

7月24日政治局会议分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作



- 会议认为今年以来国民经济持续恢复、总体回升向好，但边际上也指出“国内需求不足”。
- 经济面临“新的困难挑战”，主要是三方面：一些企业经营困难，重点领域风险隐患较多，外部环境复杂严峻。
- 宏观政策逆周期调节与结构性政策并重，强调“扩大内需、提振信心、防范风险”
- 总体基调强调精准有力，货币政策方面增加对汇率的关注，财政政策有望在稳增长和防风险方面综合发力，期待“一揽子化债方案”细节落地。
- 房地产释放积极信号，会议提出“适应我国房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，适时调整优化房地产政策”，积极推动城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设，未提“房住不炒”，预计后续或加大力度支持房地产平稳健康发展。
- 会议提出“活跃资本市场”，政策重心从资本市场改革阶段性向呵护市场倾斜。

《期货公司监督管理办法》与中期协过渡期安排

- 落实《期货和衍生品法》要求、拓展业务范围
 - ✓ 期货公司可从事**期货交易咨询**、**期货做市交易**、**期货保证金融资**、**期货自营**、**境外期货经纪**、**衍生品交易**、**资产管理**等业务；
 - ✓ 境内经纪业务明确为期货公司的天然业务，**取消从业资格作为准入条件**等
- 提高业务准入门槛，“扶优限劣”
 - ✓ 期货交易咨询业务：最近6个月净资本持续不低于2亿元、最近一期分类评级不低于B类BBB级
 - ✓ 期货做市交易业务：最近6个月净资本持续不低于5亿元、最近一期分类评级不低于B类BBB级
 - ✓ 衍生品交易业务：最近6个月净资本持续不低于5亿元、最近一期分类评级不低于B类BBB级
 - ✓ 资管业务准入方式由协会备案调整为证监会行政许可，最近6个月净资本持续不低于5亿元、最近一期分类评级不低于B类BBB级
- 暂不具体规范涉外事宜

主要影响

- 风险管理公司开展的衍生品交易和做市业务将回归期货公司，中期协设置36月过渡期
- 深刻改变期货公司展业模式，从一体到一体两翼，即将进入到立体化发展阶段
- 经纪业务转型更加紧迫，从业人员专业性的提升迫在眉睫
- 衍生品业务与经纪业务等紧密协同，提升资源效率，拓展收入来源。
- 自营业务弯道超车机会。
- 保证金融资业务有助于丰富期货公司的服务工具和手段，实现向衍生品综合服务商转型
- 行业发展分化可能进一步加剧。