

全球衍生品市场动态 (2022年4-5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 集团任命各地区新负责人

芝加哥商业交易所集团（CME 集团）于 4 月 12 日宣布了各地区新负责人，以进一步增强其在欧洲、中东和非洲以及亚太地区的国际业务。Russell Beattie 将接任 Chris Fix 担任 CME 集团董事总经理兼亚太区主管。Beattie 有着 25 年场内外衍生品市场经验，加入 CME 集团前担任摩根士丹利资本国际公司（MSCI）亚太区衍生品指数负责人，还曾在美国证券银行、巴克莱银行、德意志银行和汇丰银行担任亚太区领导职务。区域新负责人将向 CME 集团高级常务董事兼商品、期权和国际市场全球负责人 Derek Sammann 汇报，而现任高级常务董事兼国际市场负责人 William Knottenbelt 将于今年年底退休。

CME 推出多个有色金属合约

芝加哥商业交易所集团（CME 集团）于 5 月 2 日推出现金结算的微型铜期货合约（规格为标准铜期货的十分之一），即铜周一和周三每周期权，并计划于 5 月 23 日推出以实物交割铝期货为标的的铝期权。据悉，CME 集团旗下 COMEX

的标准铜期货在 2021 年的成交量约为 9.76 万手，同比增长 1.5%；而铝期货在今年 4 月的日均成交量达 1300 手，同比增长超 100%。

CME 推出贵金属周期权

芝加哥商业交易所集团（CME 集团）于 5 月 2 日推出黄金和白银的周一和周三每周期权，以补充现有的周五到期的每周期权、月末期权和季度期权，并进一步增强市场在重大事件发生时的对冲能力。据悉，2021 年 CME 集团的黄金和白银每周期权的日均成交量创下历史新高，分别达 8,000 手和 600 手。

CME 推出欧洲热轧钢卷期权

芝加哥商业交易所集团（CME 集团）于 5 月 2 日推出以北欧热轧钢卷（Argus）期货为标的的现金结算期权合约。CME 董事总经理兼全球金属业务负责人 Jin Chang 表示，由于全球钢铁供应链的价格波动和不确定性，市场对用欧洲热轧钢卷期货进行风险管理的需求与日剧增。据悉，CME 钢铁期货自推出以来市场参与度稳步增长，2021 年持仓量达 40,000 多手，日均成交量达 1,100 手，创历史新高。

ICE 推出 ESG 数据解决方案

洲际交易所 (ICE) 于 4 月 14 日宣布为欧盟可持续金融披露条例 (EU SFDR) 推出数据解决方案。根据 EU SFDR 要求, 金融市场参与者需识别并披露其金融产品可持续性方面的主要负面影响 (PAI), 以提高产品透明度和标准化。ICE 数据解决方案根据 PAI 制度, 帮助客户实时更新相关 ESG 指标, 包括温室气体排放、董事会成员性别多样性以及能源消耗比率等信息, 并为投资者提供更便捷的渠道以获取相关证券关联实体的披露信息。

ICE 拟推出首批抵押贷款期货

洲际交易所 (ICE) 计划于 6 月 13 日推出首批抵押贷款期货合约。首批的两个合约分别为现金结算, 将分别基于 ICE 美国标准 30 年期固定抵押贷款利率锁定指数和 ICE 美国巨额 30 年期固定抵押贷款利率指数。ICE 期货美国公司首席运营官 David Farrell 表示, 由于通货膨胀导致的利率频繁变化, 新合约将为投资组合中美国住宅抵押贷款利率的风险敞口提供更好的对冲。

ICE 推出碳信用期货

洲际交易所 (ICE) 于 5 月 9 日推出首个基于自然解决方案的碳信用期货合约 (NBS 期货)。新合约的交易单位为每手 1000 个碳信用额, 每个信用额相当于通过保护或维持自然生态系统项目实现的减少或消除 1 吨温室气体的排放量。新合约的推出得到了麦格里、壳牌、托克等多家市场参与者的支持。据悉, ICE 环境市场已有近 20 年的历史, 2021 年 ICE 碳配额交易超 1 万亿美元, 其交易量相当于全球能源排放总量的 50% 以上。

B3 与英国政府合作支持可持续金融

巴西 B3 交易所于 4 月 11 日与英国政府旗舰项目 MOBILIST¹ 达成正式合作关系, 以挖掘公共资本市场在可持续金融方面的潜力。MOBILIST 项目旨在为新兴市场中符合可持续发展目标的证券发行人提供支持, 包括注入股权资本、提供技术援助以及借助政府平台提升知名度等。B3 交易所 CEO 表示, B3 在过去 20 多年来一直是巴西可持续发展的中坚力量, 此次与英国政府的合作将进一步支持联合国的全球发展目标并促进拉丁美洲的投资增长。

欧洲

LME 暂停俄罗斯商品品牌的仓单登记

伦敦金属交易所 (LME) 于 4 月 1 日发布公告称, 由于英国政府对产自俄罗斯的铜、铝和铅征收 35% 的附加进口关税, 为减少相关金属合约交易价格与实物价格之间的价格错位风险, LME 暂停俄罗斯商品品牌在 LME 英国仓库的仓单登记, 除非有书面证明表示相关商品已于 3 月 25 日前从俄罗斯出口。此外, LME 表示目前其英国仓库中没有受影响的俄罗斯金属品牌。

Matthew Chamberlain 将继续担任 LME CEO

香港交易及结算所有限公司 (港交所) 于 4 月底宣布, 伦敦金属交易所 (LME) 首席执行官兼集团大宗商品主管 Matthew Chamberlain 将继续担任该职务。Chamberlain 表示, 近期事件使 LME 和金属市场成为市场焦点, 希望能继续与团队合作以支持市场长期健康和行业的可持续

¹ Mobilising Institutional Capital Through Listed Product Structures

发展。Chamberlain 曾在今年早些时候宣布离职，且原计划由 LME Clear 首席执行官 Adrian Farnham 临时接任其职务。Farnham 目前已回到原职位并将于今年 7 月退休。

■ LME 出台了一系列新规和监管要求

伦敦金属交易所（LME）在近期镍事件发生后出台了一系列新规和监管要求。一是就场外持仓报告要求征求市场意见，要求会员报告铝、铜、铅等实物交割品种的场外头寸情况；二是调整铝、铜、镍、锌的持仓责任报告水平；三是修改基准价文件，包括引入每日涨跌停板制度、异常交易事件制度框架以及将收盘价转为电子定价。

■ LMEpassport 推出可持续发展新认证指标

伦敦金属交易所（LME）于 5 月 24 日表示，其数字证书登记系统 LMEpassport 新推出 4 组与可持续发展有关的认证指标，包括英国商品研究所（CRU）评估的铝相关排放指标、铝业管理倡议（ASI）的绩效标准、国际采矿和金属理事会（ICMM）的绩效预期以及负责任采矿保证倡议（IRMA）的负责任开采标准。LME 表示，目前已有 26 家生产商披露了 160 多条可持续发展信息，比 2021 年 10 月 LMEpassport 刚推出时增加了一倍多。

■ 德交所数据平台吸收 CME 历史数据

德意志交易所（DBG）近日与芝加哥商业交易所集团（CME 集团）达成数据许可协议。根据协议，DBG 基于云技术的在线数据分析平台 A7 将从今年 6 月起纳入 CME 集团历史市场数据，CME 集团数据以 T+1 形式每日提供，初期包括其旗下的芝加哥期货交易所（CBOT）、芝加哥商品交易所（CME）、纽约商品交易所（COMEX）

和纽约商业交易所（NYMEX）四个交易场所的数据。据悉，DBG 的 A7 数据平台自 2020 年推出以来，目前已覆盖了 DBG 旗下 Eurex、Xetra 和 EEX 等交易场所的市场交易数据，此次与 CME 集团合作是首次在 DBG 集团之外的合作。

■ EEX 计划上市自愿减排产品

欧洲能源交易所（EEX）计划于 6 月 17 日在其北美 Nodal 交易所上市 4 个标准化自愿减排碳市场（Voluntary Carbon Market, VCM）产品合约，包括航空相关的经核证减排量（VER）合约、基于自然解决方案的经核证减排量（VER）合约、碳去除合约和全球减排量合约，以满足企业对抵消或中和其碳足迹的日益增长的需求。新合约在北美上市后将于下半年在欧洲的 EEX 上市，进而实现全球跨时区开展自愿减排碳市场产品交易。

■ Euronext 如期推出 ESG 指数

泛欧交易所（Euronext）分别于 5 月 6 日与 12 日推出 OBX ESG 指数和 AEX ESG 指数，以满足市场对可持续投资工具日益增长的需要。其中 OBX ESG 指数成分股是从 Euronext 旗下挪威 Oslo 交易所上市的公司中选取前 60 家流通市值大的公司，再根据 ESG 评级机构晨星（Sustainalytics）数据筛选出 40 家 ESG 评分较高的公司；AEX ESG 指数则是从荷兰 AEX 和 AMX 指数 50 家公司中，根据 Sustainalytics 的 ESG 数据筛选出得分排名前 25 的公司。

■ Euronext 即将完成其数据中心迁移

泛欧交易所（Euronext）计划在 6 月 6 日前将其数据中心从伦敦附近的 Basildon 迁移至米兰附近的 Bergamo，现有客户和新客户的交

易均将实现无缝衔接。该迁移由托管服务供应商 TNS 负责，初步测试已于 4 月完成。据悉，Euronext 去年 4 月从伦敦证交所集团手中以 44 亿欧元收购意大利证券交易所，并于去年年底着手将其数据中心从英国迁移至意大利。

亚 太

TOCOM 推出 LNG 期货

东京商品交易所 (TOCOM) 于 4 月 4 日推出液化天然气 (LNG) (普氏 JKM) 期货合约，并将从 2019 年开始试运行的电力期货调整为永久上市，以进一步创建综合性能源衍生品交易所，为投资者提供交易电力期货和能源期货的一站式交易平台。TOCOM 总经理石崎隆 (Takashi Ishizaki) 表示，全球超过 50% 的 LNG 是从东北亚进口，新推出的 LNG 期货将有助于实现东北亚 LNG 的价格发现功能。

FTSE Russell 和 JPX 推出新气候指数

全球指数和数据分析供应商富时罗素 (FTSE Russell) 与日本交易所集团 (JPX) 于 4 月 21 日宣布推出 FTSE JPX 净零日本系列指数——FTSE JPX 净零日本 500 指数和 FTSE JPX 净零日本 200 指数，希望通过年均减少 7% 的碳排放和化石燃料储备以实现 2050 年的净零排放目标。新指数遵循欧盟的气候过渡基准 (CTB) 标准，纳入了多个气候风险维度，包括碳排放、化石燃料储备、绿色收入、气候治理和碳效益等，投资者可根据指数成分公司的气候证书和碳效益决策投资组合。

SGX 助力衍生品行业可持续发展

5 月 17 日，由新加坡企业发展局、新加坡交易所 (SGX) 及有关合作伙伴共同举办的 2022 新加坡国际黑色金属周² (SIFW) 开幕。SGX 主席柯宗盛 (Kwa Chong Seng) 在开幕致辞时表示，为助力黑色金属产业链可持续发展，SGX 一是推出绿色衍生品，包括 65% 高品位铁矿石期货和期权、低硫燃料油和甲醇期货；二是研发与电动车电池相关的金属衍生品合约，并计划在未来几个月内上市；三是支持电动车相关企业的上市及 ETF 发行 (蔚来汽车已于 5 月 20 日在 SGX 上市)；四是支持绿色可持续债券发行；五是与星展、渣打和淡马锡联合推出碳信用额度的全球交易市场，帮助企业解决排放问题。

台期所将推出半导体指数和航运指数期货

台湾期货交易所 (台期所) 拟于 6 月下旬挂牌上市台湾半导体 30 指数期货和航运指数期货，其中航运指数期货标的为台湾证券交易所上市的航运类指数，成分股覆盖海运、空运和陆运等企业，是台湾最具代表性的运价指数。台期所表示，新合约将帮助投资者及时掌握交易及避险机会，为期货市场注入新动能。

DFM 推出微型阿曼原油期货

迪拜金融市场 (DFM)³ 将于 6 月 1 日推出现金结算的微型阿曼原油期货合约，单位为每手 100 桶。据悉，新合约是 DFM 与迪拜商品交易所 (DME) 自 3 月底签署合作协议后的第一个合作成果，旨在为散户投资者提供可直接参与该地区最大的、与石油资产相关的投资机会。

² 此前为新加坡铁矿石周。

³ 迪拜金融市场 (DFM) 成立于 2000 年 3 月 26 日，是阿联酋第一家证券交易所，受阿联酋证券及商品管理局监管。

尼日利亚交易所推出西非首个场内衍生品市场

尼日利亚交易所 (NGX) 于 4 月 14 日宣布西非首个场内衍生品市场投入运营并开展股指期货合约交易。首批进行交易的合约包括 NGX30 指数期货合约和 NGX 养老金指数期货合约。尼日利亚的主要中央对手方 NG Clearing Limited 将为 NGX 衍生品市场及其清算成员提供清算服务。目前共有 3 个交易许可证持有者可为投资者在

NGX 衍生品市场进行交易。

孟加拉国证券交易所与 MCX 开展合作

孟加拉国吉大港证券交易所 (CSE) 与印度大宗商品交易所 (MCX) 于 4 月 12 日签署合作协议，拟在孟加拉国成立首个商品交易所。根据协议，MCX 将在交易所章程及规则制定、产品规划、清算与结算方式、交易与监查系统搭建以及仓储和交割流程等方面为 CSE 提供帮助。

国际衍生品行业与监管机构动态

行业动态

俄乌危机引发大宗商品市场供应恐慌

欧盟就禁止部分俄罗斯石油进口达成共识。在 5 月 30 日举行的欧盟特别峰会上，欧盟成员国就禁止部分从俄罗斯进口石油达成共识，但不限制通过管道运输方式购买的石油，这意味着匈牙利、斯洛伐克和捷克等内陆国家可继续通过管道进口俄罗斯石油。据悉，该措施将影响欧盟从俄罗斯进口石油量的 2/3，并预计 2022 年末从俄罗斯进口的石油量将削减 90%。此外，欧盟各国领导人还同意将俄罗斯最大银行俄罗斯联邦储蓄银行 (Sberbank) 排除在环球银行间金融通信协会 (SWIFT) 之外，并将三家俄罗斯国家媒体列入“黑名单”。

油销量，仅供应欧洲客户所需的基本燃料。据悉，欧盟委员会在针对俄罗斯的第四轮制裁方案中规定，只有在交易“绝对必要”的情况下，欧盟才允许从俄罗斯石油公司等国有企业进口俄罗斯的化石燃料，但允许与在俄罗斯上市的公司根据 3 月 16 日之前已有的合同进行交易。

托克停止从俄罗斯石油公司购买原油

大宗商品贸易公司托克 (Trafigura) 自 5 月 15 日停止从俄罗斯国有企业俄罗斯石油公司 (Rosneft) 购买所有原油，并大幅削减其成品

阿联酋 ADNOC 发现 6.5 亿桶原油资源储量，包括穆尔班油种

阿联酋阿布扎比国家石油公司 (ADNOC) 于 5 月 19 日发表声明称发现 6.5 亿桶原油资源储量，其中在陆上油田 Bu Hasa 发现 5 亿桶，包括优质的穆尔班石油资源。据悉，ADNOC 目前约一半的石油产能为穆尔班原油，预计 2030 年其产能将从目前的 400 万桶 / 日提高到 500 万桶 / 日。

标普全球与 Skytra 合作推出价差指数

标普全球 (S&P Global) 与空客集团子公司 Skytra 于 5 月 17 日宣布将合作推出机票 - 航空燃油价差系列指数。指数将采用 Skytra 机票

价格指数和普氏航空燃油价格评估，以提升航空市场透明度，并帮助投资者管理有关收入风险。据悉，Skytra 利用国际航空运输协会的数据与线上旅游平台 Kiwi.com 提供的机票价格生成 12 个每日价格指数，涵盖全球 6 个地区约 83% 的机票销售价格。

■ FIA：市场交易倾向从期货转向期权

美国期货业协会（FIA）于 4 月 21 日就 2022 年第一季度期货期权交易趋势举办网络研讨会。FIA 数据显示，第一季度全球期货和期权交易量达 192 亿手，连续第三季度创下历史新高。FIA 在研讨会上表示，市场交易倾向开始从期货转向期权，尤其是在能源品种上。根据 FIA 提供的数据，Brent 和 WTI 原油期货持仓在 3 月底分别下降 26% 和 23%，而相关期权持仓量却分别增加 29% 和 15%。

■ ISDA 要求重新审议交易对手信用风险新标准法

国际掉期和衍生品协会（ISDA）于 4 月 21 日联合国际金融协会和全球金融市场协会向巴塞尔银行委员会致信，要求重新审议 2014 年交易对手信用风险新标准法（SA-CCR）。ISDA 认为，由于 SA-CCR 定稿时间较早，已不能充分反映目前衍生品市场和监管框架的结构性变化，因而有必要对所有司法管辖区的 SA-CCR 进行全面审查，将 SA-CCR 重新调整到适当的风险敏感水平，以降低市场风险。

■ ISDA 发布可持续发展衍生品白皮书

国际掉期与衍生品协会（ISDA）于 5 月 12 日发布聚焦 ESG 议题的白皮书《可持续发展衍生品：始于何处？》（Sustainability-linked

Derivatives: Where to Begin?），其中就可持续发展相关衍生品的监管、风险、主要运行指标、数据管理等问题进行了分析阐述，并指出可持续性衍生品是衍生品市场支持向可持续经济转型的重要方式。据悉，该白皮书是由 IDSA 衍生品市场未来领导人（IFLD）项目组编撰，该项目自 2021 年 10 月启动，成员包括来自全球各地的买方与买方机构、律所、服务商等近 50 人。此外，项目组成员还就技术创新发布了 A Roadmap for Innovation 白皮书。

■ ISSB 计划年底前发布可持续性准则

国际可持续发展准则委员会（ISSB）近日就两个可持续性准则进行首次意见征询：一是常规可持续性相关信息披露准则，二是气候相关信息披露准则。意见征询将持续 120 天，ISSB 计划在今年年底前发布最终准则。ISSB 于 2021 年的联合国气候大会（COP26）后成立，旨在满足全球投资者对上市公司在披露环境、社会和治理（ESG）相关事项上高质量、高透明度以及可靠性的需求。

■ 彭博联合 MSCI 推出气候基准指数

彭博和摩根士丹利资本国际公司（MSCI）于 4 月 19 日合作推出首批气候基准指数，包括彭博 MSCI 全球指数、彭博 MSCI 欧元区企业指数和彭博 MSCI 美国企业巴黎协定指数，以帮助投资者评估欧盟巴黎协定基准（PAB）之上的公司债券表现。为确保新指数满足 PAB 最低标准，每个新指数的温室气体排放指标初始值均比其母指数降低了 50%，并需以 7.5% 的标准逐年下降。

■ 摩根大通发布 2021 年度 ESG 报告

摩根大通近日发布了 2021 年度环境、社会

和治理 (ESG) 报告, 其中指出, 2021 年摩根大通融资约 2850 亿美元, 其中 41% 为新兴经济体发展融资、37% 为绿色融资、22% 用于社区发展。报告还披露了摩根大通在应对气候变化及种族财富差距等方面所做的努力, 包括投入超 1000 亿美元融资用于支持可再生能源和可持续交通等绿色举措; 设定在油气、电力和汽车制造等领域的 2030 年减排强度目标; 投入 300 亿美元支持住房自有率, 进一步缓解种族财富不平等

问题。

监管机构

CFTC 将监管自愿碳市场和加密市场

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 主席 Rostin Behnam 近日表示, 自愿碳交易市场将纳入 CFTC 监管, 以防市场欺诈和操纵行为的发生。此外, Behnam 表示由于现金市场的欺诈或操纵行为可能会影响衍生品市场, 因此 CFTC 近日被美国国会赋予现金市场监管权力后, 将对加密市场进行监管。

CFTC 就嘉能可操纵市场和贿赂行为处 11.86 亿美元罚金

美国商品期货交易委员会 (CFTC) 近日签发行行政令, 对嘉能可集团及其下属公司操纵市场和欺骗行为提出指控并达成和解, 要求其支付总额达 11.86 亿美元的罚金。据悉, 嘉能可从 2007 年至 2018 年对美国 and 全球石油市场进行市场操纵, 包括操纵或意图操纵标普全球现货石油价格基准及相关期货和互换合约。CFTC 表示, 嘉能可的行为欺骗了交易对手方, 损害了其他市场参与者的利益, 破坏了美国 and 全球石油现货及衍生品市场的声誉。

SEC 将加强关注私募基金、ESG 投资和运营安全

美国证券交易委员会 (SEC) 近日发布了 2022 年审查优先事项, 覆盖多个重点领域和潜在较高风险领域, 包括私募基金、环境、社会和治理 (ESG) 投资、个人投资者保护、信息和运营安全、以及加密资产等。SEC 主席 Gary Gensler 表示, 由于各公司将根据此次审查优先事项加强其在潜在风险领域的内部合规事宜, 这将有助于市场参与者更审慎地管理并降低重点领域的投资风险。

SEC 提议加强对 ESG 信息披露

美国证券交易委员会 (SEC) 于 5 月 25 日提议对相关规则和报告形式进行修订, 以向投资者提供关于环境、社会和治理 (ESG) 的一致性、可比性和可靠性信息。相关规则将根据 ESG 战略类型进行分类, 并要求基金和投资顾问披露更具体的信息。修订后的规则将适用于在 SEC 注册的投资顾问、被豁免注册的顾问以及在 SEC 注册的投资公司和商业发展公司。

SEC 推出加密货币市场投资者保护计划

美国证券交易委员会 (SEC) 主席 Gary Gensler 近日分享了 SEC 将开展的投资者安全保护计划, 一是将对加密货币交易平台开展注册和监管; 二是与美国商品期货交易委员会 (CFTC) 开展合作, 共同监管基于加密技术的证券代币和商品代币交易平台。此外, SEC 还将新增更多员工以打击在加密货币市场的诈骗和欺诈行为。

ESMA 发布欧盟碳市场最终报告

欧洲证券和市场管理局 (ESMA) 近日发布关于欧盟碳市场的最终报告。据报告分析, 目前

碳衍生品多头头寸主要由非金融实体持有，其目的是对冲风险；空头头寸主要由提供流动性和碳融资的银行和投资公司持有。此外，虽然高频和程序化交易商持有很少或没有实际头寸，但其在碳市场上的交易份额却非常可观。

ESMA 发布对卖空规则审查的最终报告

欧洲证券和市场管理局（ESMA）发布了对卖空规则（SSR）审查的最终报告，其中重点阐述了短期和长期卖空禁令的发布程序、ESMA 的干预权力、对裸卖空行为的禁止、以及净空头持仓（NSPs）的计算方式和发布等。报告还总结了新冠疫情爆发后的市场监管经验，包括 ESMA 临时降低 NSPs 相关阈值，以及有关部门采取的紧急措施等，以提升全欧盟对卖空活动的监测。

ESMA 拟采取提高商品市场透明度的举措

欧洲证券及市场管理局（ESMA）主席 Verena Ross 在 5 月 12 日的国际掉期与衍生工具协会（ISDA）第 36 届年度大会上表示，今年发生的俄乌冲突和伦敦金属交易所（LME）镍事件等导致市场动荡，为应对大宗商品市场（尤其是石油、天然气市场）的高波动性和价格上涨，ESMA 将对欧洲清算和保证金基础设施进行密切监控，并研究提高市场透明度的举措，以帮助市场参与者和监管者识别风险，保持市场秩序稳定。

ESMA 将审查清算所以对清算会员的尽职调查

5 月 26 日，欧洲证券和市场管理局（ESMA）中央对手方监督委员会主席 Klaus Loeber 在欧洲期货交易所衍生品论坛上发言时表示，鉴于 LME 镍事件，ESMA 将就清算所对其会员的尽职

调查展开审查，确保清算所以对非金融对手方和客户的尽调与金融机构保持一致。此前，ESMA 已将对清算会员尽职调查的审查列入今年的优先事项。

ESMA 提出加强投资者保护建议

欧洲证券和市场管理局（ESMA）近日向欧盟委员会提出对普通投资者保护的建议。ESMA 表示，数字化和新兴商业模式促进了普通公众进行投资，但同时也导致散户投资者在不了解相关风险时参与交易。因此 ESMA 提出相关建议，包括各国监管机构和 ESMA 就特定金融工具对公司采取风险警告、解决激进的营销传播问题、处理社交媒体的误导性营销问题等，进而在加强对投资者保护的同时，也可使散户投资者从数字化机遇中获益。

欧盟监管机构强调环境和网络风险

欧洲银行管理局（EBA）、欧洲证券和市场管理局（ESMA）及欧洲保险和职业养老金管理局（EIOPA）于 4 月 13 日发布 2022 年第一份联合风险评估报告。报告指出，近期俄乌冲突及其带来的经济后果加剧了通胀预期和市场波动，对欧盟经济从新冠疫情中复苏造成阻碍，并增加了金融体系的风险和脆弱性。鉴于此，监管机构建议金融机构：一是对地缘政治紧张局势做好准备并遵守制裁制度；二是对金融资产质量下降做好准备；三是密切关注收益率及风险溢价的变化；四是关注散户投资者；五是将其 ESG 纳入其发展战略；六是加强网络系统建设。

英国税务局取消 MOEX 经认可的交易所身份

英国税务局（HMRC）于 4 月 19 日宣布计

划取消莫斯科证券交易所（MOEX）经认可的证券交易所身份，这意味着日后投资者在 MOEX 参与交易时将无法获得原有的英国税收优惠，但已在 MOEX 的投资不受该计划影响。据悉，该取消令是针对 MOEX 对非本地投资者限制的回应，即今年 2 月 28 日起，MOEX 禁止经纪商为非俄罗斯居民开展交易。经为期两周的意见征询后，该取消令已于 5 月 5 日生效。

英国金融监管机构将对 LME 及 LME Clear 开展审查

英国金融行为监管局（FCA）、英格兰银行和英国审慎监管局（PRA）于 4 月 4 日发布联合声明，将对伦敦金属交易所（LME）及其清算所（LME Clear）开展审查。其中，FCA 将审查 LME 对镍市采取的暂停和恢复管理措施；英格兰银行则将审查 LME Clear 在此期间的运作管理。此外，FCA 和 PRA 还将通过相关监管程序评估市场部分公司在此期间的风险管理和治理的有效性。

金融稳定委员会积极应对金融稳定挑战

金融稳定委员会（FSB）主席 Klaas Knot 近日在给 G20 财长和央行行长的信中表示，大宗商品价格的剧烈波动不仅使衍生品市场的流动性下降，还给投资者带来了高额保证金的压力。为应对当前的金融稳定挑战，FSB 一是将加强对当前市场发展和新出现的脆弱性事件的监测；二是将深入分析和评估市场具体潜在的脆弱性，对大宗商品市场、保证金和杠杆将尤其关注。

巴塞尔委员会：对加密资产维持严格的资本要求

巴塞尔银行监管委员会（BCBS）主席

Pablo Hernandez 在国际掉期和衍生品协会（ISDA）年会上表示，不会放松对加密资产的资本要求。BCBS 于去年 6 月就比特币等货币及其衍生品列入“第 2 组”加密资产并接受新的审慎监管进行公开征求意见。Pablo 表示，审慎监管反映了 BCBS 对新资产类别的风险衡量，不能因为加密资产交易可能转到受监管的银行系统之外而稀释对银行的资本要求。

香港证监会建议完善持仓限额制度

香港证监会（SFC）近日对上市期货及期权合约的持仓限额制度提出修订建议并公开征求意见。建议主要包括法定持仓限额和申报规定如何适用于单位信托基金和伞型基金下的各子基金、假期交易日买卖合约的持仓报告水平以及纳入更多可由 SFC 授权持有超过持仓限额的合约。SFC 行政总裁 Ashley Alder 表示，持仓限额制度在防止危及香港金融市场稳定方面发挥了重要作用，此次修订建议在回应市场需求的同时，也更切合 SFC 的监管政策及目标。

澳大利亚和新加坡深化在金融科技领域的合作

澳大利亚财政部和新加坡金融管理局（MAS）于 4 月 13 日签署《澳大利亚 - 新加坡金融科技桥协议》（Australia-Singapore FinTech Bridge Agreement），以加强两国在金融科技生态系统间的合作。根据协议，双方一是将深化金融科技领域的双边和多边合作；二是将相互支持对方金融科技公司在当地市场的发展；三是加强两国政府官员、监管机构和行业团体之间的联系；四是在区块链和分布式账本技术、数字身份、跨境数据连接以及应用金融科技促进可持续金融等领域探索联合创新项目。