

记者 | 满乐

编辑 |

商业银行正式进入中国期货市场！

4月10日上午，商业银行参与国债期货业务启动活动在上海举行。首批入市机构为工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行。

今年2月，经国务院同意，证监会与财政部、人民银行、银保监会近日联合发布公告，允许符合条件的试点商业银行和具备投资管理能力的保险机构，按照依法合规、风险可控、商业可持续的原则，参与中国金融期货交易所国债期货交易。

利率是最重要的金融市场价格，作为利率发现和管理利率风险的金融工具，国债期货是中国金融市场重要的组成部分。为提升国债期货市场流动性和市场运行质量，此前中国金融期货交易所已开放数家国内证券公司担任国债期货做市商。

但由于商业银行、保险资金未能进入国债期货市场，使得国债期货相比其他期货品种的交易量较少，国债期货价格发现和风险管理功能发挥还不够充分。

“作为国债最大持有者的商业银行参与国债期货交易必将进一步提高国债期货价格的有效性和代表性，推动各类金融要素市场内在有机的连为一体，提升金融市场资源配置效率。”中国证监会发副主席方星海在视频致辞中表示。

今年受新冠肺炎疫情影响，全球金融市场剧烈波动，风险显著放大。在此背景下，一季度国债期货市场累计成交仍达到了482.53万手，季末持仓为14.14万手，分别同比增长了72.50%和68.27%

在方星海看来，商业银行参与国债期货交易后，一方面可以充分利用国债期货工具管理利率风险，稳定资产价值。另一方面在债券市场出现波动期间，商业银行还可以利用国债期货流动性好成交快速的优势，分流债券市场抛压，平缓现货市场波动，从而促进债券市场整体稳定运行。

“商业银行进入国债期货市场，有利于商业银行提高利率风险管理能力，提升服务实体经济能力，有利于提升国债期现货市场的深度和广度，促进我国金融市场交易创新”。交通银行董事长任德奇也在启动仪式现场称。

交通银行金融市场业务中心总裁乔宏军此前也向界面新闻记者表示，对商业银行自身而言，参与国债期货市场能够有效提升商业银行自身利率风险管理能力和资产负债管理水平。一方面，商业银行可以利用国债期货对债券进行风险管理，平抑利率波动带来的市场估值损益变化，丰富市场风险管理的工具，从而切实提升自身风险管理能力。

另一方面，商业银行可以通过国债期货更好地进行资产负债主动管理。国债期货具有高流动性的特征，商业银行可以通过国债期货交易在不交易现货的情况下迅速改变组合久期，以更低的流动性成本精准实现资产负债管理目标。