

多方共同发力,期现联动监管——

勒住大宗商品价格上涨缰绳

本报记者 祝惠春

视点

中国新闻奖专栏

近期,国家发改委、中国证监会等部门多措并举,产运需各方共同发力,增加市场供应,期现联动监管,严厉打击囤积居奇、哄抬煤价等行为,坚决抑制过度投机,杜绝资本恶意炒作,大宗商品保供稳价工作取得阶段性成果,全国煤炭供需形势明显好转,统调电厂存煤水平快速提升,为确保电力安全供应和人民群众温暖过冬奠定了良好基础。

保供稳价取得阶段性成果

今年以来,受全球疫情冲击、海外流动性宽松、供需错配等因素影响,全球大宗商品价格普遍上涨。自10月下旬以来,受国内外多因素影响,国内动力煤、焦煤、焦炭等大宗商品价格急剧上涨,引发高度关注。随后,政策调控持续加码。

11月3日,国家发改委部署煤炭中长期合同履约监测系统数据填报工作,同步开展煤炭产地存煤场所清理整顿工作。

11月3日,大连商品交易所增加山西2个焦煤指定交割仓库,自此,焦煤期货指定交割仓库已增至13家,覆盖京唐港、曹妃甸港、青岛董家口港、日照港等主要贸易港口以及山西等主产区,进一步提高了焦煤主产区企业开展期货交易及交割业务的便利性,服务大宗商品保供稳价。

自11月4日结算时起,郑州商品交易所动力煤期货2112及2201合约的交易保证金标准调整为50%,动力煤期货2202、2203、2204和2205合约的交易保证金标准调整为40%。

一系列举措后,动力煤期货价格应声跳水。截至11月8日,动力煤主力合约价格从最高1982.0元/吨回落到最低916.2元/吨,跌幅约54%,回吐9月10日以来的所有涨幅。

在现货端,国家发展改革委发布了一批今冬明春保供煤矿名单,核增产能7800万吨,国内供应能力将显著增强。此外,近期,各部门也将对高耗能项目投资管控,进一步减轻需求侧压力。与此同时,监管部门严厉打击利用违规存煤场所囤积居奇、哄抬煤价等非法牟利行为,并开展煤炭市场专项督导。

在强政策调控干预下,煤炭市场供需矛盾明显缓和,煤炭产能和产量得到逐步释放和增加,供求矛盾和投机氛围有效缓解,煤炭现货市场价格逐渐回归理性。

依法对煤炭价格实施干预,用“有形之手”调节市场,依法打击煤炭市场炒作,抑制市场过度投机,促进市场情绪和价格回归理性,充分显示了国家保障民生用能的坚决态度,对于保障人民群众温暖过冬,确保能源安全,维持社会稳定具有重要意义。

期现联动监管效果明显

早在今年5月25日,国家发展改革委印发《关于“十四五”时期深化价格机制改革行动方案的通知》,就强调了做好大宗商品价格异动应对,加强对大宗商品市场动态和价格形势的跟踪分析,深入研判输入性影响,及时提出储备、进出口、财税等综合调控措施。

此次煤炭调控,加强期现联动监管是一条重要经验。

国家发改委等宏观管理部门从稳定供应端、规范中间贸易端、适当压制非刚性需求端等角度持续发力,包括加大增产增供、加强进出口调节、加大市场监管力度等,现货端保供稳价取得了良好效果。

证监会配合宏观管理部门,做好期现联动监管,稳定市场预期。一方面,指导交易所采取提高手续费标准、收紧交易限额、研究实



图为包头西站运煤列车编组场。夏亮摄(新华社发)

施扩大交割品范围等多项措施,坚决抑制过度投机,杜绝资本恶意炒作。同时,保持对期货市场违法违规行为“零容忍”,加大对操纵等违法违规行为的打击力度。

另一方面,鼓励和支持上市公司专注主业,强化内控,运用好期货市场套期保值功能,促进稳健经营,依法依规履行信息披露义务,严格规范募集资金管理使用。

上海期货交易所通过适时动态调整涨跌停板、保证金、仓储费,及时扩大交割库容等一系列措施,有效释放市场风险,促使国内原油等期货市场保持平稳。郑州商品交易所通过提高交易成本,抑制市场过度交易,市场热度调降效果显著。大连商品交易所先后多次提高投机交易保证金水平,实施交易限额和修改限仓规则,抑制过度投机炒作效果明显。中金公司大宗商品研究首席分析师郭朝辉表示,在需求增长相对较弱的情况下,产业政策、电力紧张和天气因素成为现阶段大宗商品价格的主要驱动因素。短期内,保供稳价、能源短缺与极端天气的影响相互交织,能源价格表现将出现分化,高耗能企业电价可能会有一定幅度的上浮。

用市场化办法保供稳价

业内人士表示,“十四五”时期,要加快补齐短板,以重要民生商品、大宗商品为重点,健全监测预测预警体系,增强保供稳价工作的前瞻性,牢牢把握主动权。这需要对铁矿石、铜、

原油、天然气、玉米、大豆等大宗商品市场加强动态和价格形势的跟踪分析。

更重要的是,要完善由市场决定价格机制,建立科学定价制度,健全以储备调控、进出口调节为主的调控手段,丰富和优化调控工具箱,将政府定价范围主要限定在网络型自然垄断环节和重要公用事业、公益性服务领域,着力增强政策灵活性和弹性,提升保供稳价能力和水平。

如何多用市场化办法保供稳价,提高对要素资源配置的全球影响力,维护产业链供应链的稳定?这其中,期货业可以大显身手。

总数超过1500万户,年均增长近20%——
广东市场主体数量全国第一

本报记者 庞彩霞

- 广东既有“双区”建设、“双城联动”等优势,也有雄厚的产业基础和巨量的承载平台,机遇众多。
- 广东开办企业程序从改革前的14个压减为1个,办理时间从35个工作日压缩至1个工作日内。
- 当地税务部门不折不扣落实减税降费政策,为市场主体快速健康发展营造良好税收营商环境氛围。

作日内。与此同时,广东还大力破解“准入不准营”难题;大力推动照后减证和简化审批,率先实现“证照分离”改革省内全覆盖,在全省范围实施涉企经营许可事项全覆盖清单管理;推进“一照通行”涉企审批服务改革,实现关联涉企经营许可“一次申请、并联审批、限时办结”,推动许可审批质量效率双提升。

从企业运营过程来看,服务扎实。近年来,广东税务部门不折不扣落实减税降费政策,为市场主体快速健康发展营造良好的税收营商环境氛围。例如,为进一步助力企业提前享受研发费用加计扣除优惠,广东省税务局联合广东省科学技术厅,以“政策+案例+税务处理解析+热点问答”等多样化展示形式,共同编制了包含智能机器人、汽车制造、激光与增材制造等10个行业制造业企业的研发费用加计扣除税收优惠政策指引,帮助企业“懂政策、会申报”,帮助先进制造业企业准确归集研发费用,享受政策实惠,实现创新转型。

与此同时,广东各地相继开展形式多样的创新服务方式,全面培育激发市场主体活力。比如,

热评

四季度以来,已有多家A股上市消费龙头公司宣布产品调价。近期国家统计局公布的10月份制造业PMI指数中,生产资料购进价格指数和出厂价格指数也双双走高。叠加海外通胀压力不断增大,引发一些担忧。有观点认为上游生产资料价格将向下游终端消费品传导,并引发通胀。

工业上下游价格传导至少存在两种情况:一种是面对能源与工业原材料价格上涨,具有市场垄断地位或者具有市场溢价能力的制造业企业,通过提价,将部分生产投入成本转嫁给终端消费者;另一种是上游原材料价格持续高位运行,一些中下游制造业企业短期难以消化成本上涨,经营陷入持续亏损状况,可能减少接单和库存,导致工业部门总产出放缓,部分产品生产萎缩,可能推升相关终端消费品价格,或者出现一定供应紧张的情况。

但是,一方面,具有充分市场定价能力企业并不占多数;另一方面,从近期供应产出和消费指标看,国内生产恢复远快于消费需求,并没有出现大面积消费品生产下滑的情况。

从目前价格走势、疫苗推广、国内工业基础等方面看,需要对上下游通胀传导保持警惕,积极采取措施应对,但无需过度担忧。

首先,全球供给瓶颈有望逐步缓解。治理目前通胀压力的关键还是要在供给端与市场预期方面着力,千方百计降低供给瓶颈,畅通物流运输,推动生产与供应增加,避免供需失衡。从趋势看,全球疫苗接种持续推广,疫情对生产供应的制约趋缓,供应链中断问题缓解,生产、物流逐步恢复,促进供需趋向平衡,有望带动物价回归常态。

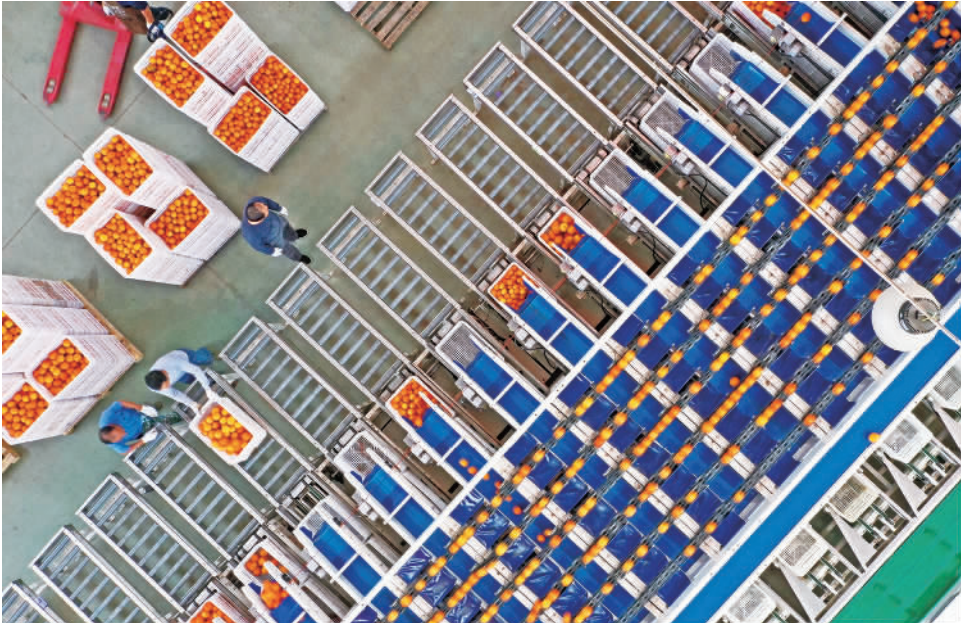
其次,国内工业生产能力强。从主要经济体工业产能利用率看,全球供给紧张并非产能不够用,而是由于防疫措施或关键零部件短缺等因素导致全球工业产能利用率不足。这意味着,随着供给瓶颈逐步打通,全球供给将明显恢复。就国内而言,我国作为世界工厂,工业体系完整,生产与供应链完备,工业生产能力强,疫情防控形势向好,纾困、托底政策支持,终端消费品供给有充足的保障。

再次,大宗商品价格趋势已在改变。目前,能源、大宗商品价格早已超出多数中下游制造业成本吸收能力,削弱了全球经济复苏动能。本轮大宗商品价格大幅走强,除了供需结构失衡外,欧美等经济体实施空前规模的刺激政策是重要推手。随着全球疫情对经济影响趋缓,就业和内需保持扩张,通胀压力上升,美联储等央行逐步摆脱非常规政策基本达成共识,大宗商品市场投机将趋于谨慎。

最后,食品价格有望保持平稳。从消费者物价指数的结构看,食品价格起到“压舱石”作用,而食品中猪肉与蔬菜价格波动相对大。从目前情况看,我国粮食生产连年增产丰收,生猪产能基本恢复至正常年份水平;蔬菜方面,国内反季节种植、冷链物流等方面技术不断完善,并在应对异常天气干扰方面积累了较为丰富经验,国家储备调节保持灵活等,国内主要食品供应有望保持稳定。

此外,还要通过打击囤积居奇、恶意炒作等行为,维护市场秩序,有效引导消费者与企业形成稳定预期,稳定物价。

(作者系光大银行金融市场部宏观研究员)



11月5日,江西安远县一家果品企业,员工正对赣南脐橙分级。作为赣南脐橙核心主产区,安远县通过抓好苗木繁育、培育销售龙头等措施,推动脐橙产业发展。金玉摄(中经视觉)