

全球衍生品市场动态 (2021年10-11月)

上海期货交易所国际合作部 编译

境外交易所动态

美洲

■ CME 与谷歌建立 10 年战略合作

芝加哥商业交易所集团 (CME Group) 11 月 4 日宣布与谷歌建立为期 10 年的战略合作伙伴关系, 以加快 CME 向云计算转型, 进而改变全球衍生品市场运作方式。根据协议, CME 将于明年将数据服务和清算服务先期迁移至谷歌云, 并最终将其所有市场服务迁移至云上。与此同时, 谷歌向 CME 进行了 10 亿美元的股权投资。

■ CME 计划于 12 月 6 日推出微型以太币期货

芝加哥商品交易所 (CME) 计划于 12 月 6 日推出微型以太币期货 (Micro Ether Futures)。该合约规模为一个以太币的十分之一, 提供了更为经济的方式以对冲现货价格风险, 并能更灵活地执行以太币交易策略, 同时还保留了规模较大的以太币期货的特点和优势。

■ ICE 发布企业责任报告

洲际交易所 (ICE) 11 月 16 日发布年度企业

责任报告, 该报告总结了 ICE 于 2020 年在环境、社会和公司治理 (ESG) 方面的突出表现, 并更新了 ICE 有关 ESG 的政策和指标。这份报告也是 ICE 首次与第三方咨询机构合作, 通过实质性分析公司员工、客户、投资者和供应商的反馈意见, 以更好地了解 ICE 在 ESG 方面面临的风险和机遇。

■ ICE 计划推出 MSCI 气候指数期货

洲际交易所 (ICE) 11 月 8 日宣布, 计划于 2022 年 1 月在 ICE Futures US 上市四个基于 MSCI 气候指数的期货合约, 旨在帮助投资者通过各类关键气候指标和模型参与零碳市场。新合约将以美元计价, 分别基于 MSCI 世界气候巴黎指数、MSCI 美国气候巴黎指数、MSCI 欧洲气候巴黎指数和 MSCI 新兴市场气候巴黎指数。

■ ICE 拟推出首个 NBS 碳信用额期货

洲际交易所 (ICE) 11 月 5 日宣布, 计划于 2022 年一季度推出首个基于自然解决方案 (Nature-Based Solutions, NBS) 的碳信用期货合约。合约标的为经 Verra 核准的碳减排标准

(VCS) 及气候、社区与生物多样性 (CCB) 标准下认证的碳信用额, 单位为每手 1000 份 VCS 额度, 相当于 1000 公吨的温室气体排放量。据悉, 新合约将在 ICE 欧洲期货交易所交易和清算。

ICE 拟于明年启动新的碳排放拍卖

洲际交易所 (ICE) 11 月 18 日宣布, 计划于 2022 年为 Permian Global 公司启动碳信用拍卖, 该公司负责开发大规模热带森林保护和恢复项目。ICE 将就 Permian Global 经核实的碳减排证书 (VERs) 进行拍卖, 其中量化了森林被砍伐和衰减时向大气中释放的碳量。ICE 公用事业市场负责人表示, 碳信用拍卖有助于市场评估 Permian Global 的森林项目, 并增加高质量及可信赖的碳信用额度供给。

Cboe 计划收购加拿大证券交易所 NEO

芝加哥期权交易所 (Cboe) 11 月 15 日宣布已签署收购加拿大证券交易所 NEO 母公司 Aequitas Innovations 的最终协议, 并计划于 2022 年上半年完成收购。NEO 是加拿大第二大证券交易所, 拥有完善的业务产品线, 包括企业上市、交易及数据服务等。Cboe 表示, 收购 NEO 将有助于 Cboe 在加拿大创建一流的股票市场, 并向建设全球最大的股票和衍生品市场迈进。据悉, Cboe 在 2020 年收购了多伦多另类交易系统 MATCHNow。

Cboe 和 MSCI 扩大合作关系

芝加哥期权交易所 (Cboe) 和指数公司 MSCI 签署了延长并扩大战略关系的协议。该协议将 Cboe 可提供 MSCI 全球指数期权交易的权利延长至 2031 年。两家公司已在提供基于 MSCI 全球指数的期权交易上合作多年。根据最初在 2014

年签署的协议, Cboe 将继续在美国拥有开发和上市基于六个 MSCI 指数的期权的权利。此外, Cboe 还将能够提供额外四个待监管部门批准的基于 MSCI ESG 指数的期权。

Cboe 将推出 Nano 合约吸引散户

芝加哥期权交易所 (Cboe) 计划在 2022 年一季度推出名为 Nanos 的新的期权合约, 以鼓励散户参与交易。该合约将参考标普 500 指数, 大小为现有迷你标普 500 指数期权的百分之一。此举意味着 Cboe 将以更小规模的期权合约进入迷你或微型市场。CME 集团曾在 8 月表示, 这种主要面向散户的合约市场一直在蓬勃发展, 当时其各资产类别交易量已超 10 亿手。

面向散户的 FairX 交易所推出微型原油期货

新成立于芝加哥且面向零售市场的期货交易所 Fair Exchange (FairX) 于 10 月 25 日推出微型原油期货。该合约以西德克萨斯中质原油 (WTI) 为基准, 合约大小为 100 桶 / 手, 交易时间为周日至周五每天 23 小时, 从美东时间下午 6 点到次日下午 5 点, 以现金结算, 由 Nodal Exchange 子公司 Nodal Clear 将其提供清算服务。

欧洲

Eurex 拟上市 KOSPI 200 指数周期权

欧洲期货交易所 (Eurex) 计划在 2022 年一季度上市韩国 KOSPI 200 指数周期权, 以进一步丰富 Eurex 与韩国交易所 (KRX) 的合作产品。Eurex 与 KRX 保持着长期合作关系, Eurex 曾在 2010 年上市了隔夜 KOSPI 200 期权, 在 2021 年 3 月和 7 月分别上市了 KOSPI 200 期货和美元 /

韩元期货。此次拟推出的 KOSPI 200 指数周期权曾于 2019 年 9 月在 KRX 上市,目前是 KRX 最活跃的衍生品之一。

■ Eurex 推出新北欧货币外汇期货

欧洲期货交易所 (Eurex) 近日推出 7 个新外汇期货合约,进一步扩大其外汇期货品种以覆盖更多欧洲货币。新合约标的货币对分别是欧元/挪威克朗、欧元/瑞典克朗、欧元/丹麦克朗、美元/挪威克朗和挪威克朗/瑞典克朗。目前,Eurex 已有 19 组外汇货币对,可通过德交所 T7 交易系统和场外外汇平台 360T 进行外汇期货交易,并通过全球外汇结算系统 CLS 进行实物交割。

■ EEX 延长其电力期货期限

欧洲能源交易所 (EEX) 延长了其欧洲电力期货的期限,该交易所将其德国、意大利和西班牙的期限最长的六年电力期货期限延长到了十年。EEX 首席运营官表示“EEX 推出十年期期货只是推动能源和商品市场可持续化的一方面。近期 EEX 还推出了零碳货运指数,支持海运业去碳化。”

■ 伦敦证交所和日本交易所将制定涵盖日本股市的气候指数

伦敦证券交易所集团 (LSEG)、富时罗素、日本交易所集团 (JPX) 正合作开发基于东证股指 TOPIX 500 的气候指数——富时/JPX 净零指数系列,计划于 2022 年上半年推出,该指数系列将遵循欧盟的气候过渡基准 (CTB) 标准。富时/JPX 净零指数系列将通过市值加权调整后的 TOPIX 500 指数进行指数倾斜,以实现碳排放和化石燃料储备减少 30%,大力拥抱绿色经济,从而在 2050 年之前实现净零。

亚洲

■ ASX 推出分布式账本技术服务平台

澳大利亚交易所 (ASX) 近日推出新的分布式账本技术 (DLT) 服务平台 Synfini。Synfini 通过利用 Daml 底层技术,可确保系统保持实时同步,便于用户访问实时信息和交易状态,从而提高信息和流程准确性并减少延迟和额外人工核对的需要。目前使用 Synfini 的客户包括毕马威 (KPMG)、金融科技 Broadridge 等。据悉,ASX 的结算系统 CHES 升级后将使用相同的 Daml 技术,计划于 2023 年年初推出。

■ SGX 计划推出新铁矿石期权

新加坡交易所 (SGX) 计划于 12 月 6 日推出两个新铁矿石期权合约,标的分别为 MB CFR 中国铁矿石 (65% 铁粉) 掉期和 MB CFR 中国铁矿石 (65% 铁粉) 指数期货。SGX 表示,受价格波动和钢铁行业低碳减排影响,新合约将为市场参与者提供新的风险管理工具。SGX 于 2018 年 12 月上市铁矿石 (65% 铁粉) 期货,上市后合约成交量不断攀升,2021 年前 10 月成交量同比增长 30%,月末持仓量同比增长 61%。

■ SGX 与樟宜机场管理投资公司联合推出航空指数

新加坡交易所 (SGX) 和樟宜机场管理投资公司 11 月 25 日宣布联合推出 iEdge-GateEq 航空与旅游指数,旨在边境重新开放及旅游限制放宽后,跟踪全球航空和旅游业相关的长期增长趋势。该指数为市值加权指数,成分股为全球排名前 50 且收入来自机场服务与基础设施、航空公司、航空货运与物流、旅游及酒店业等板块的上市公司。

SGX 将比特币指数授权给 Propine

新加坡交易所 (SGX) 宣布将其 iEdge 比特币指数授权给 Propine, Propine 是新加坡金管局授权的第一个数字资产托管机构和比特币 ETF 服务提供商。在市场对追踪比特币及其他数字资产价格表现指数的强烈需求下, SGX 推出了 iEdge 比特币指数。该指数是与英国数字资产市场数据提供商 CryptoCompare 合作开发,自推出以来,受到了市场有关方的强烈关注。

SGX 与中投信合作向中国内地投资者提供证券市场数据

新加坡交易所 (SGX) 与上海证券交易所全资子公司中国投资信息有限公司 (中投信) 签订合作协议,以在中国内地发布 SGX 证券市场数据。根据协议内容,中投信将负责向中国市场数据供应商、经纪商及媒体渠道发布、营销和销售 SGX 核心证券数据。投资者可获得多个行业的上市公司数据,包括 SGX 的房地产投资信托 (S-REITs) 以及地产商业信托。新加坡是亚洲 (日本除外) 最大的房地产投资信托市场,共有 42 只 S-REITs 和地产商业信托在 SGX 上市,总市值超 1100 亿新元。

港交所就低碳转型、ESG 开展多项举措

香港交易所 (港交所) 近日就低碳转型、ESG 开展多项举措,一是 11 月 3 日宣布加入“格拉斯哥净零金融联盟”和“净零金融服务提供者联盟”,与世界其他金融机构联手,推进全球向净零经济转型;二是港交所全资子公司香港联合交易所有限公司 (联交所) 11 月 5 日发布气候信息披露指引,协助发行人按照气候相关财务信息披露工作组 (TCFD) 建议进行汇报;三是联交所发布有关 IPO 申请人企业管治及 ESG 常规情况报告,主要就 IPO 申请人的企业文化和 ESG 披露事项展开

四是推出 ESG 中央教育平台 ESG Academy,为发行人和金融业发展可持续业务提供使用指南。

港交所计划于明年 4 月推出假期交易

香港交易所 (港交所) 11 月 9 日就衍生品假期交易向市场公开征求意见。港交所计划于 2022 年 4 月在香港公众假期 (新年除外) 开展非港元计价期货及期权的交易及结算业务,交易产品主要包括 MSCI 股指合约、外汇及大宗商品等。港交所表示,该计划是巩固香港作为国际风险管理中心的重要一步,推出后将会广受全球投资者欢迎。

沙特交易所发布上市公司 ESG 披露指南

沙特交易所 (Saudi Exchange) 宣布发布了环境、社会和治理 (ESG) 披露指南,以促进可持续增长。该指南根据联合国可持续交易所倡议 (SSE) 模型指南制定,并将持续更新,以考虑 ESG 环境的变化来确保相关性,从而推动沙特资本市场的可持续和包容性增长。

国际衍生品行业与监管机构动态

ICE 升级保证金算法模型

洲际交易所 (ICE) 11 月 22 日宣布, 将于 2022 年 1 月 24 日将其保证金算法模型从目前的 ICE 风险模型 (IRM 1.0) 升级至组合保证金算法模型 (IRM 2.0), 即基于投资组合中净头寸的风险值 (VaR) 计算初始保证金, 进而提升清算会员和其客户的资金效率。据悉, 新模型将率先在 ICE Clear US 的股指期货清算中应用, 之后将会分阶段应用于 ICE 其他清算中心和产品类别。

ICE 认为能源市场将“长期波动”

洲际交易所 (ICE) 总裁警告, 近期全球能源市场的波动将持续, 企业应为“长期波动”做好准备。他表示, 向清洁能源的过渡正在改变全球能源市场的动态, 也导致了近期天然气和原油的波动。经营着欧洲最大能源市场的 ICE 三季度收入增长 27% 至 18 亿美元, 部分原因是受能源市场波动影响。

美国银行将利用 ICE ETF Hub 无缝接入 ETF 一级市场

美国银行今天宣布它将利用洲际交易所(ICE)的 ICE ETF Hub, 为其客户提供进入 ETF 一级市场的无缝电子通道。ICE ETF Hub 是一个全行业的开放式架构技术解决方案, 为 ETF 份额的创建和赎回提供了一个标准化的简化流程。美国银行的客户将可以使用 ICE ETF Hub 平台, 该平台目前支持在美国上市的股票、固收、衍生品、商品及多资产 ETF 产品。

Cboe 和 SGX 入股 7Ridge 基金以支持收购 TT

芝加哥期权交易所 (Cboe) 和新加坡交易所 (SGX) 近日表示将作为有限合伙人向私募股权基金 7Ridge 投资, 以支持其收购交易技术公司 Trading Technologies (TT)。Cboe 将通过现金和债务组合提供资助, SGX 将向为此次收购而设立的封闭式基金投资 2 亿美元。据悉, 该收购预计在今年年底前完成。

Cboe 携手 AWS 为 Cboe Global Cloud 提供支持

芝加哥期权交易所 (Cboe Global Markets) 宣布从 11 月 1 日开始通过亚马逊网络服务有限公司 (AWS) 为其 Cboe Global Cloud 提供支持。Cboe Global Cloud 是基于云的实时市场数据流服务, 旨在提升 Cboe 数据服务的效率。Cboe Global Cloud 旨在疏解传统市场数据访问方式的常见痛点, 这些方法通常需要物理连接到多个独立且不同的平台。此新服务使客户只需通过互联网连接, 就能通过 AWS 云直接访问 Cboe 的实时数据。此外, 这项服务将把 Cboe 多种数据产品汇集到一个统一的平台上, 客户将能通过单一的连接点获取各种实时数据。

标普和 IHS 合并案获 DOJ 批准

标普全球和 IHS Markit 于 11 月 12 日宣布其合并案近日获美国司法部 (DOJ) 有条件批准, 即 IHS Markit 需剥离其石油价格信息服务 (OPIS) 业务、煤炭、金属和采矿 (CMM) 业务以及石油化

工 (PCW) 业务, 以确保定价市场公平竞争。据悉, 两家公司于 8 月已同意将上述业务以 15 亿美元价格出售给新闻集团旗下的道琼斯公司, 并于 10 月获英国竞争和市场管理局批准。该合并案预计在 2022 年一季度完成, 金额达 440 亿美元。

■ FIA 提议成立新机构以解决疫情带来的问题

期货业协会 (FIA) 提议成立一个新的独立市场标准机构 (MSB) 来制定并管理交易和清算的相关标准和最佳实践, 以解决去年 3 月以来市场因疫情出现的交易和清算问题。FIA 总裁兼首席执行官 Walt Lukken 表示, 疫情期间市场的极端波动和创纪录的交易量, 证明了市场可良好运作的同时也反映了需改进的地方。FIA 建议新机构职能应包括简化交易分配程序规范交易退出程序, 并为分配中使用的平均定价方法建立总体框架。

■ FIA 就我国“期货与衍生品法(草案二读稿)”提出建议

期货业协会 (FIA) 向我国第十三届全国人大常委会提交了对“期货与衍生品法(草案二读稿)”的意见。FIA 表示, 非常高兴看到 FIA 对一读草案的许多关键意见已经反映在二读草案中, 包括确认期货交易的结算终局性, 将结算终局性保护扩大到期货结算机构的破产, 以及扩大对期货结算的保护等。FIA 也为二读稿提供了一些意见和建议, 涉及最终性原则、期货和衍生品交易中客户清算、结算参与人和客户之间的净额结算, 以及监管要求等方面。

■ FIA Tech 与多家机构联手推出针对非美国期货分析服务

美国期货业协会 (FIA) 旗下技术供应商 FIA

Tech 近日与纳斯达克交易所、巴西 B3 交易所等 9 家交易所和富时罗素、MSCI 等 5 家指数供应商合作推出非美国指数衍生品分析服务。FIA 首席执行官表示, 监管规则的不确定性和产品分析的复杂性限制了非美国指数产品的发展, 新服务将为美国投资者提供产品是否符合美国监管规定中关于美国公司可交易产品分类的精准信息。

■ FIA 发布跨境监管原则性文件

期货业协会 (FIA) 发布一份政策文件, 概述了指导衍生品市场跨境交易监管的原则, 旨在解决由于跨境监管中的冲突、不一致和重复而造成的市场分裂的威胁。FIA 建议政策制定者和监管者考虑以下情况, 以加强对在外国司法管辖区注册或运营的实体的监管, 包括: 英国脱欧对伦敦金融中心的影响; 对场外市场和清算所监管的新关注; 中国日益融入全球金融市场的趋势; 为数字资产制定新的监管制度的需求。

■ ISDA 呼吁遵守关于“基于证券掉期”的规则

国际掉期及衍生品协会 (ISDA) 呼吁掉期交易商, 特别是美国以外的掉期交易商, 遵守美国关于“基于证券掉期 (SBS)”的新规则。美国 SBS 框架新规曾在 2020 年底要求交易商必须在 2021 年 11 月前向美国证券交易委员会 (SEC) 注册其基于证券的掉期。ISDA 美洲区高级顾问 Mark New 表示, SEC 和 CFTC 对掉期的跨境应用规定不同, 其中 SEC 的规则范围更广, 衍生品机构需要了解新规与此前的不同应用范围, 并遵守新规的要求。

■ CFTC 向韩国交易所发出不采取行动信函

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 市场监管

部 (DMO) 11 月 23 日宣布, 对韩国交易所 (KRX) 提出的韩国综合股价指数 (KOSPI) 200 期货合约和迷你 KOSPI 200 期货合约认证申请审查期间, 不会向 KRX 对美国境内人士提供或出售合约的情形采取执法行动。据悉, KOSPI 200 指数将于 2021 年 12 月 1 日从窄基证券指数过渡到宽基证券指数。窄基证券指数的期货合约受 CFTC 和美国证券交易委员会 (SEC) 联合管辖, 而宽基证券指数产品则只受 CFTC 管辖。

■ CFTC 就掉期清算要求公开征求意见

近日, 美国商品期货交易委员会 (CFTC) 针对 CFTC 法规第 50 部分中关于掉期的清算要求向市场公开征求意见, 内容主要关于伦敦银行间同业拆放利率和其他银行间同业拆放利率 (IBORs) 即将停止或不再具有代表性, 以及市场对替代参考利率 (如担保隔夜融资利率 SOFR) 采用等问题。CFTC 将参考收到的反馈和意见对掉期的清算要求进行修改, 以推进参考利率基准的过渡工作。

■ CFTC 发放高达 2 亿美元最大举报人奖励

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 宣布, 已向一位举报人颁发了约 2 亿美元的奖金, 因为这名举报人提供的信息促进了案件的开展以及执法行动的成功, 并且对美国联邦监管机构和外国监管机构的两项相关行动产生了帮助, 这是有史以来美国所有政府机构的举报人计划中最大的一笔奖金。自 2014 年以来, CFTC 已向举报人提供了超过 3 亿美元的奖励, 相关执法行动涉及的货币制裁超过 30 亿美元。

■ CFTC 延长与英国脱欧相关的临时无行动豁免

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 市场监

部 (DMO) 和市场参与者部 (MPD) 11 月 18 日宣布, 将延长此前颁布的与英国脱欧有关的临时无行动豁免。CFTC 曾于 2019 年 2 月 25 日发布声明, 确定了英国和美国之间衍生品交易和清算活动的连续性。此次 CFTC 发布的无行动豁免维持了英国实体的现状, 即 CFTC 最初为欧盟实体发布的某些 CFTC 可比性决定和豁免令, 同时 CFTC 将与英国当局合作分析相关英国法律, 在适当情况下也为英国实体提供可比性决定和豁免。

■ CFTC 向某些司法管辖区的非银行掉期交易商发出临时无行动救济函

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 市场参与者部向设在日本、墨西哥、英国和欧盟的非银行掉期交易商发布了一份临时无行动救济函。CFTC 采用替代合规框架, 即只要 CFTC 认为这些司法管辖区在资本和财务报告要求与 CFTC 的要求有可比性, 则允许某些非银行掉期交易商通过遵守其本国的资本和财务报告中要求来代替满足 CFTC 的全部或部分资本充足率和财务报告要求。

■ CFTC 利率基准改革小组委员会确定 11 月 8 日为非线性衍生品采用 SOFR 利率的日期

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 市场风险咨询委员会 (MRAC) 下属的利率基准改革小组委员会投票选择 2021 年 11 月 8 日作为美元非线性衍生品的交易商间基准利率从 LIBOR 转换为担保隔夜融资利率 (SOFR) 的日期。美元非线性衍生品包括掉期、利率上限期权和利率下限期权。其他产品如异地期权、百慕大期权和恒定期限掉期不包括在内, 并且可以在 11 月 8 日之后继续在交易商间市场交易。该要求不影响美元 LIBOR 在非线性衍生品的交易商对客户交易中的可用性。

SEC 主席呼吁审查场内交易产品规则

美国证券交易委员会 (SEC) 主席 Gary Gensler 呼吁更新涵盖复杂场内交易产品 (如杠杆 ETF) 的监管框架。Gensler 表示, 杠杆 ETF 和反向 ETF 等产品中的复杂策略即使是有经验的投资者也会产生误解, 因此投资者应该仔细考虑风险。他认为, 规则制定应当围绕如何在这类产品上加强投资者保护, 并需要对这类产品的监督采取一致的方法, 对其上市过程进行整体评估, 包括评估其对金融系统的风险。

SEC 发布关于 2021 年初股票和期权市场结构状况的报告

美国证券交易委员会 (SEC) 发布了一份关于 2021 年初股票和期权市场结构状况的报告, 重点关注 GameStop 公司 2021 年 1 月的交易活动引发的关于市场结构的几个问题, 并为个人投资者提供了关于股票和期权市场结构的概述。报告确定了市场结构和监管框架中应当考虑的情形, 包括可能导致经纪公司限制交易的力量、数字参与实践和订单流的支付、“暗池”和批发商交易、卖空的市场动态。

ESMA 就中央对手方清算制度公开征求意见

欧洲证券与市场监管局 (ESMA) 11 月 18 日就相关方如何实施中央对手方 (CCP) 清算制度发布了六份公开征求意见稿, 内容包括清算机构、CCP 资产和负债的估值、对客户的保障措施以及清算计划等。CCP 监管委员会的独立委员表示, ESMA 就 CCP 清算制度实施公开征求意见是确保欧盟 CCP 清算制度与国际标准保持一致的重要一步。新制度将为欧盟清算工作提供更多指导, 并确保欧盟各国间的监管一致性。

欧洲机构提出 ESG 监管路线图

欧洲金融市场协会 (AFME) 近日发布了《欧洲的可持续金融: 监管状况》报告, 为银行等机构提供了评估环境、社会和治理 (ESG) 法规对欧洲、英国和瑞士影响的指南。该报告主张政策制定者应当明确可持续金融的监管框架, 且该框架应避免过于复杂以及不必要的重复和不一致等情况, 并加强国际合作。报告还着重强调了目前欧盟对 ESG 的分类更侧重于环境因素, 因而欧盟正在考虑制定社会方面的分类标准, 以强化市场对社会问题的认识。

EMIR 交易报告更新以帮助改善市场实践

欧洲市场基础设施条例 (EMIR) 关于报告义务的最佳实践文本在首次发布 19 个月后于近日进行了更新, 进而改善市场行为。该文本是由包括期货业协会 (FIA)、国际掉期和衍生品协会 (ISDA) 等多个协会共同制定的跨行业倡议, 截至 11 月 9 日, 文本中 129 个报告项目中约有 23 个已被修订或更新。鉴于 EMIR 规定中对衍生品交易报告的复杂度, 该最佳实践文本已成为市场机构满足合规要求的行动指南。

DFSA 成立可持续金融工作组

迪拜金融服务管理局 (DFSA) 11 月 17 日在迪拜国际金融中心 (DIFC) 成立可持续金融工作组 (TFSF), 包括 12 名 DIFC 机构成员, 旨在将 DFSA 可持续金融经验引入 DIFC, 进而推动 DIFC 的可持续金融监管向全球标准看齐。据悉, 可持续发展已经成为 DFSA 的重点监管领域, 此前 DFSA 已加入绿色金融体系网络 (NGFS)、阿联酋可持续金融工作组等。

研究发现可持续投资“重启”了欧洲私人投资市场

对可持续投资需求的上升，正推动欧洲私人市场投资的“结构性重启”，环境、社会和治理(ESG)基金有望在短短几年内占到该行业资产的至多五分之二。普华永道(PwC)的研究显示，随着监管和客户需求迫使私人股本、房地产、基础设施和私人债务基金全面改革，到2025年，ESG私人市场资产可能达到7757亿欧元至1.2万亿欧元，高于2020年的2530亿欧元。普华永道的预测显示，到2025年，ESG资产可能占欧洲整个私人市场资产基础的27%至42%，高于去年的近15%。

首只比特币ETF在华尔街上市

在过去四年或拒绝、或推迟数十项加密ETF申请后，美国证券交易委员会(SEC)“默许”了首只比特币期货ETF。美国首只比特币ETF ProShares比特币策略ETF于10月19日在纽约证券交易所推出。尽管类似的ETF已经在其他司法管辖区交易，但在全球最大的股票市场美国上市，是对主流投资者是否愿意将加密货币与股票、债券等其他传统资产放在投资组合中的一个关键考验。该基金在两天的交易中已积累超11亿美元的资产。

欧洲结算系统支持使用央行数字货币进行结算

欧洲结算系统(Euroclear)成功测试了使用法国央行数字货币(CBDC)结算法国国债。2020年3月，法国银行宣布了将测试CBDC在金融中介机构间交换和结算代币化资产的整合。

国际清算银行就保证金改革征求意见

国际清算银行(BIS)在2020年3月将可变

保证金(VM)要求跃升460%后，近日就更新结算保证金模型和透明度的建议征求市场意见。根据其发布的报告，价格波动和中央对手方保证金模型对波动的反应，在很大程度上推动了资产类别之间和资产类别内的初始保证金要求的变化，如：波动性最大的市场初始保证金要求变化也最大；不同的中央对手方和资产类别选择的模型不同，在市场出现波动后其应对措施也各不相同。该报告就保证金模型的透明度和市场在压力下的表现等十个详细问题征求了意见。

英格兰银行启动英国清算机构压力测试

近日，英格兰银行(The Bank of England)开始对总部设在英国的中央对手方进行第一次压力测试，对ICE欧洲清算公司、LCH和LME清算公司等展开评估。这次压力测试将在5天的测试期内，对这些中央对手方的资源、风险敞口和市场价格进行权衡(以9月17日交易结束时的数据为准)。压力测试将分为两个阶段，并考虑各种信贷和流动性因素。其中，英格兰银行负责设计相关风险因素，清算公司则负责推断风险因素冲击，然后计算损益、压力下的现金流和抵押品价值。测试结果将于2022年夏天公布。