

财联社2月13日讯（编辑 陈侃迪）近日，中证商品指数有限责任公司联合中国国际金融股份有限公司发布了“中证中金公司商品期货综合指数”，该指数为跨交易所综合商品期货超额收益指数，共覆盖了贵金属、能源化工、工业金属、农产品四大板块的商品。

此前，南华期货也发布过综合性的商品指数，为“南华商品指数”，该指数自2004年6月7日开始上线，属于收益率类指数，期货交易软件文华财经也发布过类似的文华商品指数。

目前国内商品指数发布共有三大类，一类是属于交易所编制，如上期所、大商所、郑商所构建的商品指数，但由于各家交易所指数只能编制仅属于自家挂牌的品种，故种类较为单一，第二类是由三方研究机构发布的，此次的中证中金公司商品期货综合指数便是此类，第三类则由期货公司或证券公司发布，如南华商品指数。

根据资料显示，此次指数的编制方中证指数有限公司成立于2005年8月，是由沪深证券交易所共同出资成立的金融市场指数提供商。另一家则是中国国际金融股份有限公司，简称中金公司，成立于1995年，是中国内地第一家中外合资的投资银行，目前中央汇金为其第一大股东。

单品种权重不高于25%，原油占比16%最大

商品指数的设计是一项系统性工程，除作为一种投资工具外，还能作为行业动态前景的先行指标，甚至为宏观经济调控提供预警信号。此次发布的商品综合指数可较直观的反映国内商品期货品种的整体动向，也可作为投资者评价收益的基准。

根据资料显示，该指数目前权重分配最大的品种为能源交易所的SC中质含硫原油，占比16%，其次为大商所的LH生猪期货，占比13.65%，第三为大商所的i铁矿石，占比8.84%。

数据来源：中证商品指数有限责任公司 财联社整理

指数基期为2015年6月30日，基点为1000点，指数的样本空间由同时满足以下四大条件的商品期货品种组成，一是在中国内地期货交易所上市交易；二是上市时间满三个月；三是近一年内存续合约的单边日均持仓金额不低于50亿元；四是过去一年没有出现标准合约重大修改或相关实施细则影响可投资性等特殊事件。

在选样方法上，编制方将样本空间内的商品期货品种划分为贵金属、能源化工、工业金属、农产品四个类别，并选取每个类别中过去三年平均现货消费金额最大的品种（也称“基石品种”），随后按流动性排名从高到低依次选取商品期货品种，以

选满30个品种为限（含基石品种），对于该30个商品期货品种，按过去三年平均现货消费金额从高到低排名依次选取，以选满20个品种为限，以上20种商品期货品种组成指数样本。

权重方面，限制单类别权重不高于45%，不低于5%，当某个类别权重高于单类别上限时，降低其比例为45%，低于下限时，提升其比例为5%。同时也限制单品种权重不高于25%，不低于1%，单个品种权重高于上限时降低其比例为25%，低于下限时提升比例为1%。权重调整为每年一次，于每年6月第6个交易日进行成份选取与权重分配，并于每年7月第1个交易日调整生效。

对我国宏观经济预测具有特殊意义

对于此次指数的上线，方正中期期货分析师尹心表示，商品指数是成熟金融市场重要的组成部分，是宏观经济运行的先行指标，也是价格指数的重要补充，在经济研究和投资决策中通常扮演着关键角色。由于我国商品期货市场起步晚，相较于海外市场中比较成熟的路透CRB、标普SPCI、高盛GSCI等指数，目前尚无权威的、广泛被市场接受的国内商品指数。近年来，由于中外经济周期的错位，相同商品的内外盘期货市场时常会表现出巨大的差异，使得海外商品指数对我国各部门的参考意义进一步减弱。在这样的背景下，中金公司和中证商品指数公司针对我国商品期货市场联合编制的“中证中金公司商品期货综合指数”就更具理论意义与现实紧迫性。该指数涵盖贵金属、能化、工业金属、农产品等四大门类，并且根据品种现货的消费额确定权重，兼顾了市场代表性和流动性，弥补了我国商品指数细分领域的空缺，以期成为各细分市场的权威指标。在此之际，希望“中证中金商品指数”能够顺利稳健并长久地运行下去，更好地承担服务国家各经济部门的宏观决策和风险管理的重要使命。

中信期货分析师张文则表示，中证中金公司商品期货综合指数对于我国宏观经济预测具有特殊意义。全球大宗商品价格越来越受到宏观经济预期影响，但商品价格同样也是通胀、经济景气状况的领先指标。08年欧洲央行曾直接将铜价作为通胀的预测指标。中证中金商品指数的诞生，有利于我们得到更加量化的通胀预期和工业需求指标，将有利于政府、企业、金融机构的决策部署。此外，国内商品期货指数化也使得海外能够得到可以量化表征中国经济状况的高频指标，有利于吸引海外资本投资国内资本市场，为未来我国资本项目开放奠定基础，促进“人民币”国际化。

本文源自财联社 陈侃迪