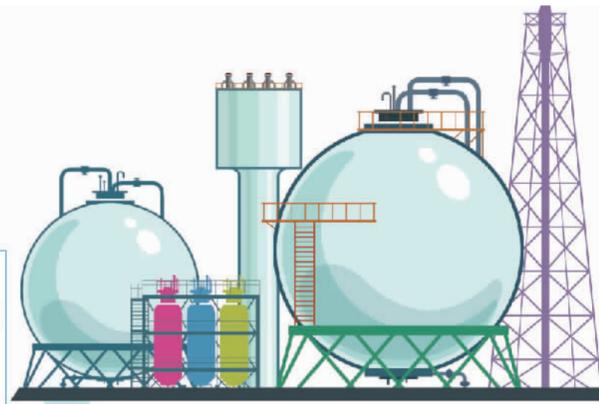


# 期市助力化工产业链提升韧性



外  
陶然论金

降  
佳

加  
马

姚  
进

为提升金融机构外汇资金运用能力，中国人民银行决定自2023年9月15日起，下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的6%下调至4%。这是2022年以来央行第三次下调外汇存款准备金率，预计将释放外汇流动性约164亿美元。

在近期人民币汇率波动较大的背景下，外汇“降准”对于稳定汇率预期、提振市场信心具有积极的作用。一直以来，调整外汇存款准备金率被看作是央行稳定市场预期的一项储备政策。下调外汇存款准备金率，可以提升金融机构外汇资金运用能力、加强金融机构外汇流动性管理，可以释放部分外汇流动性，调节外汇市场供求关系，平滑外汇市场波动。从历次下调外汇存款准备金率来看，短期内均可以起到缓解贬值压力、防范超调风险和提振信心的作用。

中国是开放型经济体，人民币汇率必然会受到各种因素影响。近期美元指数大幅走强，中美利差持续倒挂，短期人民币汇率走贬，但支撑美元的外部因素正在减弱。不难看到，加息对美国经济的累积效应正不断显现。8月美国消费者信心指数远低于市场预期，7月职位空缺数也处于两年多以来最低，作为资金供给方的中小银行风险也有所暴露。目前105左右的美元指数处于历史相对高位，继续走强概率不大。

市场预期，美国通胀走势相对符合预期，美联储加息已近尾声。美国8月CPI同比上涨3.7%，包括住房价格在内的核心CPI同比增速则继续回落，基本符合预期。数据发布后，市场加息预期进一步降温，美元指数并未走强。芝加哥商品交易所期货定价数据显示，9月美联储加息概率仅为3%左右，基本可以确定本月再度暂停加息；11月加息概率在40%左右，也在逐步下行。此外，主要非美货币走强也会对美元指数形成一定牵制。

可以看到，人民币对美元汇率贬值压力主要是短期的、阶段性的。近期人民币对美元虽然有所贬值，但对一篮子货币保持基本稳定，对非美主要货币保持相对强势，外汇市场运行稳健，市场预期总体平稳。人民币汇率在长期根本上仍取决于经济基本面。随着国内稳经济、稳预期政策陆续出台落地，CPI（居民消费价格指数）同比增速触底转正，进出口数据好于预期，房地产政策效果逐步显现，消费明显回暖，科技创新不断突破，经济高质量发展持续推进，经济“进”的势能正在积聚，人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定具有坚实基础。

金融管理部门该出手时就出手，坚决对单边、顺周期行为予以纠偏，坚决对扰乱市场秩序行为进行处置，坚决防范汇率超调风险。企业和居民也要坚持“风险中性”原则，不盲从跟风，不赌单边，不赌点位，保护好财产安全。

本版编辑 王宝会 美编 夏祎

化学工业是现代工业的基石。我国化工产业链加速上市期货品种。9月15日，烧碱、PX（对二甲苯）期货及期权在郑州商品交易所上市交易。

## 完善产业链服务

烧碱、PX期货及期权在郑州商品交易所上市交易，这是我国期货对相关产业链服务进一步完善和强化的最新举措。

目前，我国化工产业链已有众多期货品种上市。方正中期研究院院长王骏介绍，我国化工原料和中间产品大类分20个品种，已上市的期货品种19个。具体从产业链看，在原料为动力煤的产业链上，产成品有甲醇、尿素、乙二醇，从原料到产成品均已上市期货。在原料为原油的产业链上，产成品众多，有燃料油、石油沥青、液化石油气、PX、PTA（精对苯二甲酸）、乙二醇、苯乙烯、短纤、合成橡胶、聚乙烯、聚丙烯等，这些均已上市，原油也上市了。在原料为原盐的产业链上，产成品纯碱、烧碱已上市，只剩原盐没上市。

近年来，受地缘政治、供需关系等因素影响，一些基础化工原料现货价格波动剧烈，石化产业在全球产业链供应链重构过程中面临的挑战与机遇并存。市场迫切需要更多风险管理工具为产业企业平稳发展保驾护航。此外，随着中国经济“精细化”发展，我国期货品种开发强调服务实体经济，大力发展中间产品期货，并将其作为我国期市提升定价影响力的发力点和突破口。

什么是中间产品期货？郑商所相关负责人告诉记者，“中间产品期货”中的“中间产品”，通常处于较长的产业链上，是从初级产品转化成最终产品的过渡形态或中间产物，是产业链承上启下的关键。作为世界第二大经济体和第一制造业大国，我国拥有全球最完整且规模最大的工业体系。在全球16个制造业行业中，我国拥有全球“最长”产业链的行业达12个，诸多中间产品产量居世界首位。作为衔接上下游的关键环节，中间产品的供需事关整个产业链的稳定和韧性。由于较大的经济规模和产能体量，我国中间产品相关企业在定价、风险管理等方面需求迫切，这也是我国中间产品期货高速发展的产业底色。

我国是全球最大的烧碱生产国和消费国，也是最大的PX生产、消费和进口国。郑商所理事长熊军表示，烧碱与PX均属中间产品，上市后能够与期货市场现有的PTA、短纤、氧化铝等品种形成有效联动，进一步丰富产业链相关板块衍生品类型，能够为相关产业企业提供更加多元化的风险管理工具，助力我国化工产品的规模优势转化为定价优势，进一步提升纺织原料、能源化工产品定价影响力。

中国石油和化学工业联合会副会长傅向升表示，推出PX、烧碱期货及期权，有利于构建更为完善的相关产业链期货品种体系，为产业提供高效的价格发现、风险管理、资源配置工具，提升产业链供应链韧性，促进石化产业高质量发展。

## 增加风险管理工具

烧碱学名氢氧化钠，亦称火碱、苛性钠，是一种具有强腐蚀性的强碱，被广泛应用于金属冶炼、化学工业、纸浆生产和造纸、印染和化纤、肥皂和洗涤剂、环保等国民经济重要领域。

长期以来，我国烧碱市场呈现出供需同步增长的态势，行业发展质量稳步提升。内

贸特点是“由北向南、由西向东”。截至2022年底，我国烧碱产能4763万吨，产量3981万吨，产能利用率83.6%，表观消费量3656万吨。

在国内烧碱下游需求领域中，首先氧化铝行业占比最大，对烧碱的消费占比基本稳定在三成左右。2022年，氧化铝行业对烧碱的需求量最大，为1085.7万吨，占比29.7%；其次是印染化纤、化工、水处理、造纸（纸浆）、医药、锂电等行业。全球烧碱市场中，美国、中国、荷兰和比利时是最重要的出口国，而烧碱产能增长将主要发生在美国和欧洲。需求端情况则可能有所不同，未来5年内，需求增量主要集中在亚洲，特别是东南亚地区。

厦门国贸石化有限公司为厦门国贸股份主要的危险化学品经营平台，烧碱经营量约30万吨/年。厦门国贸石化有限公司液化部副总经理吴明阳介绍，影响烧碱市场价格的因素有很多：包括政策因素、供需情况、生产成本、氯碱平衡、替代品价格、物流因素等。以前经营的烧碱贸易，一直受限于价格风险无法自营管理。如今郑商所烧碱期货及期权上市，就可以更好地衔接上下游，促进公司平稳健康发展。

“当前，全球经济形势复杂多变，上市烧碱期货及期权，有利于完善产业链上下游风险管理工具，助力企业稳定生产经营，提升自我变革升级的主动性、积极性、稳定性，服务行业高质量发展。”中国氯碱工业协会理事长张文雷说。

## 提升行业话语权

期货不仅为产业提供了有效的对冲工具和避险手段，同时也为市场提供了较好的价格发现机制，更有助于提升国内实体经济在参与国际经营过程中的价格话语权。

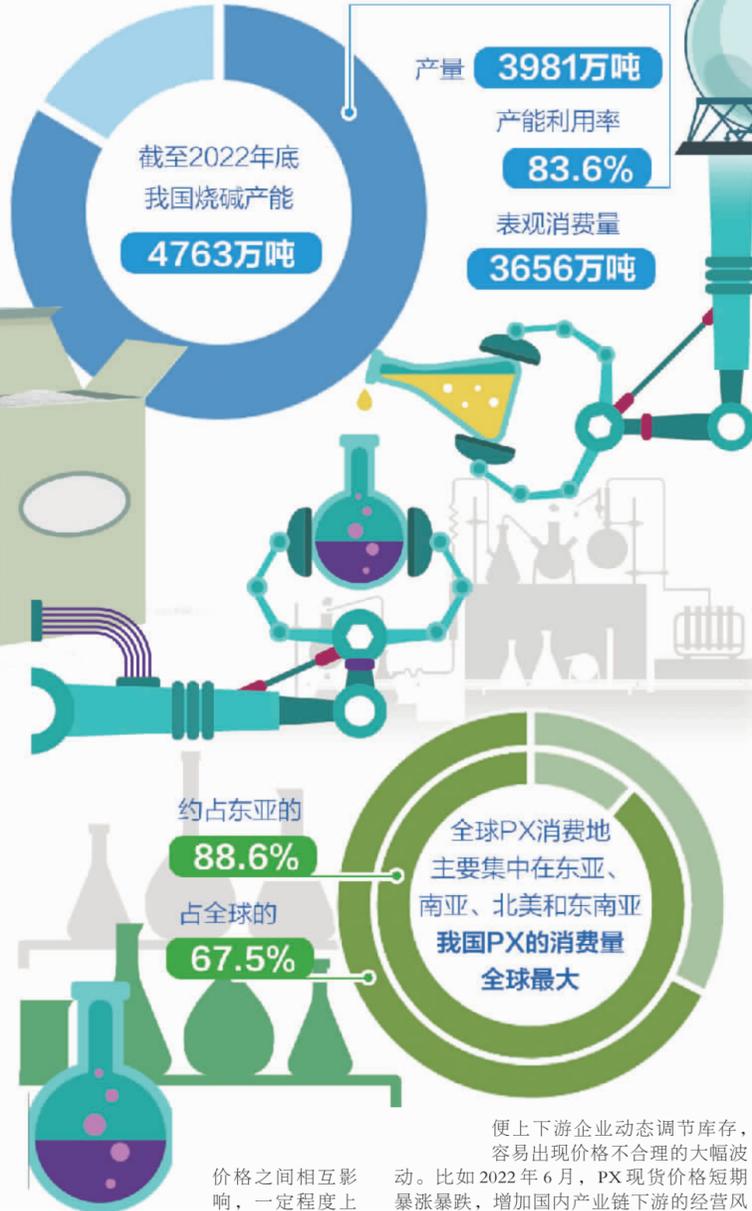
PX由原油加工而来，是一种重要的有机化工原料，连接上游原油和下游PTA，是能源与化工的重要中间品。21世纪以来，随着中国经济的高速发展，服装、塑料等终端消费市场规模迅速增长，聚酯产业规模不断扩张，中国逐步成为全球重要的PX消费市场。全球PX消费地主要集中在东亚、南亚、北美和东南亚地区，上述地区消费量分别占全球总消费量的76.0%、6.4%、5.9%和5.3%。其中我国的消费量最大，约占东亚的88.6%，占全球的67.5%。

随着民营炼化一体化项目的投产，我国对PX的自给能力持续提升，但仍存在供给缺口，由进口补充。韩国、日本国内消费能力有限，大部分PX出口到我国，我国是全球PX最大净进口国家。

长期以来，PX价格波动大且定价主要参考美元价格，产业企业缺少一个可以进行风险管理的工具，也亟需一个更加透明的人民币定价市场。PX上下游产品包括原油、PTA、乙二醇、短纤等品种均在我国期货市场上市，上下游品种配套较为齐全。据记者了解，PX上市后，市场参与者十分关注其与PTA等品种间的套利机会。

专家表示，PX是聚酯产业链相关产品估值定价的重要一环。我国PX期货及期权上市后，将成为有效的价格发现工具，解决了相关企业难以对PX价格进行风险管理的问题，交易者可以同时利用期货和期权工具构建多种策略组合，满足石化和聚酯企业个性化、多样化和精细化避险需求。

此外，PX期货及期权上市后，与现货



便上下游企业动态调节库存，容易出现价格不合理的大幅波动。比如2022年6月，PX现货价格短期暴涨暴跌，增加国内产业链下游的经营风险。PX期货及期权合约上市后，补齐了产业链上的关键一环，并将改变行业定价方式。以人民币计价的PX有望逐步取代美元船货定价方式，也有助于上下游企业规避汇率风险。

据悉，目前占国内总产能90%以上的PTA生产企业已参与PTA期货交易，PX期货的上市，有助于提升PTA生产企业的风险管理能力。另外，从整体产业格局上来说，借助PTA期货带来的话语权，我国PTA、聚酯产业在国际贸易中已经赢得了一定的主动权和有利地位，出口量不断创新高，PX期货的上市是一种巩固提升。

中石化销售有限公司，是全球规模最大的化工企业——中国石化控股有限责任公司石油化工板块的重要组成部分。其有关负责人表示，中石化在产品经营中，运用国内外已有的期货品种、海外掉期工具、跨商品和近远期等多种方式进行套期保值，建立产品族群的对冲配置，保持稳定的经营收益，有效应对潜在的价格波动风险。PX期货及期权合约的推出，为国内产业用户提供了一个有效的对冲工具和避险手段，更有助于提升我国相关企业在参与国际经营过程中的价格话语权。

## 河南省周口市淮阳区

### 多措并举助力乡村振兴

热腾腾的手工馒头、香喷喷的鱼香肉丝……上午11点半，河南省周口市淮阳区柳湖街道万老村幸福家园综合体的老年食堂内饭菜飘香，志愿者们将一份份免费饭菜送到老人跟前。

今年以来，周口市淮阳区聚焦产业兴旺、生态宜居、平安法治、文明幸福、支部过硬5项重点任务，多措并举，筑牢乡村振兴发展之魂。

#### 产业兴旺促发展

“截至2022年底，万老村的村集体收入突破20万元。”柳湖街道的工作人员欣喜地说道。

淮阳区柳湖街道逐步形成了以葡萄、吊瓜、油桃等为主的特色种植业，以生猪、肉牛等为主的养殖业。全街道产业发展实现从无到有、从弱到强的深层次转变，为全面推进乡村振兴奠定了坚实基础。

#### 生态宜居促共建

“几年前，村里道路不平，每到雨季，雨水掺杂着污水到处流。”李柿园村村民说：“现在家门路修好了，污水管也铺上了，环境更加干净卫生了，还给家门前规划了小菜园。”

淮阳区全域开展垃圾断壁（危房）大拆除、环境卫生大扫除、黑臭水体大消除“三大行动”，建立户清扫、村收集、乡转运、区处理“四级联动”垃圾清运处理机制，美丽乡村建设迈出新步伐。

#### 平安法治促稳定

万老村前几年的治安欠佳，后来村里组织了义务治安

巡逻队，又实施了“雪亮工程”，每一处都安装摄像头，现在的治安状况得到很大改善。

“雪亮工程”是以区、乡、村3级综治应用为指挥平台、以网格化管理为基础、以视频监控联网应用为重点的“群众性治安防控工程”，真正实现治安防控全覆盖。

#### 文明幸福促服务

淮阳区柳湖街道“以分换物”，推行文明实践积分制度，将群众参与志愿服务、门前“三包”等进行文明实践量化积分，积分可兑换物品。“积分制”管理已覆盖街道18个行政村，越来越多的村民主动参与村里组织的各项活动。同时，淮阳区加快推进“1+N”乡村幸福家园综合体建设，着力打造乡村10分钟便民生活圈，全面打通服务群众的最后一公里。

#### 支部过硬促进步

淮阳区以开展党内活动为抓手，通过“上党课”“主题党日”等活动，增强了党支部思想引领力、组织战斗力，严格落实“三会一课”、主题党日、党员积分管理等制度，推动建设全面过硬、全面过硬。量化任务清单、责任清单，定期督查通报，形成“支部主导、党员主责、群众主体”创建长效机制。并在电视、微信公众号、微信工作群进行推送，增强党员群众支部创建的知晓率和参与度。

（数据来源：河南省周口市淮阳区柳湖街道办事处）  
·广告

## 战略投资人招募公告

因经营业务需要，我司拟为南京建工集团有限公司、嘉盛建设集团有限公司、南京东部路桥工程有限公司、南京恒远混凝土构件有限公司、南京嘉盛景观建设有限公司公开招募战略投资人（下称“投资人”），现将有关事项公告如下：

南京建工集团有限公司成立于1990年10月5日，注册资本166000万元，住所为南京市雨花台区阅城大道26号，主营业务为房屋建筑工程施工总承包（特级）、建筑装饰工程等。

嘉盛建设集团有限公司成立于2000年1月10日，注册资本120000万元，住所为南京市建邺区郑城路19号B座，主营业务为市政工程（特级）、公路工程等。

南京东部路桥工程有限公司依法成立于1994年6月30日，住所为南京市栖霞区友谊路9号，主营业务为公路工程（一级）、市政公用工程施工总承包等。

南京恒远混凝土构件有限公司成立于2004年3月12日，注册资本2000万元，住所为南京市浦口区汤泉街道山水大道142号，主营业务为生产、销售商品砼及预制构件等。

南京嘉盛景观建设有限公司成立于2002年1月29日，注册资本为8022万元，住所为南京市雨花台区铁心桥街道，主营业务为园林绿化工程（一级）、园林古建筑工程等。

2021年9月16日，南京市中级人民法院裁定对上述公

司进行实质合并重整；2022年4月14日，南京市中级人民法院裁定终止上述公司重整程序、批准其重整计划。根据重整计划，我司作为管理平台，持有上述公司100%股权。

有意向对上述公司进行战略投资的各方，可通过增资扩股、股权转让方式获得公司股权，也可提出其他投资或合作方式，但应符合以下条件：投资人应当是依照中华人民共和国法律设立并有效存续的企业法人或自然人，最近三年内既未被列入失信被执行人名单也无重大违法行为；投资人应拥有足够的资金实力，并能出具相应资产证明或其他履约能力证明；两个或两个以上投资人可组成联合体参与投资，并以一个报名人的身份参与招募，但联合体中至少有一个投资人符合上述条件。

投资人如需开展尽职调查，报名成功并签署保密协议后，我司予以配合。具体报名要求及手续可向联系人了解，联系人：张博，联系电话：13914755099，联系地址：南京市软件大道丰盛科技园B栋6楼609室。报名截止时间为2023年10月24日。

我司有权根据上述公司经营情况调整招募进度，包括决定、中止或终止投资人招募。本公告由我司编制，最终解释权归我司所有。

江苏省房地产发展实业有限公司  
2023年9月19日