

全球衍生品市场动态

(2023 年 6 – 7 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

■ Cboe 获准推出比特币和以太币的保证金期货合约

6月6日，芝加哥期权交易所（Cboe）旗下的 Cboe Digital 宣布其已获得美国商品期货交易委员会（CFTC）的批准，推出比特币和以太币的保证金期货合约。Cboe Digital 是美国第一个受监管的加密货币原生交易所和清算所组合平台，提供杠杆衍生品产品，最先推出的产品将包括 2023 年下半年的实物和现金结算的比特币和以太币保证金期货合约。CFTC 表示，除了先前授权的完全担保期货和完全担保交换交易之外，Cboe 还将以保证金方式为期货佣金商（FCM）提供数字资产期货的清算服务。

■ Cboe Clear Europe 计划为证券融资交易引入清算服务

Cboe 于 6 月 12 日宣布其旗下的清算所

Cboe Clear Europe 计划在 2024 年第三季度为证券融资交易（SFT）引入中央对手方（CCP）清算服务，但须经监管部门批准。此举预计将为欧洲现金股票和 ETF 的 SFT 引入匹配、CCP 清算和结算服务。欧洲的 SFT 主要是在双边基础上发生的，没有进行清算。然而，包括《中央证券存管条例》《证券融资交易条例》和计划实施的巴塞尔协议 IV 在内的新法规，正在导致市场参与者不得不管理资本需求的增加和额外的运营效率低下，这增加了双边 SFT 的成本，并可能导致借款或贷款的能力降低。通过为 SFT 提供 CCP 清算和结算服务，Cboe Clear Europe 有望帮助客户驾驭这些新规则，减少他们与双边 SFT 相关的资本负担，并实现运营优势。

■ ICE 推出新的华盛顿碳配额期货

洲际交易所（ICE）宣布推出其基于华盛顿州“上限与投资”计划的最新碳期货合约。该合约是 ICE 全球环境市场¹的最新成员，为价格

¹ ICE 全球环境市场为欧洲、北美和英国的环境项目提供了最具流动性的交易场所，欧盟、北美和英国的污染成本基准价格每天都在这里形成，并且提供价格信号和流动性。

风险管理引入了一个额外的工具。随着欧洲排放交易计划范围的扩大，更多的公司和部门被强制要求对污染成本进行核算，使得公司更愿意去寻求更低成本的减排机会，从而进一步实现净零排放。

ICE 将在阿尔伯塔省碳计划基础上推出环境期货市场

洲际交易所 (ICE) 宣布计划推出首个基于阿尔伯塔省碳计划的环境期货市场。ICE 将在其位于加拿大卡尔加里的实物能源交易所和清算所 ICE NGX 推出实物交割的阿尔伯塔排放抵消期货 (AEO) 和阿尔伯塔排放绩效信用期货 (AEPC)，同时将提供一系列符合阿尔伯塔省技术创新和减排 (TIER) 计划的产品。这些合约预计将在 2023 年第三季度推出，但须经监管部门批准后推出。

ICE 研究称“新气候模式”促进了对软商品的需求

洲际交易所 (ICE) 称 2023 年上半年其软商品部门 (包括糖、咖啡、可可和棉花对冲产品) 的交易量同比增长了 22%，软商品衍生品合约持仓量增加了近五分之一 (19%)，达到 420 万手。ICE 表示随着气候变化，越来越多的市场参与者利用 ICE 市场来管理这些对日常生活至关重要的商品的价格风险。2023 年上半年 ICE 食糖衍生品的交易量同比增长了 30%，持仓量增长了 22%，达到 170 万手。上半年，咖啡、可可和棉花交易量分别同比增长了 10%、17% 和 10%，并且可可期货和期权交易量在 6 月 29 日创下单日 140 万份合约的纪录。

ICE 宣布与 Util 合作，扩大其为公司债券和股票提供的联合国可持续发展目标 (SDG) 数据

随着社会企业投资需求的不断增长，联合国可持续发展目标成为投资者衡量社会企业影响的一个重要框架。7 月 26 日，洲际交易所 (ICE) 宣布与可持续发展数据提供商 Util 合作。作为协议的一部分，Util 将利用 ICE 的证券与实体链接能力，将 Util 涵盖 50,000 家上市公司的数据映射到 ICE 的 120 万个固定收益证券数据库，ICE 也将其提供的联合国可持续发展目标数据和评分扩展到更多资产类别 (现在包括公司债券和股票)，同时为客户提供与收益相匹配的影响指标，从而帮助其做投资决策。

CME 集团将为其西德克萨斯中质原油 (WTI) 期权产品套件增加每周到期日

芝加哥商业交易所集团 (CME) 宣布将在 7 月底为其西德克萨斯中质原油 (WTI) 期权产品套件增加周一、周三两个每周到期日。CME 表示 WTI 原油期货是 CME 交易量增长最快的能源产品，全球石油市场越来越多地围绕着 WTI 作为价格的中心制定者，同时 WTI 拥有强大的、全天候流动性的原油基准，15% 的交易发生在非美国交易时间，30% 的交易来自于美国以外。增加每周到期日将允许市场参与者购买短期保护，以应对突发事件，从而为市场参与者提供管理波动的灵活性。

CME 集团在 7 月底推出加密货币比率期货

芝加哥商业交易所集团 (CME) 宣布将于 7 月 31 日推出以太币 / 比特币比率期货，该期货

将以 CME 以太坊期货最终价的值除以相应 CME 比特币期货最终价的值，以现金结算。新合约的上市周期将与 CME 比特币期货和以太坊期货合约同步。CME 表示以太币和比特币一直高度相关，然而随着这两种资产的长期增长，市场动态可能对其中一种的表现影响大于另一种，从而创造了相对价值的交易机会。投资者将能在单笔交易中捕获以太坊和比特币的风险敞口，这是其不断增长的加密货币产品套件的进一步扩展。

■ CME 集团为满足市场需求推出最新电池金属合约

随着市场上与紧俏金属相关的价格风险的对冲需求不断增长，CME 集团旗下的纽约商品交易所（COMEX）7 月 17 日推出了基于商品指数公司 FastMarkets 基准的碳酸锂期货合约。CME 在其网站上表示：“电动汽车和电子设备的大规模电池存储应用的快速增长增加了锂的需求和价格风险。碳酸锂期货将为市场提供价格透明和高效的风险管理工具。”碳酸锂期货合约将与 COMEX 现有的钴和氢氧化锂电池金属合约同时交易。目前国际市场上新加坡交易所也于 2022 年 9 月推出了一套电池金属合约，包括金属钴、氢氧化钴、碳酸锂和氢氧化锂。

■ 纳斯达克将为巴西 B3 建立新的清算所

巴西 B3 交易所与纳斯达克签署了一项多年期协议。纳斯达克将为其建设一个新的清算所，届时将涵盖所有主要资产类别，包括股票和上市衍生品。两家公司在声明中表示它们将相互学习，B3 将借鉴纳斯达克在提供实时清算解决方案方面的经验，而纳斯达克将学习 B3 在运营大交易

量市场方面的专长。

欧洲

■ Eurex 将基于欧元短期利率衍生品扩大其合作伙伴计划

欧洲期货交易所（Eurex）计划基于短期利率（STIR）衍生品扩大其合作伙伴计划。合作伙伴计划的扩展是 Eurex 为市场提供更多选择并将更多系统的相关业务引入欧盟的最新举措。它不仅帮助客户在不同的中央对手方之间分散风险，而且还能从全面的跨产品保证金效率中获益，通过最广泛的证券抵押品条款和有吸引力的欧元现金抵押品条款实现最低的融资成本。通过这一最新举措，Eurex 增加了其利率衍生品套件，同时也支持了欧洲的系统稳定性和战略自主性议程。

■ EEX 和纳斯达克宣布有意将纳斯达克的欧洲电力业务转让给 EEX

欧洲能源交易所（EEX）和纳斯达克宣布达成了一项协议。根据该协议，EEX 将收购纳斯达克的欧洲电力交易和清算业务。该交易将涉及纳斯达克的北欧、法国和德国电力期货，以及欧洲碳排放配额期货（EUA）。作为协议的一部分，EEX 将更新目前的北欧电力市场结构，用分区期货合约取代电价地区差价合约。在收到监管部门的批准之前，纳斯达克将继续照常运营其欧洲电力交易和清算业务。在收到所需的批准后，纳斯达克需通知市场关于现有未结头寸转移到 EEX 的时间。

■ EEX 交易委员会有意扩大北欧电力市场的产品范围

欧洲能源交易所 (EEX) 的交易委员会于 2023 年 6 月 28 日召开了今年的第二次会议，会议的重点是引进新的 EEX 产品，特别是北欧分区电力期货、新的天然气期货和排放配额交易产品的合并，以及成立一个新的算法交易工作委员会。EEX 目前为北欧电力衍生品市场提供的期货产品应用了“系统价格”逻辑，这意味着市场参与者可以针对北欧系统价格对其生产和消费进行对冲。现有的产品将扩大为包括北欧 12 个招标区的“分区电力期货”，这种模式已经被证明是欧洲大部分地区的成功方法。北欧电力市场现有的 EEX 期货将继续存在，以便市场参与者可以继续使用这些合同进行套期保值。

■ LME 从 7 月 24 日起下调铝和铜的每日价格限制至 12%

伦敦金属交易所 (LME) 7 月 4 日宣布引入新的基本金属每日涨跌停板 (“每日价格限制”) 定价方法，并更新所有交易场所铝和铜直接合约的每日涨跌停板幅度。从 7 月 24 日起，将所有交易场所铝和铜直接合约的涨跌停板幅度从 15% 降至 12%。LME 表示每日涨跌停板的校准审查应每两年进行一次，并在需要额外审查的情况下临时进行。例如每日涨跌停板经常被触及 (这可能表明它们的校准范围太窄)。

■ Solactive 推出全球首个蓝色债券指数

7 月 26 日，德国指数开发商 Solactive 宣布根据气候债券倡议组织提供的数据推出全球首个蓝色债券指数。蓝色债券是旨在支持和资助可

持续海洋和水相关项目的金融工具。它们是政府、开发银行或其他金融机构发行的债务证券，其具体目的是为促进海洋保护和海洋资源可持续利用、保护海洋生态系统和改善水资源管理的举措提供资金。该指数的推出使得客户和投资者能够参与水和海洋生物保护的融资。

亚 太

■ 新加坡金融管理局和新交所集团宣布将与气候数据指导委员会合作

6 月 27 日，气候数据指导委员会 (CDSC) 秘书处、新加坡金融管理局 (MAS) 和新加坡交易所 (SGX Group) 签署了一份谅解备忘录，以合作加强全球利益相关者对关键气候转型相关数据的获取。该合作旨在促进金管局 Greenprint 项目的披露门户和净零数据公用事业全球气候转型 (NZDPU) 相关数据存储库之间的协同作用。它将允许向 ESG 报告的公司将其范围 1、2 和 3 温室气体 (GHG) 排放的数据传输到 NZDPU。这将有助于加强对这些公司气候承诺的跟踪，而这些公司将反过来受益于访问 NZDPU 的全球数据库，为它们自己的脱碳工作提供信息。

■ 印度国家证券交易所国际交易中心与新交所 GIFT 互联互通平台投入全面运营

新加坡交易所 (SGX Group) 和印度国家证券交易所国际交易中心 (NSE IX) 7 月 4 日宣布 GIFT 互联互通平台 (NSE IX-SGX GIFT Connect) 投入运营。GIFT 互联互通平台集合了国际和印度国内市场参与者，创造出一个规模更大并更具深度流动性的交易平台，同时为

投资者打造了一个扩展的 Nifty 产品框架。GIFT Nifty² 产品的交易和配对将于古吉拉特邦国际金融科技城进行，合约的清算和结算将由新交所在新加坡管理。

港交所推出双柜台模式

6月19日，香港交易所（HKEX）推出“港币-人民币双柜台模式”。双柜台模式即港股市场设立港币和人民币两个柜台，分开交易两种货币股票，允许投资者跨柜台自由转换以缩小价差，同时引入做市商机制以提高流动性。腾讯控股、快手、阿里巴巴、京东等21家公司的证券被指定为港币-人民币双柜台证券，它们分布在金融、地产、互联网、消费、科技等行业。中国香港目前是全球最大的离岸人民币业务中心，其中人民

币外汇和衍生品交易量占据全球离岸市场总量近七成。该模式的推出旨在为发行人和投资者提供港币和人民币币种结算的选择，从而允许在境外持有离岸人民币的投资者可以根据自己需要选择交易柜台，并直接以人民币买卖港股，提高两地资本市场双向开放及优化的水平。

港交所与印尼证券交易所合作开展 ESG 措施和新产品

香港交易所（HKEX）7月26日与印尼证券交易所（IDX）签署协议，就 ESG 措施、联合上市和新产品进行合作，以发展各自的金融市场，其中包括在亚洲推广可持续金融，在中国香港和印度尼西亚市场跨境上市，以及联合产品开发等方面。

国际衍生品行业与监管机构动态

欧洲启动对中央对手方的第五次压力测试

欧洲证券和市场管理局（ESMA）于6月初开始对活跃在欧洲的中央对手方（CCP）进行第五次压力测试，此次测试比之前的测试更密切地关注信用、集中和流动性风险。ESMA 主席 Verena Ross 在公告中指出，CCP 压力测试是 ESMA 的一个关键监管工具，第五次压力测试根据 ESMA 不断变化的任务审查了核心风险类别，并仔细研究了风险可能溢出到金融市场的影响，即不仅要对 CCP 进行压力测试，还要衡量对更

广泛的金融生态系统的潜在风险。测试涵盖 14 个欧洲 CCP 和 2 个英国的 CCP，英国的 LCH 和 ICE Clear Europe 在进行单独的系统性风险评估后将继续在欧盟地区得到认可。

欧洲央行计划就交易对手信用风险进行重点监管

欧洲央行（ECB）就银行在与非银行等对手方进行证券融资和衍生品交易时管理对手方信用风险的方法发起了公开咨询。ECB 表示，交易对

² GIFT Nifty 是一种新的衍生品指数，是基于 Nifty 指数的美元计价期货合约，在 NSE IFSC 交易所交易。

手信用风险（Counterparty Credit Risk, CCR）是 2024 年的监管重点，因为银行越来越多地向非银行金融中介机构等公司提供服务，这些公司被认为透明度较低，因此风险更大。欧洲央行发现，尽管银行在管理 CCR 方面取得了进展，但在客户尽职调查、定义风险偏好、违约管理流程和压力测试框架方面还需要改进。此外，欧洲央行还强调了交易前和交易后明确的抵押品管理和监测框架的重要性。

■ FIA 支持美国国会授权 CFTC 对加密货币现货市场进行监管

美国期货业协会（FIA）支持美国商品期货交易委员会（CFTC）在国会授权下直接监管影响衍生品的现货市场。FIA 首席执行官 Walt Lukken 在美国众议院农业委员会听证会上指出，将现货加密货币市场纳入 CFTC 和美国全国期货协会³（NFA）的授权范围，将使得客户得到与交易所交易和清算衍生品市场上的客户相同水平的保护。鉴于现货数字资产市场存在破坏性交易和操纵的可能性，CFTC 的执法行为以及监督影响商品衍生品交易的现货市场的历史，将使其在加密货币市场中承担更广泛的作用。

■ ESMA 公布关于简化监管数据的五年计划

欧洲证券和市场管理局（ESMA）公布了五年计划。ESMA 表示，其中一项计划是创建欧洲单一接入数据点（ESAP），这被视为支持欧洲资本市场联盟改革和加强 ESMA 作为市场数据提

供者作用的关键步骤。ESMA 主席 Verena Ross 指出，ESMA 希望为减少公司的合规负担做出贡献，通过提高标准化以及在整个报告过程和整个数据生命周期中使用现代 IT 解决方案来提升数据报告质量。ESMA 将加强与欧盟各国当局的数据共享，并通过 ESAP 等为包括散户投资者在内的更广泛的市场提供对金融数据的访问。

■ FIA 标准制定机构推出解决交易积压的改革

美国期货业协会（FIA）旗下的衍生品市场标准协会（DMIST）发布了第一个指导标准——界定公司如何执行和分配上市衍生品交易的标准，以解决 2020 年疫情大流行后大量交易积压的问题。

这个“30/30/30”标准要求客户在 30 分钟内将指令分配给他们的执行经纪人，执行经纪人在 30 分钟内将交易分配给清算经纪人，清算经纪人在 30 分钟内将交易记入相关客户的账户中。同时，DMIST 正在研究进一步的数据字段和标准化，进一步明确在交易从执行到清算过程中哪些字段需要填入、以何种格式填入，以提高交易效率。

■ CFTC 提出针对网络弹性的监管改革

美国商品期货交易委员会（CFTC）在 FIA 国际衍生品博览会（IDX）会议上提出以五大支柱为基础的监管框架，对运营和网络弹性（operational and cyber-resilience）进行改革，以保护市场免受网络攻击。CFTC 的监管框架将

³ 帮助监督衍生品市场某些方面的自律监管组织。

基于五大支柱：相称和适当的方法；普遍接受的标准和最佳做法；提升治理责任；建立对第三方风险的复原力；以及利用在该领域已经完成的工作。CFTC 委员 Christy Goldsmith Romero 指出，不同规模的机构所面临的风险不同，因此弹性战略必须与每个机构相称，“普遍接受的标准和最佳做法”主要包括培训、定期审查弹性计划和测试等。

ESMA 主席 Verena Ross 指出 ESMA 正面临监管任务变化

欧洲证券和市场管理局 (ESMA) 主席 Verena Ross 对 ESMA 在成立以来的 12 年中不断变化的角色以及技术如何影响 ESMA 所监管的行业进行了反思。Ross 在国际证券借贷协会 (ISLA) 会议上表示，ESMA 现在面临更直接、更复杂的监管任务，在欧洲层面上对不同的实体、新的领域进行日常监管，如加密资产和可持续金融。ESMA 最新的《趋势、风险和脆弱性报告》指出市场面临通胀上升、全球金融条件收紧和地缘政治环境带来的风险，并指出了围绕金融市场的杠杆流动性和相互关联性的持续问题，这些都证实了有必要继续努力建设一个有弹性的欧洲金融体系。

CFTC 于 7 月召开会议讨论碳信用衍生品问题

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 在 7 月 19 日的第二次自愿碳市场会议上讨论碳信用衍生品。CFTC 将“碳信用现金和衍生品市场的发展”和“CFTC 如何促进高质量碳信用衍生品的完整性的观点”列入讨论要点。CFTC 主席 Rostin

Behnam 表示，自愿碳市场正处于发展和增长的关键时刻，CFTC 有制定政策的责任来促进高质量碳信用的产品创新、价格发现和流动性，这些信用是在 CFTC 注册的交易所上市相关衍生产品的基础商品。去年 6 月，CFTC 就这一主题举行了第一次公开会议，以回应开发场外自愿碳交易工具的做法。

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 新任全球市场咨询委员会成员

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 新任命其全球市场咨询委员会 (GMAC) 成员，目前成员总数达到 128 人。CFTC 任命了全球市场结构、技术问题和数字资产市场等小组委员会的新领导层，包括任命高盛市场结构与战略合作主管 Amy Hong 担任 GMAC 主席、DE Shaw 基金的 Darcy Bradbury 担任副主席；任命摩根大通衍生品和私人市场营销全球联席主管 Brad Tully 和贝莱德美国市场结构主管 Michael Winnike 共同担任全球市场结构小组委员会主席；任命美国期货业协会 (FIA) 首席法律官 Allison Lurton 和国际掉期与衍生工具协会 (ISDA) 数据与非清算保证金基础设施全球主管 Tara Kruse 共同担任技术问题小组委员会主席等。

英国金融行为监管局拟对债权和衍生品透明度规则进行改革

英国金融行为监管局 (FCA) 将在“今年晚些时候”就衍生品透明度规则征求意见，并将继续推进引入欧盟的债券和股票综合数据带 (consolidated tape, CT) 计划。FCA 将就债券和衍生品透明度要求的进一步改革进行咨询，目

的是建立一个更简单、更有效的制度，与 CT 计划一起降低交易成本、增加透明度和提高英国市场交易数据的质量。这些举措是英国“爱丁堡改革”目标的一部分，目的是为英国脱欧后的市场监督制度建立一个监管框架。CT 计划反映了欧盟为建立自己的制度所做的努力，同时还包括欧盟发布的其他指南，如定义所谓的“交易场所范围”，以确定哪些公司需要注册并接受监督。

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 委员指出应谨慎考虑美国国债市场改革

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 委员 Christy Goldsmith Romero 表示，美国国债市场改革带来了机遇，但也有一些重要的问题和考虑因素，应谨慎实施将清算范围扩大到美国现货国债（包括庞大的回购市场）的建议，以避免更多的工具被纳入监管范围。Romero 指出，增加中央清算可以在市场紧张时提高透明度和确定性，并有可能降低系统性风险。额外的中央清算还将为 CFTC 提供一个机会，使其对现货和期货国债市场上持有的头寸有更高的透明度。但是应该对现金市场采用严格的定义，弄清楚关键问题及扩大清算的范围。例如有些交易看似是回购交易，但却是出于其他目的的其他类型的交易。

英国监管机构就未清算衍生品启动保证金咨询

英国金融行为监管局 (FCA) 和英国审慎监管局 (PRA) 就修改管理无担保衍生品保证金要求的技术标准发起了咨询，联合提议延长对单一股票期权和指数期权的临时豁免，使其不受双边保证金要求的约束，并提议了双边初始保证金模

型的审批规则。PRA 和 FCA 认为，延长单一股票期权和指数期权对英国双边保证金要求的临时豁免的建议，在实现审慎安全和稳健的目标、保持方法的一致性和各辖区公平竞争环境方面取得了适度的平衡。拟议的延期将持续到 2026 年 1 月 4 日。

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 关注碳市场的“信誉危机”

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 主席 Rostin Behnam 表示，美国衍生品监管机构计划支持高质量碳信用市场的发展，以解决“信誉危机”。Behnam 指出，自愿碳市场的金融化已经到来，自愿碳市场的整个价值链和供应链中对冲风险的需求日益增加，要求现有产品和市场具有最高的诚信度。全球范围内的公共和私营部门都在努力应对一场方兴未艾的信誉危机。CFTC 将在加强执法方面发挥作用，包括在今年 6 月要求市场机构向 CFTC 提交碳市场欺诈或操纵行为的证据，并成立了两个工作组，分别针对衍生品和相关现货市场的行为进行监督与管理。

欧洲证券与市场管理局近日完成“逆周期”保证金改革

经过漫长的起草过程，欧洲市场监管机构最终确定了针对清算公司的“逆周期” (APC) 保证金规则。欧洲证券与市场管理局 (ESMA) 近日提交了保证金规则的最终报告供欧盟委员会批准，这是对 2020 年初新冠疫情大流行后欧洲中央对手方 (CCP) 立即追缴极度保证金 (extreme margin calls) 的回应。ESMA 对疫情后市场压力对保证金模型的影响进行分析，并在 2022 年

初启动了关于 APC 保证金措施的市场咨询。ESMA 认为有必要且应审慎地推进该规则的制定，以增强欧盟 CCP 的复原力，并在可能的情况下避免保证金要求的破坏性，以限制对金融体系其他部分的潜在传染效应。

英国央行计划提高向清算和结算公司收取的费用

英国央行 (BoE) 提议提高向清算所和结算存管机构收取的费用并进行市场咨询，理由是在脱欧后 BoE 发挥监管作用将有更高成本。英国央行表示，中央对手方 (CCP) 和中央存管机构 (CSD) 的费用有所增加，因为预计在 2023-2024 年，CCP 和 CSD 将需要承担额外的政策工作，例如智能监管框架 (Smarter Regulatory Framework) 等。其中 2023 年预计将额外收取约 1280 万英镑，全年计划的监管和政策活动的成本为 1380 万英镑。市场咨询将持续到 9 月 21 日，预计将在第四季度 (即英国财政年度的第三季度) 开具发票。

欧洲央行就风险数据汇总和风险报告启动市场咨询

欧洲央行 (ECB) 就其改进风险数据汇总和风险报告的指南启动了公众咨询。指南强调了更准确的数据带来的经济效益，其中包括数字化的

进步、风险管理的改善和更有效的战略规划，这些都能为金融机构带来更高的收入和利润。欧洲央行指出了 7 个主要关注领域：银行管理层的责任；数据治理框架的应用范围；数据治理的关键角色和责任；全集团范围内集成数据架构的实施；数据质量控制的有效性；内部风险报告的及时性；以及实施方案。各公司的管理机构有责任将风险数据汇总和风险报告作为一个关键优先事项，确保数据质量和可靠性、完整性。

欧洲证券与市场管理局将取消对 3 家迪拜清算所的认可

欧洲证券与市场管理局 (ESMA) 表示，将在三个月的“适应期”后取消对 3 家阿联酋清算机构的认可，3 家 CCP 将不再被允许向在欧盟设立的清算会员或交易场所提供清算服务。ESMA 表示，这一行动是在欧盟委员会今年 3 月份将阿联酋列入高风险第三国“反洗钱黑名单”之后采取的，也是欧洲市场基础设施法规 (EMIR) 所要求的。受影响的中央对手方 (CCP) 包括迪拜商品清算公司 (Dubai Commodities Clearing Corporation)、迪拜清算有限责任公司 (Dubai Clear LLC) 和纳斯达克迪拜有限公司 (Nasdaq Dubai Ltd.)。ESMA 规定了三个月的适应期，撤销认可的决定将于 2023 年 10 月 25 日生效。

(责任编辑：李伯钧)