

【编者按】金融企业党建在学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育中，不仅要学原著、读原文、知原理，更要走出去，融入鲜活的社会实践中，融入助力乡村振兴等国家战略中，融入落实行业“三大任务”的行动中，融入赋能企业高质量发展的进程中。惟其如此，党建才有实在的意义，才有不竭的生命力。

迎七一 学党章 强初心 ——南华期货党委组织6月主题党日学习会

党旗飘扬

为庆祝中国共产党成立102周年，近日，南华期货党委在公司总部三楼投教中心会议室举行了“迎七一 学党章 强初心”主题党日学习会，总部全体党员现场参加，外地党员视频参加会议。会议由党群办主任张正明主持。

首先，张正明主任传达了中国期货业协会日前召开的学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育专题理事会会议精神。会议强调：一是找准定位，走好中国特色期货行业发展之路；二是突出特色，打造衍生品投资银行专业服务体系；三是发挥协会作用，深化中国特色期货行业自律管理。接着，他重点对新版党章修订内容进行了详细讲解。通过新旧党章内容逐条对照，从修订内容、修订背景、意义等方面入手，突出新党章体现习近平新时代中国特色社



会主义思想的重大变化。

学习会上，各党支部党员代表纷纷上台分享了学习新党章的心得体会。

第一党支部沈旦作为新党员，在分享中说，学习是前进的基础，只有通过不断的学习，才能提高认识，才能用全新的、专业的知识武装自己。思想认识提高了，就有理想和信念，我们的行动也会跟着思想走，就能做好全心全意为人民服务。第二党支部蒋锐认为，党章不是纸上谈兵，而是关系着党和国家前进与后退、胜利与挫折。尤其是党执掌政权后，还关系着整个国家政治制度、社会制度的创立、施政以及不断自我完善。落实到每个党员，就是要立足于本职岗位，以党章为指导，以实际行动来履行入党誓言。第三党支部何锐分享到，面对复杂的国际经济金融环境，南华人更应以党建为统领，优化党建管理体系，严守合规底线，把握期货行业发展的历史机遇，积极优化发展、创新业务模式，坚持以市场化、专业化为导向，增强行业发展韧性，推动行业整体高质量发展。第四党支部张云在发言中提到：通过学习新党章，作为一名党员，要以党的正确思想作为行动指引，加强学习，完善知识结构，增强业务能力，提高工作能力，增强党员维护社会主义公平正义的担当意识。

（党群办 张正明供稿）

最后党委书记贾晓龙对此次学习会作总结讲话。他指出：党章的修订突出了十八大以来在习近平新时代中国特色社会主义思想指引下取得的重大历史成就，公司全体党员在学习与工作中，务必做到：

- 结合学习新党章，深入开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育。
- 开展主题教育，党员要带头深入一线企业、乡村、客户，发挥期货公司专业优势，服务实体经济良性发展，切实践行期货行业“三大任务”。
- 开展主题教育活动形式要多元化。可以多走出去和其他党组织联建交流，加强调研考察，学习、工作经验共享，使得党建工作及主题教育活动取得更多实效。

（党群办 张正明供稿）

党建下乡，让期货助力乡村振兴更有力 ——南华期货党委与云南勐腊曼龙代村总支结对共建

党建下乡

近期，中国期货业协会安青松会长来南华期货调研，提出期货公司“党建下乡”课题。虽然期货公司在助力乡村振兴工作中一直在探索，但安青松会长这一课题的提出，必将使“党建下乡”之路走得更加坚定、更为深广。

6月13日，南华期货党委与云南勐腊曼龙代村党总支签订了结对共建协议，并深入曼龙代村走访交流。

结对缘起

本次双方党组织结对共建，缘起于南华期货在云南勐腊的“保险+期货”项目。自2017年起，天然橡胶“保险+期货”试点项目开始进入云南勐腊。六年来累计承保77.4万亩，赔付额达3707.74万元，受益胶农35224户。在上海期货交易所2023年天然橡胶“保险+期货”试点项目、“期权稳产行动”项目立项评审中，南华期货云南勐腊项目、云胶集团项目入选试点支持名单，其中项目涉及橡胶现货分别为2000吨、3460吨。

6月13日，为助推勐腊县天然橡胶产业高质量发展，勐腊县召开天然橡胶“保险+期货”培训会暨学术论坛会，勐腊县人大、县政府、南华、银河、宏源、中信建投、华安等5家期货公司，中国人民保险西双版纳分公司、勐腊支公司和“保险+期货”项目合作橡胶企业有关负责人及各乡（镇）、农场社区分管领导和业务人员参加会议。

会议召开前夕，在南华期货倡议下，会议

增加了一个议程：勐腊县辖4个村、一个农垦农场党组织分别与5家期货公司党组织签订联合党建协议。

签订协议

业务培训会议结束后，在勐腊县人大领导、人保分公司负责人及所属乡镇领导见证下，南华期货等5家期货公司党组织分别与勐腊县曼龙代村等5家村、农垦党组织签订了联合党建协议。

在南华期货党委与勐腊县曼龙代村总支的共建协议中，明确了组织建设互促、党员干部互动、党建品牌共创、文化活动共联、共同履行社会责任等5项内容，双方还进一步商讨了具体落实举措，为村、企党建合作翻开了崭新一页。

走访交流

曼龙代村位于勐腊县勐腊镇东北，面积18.3平方公里，平均海拔660米，年均气温21摄氏度，年降水量1200-1600毫米。曼龙代村下辖13个村小组，是汉、傣、哈尼、壮等多民族聚居地，拥有农户796户，人口3814人。曼龙代村以种植粮食、橡胶、蔬菜、火龙果等为传统产业，拥有耕地面积8401亩，林地（橡胶）面积18770亩。曼龙代村富含旅游资源，目前已逐步建设成为一个包含自驾车配套休闲营地、客栈、自驾游高端康养项目、生态农业、傣族文化宣传等村企3A级旅游项目，先



后获省旅游特色建设示范村、旅游名村、全国乡村旅游重点村等荣誉称号。村民年均纯收入从2012年的5820元到目前超过万元。

在村文书岩燕带领下，南华期货一行来到曼龙代村村委会，同驻村第一书记、驻村指导员等村委成员一起交流村、企党建合作，相互了解党建开展情况。通过参观介绍发现，曼龙代村虽然党建活动开展、党员理论素养等还有较大提升空间，但在组织建设、工作宣传、硬件设施上亮点不少。特别值得一提的是，每个村小组都设立了党支部，村小组干部65人，全村

党员146人，与村委会一起，成为带领曼龙代村巩固脱贫攻坚成果、共赴乡村振兴的中坚力量。

接下来，两地党组织将围绕协议落实，加强沟通协调，采取具体举措，把南华期货金融专业、信息技术优势，逐步转化为助力曼龙代村乡村振兴的实际成果。建立党组织“联建清单”，组织考察交流，加强党建互学共促、优势互补，努力打造双方党建品牌，引领村、企高质量发展。

（党群办 张正明供稿）



南华期货
NANHUA FUTURES

把握战略机遇 发力国际业务



中期协第五届理事会国际业务 专业委员会召开工作会议

【本报讯】中期协第五届理事会国际业务专业委员会工作会议近日在北京召开。中期协党委书记、会长安青松，副会长王颖出席会议，会议由委员会主任委员、南华期货股份有限公司董事长罗旭峰主持。

会议总结了国际业务专业委员会去年以来的工作开展情况：一是推动监管政策的贯彻落实，提出政策建议。国际业务专业委员会通过座谈会、专题培训等方式为QFII新规在期货行业的落地实施做好准备。二是积极开展国际业务课题研究，进一步促进期货业国际化。国际业务专业委员会根据期货市场国际化进程中面临的问题及未来发展方向开展课题研究，形成了多篇研究报告供监管部门研究参考。此外，国际业务专业委员会统筹力量，积极研究探索境外业务实施的具体路径等。三是组织培训、座谈会，就跨境交易进行线上专项培训、组织境外子公司经验交流会等。

安青松在总结发言中表示，《期货和衍生品法》的颁布和实施，从行业基本法层面确立了期货公司作为金融机构的法定属性，明确期货公司所有业务属于金融持牌业务，行业当前面临前所未有的转型和变革。期货公司要充分发挥自身专业优势，履行金融机构的使命，在服务构建双循环新格局和全国统一大市场中，不断提升自身的中介能力、专业能力和服务能力，促进提升为初级产品保供稳价的服务能力和大宗商品的价格影响力。当前，期货经营机构面临从期货经纪公司向期货投资银行转变、从交易通道服务向期货功能服务转变、从被动风险管理向主动风险管理转变的挑战，开展国际业务更是在政策、人才、能力等方面存在诸多“短板”，要围绕以下几个方面深入思考研究，国际业务专业委员要积极发挥作用：

- 一是要立足服务国际大循环，积极探索期货公司开展跨境

业务的特点、规律和优势，以及在提升中国价格影响力方面的积极作用，专业委员会要统筹力量形成有共识、有深度的研究报告，为拓展期货跨境业务提供依据和支持。

二是要立足服务国内大循环，加强与商业银行、证券公司、境外期货经营机构等的交流合作，充分借鉴其跨境展业的模式与经验，“造船出海”培养人才和拓展业务，委员会要积极组织跨境、跨界、跨行业的交流活动，为推动期货跨境业务守正创新、做优做强开拓眼界、夯实基础。

三是要立足建设统一大市场，发挥与实体经济深度融合的独有优势，通过组织课题研究深入论证展业方向，找准服务实体经济的着力点，推动期货跨境业务深度融合国家发展战略，推动期货跨境业务行稳致远、高质量发展。



祝贺南华期货荣获由《证券时报》主办的“2023中国期货业君鼎奖”评选

2023中国领军期货公司君鼎奖

2023中国杰出IT服务期货公司君鼎奖

南华资本荣获

2023中国优秀期货风险管理子公司君鼎奖

祝贺南华期货荣获2023年证券之星

ESG新标杆企业奖



2023年南华期货年中策略会在杭州顺利举行



【本报讯】近日，南华研究院2023年年中策略会圆满落幕，策略会采用线下和线上相结合的方式进行。线下会议在杭州顺利举办，各方嘉宾分享观点新颖，参会机构众多，受到了到场投资者的好评。线上会议涵盖了大宗商品专场、全球市场投资策略及财富管理专场，直播观看者云集，投资者纷纷表示受益匪浅。

首日策略会由南华研究院院长助理曹杨慧主持，上午议题为“宏观视角下的金融衍生品资产配置”。

南华期货总经理贾晓龙在致辞中表示，南华期货坚持将服务实体经济放在首位，加强研究团队建设，加大市场培育，打造有竞争力的、有现代服务能力的综合衍生品服务平台，以更好地满足企业精细化风险管理的需求，助力企业稳健经营。南华研究院作为行业内第一家期货研究机构，经过多年的沉淀，研究涉及面广，并具备全方位的研究开发体系。本次南华研究院年中策略会，请来了业内众多专家、优秀研究员，为投资者呈现一场场思想与知识的盛宴，共享下半年投资机遇。

圆桌论坛环节由南华期货首席经济学家朱斌主持，多位嘉宾就宏观、债、CTA、外汇等多个话题进行了精彩的发言。

会上，南华期货两款新产品NHTD4及南华

点金投研发布。NHTD4是南华期货自主研发的新一代低延迟交易系统，具备个位数微秒级的穿透性能，支持多通道多席位，纳秒级的事前风控以及极速的API响应。其底层架构成熟稳定，性能极佳，是一套久经考验，极具优势的极速交易解决方案。

伴随着期货市场的不断发展，紧跟市场发展趋势，南华期货APP推出“点金投研产品”，涵盖当下投资者所需各类研究内容，能够更好地帮助投资者做出决策。新版APP的投研板块延续了公司南华点金的研究品牌，主要针对两大板块进行了升级，分别为点金日报和点金F10栏目。以南华点金之名，让研究数据更有温度、更面向客户。

南华年中策略会观点集锦

关于宏观股债汇

弘则研究首席经济学家 苏畅

从宏观视角来看，由于政策加码叙事的硬约束没有发生变化，即谁来扛杆，银行的资金约束，现在社融投放边际效应在递减，产能过剩等问题没有发生变化；边际政策调整难改周期形状，外部周期驱动仍需等待美联储向以及缺乏宏观与微观共振、宏观与量化共振等原因。

南华期货股指期货分析师 王梦颖

基于低基数的盈利修复已被定价，2023年下半年，股指期货的上升空间大概率由估值弹性决定。A股估值由中美货币政策共同决定，其中美国货币政策的影响会更为显著，因此，下半年股指估值弹性方面存在天花板。我们的策略建议是逢低做多的趋势策略，可期待是否会有适宜的政策措施推动估值突破天花板，在品种上，优先推荐IH和IF。

横华国际期货高级分析师 项家康

对于人民币为何超预期贬值？他认为外汇市

场有三个主线：一是经济增长；二、通胀与利

率；三、资产价格表现。针对这三条主线，美元、欧元相对而言均能获得“高分”，所以相对走势会强势，而人民币、日元主线的“低分”，加上宽松货币政策，是这两类货币至今弱势原因。

南华基金固收投资总监 何林泽

从债的视角来看，回顾上半年国内利率受市

场情绪及经济环境多方影响，基本面超预期回

落。展望未来，美国通胀、就业仍具韧性、制造

业未见触底信号。国内宏观从库存、进出口、产

能、消费等方面分析，结合政策可见下一步修

复方向解决方向。

南华期货

点金投研发布。NHTD4是南华期货自主研发的新一代低延迟交易系统，具备个位数微秒级的穿透性能，支持多通道多席位，纳秒级的事前风控以及极速的API响应。其底层架构成熟稳定，性能极佳，是一套久经考验，极具优势的极速交易解决方案。

伴随着期货市场的不断发展，紧跟市场发展

脉络，南华期货APP推出“点金投研产品”，涵

盖当下投资者所需各类研究内容，能够更好地帮

助投资者做出决策。新版APP的投研板块延续了

公司南华点金的研究品牌，主要针对两大板

块进行了升级，分别为点金日报和点金F10栏

目。以南华点金之名，让研究数据更有温度、更面

向客户。

浙江物产氯碱化工有限公司总经理 金黎

PVC和烧碱呈现跷跷板效应，近期烧碱的下

跌推动PVC估值的修复。政策对房地产发力的概

率不大，PVC远月偏空。纯碱主轴矛盾大投产，

远兴投产对纯碱四季度压力明显，7-8月1600-

1700是纯碱相对均衡价格。

信特斯耐材料有限公司研究负责人 曹丛

上半年聚烯烃进口缩量，5-6月外盘报盘增

多，外盘供应在恢复，9月后进口压力会增大，

聚烯烃或面临下行压力。

红蓝牧首席投资官 王海涛

对于2023年CTA如何提升收益率，他指出，未

来海外的整体表现会因对国内情绪造成影

响，须关注其最新数据带来的系统性风险。但四

季度待国内政策明晰后可能会给大宗商品带来一

些投资机会。另外可以使用期权等衍生品对风

险控制及收益提升进行进一步的优化。

南华期货资产管理部投资经理 许剑锋

从货币政策方面量的角度，直接用总量可能

性较小，从效率和使用可能性上，结构性工具可

能性更大；价的角度，空间有限，利率仅有

0.5%左右空间。当然，财政发力也是大势所趋。

南华期货资产管理部投资经理 许剑锋

从