

“郑商所2018年度高级分析师”系列访谈

潜心钻研 清风自来

——专访—德期货甲醇分析师史开放

■ 记者 韩乐

一德期货甲醇分析师史开放虽然入行时间不长,但是第一次参加“郑商所高级分析师”评选就以优异的成绩脱颖而出。稳重、勤奋是他留给期货日报记者的第一印象,也正是这个特点,让他能够更扎实地打牢基础,乐于倾听,静下心来认真做研究。他说:“当我们全身心地投入到工作中,距离成功也就更近一步了。当我们创造出价值的时候,生活也会给我们回馈,要相信‘你若盛开,清风自来’。”

潜心下心来认真做研究

史开放与期货的结缘源于大学期间的一次座谈会,那是2014年暑假,学院有一个关于期货的讲座,出于好奇,他与同学报名参加。正是这样一个机会,他主动提出去期货公司实习,就这样他接触到了书本之外的期货业务,这也是他第一次与期货亲密接触。

虽然毕业后的史开放顺利进入期货公司,但是在分析研究的道路上遇到了不少波折。因工作需要,在进入公司的初期,他被被动地定位到甲醇研究方向上。“虽然我曾经学过金融期货,但是对甲醇市场一无所知,甚至对甲醇的了解仅仅停留在它是一种化工产品上,至于生产、用途都不了解。不过,既然‘军令状’已接下,现实要求你强,你不得不强,所以自己必须要把甲醇研究做起来,从被动转到主动。”史开放回忆说。

然而,对于史开放来说,由于自己未在公司总部的研究院,所在地方是郑州营业部,这就决定了他在很多方面不具有优势。“特别是刚开始的前两个多月,除了学习公司投研部定期发布的研究报告,还要自行寻找数据源。因为自己在营业部,很多资讯账户需要单独购买,但是由于营业部的资金限制,无法花费更多资金去支持自身研发。”史开放告诉期货日报记者,为了弥补数据缺陷,他查遍各个网址、试用过多家资讯机构的账户,把所需基础数据导出,后期还要维护数据库,要找上下游以及各个区域的甲醇价格、开工、库存、运费等数据,甚至个别微信公众号,从他们第一次发布数据一直跟踪人到现在。虽然前期经历手动录入数据的困境,但正是因为一次次的数据录入,他了解到了各地区甲醇价格的大致情况,以及区域之间价格差异和涨跌表现是同步还是滞后,这种操作刚好可以弥补一个市场晚辈的薄弱基础。

“其实,能静下心来认真做研究的人,性格中都有稳重和勤奋的特点,能耐得住枯燥观察统计。”在史开放看来,无论是科学研究、学术研究,还是做产业分析,大体

史开放认为,当我们把自己投入到工作之后,距离成功也就更近一步。我们不需要期望什么,只需要尽力把自己的工作做好,当创造出价值的时候,生活也会给我们以回馈,要相信“你若盛开,清风自来”。



将自己研究的品种“吃透”

——专访南华期货白糖分析师边舒扬

■ 记者 李航

大家常说“性格决定命运”,一个人的性格往往决定了自己从事的职业。粗心马虎的人做不了财务工作,同样如果让一位内敛含蓄的人去做销售工作,也算是对自我的极大挑战了,而拥有踏实沉稳、认真仔细、热爱钻研的性格,应该是期货分析师职业的标配了。南华期货白糖分析师边舒扬就是这样一位普通的期货分析师,他在分析师这个平凡的职业上,用自己喜欢考虑问题和热爱钻研的秉性,交出了一份令自己和客户都满意的职业答卷。

踏踏实实“吃透”品种

边舒扬,29岁,杭州人士,2014年从杭州师范大学经济学专业毕业后,直接进入南华期货,从数据员到商品期货分析师,一做就是4年,研究白糖期货已经3年有余。

当期货日报记者问边舒扬当初为何选择做期货分析师时,他回答说:“一是专业对口,二是基于个人兴趣。我平时还是比较喜欢考虑和钻研问题的,从性格方面来说我非常适合这份工作。”看似简单的回答,却将他稳重认真的素质展露出来,也正是凭借这热爱钻研的精神,他在2016年广西糖网评比的“糖市最强音”中拿到了新人奖;2017年又获得了郑商所的“高级分析师”以及农产品期货网的“最佳分析师”称号;2018年再次被郑商所评为“高级分析师”,并在期货日报和证券时报举办的最佳期货分析师评选中获得“最佳农副产品期货分析师”称号。性格促使边舒扬选择了期货分析师这份职业,而对研究的热情,造就了他一路走来荣誉不断。

在边舒扬看来,成为一名优秀的期货分析师没有什么诀窍,就是踏踏实实把自己的工作做好,具体来说就是将自己研究的品种“吃透”了,而这种“吃透”主要体现在三个方面:一是办公室研究;二是户外研究;三是心理研究。

“办公室研究,顾名思义就是在电脑和桌子前能够完成的研究。搜集信息、查阅资料、分析数据、看行情、写报告等,这些在办公室里完成的研究工作是期货分析师最日常、最基础的工作。”边舒扬认为,要做一位好的期货分析师不能仅坐在办公室里闭门造车,走出去深入品种的上下游产业链,实地调研品种的产销情况,接触客户并了解客户需求,解决客户的实际问题,才能真正将研究转换为价值,从而实现研究的意义,这也就是户外研究。

都一样。如果说不能静下心来,那每天面对的都只是不断变化的数字,做数据处理、做统计分析,这些都是看起来非常枯燥和机械化的工作。他总结说:“稳重和勤奋,能让我更扎实地学习基础知识;乐于倾听,则能让我发现数字跳动背后的影响因素;条理清晰,对于发现阶段行情的核心驱动有极大帮助。”

把全部热忱投入其中

第一次参加“郑商所高级分析师”评选,就能以优异的成绩脱颖而出,这让史开放出乎意料。他说:“作为一个晚辈,参加这次评选收获颇丰,不但结识了做过多年研究的老师,而且能拜读行业前辈的佳作,了解其分析逻辑、每个时期的关注点、学习对数据的整合处理细节。当然,最重要的是在评选期间参加并组织了多场产业调研,认识到甲醇上下游很多企业的真实情况,这对把握区域市场有基础建设作用。”

谈及在分析师成长道路上印象最深的一件事,第一参加期货日报组织的甲醇调研让他记忆犹新。“研究肯定要去实地走访,考察企业生产、存、运、销的实际情况,仅仅待在办公室翻翻数据,看看别人的报告,很难分析出切合实际的情况。”正是秉承这一理念,史开放开始参加调研。

据他回忆,那次调研日程安排得比较紧凑,每天调研结束就需要整理出报告,第二天要在公司平台发布。因为是初次参加,在整理调研报告时,史开放发现调研报告原来并不那么简单,调研得到的情况不是用几句话就能概括的。那次调研带给史开放的收获,远比前期整理数据、梳理各公司和各网站的文章和数据来得实在。“甲醇产业调研带给我最大的收获不是那几篇调研报告,调研总结与调研专题,而是一种对待工作的态度,它刻在了我对待工作的那颗心上,时刻提醒我要‘于短板超越自我,于长处冠绝人伦’。”史开放说。

在对甲醇分析框架和逻辑的理解上,史开放更多的是对分析研究的坚持,每天坚持做行情分析,梳理现货和期货中各因素对行情的影响,寻找一些容易被忽略的细节,而后对这些细节深挖,并叠加多个因素推衍后期的行情走向。

“成长的过程其实就是披荆斩棘的过程,要培养自己解决问题的能力,刚开始做研究肯定会遇到各种问题,当我们把一个个问题解决之后,自然就成长了起来。”史开放认为,那些研究和投资前辈之所以能成功,多数都是对工作有信仰般的热忱,当我们把自己投入到工作中之后,距离成功也就更近一步。我们不需要期望什么,只需

要尽力把自己的工作做好,当创造出价值的时候,生活也会给我们以回馈,要相信“你若盛开,清风自来”。

为市场创造更多价值

同其他产业分析一样,甲醇产业的研究其实也是一套系统性研究方法的合集。经常需要关注宏观氛围、政策导向、供需强弱、资金情况以及大众情绪心理预期,把各要素进行对比分析,并筛选出在当前阶段居于主导地位的因素,找到其中的相关性,发现价格涨跌规律。

“做产业研究需要整体思维,研究甲醇势必要从源头对其进行跟踪,同时还要对下游进行摸底,并结合外盘走势对其进行分析。”史开放认为,如果没有考虑到上游原料煤等成本、下游烯烃以及其他传统下游需求、外盘价格强弱等,就很容易陷入孤立的局面。

他告诉期货日报记者,产业分析的逻辑其实就是供需动态平衡,而平衡只是一个点,市场的主体表现是围绕平衡点波动,在产业周期上可以表现为上下游利润的综合再分配,毕竟一个行业的利润不可能长期保持高位。然而,产业逻辑分析的核心在于实事求是,顺势而变,以当时的实际条件为转移,抓住主要矛盾的同时又要考虑矛盾的相互转化。

他认为,要做成一件事必须要有开阔的视野,固步自封、闭门造车是大忌。做优秀的产业研究员,以下几方面需要贵在坚持:一是积极参加调研,只有实地调研才能了解到最真实的供需情况;二是向行业前辈请教,多找老师,因为经验是无法弥补的缺陷;三是持续不断地学习和深度思考,影响市场的因素层出不穷,场内场外期权、保险、基差点价、仓单交易、商品互换业务等各种新兴事物不断出现,这就要求我们必须不断学习。除了学习之外,深度思考是理解数字变动背后秘密的关键,寻找数字背后的驱动而不是用数字解释数字。

从事甲醇产业分析以来,史开放接触并结识了很多成功的产业和投资人士。他说:“这条路的方向是对的,发展前景毋庸置疑。虽然前期经历过多种坎坷,为数据来源辛酸、为报告熬至深夜、为调研和会议奔波千里,但是现在回想起来除了第一次经历的悸动,更有迈过第一步的喜悦。这次在评选中获得高分只是新征程的开始,并且自己目前的水平与行业前辈相比差距依旧较大,趁着风华正茂,要勇敢地尝试,相信年轻时所经历的苦难会与年老时的幸福成正比。”

“对于未来的规划,要继续坚持做好研究,打通上下游产业链,让研究进一步深化和细化,以期能为市场带来价值。”史开放说。

有了办公室研究和调研考察,大多数人认为这就是分析师的全部工作了,可边舒扬认为,要想真正把品种“吃透”,还有一个更高的研究层次,那就是心理研究,在这里主要指市场情绪。他说:“研究一个品种的行情走势,往往由基本面分析做基础,再加上技术分析做依据,从而得出研究结论。然而,行情真正走出来的曲线图,并不一定跟这两项研究结论一致,那是因为行情走势往往受投资者市场情绪的影响。这就对分析师提出了更高层次的要求,就是要做好投资者心理研究。当然,这个要求就比较高了,我目前还在继续修炼自我,让自己去理解市场和投资者,这也是我下一个阶段努力的方向。”

勤勤恳恳 做好分析

“白糖反弹了,大家怎么看?”这是一个名叫“期糖风云”的QQ群里,群主“影香居士”发出的消息。群主一呼,群里立马炸开了锅:“我看到5300点”“我看上涨压力较大啊”……大家讨论着。“今日日线压到布林线上轨,日线和30分钟线的KDJ指标偏高,已经到压力位了,5100点有效突破是可以上一个台阶的,如果5100点无法逾越,就会再度回下去。”群主给出了专业的看法。

接下来,群主又组织大家从持仓、利好消息等方面进行探讨和交流。在这100多人的QQ群里,每天都会进行这样的聊天,而群主“影香居士”就是边舒扬。

“我刚开始研究白糖的时候弄了一个‘期糖风云’的微信公众号,建立微信公众号的初衷有两个:一个是作为信息收集和整理的工具;另一个是作为提升自己能力的工具。随着时间飞逝,关注的人越来越多,目前在行业内也有一定的影响力,但是我后来发现这种方式缺乏互动,于是开始建QQ群,大家讨论交流起来就好多了。”边舒扬向期货日报记者解释说。

记者随后关注了“期糖风云”的微信公众号,惊讶于作为一个个人账户,他可以一次发出七八条内容,并坚持每个工作日都更新,而且周末还会更新周报,信息的内容涵盖国内外关于糖市的各种数据和消息,以及自己原创的行情分析文章。他开辟的“居士侃糖”原创栏目,语言风趣生动,结论有理有据,单篇文章的阅读量最高时也有上千有余。“不同的客户自身的需求完全不同,因为人力有限,对于大多数客户而言,我们实际上很难做到私人订制,更多是以推送日常报告的形式来尽量兼顾到大多数客户。不过,我希望尽可能通过多种有效途径,服务到更多客户,尽自己的能力让更多人受益,同时也能组织大家一起探讨,相互交流,共同进步。”边舒扬说。

除此之外,他还会写大量的研发报告。“日报一天两篇,早评+收评大概是480篇,周报大概是45篇……这些是日常的报告,此外就是在媒体上发表文章了,每月1篇是最低要求,有时候每月3—4篇也是有可能的。”边舒扬说,这样算下来期货分析师一年大概要写500多篇研发报告,平均一天一篇都不够,看似简单平凡的工作,却是不勤奋不足以胜任的。“但是如果分析师仅仅是为了写报告而写报告,那就误人歧途了。日常报告是一种沉淀的过程,豆腐渣工程和烂尾楼都是不可取的。”他在重视数量的前提下,更追求研发报告的质量。

“调研也是分析师工作中不可或缺的部分,没有调研的研究是不接地气的,理论研究是需要通过调研去佐证的。好的研究员无时无刻不在市场的第一线,我一年至少有2次调研考察。”边舒扬表示,分析师除了笔头要勤外,还要会讲,讲课分两种,一种是线上,另一种是线下,现在的线上直播很多,他一年大概直播20多场演讲,也会在公司或营业部组织的一些线下会议沙龙上演讲,也会受其他机构的邀请在会议上发表演讲。

一年500多篇研发报告,不少于2次调研考察,20多场公开课讲解,还在自己的“期糖风云”中引领“江湖”,边舒扬就是这样勤勤恳恳、踏踏实实做着白糖期货分析师,坚守在平凡的岗位上,而恰恰是这份坚持和勤奋,突显了他的真诚和伟大。

加强学习 继续沉淀

为了提升自己的研究能力和分析水平,除了多看自己研究品种的书籍、资料,并挖掘信息外,边舒扬也会不定期地去了解其他品种的情况。他说:“毕竟很大一部分客户不止做一个品种。我个人对新上市品种的兴趣比较大,比如,苹果、纸浆等期货品种。”

最后,还表达了自己对2019年白糖期货的看法。他向期货日报记者分析说:“就2019年而言,全球糖市将处于一个减产去库存的阶段,前期过剩量消化需要一个过程。从历史周期来看,无论是能转牛还是牛转熊,大多发生在下半年,这和白糖两个榨季交替的节点有关系。2019年的白糖行情很大程度上取决于印度库存的下降速度和下降幅度,上半年的行情不会好走,郑糖依旧会被原糖牵着鼻子走,全年的运行区间在4500—5500元/吨。”

3年多时间,从数据员到白糖期货分析师,边舒扬用自己的勤奋和热情,全身心地投入到工作中,一路走来,硕果累累。感慨之时,下一个3年已悄然开始,“我还需要继续沉淀,也将不断努力,争取做得更好。”边舒扬说。



在边舒扬看来,成为一名优秀的期货分析师没有什么诀窍,就是踏踏实实把自己的工作做好,具体来说就是将自己研究的品种“吃透”,而这种“吃透”主要体现在三个方面:一是办公室研究;二是户外研究;三是心理研究。