资组合和对手方方面创造更多的透明度和认知。

### EEX 将于 5 月在替代场所上市新的欧洲天然气合同

欧洲能源交易所 (EEX) 宣布将在 5 月 8 日上市两份新的欧洲天然气合约，分别是 CZ VTP 合约和西班牙 PVB 合约，两份合约将包含月度、季度、季节性和年度期限，以使交易者能够避免欧洲天然气价格上限机制。交易参与者在交易所获得许可并得到其清算成员的批准后将自动设置为在 OTF 天然气市场上交易。

### EEX 2 月份天然气交易出现爆发式上涨

欧洲能源交易所 (EEX) 报告称该交易所自欧洲于 2 月 15 日实施天然气价格上限后，其天然气市场在 2 月取得了丰收，欧洲天然气衍生品市场上个月的交易规模增加了一倍多，达到 580.9 吨，天然气现货交易量增加了 27%，其部分原因是该集团在比利时泽布吕赫港 (ZEE) 市场的交易量激增了 140%。

### 波罗的海环球能源集团宣布与 EEX 建立战略合作伙伴关系

经过国际招标程序，欧洲能源交易所 (EEX) 和波罗的海环球能源集团 (GET Baltic) 于 3 月 16 日宣布建立战略合作伙伴关系。根据协议条款，GET Baltic 66% 的股份将被 EEX 收购。GET

Balitic 天然气市场将完善 EEX 集团现有天然气产品和结算服务。双方计划建设一个统一的欧洲天然气交易平台，包括短期和长期产品以及清算服务。

### ■ LME 于 3 月恢复亚洲时段的镍交易

伦敦金属交易所 (LME) 2 月 23 日表示，在 LME 镍市暂停亚洲交易一年后，将于 3 月 20 日恢复伦敦时间凌晨 1 点开始的 LMEselect 电子平台上的镍交易，纳入亚洲交易时间。根据市场参与情况，LME 希望以此为会员和客户提供一个时间点，以便在亚洲时间段内做好参与准备。

### ■ 欧洲央行和欧洲证券协会呼吁加强对结构性金融产品的气候相关披露

欧洲监管机构 (ESA) 与欧洲中央银行 (ECB) 3 月 13 日发表了一份关于结构性金融产品气候相关披露的联合声明。该声明阐述了欧洲央行和欧洲证券协会为促进获取气候相关数据所做的共同努力，并鼓励通过统一的气候相关数据要求来制定证券化资产的披露标准，以期提高证券化中与可持续性相关的透明度，并促进对类似工具的一致和协调的要求。

## 亚 太

### ■ QSE 与沙特 Tadawul 集团签署谅解备忘录

卡塔尔证券交易所 (QSE) 2 月 12 日与沙特 Tadawul 集团签署了一份谅解备忘录 (MoU)。双方同意在市场运作机制，以及交流与金融市场现有投资产品和服务有关的信息和专业知识等领域进行合作。此外双方还准备进行联合研究，以增加投资机会和提高各自市场的能力。

### ■ HKEX 2022 年度收入下降

港交所 (HKEX) 2 月 23 日发布的 2022 年业绩显示，其 2022 年收入及其他收益为 184.56 亿港元，较 2021 年所录得的新高纪录下跌 12%。其营运支出较 2021 年上升 12%，源于雇员费用及专业费用增加。HKEX 首席执行官称造成这一结果的主要原因是衍生品交易量的增加没能抵消现金市场的疲软。该所衍生品部门去年的日均成交量达到创纪录的 715,000 份，比前一年增加了三分之一。期货和期权的未平仓合约年增长 10%，达到 1090 万份。

### ■ HKEX 宣布计划开设伦敦办事处

港交所 (HKEX) 3 月 2 日宣布其将于 2023 年上半年在伦敦开设办事处。港交所通过伦敦金属交易所 (LME) 与伦敦的金融界有着紧密的联系，这个新的办事处将进一步促进港交所在欧洲地区的运营发展，支持在世界各地的广大客户的参与。此前，港交所还透露了在美国开设办事处的计划，表示“将覆盖全球所有关键时区，支持将资本与机会以及东方与西方联系起来”。

### ■ HKEX 正考虑推出股票交易的人民币柜台

港交所 (HKEX) 已申请推出用于港交所股票交易的人民币柜台，作为新的“港币 - 人民币双柜台”模式的一部分。在“港币 - 人民币双柜台”模式下推出的人民币柜台交易允许投资者在以两种货币上市的证券之间进行无缝转换，使他们可以选择交易货币并有可能获得新的流动性。该新方案为投资者提供了更多的选择以及灵活度，从而加强中国香港作为首要的离岸人民币中心的地位，并支持人民币的国际化进程。

## 马来西亚证券交易所启动集中式可持续发展平台

3月22日马来西亚证券交易所宣布与伦敦证券交易所（LSEG）合作推出一个集中的可持

续发展平台。该平台将作为上市公司 ESG 披露的存储库，将使上市公司加强其可持续发展信息的披露，还将帮助银行开发绿色融资产品和服务，从而激励企业及其供应链的去碳化进程。

## 国际衍生品行业与监管机构动态

### 英国金融行为监管局和英国央行针对 LME 镍市场暂停事件采取进一步行动

英国金融行为监管局（FCA）和英国央行在调查了一年前伦敦金属交易所（LME）镍市场暂停等一系列事件后，选择采取进一步行动。FCA 表示，在审查 LME 市场暂停前的治理和控制措施后，将启动执法调查，并将与其他监管机构和全球标准制定机构密切合作，以加强商品衍生品市场的国际标准。LME 从去年 7 月开始要求会员每周向 LME 报告所有可实际交割的铝、铝合金、钴、铜、铅、北美特殊铝合金合约、镍、锡和锌的场外头寸，不设最低规模门槛。此外，英国央行计划任命一名工作人员，独立监督、评估 LME 清算所（LME Clear），并定期向英国央行报告 LME Clear 对补救措施的实施进展，该报告将纳入英国央行对 LME Clear 的监督战略。

### 大宗商品数据公司 ION 遭受网络攻击

大宗商品数据公司 ION 集团此前证实，从 1 月 31 日开始，其清算衍生品交易系统遭遇网络攻击，一些清算衍生品服务出现了中断。FIA 对此次网络攻击所造成的影响正进行评估。此外，美国商品期货交易委员会（CFTC）表示某些受影响的公司目前没有足够的信息来准备 CFTC 要求的每日大型交易商报告要求，将被允许其使

用“最佳估计”用作报告数据。并且 CFTC 计划将为期货经纪商制定弹性规则，以应对与经纪商依赖技术供应商有关的风险，以作为对 ION Markets 网络攻击的回应。

### ESMA 评估认为市场纠正机制对金融市场没有产生可衡量的影响

欧洲证券和市场管理局（ESMA）公布了关于引入市场纠正机制（MCM）对天然气衍生品市场的影响评估，证实了到目前为止，欧盟天然气衍生品交易中没有发现可以明确和直接归因于 MCM 的变化。此外，报告还描述了 MCM 对中央对手方进行风险管理活动的能力的影响，特别是计算其风险和管理潜在清算成员违约的能力，现阶段也没有发现中央对手方风险管理或保证金要求方面的明显变化。但 ESMA 指出，MCM 对交易和清算环境没有重大影响，不应理解为 MCM 没有任何影响，它反映了当前市场环境的特点是天然气价格低和储存量大。随着市场环境的变化和市场参与者对 MCM 的启动的预期，MCM 的影响可能会有所不同。

### 行业机构对欧元掉期清算计划发出警告

国际掉期和衍生品协会、期货业协会、另类投资管理协会和欧洲基金和资产管理协会警告

称，欧盟强迫欧盟内公司通过区域清算所清算欧元掉期的计划可能破坏欧盟的市场结构。四家机构表示，欧洲市场基础设施条例（EMIR）的拟议修正案，包括要求欧盟公司拥有欧盟注册的清算账户和清算某些工具的门槛，将使欧盟公司的竞争力下降，对衍生品市场、欧盟清算成员及其客户、欧盟投资者和储蓄者以及资本市场联盟产生负面影响。

### 国际清算银行总裁呼吁“重新思考”金融行业的技术风险

国际清算银行负责人呼吁对向金融公司提供技术的公司进行直接监管。总经理 Agustin Carstens 警告称，提供云和数据服务的技术供应商可能会增加依赖其服务的公司的系统性风险。他呼吁全球监管机构对这些公司进行更直接的监督，并加强各地区之间的合作，以帮助实现对这些实体的监督，解决大型科技公司所从事的不同金融和商业活动之间的相互作用所产生的金融稳定风险。

### FIA 和 SIFMA 发布关于衍生品市场情绪的民意调查

FIA 和证券业与金融市场协会（SIFMA）的资产管理小组在 1 月份对其成员进行了联合民意调查。调查显示市场人士对业务前景持乐观态度，对监管环境持悲观态度。当被问及如何提高交易所衍生品市场的流动性时，最常见的回答是“降低资本要求”以及“降低监管成本和不确定性”。超过一半的受访者表示，当价格波动剧烈时，保证金要求通常会上升，这使得市场参与者将保证金成本纳入其交易决策变得更加重要。

### FIA 对 IOSCO 关于碳市场的咨询做出回应

在对国际证监会组织（IOSCO）的咨询的回应中，期货业协会（FIA）警告说，修改监督碳市场的准则的建议不应妨碍其发展。FIA 鼓励 IOSCO 在决定是否以及如何将任何原则应用于碳市场（包括履约市场和自愿市场）时要慎重，并呼吁将履约和自愿碳市场合同按照现有的商品规则进行处理和监管，而不是作为金融工具。FIA 赞同开发标准化的履约衍生品将有助于深化市场。

### ICE 建议 CFTC 不对商品市场进行干预

2 月 14 日，洲际交易所（ICE）的首席运营官 Stuart Williams 警告美国商品期货交易委员会（CFTC）市场咨询委员会不要对商品市场进行干预。Williams 以 2 月实施的欧洲天然气价格上限机制为例，认为这是一种“无益的”干预。他表示，不应为了立法而立法。对于欧洲期货市场上实施的价格上限，欧盟委员会、欧洲证券和市场管理局以及能源监管机构合作署作为欧洲的监管机构在该实施上都有不同意见，这种措施不会对市场产生任何积极影响。

### 欧洲为可再生氢气市场制定详细规则

考虑到欧洲正在寻求增加使用更环保的电力来源，欧盟委员会确认了其新的可再生氢气市场的两项规则。这两项规则有助于欧盟实现到 2030 年可再生氢气生产 1000 万吨和进口 1000 万吨的目标，相当于约 500 兆瓦时的可再生电力，或占欧洲总电力消费的 14%。其中，第一项规则是关于氢基燃料被确认为非生物来源的可再生燃料的规则，第二项规则提供了估计温室气体排放的方法。

## ■ CFTC 预计受 ION 影响积压的报告将在 3 月中旬发布完毕

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 表示, 它将用一个月的时间来清理 1 月底 ION 网络攻击事件后积压的交易报告。CFTC 工作人员打算最早在 2023 年 2 月 24 日星期五恢复发布交易者持仓报告 (Commitments of Traders) (该报告原定于 2023 年 2 月 3 日星期五发布)。CFTC 表示接下来将依次发布此前遗漏的 CoT 报告, 前提是报告公司提交准确和完整的数据。预计这些 CoT 报告将在 3 月中旬公布。在此之后, CoT 报告的发布将恢复其通常的每周时间表。

## ■ ISDA 称其通用领域模型平台可以解决抵押品问题

国际掉期及衍生品协会 (ISDA) 负责人 Scott O'Malia 2 月 21 日表示, 该贸易机构的通用领域模型 (CDM) 平台可以帮助改革过去两年中被证明存在缺陷的抵押品流程。如 2020 年 3 月的大流行性现金挤兑和去年 9 月的英国金边债券抛售事件, 都显示了抵押品和保证金管理的重要性。他指出, ISDA 对 CDM 的使用并不局限于监管报告, 也在将该模型应用于抵押品管理。最近的市场冲击表明, 为这一领域带来更高的效率和自动化非常重要, 这可以使公司能够管理市场波动时出现的激增的保证金要求。

## ■ FIA 反对欧盟提出的清算计划

期货业协会 (FIA) 重申了对《欧洲市场基础设施条例》(EMIR 3.0) 中旨在发展欧洲清算能力的欧元计价工具的强制清算账户和门槛计划的建议。FIA 认为, 强制性的欧盟主动账户将不利于风险管理、提高运营效率和加强欧盟竞争力。FIA 不同意引入量化门槛作为活跃账户要求的一

部分, 如果决定设置量化门槛, 最重要的是确保所选择的任何清算水平和逐步实施的时间表不会使欧盟公司相对于其国际同行处于不利地位。

## ■ FIA 计划在第二季度发布对 ION 网络攻击事件的研究报告

期货业协会 (FIA) 首席执行官 Walt Lukken 在 3 月 8 日的美国商品期货交易委员会 (CFTC) 市场风险咨询委员会会议上表示, FIA 将在 6 月底前公布一份关于 1 月份 ION 网络攻击事件的报告, 同时他宣布成立一个全球网络风险特别工作组, 调查衍生品行业的网络安全方法。工作组将关注几个方面, 包括现有的网络保护和协议, 行业初步反应的有效性, 以及围绕第三方服务供应商的保障措施。Lukken 还表示, 业务连续性测试对于帮助衍生品公司准备应对计划外市场中断至关重要。自 2004 年以来, FIA 每年为全球的交易所、监管机构、清算所、清算公司、服务提供商、经纪商和软件供应商举办年度灾难恢复演习。FIA 正在审查年度演习, 以确定是否需要修改。

## ■ 银行、经纪商等支持监管部门对市场数据费用的关注

金融咨询机构 Acuiti 的季度卖方执行管理洞察报告显示, 银行和经纪商支持监管机构最近为解决高额的市场数据费用而采取了行动。报告显示, 几乎所有受访者都认为市场数据费用太高, 银行和经纪公司的高管很难预测市场数据成本, 市场数据成本成为他们不进入新市场的原因之一; 约 58% 的受访者支持加强对市场数据公司的监管, 并支持对数据费用的加价进行限制。报告还表明, 算法的发展和人工智能的使用是卖方关注的两个关键领域, 卖方正在寻求更有成本

效益的方式来提高自动化程度，即无需对其技术基础设施进行大规模检修而增加额外成本、承担更多风险。

### ■ CFTC 成立技术咨询委员会，关注网络弹性和加密货币规则

美国商品期货交易委员会（CFTC）3月14日宣布其新的技术咨询委员会成员，该监管机构希望围绕网络攻击和数字资产领域产生的市场风险制定指导方针和规则，确保以保护客户的方式负责任地开发数字资产，并确保充分评估人工智能等新兴技术的影响。技术咨询委员会31名新成员来自洲际交易所（ICE）、芝加哥商品交易所（CME）、芝加哥期权交易所（CBOE）等全球市场，包括CME首席信息官Sunil Cutinho，CBOE Digital总裁John Palmer，以及ICE Futures US总裁Jennifer Ilkiw等。

### ■ SEC 和 CFTC 将扩大 Reg SCI 网络安全规则，加强网络安全监管

美国证券交易委员会（SEC）和美国商品期货交易委员会（CFTC）3月16日宣布决定进行立法改革，以改善对公司网络安全的监督，这是对1月份ION网络攻击事件的最新回应。SEC宣布了一系列旨在扩大和更新其网络安全监督的措施，并已经就其监管证券市场实体的系统合规性和完整性规则（Reg SCI）进行了修订，拟增加对经纪商、清算所和衍生品交易商等市场实体的要求。CFTC则表示，希望美国国会修改法律获得授权，使CFTC能够对衍生品市场的第三方服务提供商进行直接监管。

### ■ 欧洲监管机构呼吁加强对商品和加密货币市场的监管

欧洲证券和市场管理局（ESMA）清算负责人Klaus Loeber 3月22日呼吁市场对商品和加密货币市场进行更广泛的监管。Loeber在Eurex衍生品论坛上表示应当考虑将清算的保证金和市场数据报告规则扩展到其他市场。他认为应当将金融市场的监管核心纵向扩大到客户清算链，横向扩大到迄今为止监管关注较少的市场如商品和加密货币领域。

### ■ ESMA 更新其关于产品治理的指南

欧洲证券和市场管理局（ESMA）3月27日发布了关于《金融工具市场指令II》（MiFID II）产品治理指南的最终报告。指南主要涉及：对产品符合的可持续性相关目标的说明；确定每组产品的目标市场而不是每个产品的目标市场的方法（“集群法”）；确定经销商分销复杂产品时的分销策略；对产品进行定期审查，包括应用比例原则等。MiFID II引入的产品治理要求已被证明是MiFID II投资者保护框架的一个关键因素，旨在确保金融工具和结构性存款的设计和/或分销符合客户的最佳利益。

### ■ ESMA 将特定小型股票产品作为衍生品来监管

欧洲证券和市场管理局（ESMA）表示，特定（此指复制股价走势而不需要购买股票的）小型股票产品，需要作为衍生品来对待和销售。ESMA认为这些合约不是公司股票而是衍生品，企业需要披露包括成本和费用在内的明确信息，并通过适当性评估以缩小产品的目标市场。披露应解释这些衍生工具和公司股票之间的区别，并进一步指出这些衍生工具的具体风险，如交易方



和流动性风险。此外，还应明确如何以及在相关情况下，在哪里执行此类衍生品的订单，以及如何确定执行价格。

## ■ 英国监管机构发现 ESG 基准披露不佳，要求管理人采取行动

2022 年 9 月，英国金融行为监管局（FCA）向基准管理人发出一封组合信，对环境、社会和治理（ESG）基准的不良披露表示关注。在对 ESG 基准进行初步审查后，FCA 发现基准管理人所做的 ESG 相关披露的整体质量很差。FCA 已经向管理人发出了进一步的信函，概述了所发现的问题，包括 ESG 因素不够详细，ESG 数据和评级的方法介绍不清楚，以及没有完全执行 ESG 披露要求。FCA 希望基准管理人有解决这些问题的策略，如果他们不这样做，将使用其全方位的工具。FCA 还与英国政府合作，对 ESG 评级供应商进行潜在的监管，并支持为 ESG 数据和评级供应商制定自愿的行为准则。

## ■ 欧盟公布了关于 CCP 恢复和解决的 RTS

欧盟官方公报公布了两批新的关于 CCP 恢复和解决的监管技术标准。第 2023/450 号条例规定了中央交易市场应如何补偿未违约的清算成员，规定为保持中央交易市场的未来生存能力，索赔不应超过中央交易市场年利润的 70%，最多不超过 10 年的价值。第 2023/451 号条例规定，监管机构在对 CCP 进行评估时要考虑其资本结构、违约瀑布、风险状况以及恢复计划的影响。该条例将于 2023 年 3 月 23 日生效。