

交易平台出手“妖镍”按下暂停键

在近两个交易日上演史无前例的“逼空”行情后,当地时间3月8日,伦敦金属交易所(LME)不得不选择“拔网线”,宣布暂停异常波动的镍期货交易,并取消了当天0点起所有在场外和LME select交易系统进行的镍交易,且推迟于3月9日交割的现货镍合约交割。受外盘影响,沪镍连续两日“一字涨停”,上海期货交易所也于3月9日发布通知,暂停镍期货部分合约交易一天。俄乌冲突、“逼空”大战、市场博弈,这一场疯狂的期货炒作何时才会进入冷静期?

ni2204、ni2205、ni2206、
ni2207、ni2209、ni2212、ni2301合约

暂停交易一天

上海期货交易所
3月9日晚夜盘交易起

暂停异常波动的镍期货交易

推迟将于3月9日交割的现货镍合约交割

为镍的所有直接合约设定10%左右的涨跌幅限制

将镍交易的保证金要求提高一倍

伦敦金属交易所(LME)



涨幅明显偏离基本面

作为世界上最大的有色金属交易所,LME也承受不住“妖镍”的大涨。除了暂停异常波动的镍期货交易,3月9日,LME还表示,不早于3月11日前恢复镍期货交易,并为镍期货设10%的单日涨跌幅限制。此外,LME将镍交易的保证金要求提高一倍,从3月10日收盘时起,每吨镍交易的初始保证金将为4808美元。此外,LME对铝、锌和铜的初始保证金分别增8.3%、7.1%和4.4%。

沪镍方面,如果镍期货合约在3月7日、3月8日、3月9日都出现同方向涨停板的话,即满足了连续三个交易日出现同方向单边市的情况,按照《上海期货交易所风险控制管理办法》的规定,在3月10日即3月9日晚夜盘交易起,交易所可以对以上合约采取暂停交易一天或者继续交易的措施。

3月9日,上海期货交易所随即发布通知称,当日晚夜盘交易起,ni2204、ni2205、ni2206、ni2207、ni2209、ni2212、ni2301合约暂停交易一天。

对于交易平台来说,这样的操作属于不得不做出的选择。当地时间3月8日,LME镍价盘中一度大涨超100%,两个交易日累计大涨250%。当天8点15分起,伦镍停牌,收涨66.4%至8.75美元/吨,超过2007年的历史最高点。受伦镍影响,截至北京时间3月9日中午收盘,沪镍继续“一字涨停”。

据了解,镍是一种银白色金属,主要用途是制造不锈钢和三元锂电池等,其中不锈钢领域消费占全球比例高达70%,动力电池也呈现出高镍化趋势。从全球供给看,镍的生产集中度较高,印度尼西亚、菲律宾、俄罗斯是三大镍生产国。据美国地质调查局数据,2020年俄罗斯镍产量占全球11.3%,初步预计2021年占比将在9.1%左右。

在中国银行研究院研究员王梅婷看来,镍价目前的涨幅已经明显偏离基本面;LME不设涨跌幅限制,两天内盘中价格从低于3万美元/吨拉涨至10万美元/吨以上,而2020年初镍价仅1万-2万美元。中钢经济研究院首席研究员胡麒牧也对北京商报记者表示:“这次期货市场的暴涨没有现货市场的供需关系支撑,因此期货的价格背离了现货市场的供

需关系。从期货来看,镍这个品种的价格远远高出它的历史价格。”

逼空大战“作祟”?

镍价的突然异动让人忍不住发问,究竟是谁在推高镍价?王梅婷表示,镍短期内离谱上涨,主要是俄乌冲突加上资本运作所引发。

在王梅婷看来,受限于制裁,俄罗斯产的镍或不能作为交割品,且运输难度较高,东南亚镍短期不能弥补产能,且交割品存在一定差异。这导致资本市场上期货卖方无法提供足额货物用于交易,又无法解除合约,引发所谓“逼空”事件,类似于2020年初原油期货市场的情况。

所谓“逼空”,即指逼迫空方买入。有传闻称,国际大宗商品交易商嘉能可集团在伦镍上逼仓镍矿巨头青山控股。胡麒牧解释称,“期货市场上的多头和空头大部分不会把自己的头寸持有到最后交割的环节,他们会在交割日之前找一个对手盘平仓。正常的平仓有买有卖,但目前镍期货的持仓比较集中,多头和空头相互都知道对方的底牌,找到了对

方的漏洞”。

“青山控股持有20万吨空头仓位,到了交割月,如果拿不出20万能够注册仓单的镍的话,就无法完成交割。同时,青山控股应该也不想进入交割环节,它做镍的全产业链业务,真正的现货要卖给自己的客户,不可能放到交割库里去卖给对手盘,所以正常情况下它会更愿意平仓。”胡麒牧说。

胡麒牧进一步指出,青山控股想找对手盘平仓,但它的地位比较不利,因为它没有退路。进入交割月,如果手里没有足够仓单,就只能到市场上找。现在对手盘持仓非常集中,市场上的镍矿可能大部分都在嘉能可手里,不会低价卖出,那么高价买来就会赔钱。

胡麒牧还指出:“正常情况下期货市场和现货市场会联动,期货市场上亏了多少现货市场会补回来。但这必须基于期货现货走势有供需基本面支撑,套期保值的策略才会有效。但这次现货市场上并不缺镍,只是被一些大户攥在手里”。

对于传闻,据第一财经报道,青山实业董事局主席项光达回应称:“老外的确有些动作,正在积极协调”;青山是家优秀的中国企业

业,仓位和经营都没有问题。”嘉能可相关人员则在回复每日经济新闻采访时表示:“上述这种说法毫无依据。”

20家上市公司回应影响

胡麒牧表示,目前的情况对产业发展非常不利,价格暴涨暴跌会导致一些人爆仓,原材料价格波动也不利于不锈钢等相关产业的平稳运行。此外可能还会有大量基金、金融衍生品会爆仓,带来一些金融、债务风险。

对此,3月9日,20家A股上市公司在互动平台回应镍价上涨的影响。其中,盛屯矿业表示,公司未参与铜镍期货市场投机,目前保值头寸数量较小;图南股份表示,公司未参与期货投机交易,不存在爆仓等风险;天奇股份表示,如镍价持续保持高位,可能带来公司产品售价提升以及现有存货收益,同时也可能带动公司采购成本上升;科力远表示,镍价波动对公司生产经营及收入、利润影响较小。

目前随着交易平台的出手,镍价或许也将有所回调。3月9日当天,沪镍2208、2210、2211合约均跌停,2302合约逼近跌停。沪镍2204主力合约停牌。

“从目前来看,伦敦金属交易所已经宣布交易暂停,应该会让双方达成一个平仓协议,品种就可以再正常地进行交易了,价格也会快速回落。”胡麒牧表示。

王梅婷也对北京商报记者表示:“由于伦敦金属交易所暂停并取消了部分交易,预计未来双方或协议价取消相关合约,保证国际大宗金属市场稳定,这符合各方长期利益”。她提到,此前美国股市多次“乌龙指”事件,也有类似的处理方式。

为了解决当前的问题,青山集团3月9日表示,将用旗下高冰镍置换国内金属镍板,已通过多种渠道调配到充足现货进行交割。瑞银财富管理投资总监办公室(CIO)最新发表机构观点称,预期镍价6月末回落至34000美元,明年3月前进一步下行至28000美元。

北京商报记者 杨月涵 吕银玲

西街观察 Xijie observation

拒绝996,法律也要上场

汤艺甜

3月9日,一则董明珠建议对996开展公益诉讼”的话题冲上热搜。今年全国两会期间,作为全国人大代表,董明珠建议,对“996”工作制开展公益诉讼。检察机关应充分发挥各项职能,最大限度保护劳动者合法权益。

叫好声一边倒,足见社会对996之深恶痛绝。三年前,“996福报论”横空出世,这种始于互联网行业的新型加班文化,自此有了统一的姓名。中国互联网筚路蓝缕的时代,996可以是对创业精神的致敬,当天天花板触手可及,极度内卷之下的996换上了另一副可憎的模样。

每一个热搜榜上的加班事故,每一条踩中社畜雷点的言论,都为996的罪状添上浓墨重彩的一笔。

之于个体,对生命健康的伤害是原罪。正如董明珠在提议中所述:“有些岗位由于工作性质的原因适当延长工作时间,是可以理解的。但如果企业置员工的身心、心理健康于不顾,这是绝对不可行的”。

之于社会,996的病态机制下,互联网所谓的知识密集型俨然一句空话,实则没能摆脱劳动密集型的内核。制度是大棒,薪水是甜枣,企业演变为加班万岁的永动机,一茬又一茬的劳动者身陷其中,成为内卷恶性循环的其中一环。即便取消大小周,随之缩水的工资条仍然证明着劳动者不过是计件打工人的本质。

反过来,这样的恶性循环作用于

劳动力市场,造就了员工的逆反心理,加班之法高一尺、摸鱼之术高一丈,使得工时效率低下,背离提质增效初衷。

这几年,对畸形加班文化的态度,正逐渐从口头吐槽演变为行动抵制。汹涌的民意下,仅靠表面道德约束还不够,法律监管更需强化。

去年,在最高法和人社部发布的劳动人事争议典型案例中,有一宗典型案例明确:“996”严重违法法律关于延长工作时间上限的规定相关公司,规章制度应认定为无效。对于此案例,两部门指出,一方面提示用人单位违法行为风险,促进依法规范用工;另一方面明确劳动者维权预期,引导劳动者依法理性维权。

道德与法律双管齐下,对“996”的约束需要成为社会常态。于职场中的个体,工作不是拿健康换金钱的博弈,该是提升获得感和收获个人价值的途径,要艰难生存也有拥抱生活的权利,三分流水二分尘,实不值得。

于企业,在规范化的工作状态下运行,良性健康的企业文化才能筑就可持续发展的基石。当人口红利不再,全社会迈向高质量发展是大势所趋,需要企业调整内在价值理念。劳动密集型注定不可持续,高质量发展需要依靠人才,根本上依靠的是人才的创造性,为人才提供良好的工作体验,对公平和效率的兼顾才是健康的发展模式。

两会观察

钱能随人走?2亿灵活就业者社保问题求解

互联网时代,乘风平台经济,衍生出了越来越多的外卖小哥、网约车司机、短视频主播……然而新就业形式的出现却对传统的社保缴纳模式发起了挑战。过去几年,外卖小哥出了事故却因未缴纳社保而无法获得保障的社会新闻屡屡见诸报端,在今年全国两会期间,灵活就业社会保障已然成为热点议题。近日,全国政协委员、北京市科协常务副主席司马红在接受媒体采访时建议,要有针对性地解决灵活就业人员不愿或者不便缴纳社保的问题,是保障灵活就业人员权益、提升灵活就业质量、鼓励新业态新经济发展的关键所在。

聚焦灵活就业群体

灵活就业已成为我国新型就业主流趋势之一。在今年初的新闻发布会上,国家统计局发布的数据显示,我国灵活就业人员已经达到了2亿人左右。据调查,一些平台外卖骑手达到400多万人;在平台上从事主播及相关从业人员160多万人,比2020年增加近3倍。

庞大的灵活就业群体意味着解决其社保问题中的“BUG”必须提上日程。今年全国两会期间,就有多位代表、委员给出了自己的建议。例如司马红在提案中建议,研究推行全国待遇均等的城乡居民社保缴费标准,实现灵活就业人员无论在户籍地还是工作地,都能便利享受城乡居民社保待遇。并遵循“钱随人走”的原则,进一步完善社保异地转移接续相关制度,将企业、个人缴纳的社保费用均纳入转移接续范围。

与此同时,全国人大代表、重庆医科大学附属儿童医院院长李秋也曾建议,健全灵活就业人员参保制度,主动适应灵活就业方式,构建保障灵活就业人员参保权益的政策体系,健全参保制度,从立法强制和政策扶持两个方面引导更多的平台用工企业为灵活就业

人员参保,进一步扩大灵活就业人员的参保面等内容。

据了解,灵活就业一般是指以非全日制、临时性和弹性工作等灵活形式就业的就业形态,但目前我国灵活就业群体还面临着难以认定劳动关系、难以获得完善的社会保障、参加社保比例较低等问题。全国政协委员、北京金台律师事务所主任皮剑龙也认为,当前对于灵活就业用工尚有一个根本问题未解决:“就是这些新业态劳动者的身份没有得到确认”。

政策已有发力

“在我们日常所讲的五险中,养老保险和医疗保险是灵活就业人员可以以个人身份自愿参保的,但工伤保险、失业保险及生育保险需要由企业雇主缴纳,因此,个人难以参保。”在接受北京商报记者采访时,中国社科院世界社保研究中心房连泉表示,当前比较突出的问题之一便是工伤保险,因为工伤保险等不属于自愿缴纳的保险,再加上一些企业规避社保用工的成本问题,导致新业态下的灵活就业群体很少有这项保障。

事实上,对于灵活就业群体的社保问题,政策层面已有关注。早在2020年8月,国务院

办公厅就曾出台《关于支持多渠道灵活就业的意见》,重点提出“拓渠道”“优环境”“强保障”三方面支持措施,为促进灵活就业强化政策服务供给。

去年7月,人力资源和社会保障部等八部门便共同印发了《关于维护新就业形态劳动者劳动保障权益的指导意见》,提出要健全公平就业、劳动报酬、休息、劳动安全、社会保险制度,强化职业伤害保障,完善劳动者诉求表达机制。直到今年全国两会期间,政府工作报告再次提到,要完善灵活就业社会保障政策,开展新就业形态职业伤害保障试点。

房连泉表示,灵活就业人群流动性比较强,如果从一个城市转移到了另外一个城市去就业,两地之间的社保关系转移资格是否能够实现互认就是问题。因为目前社保各个险种的统筹层级不同,比如养老保险通常由省主管,医疗保险、工伤保险则通常由市里面管,跨省的话就会涉及到异地社保的资格认证等问题。

在房连泉看来,未来国家可以逐步加大信息化方面的建设,能够让投保人在转移到另一个城市就业的时候,其社保的相关信息也能够在全国统一网络共享,方便异地参保和享受待遇。而随着更多的人参加社保,社保基金的规模也会逐步扩大,形成潜在的福利。

打通数据或许可以成为钱随人走的关键所在。例如李秋也曾建议,要构建全国统一的社保公共服务平台,将平台企业的用工行为纳入统一的保障体系中,并明确经办规程,有效保障灵活就业人员的社保权益。同时协同构建社会保障数据中台,为灵活就业人员参保缴费提供依据。加快各地社保经办服务数字化转型升级,监管采集企业数据,为灵活就业人员提供参保缴费依据,实现参保缴费利益最大化。北京商报记者 杨月涵