

2018 年

# 中国期货市场年鉴

China Futures Market Yearbook (2018)

中国证券监督管理委员会 编  
中国期货业协会

中国财经出版传媒集团

 中国财政经济出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

中国期货市场年鉴. 2018 年 / 中国证券监督管理委员会, 中国期货业协会编.  
—北京: 中国财政经济出版社, 2019. 7

ISBN 978 - 7 - 5095 - 9079 - 9

I. ①中… II. ①中… ②中… III. ①期货市场 - 中国 - 2018 - 年鉴  
IV. ①F832. 5 - 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 131323 号

责任编辑: 贾延平

责任校对: 胡永立

封面设计: 孙俪铭

**中国财政经济出版社 出版**

**URL:** <http://www.cfeph.cn>

**E-mail:** [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

**(版权所有 翻印必究)**

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010 - 88191537

北京时捷印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 28.75 印张 568 000 字

2019 年 7 月第 1 版 2019 年 7 月北京第 1 次印刷

定价: 68.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 9079 - 9

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报电话: 010 - 88191661 QQ: 2242791300



# 持续推进期货市场国际化建设， 扩展期货市场的广度和深度

(代 序)

中国证监会副主席 方星海

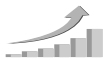
(2018 年 12 月 1 日)

我很高兴再次参加中国（深圳）国际期货大会。首先请允许我代表中国证监会对本届大会的召开表示热烈祝贺！对来自海内外各位参会嘉宾表示诚挚欢迎！中国国际期货大会在深圳已经连续举办了 14 届，一届比一届成功。本届大会以“服务实体促发展·开放共赢创未来”为主题，非常切合当今中国和世界经济发展的要求。

今年是改革开放 40 周年。40 年来，在党中央的领导下，我国经济建设取得举世瞩目的成就，人民生活水平显著提高，创造了人类发展史上的奇迹。

当前，我国正在朝社会主义现代化强国的目标健步迈进。纵观历史，没有一个国家可以越过发达的市场经济阶段而实现现代化。我们期货界以实际行动纪念改革开放 40 周年，就要加快期货市场发展，提高期货行业国际竞争力，促使市场真正在我国经济发展中起决定性作用。

近年来，期货市场品种和制度创新有序推进，对外开放步伐加快，



市场运行规范稳定，服务质量和能力得到提升，已具备在更高层次服务实体经济和国家战略的条件。期货市场可以，也应该在服务实体经济应对外部环境新挑战，推动新一轮高水平对外开放中，发挥更加重要的作用。下面我就期货市场在建设开放型经济中的作用谈几点认识。

### 一、期货市场有助于化解国际经济风险，维护国民经济稳定运行

当前世界经济面临深刻调整，贸易保护主义抬头，这对大宗商品的供需价格、库存、流向等都产生了一定影响。我国是大宗商品进口大国，稳定的进口价格和货源对于国家经济安全至关重要。期货市场通过发挥风险管理功能，在稳定大宗商品供应，维护国家经济稳定运行方面发挥了积极作用。

以大豆产业为例。2017 年我国共进口大豆 9 500 多万吨，国产大豆仅 1 500 万吨，进口依存度很高。粮油安全关系国计民生。过去十几年，我国期货市场已经构建起较为完整的油脂油料品种体系，超过 90% 的大中型大豆加工厂参与豆粕和豆油期货市场交易，现货套保比例平均达到 70%，期货市场已成为油脂行业的价格中心和风险管理中心。2018 年以来，贸易保护主义加剧，大豆进口成本明显上升。我国大豆产业及时调整采购节奏，延长采购期限，大量转向采购南美大豆，同时在大豆粕和豆油期货上进行套保，锁定了远期压榨利润。在价格波动加剧和货源受限的不利情况下，保障了国内粮油市场的稳定供应，也为下游饲料和养殖行业提供了稳定的原料来源，保证了肉禽蛋等副食供应安全。这是我国期货行业今年为国家作出的一个不小的贡献，国务院领导予以了充分肯定，值得我们大家为此感到骄傲。

原油是我国另一个高度依赖进口的大宗商品。我们不知道哪天国际原油市场会发生很不利于我国的事件，但我们无法排除这一天的到来。我们必须加快原油和成品油期货市场建设，做大做强上海原油期货，为这一天的到来做好充分准备。

### 二、期货市场有助于深化对资源价值的认识，提升中国企业在全球产业链中的地位

促进企业更广泛深入地参与全球分工，提升中国产业在全球价值链中的地位，是发展更高层次开放型经济的目标之一。期货市场作为国际

贸易中的通用“语言”，它所形成的价格体系和规则标准，境内外市场各方都认可，在定价、谈判、贸易等过程中，可以有效降低冲突，是企业融入全球贸易体系、深度参与国际分工协作的重要依托，更是相关产业国际化进程的“助推器”。

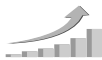
以有色金属行业为例，经过近 30 年的探索和实践，通过利用期货市场价格，我国有色行业实现了从一个封闭落后的产业，向高度市场化、国际化产业的转变，形成了一套成熟的、以价格为导向的经营管理模式。期货市场价格体系已经成为有色企业跨境原料采购定价、成品销售、企业并购、对外投资与企业管理的重要依据，在稳定产业链，降低企业管理成本，增强经济效益方面效果显著。尤其是，近年来随着我国有色金属期货市场国际影响力的增强，上海价格与伦敦价格成为国际市场最重要的两个参考价，上海价格显著提升了中国有色金属产业国际采购谈判的议价能力，增强了国际并购和矿权买卖中价格评估的合理性，有效地维护了中国企业的合理利益，在帮助有色金属产业扩大国际化经营规模、提升国际经营效益上作用明显。

比如，在中国铝业收购秘鲁铜矿、中国五矿收购澳大利亚第三大矿业公司 OZMinerals、中国有色金属矿业集团收购赞比亚卢安夏铜业公司等一系列并购中，我国企业正是科学运用期货市场价格，对收购对象进行合理估值，减少谈判双方定价分歧，并利用期货套期保值工具规避风险，才成功实现了海外收购，顺利实现了资源扩张，有效提升了在全球产业链中的地位。

### **三、期货市场有助于提高企业对上下游价格的预见性，增强企业国际竞争优势**

期货市场可以帮助企业在国际竞争环境下，优化经营决策、有效管理风险、保障经营利润，是促进企业做大做强、提升国际竞争力的重要帮手。

以 PTA 期货为例。作为我国独有的期货品种，PTA 期货的上市提供了及时、有效的价格信号，提升了国内现货市场的透明度和上下游产业链信息的传导效率，能知道企业快速有效地针对市场供需变化，及时调整采购和销售策略，从而在经营决策上比国际同行更有预见性，在风险



管理上更有主动性，为企业扩大经营规模，抢占市场份额提供了保障，提升了我国 PTA 和聚酯企业在国际竞争中的优势地位。2006 年 PTA 期货上市以来，中国 PTA 产量占全球的比重从 20% 提升到 2018 年的 50% 以上。目前，我国 PTA 期货价格已经逐渐成为全球聚酯行业的价格风向标，行业整体盈利水平位于世界前列。2016 年以来，来自韩国、新加坡、欧美等国家和地区的相关企业相继到郑商所学习，期望能尽快进入我国 PTA 期货市场规避风险。昨天，PTA 期货已经正式引入境外交易者，未来这个品种一定能够更好地为全球聚酯企业服务。

各位来宾、各位朋友，不久前，习近平总书记在首届中国国际进口博览会上再次强调“中国开放的大门不会关闭，只会越开越大。中国推动更高水平开放的脚步不会停滞。”更开放的经济需要更有效的价格发现和风险管理。建设一个品种工具齐备、功能发挥充分、运行安全高效的期货市场是服务更高质量、更高层次开放型经济的现实要求，也是期货市场存在和发展的应有之义，我们要坚定不移地朝这个方向前进。

**一是要持续推进期货市场国际化建设。**今年期货市场对外开放成绩显著，原油和铁矿石期货国际化后保持稳定运行，国际投资者积极参与，昨天 PTA 期货顺利国际化。下一步我们将继续深耕现有国际化品种，优化交易制度，重视国际规则研究，进一步提高规则的适用性和科学性，提升境外投资者参与度，促进原油、铁矿石、PTA 等已有国际化品种的功能发挥，要增加对外开放品种供给，积极推进 20 号胶期货上市，加快黄大豆 1 号、2 号等品种的国际化。要持续推进期货行业对外开放，积极做好外资投资国内期货公司的各项准备，欢迎外资期货公司参与中国市场。

**二是要持续扩展期货市场的广度和深度。**以产业需求为导向，不断推动品种创新，持续开展红枣、生猪、辣椒等期货品种的研发上市，积极推动棉花、玉米、天然橡胶等农产品期权上市。在更多品种与合约上引入做市商制度，着力解决活跃合约不连续问题。优化市场参与者结构，大力推动国企和各类实体企业参与期货市场，持续推进符合条件的商业银行和保险机构参与国债期货工作，推动外资机构通过互联互通、QFII、RQFII 等参与期货交易。做好股指期货恢复常态化交易的各项准备，支持

CTA 商品投资，协调推出更多投资于商品的公募资管产品。

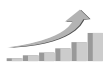
**三是要加强制度供给和监管协调。**新的开放形势对监管工作也提出了新的要求。下一步，中国证监会将进一步补齐制度短板，提升监管效率，确保监管能力与市场对外开放程度相适应。加快推动期货法立法，夯实开放环境下的期货市场法制基础。修订完善《期货公司监督管理办法》，研究出台期货公司子公司及分支机构相关管理办法。推动期货公司境内外上市，增加资本实力，更好地参与国际竞争。

各位来宾、各位朋友，中国经济正在经历深刻的转型变化，目前的一些困难都是暂时的，新一轮高质量强劲增长必将到来。我们期货行业要为这新增长的到来做好准备、作出贡献。



# 目 录

|                                       |         |
|---------------------------------------|---------|
| <b>第一章 2018 年中国期货市场运行情况</b> .....     | ( 1 )   |
| 第一节 期货市场总体运行情况 .....                  | ( 1 )   |
| 第二节 上海期货交易所上市品种运行情况 .....             | ( 11 )  |
| 第三节 郑州商品交易所上市品种运行情况 .....             | ( 60 )  |
| 第四节 大连商品交易所上市品种运行情况 .....             | ( 109 ) |
| 第五节 中国金融期货交易所上市品种运行情况 .....           | ( 158 ) |
| 第六节 商品期权上市运行情况 .....                  | ( 174 ) |
| <b>第二章 2018 年中国期货经营机构基本情况</b> .....   | ( 183 ) |
| 第一节 期货公司总体情况 .....                    | ( 183 ) |
| 第二节 期货公司业务发展情况 .....                  | ( 188 ) |
| <b>第三章 2018 年中国期货市场服务实体经济情况</b> ..... | ( 191 ) |
| 第一节 服务实体经济总体概况 .....                  | ( 191 ) |
| 第二节 上海期货交易所服务实体经济情况 .....             | ( 193 ) |
| 第三节 郑州商品交易所服务实体经济情况 .....             | ( 201 ) |
| 第四节 大连商品交易所服务实体经济情况 .....             | ( 206 ) |
| 第五节 中国金融期货交易所服务实体经济情况 .....           | ( 214 ) |
| <b>第四章 2018 年中国期货市场对外开放情况</b> .....   | ( 217 ) |
| 第一节 中国期货市场对外开放总体情况 .....              | ( 217 ) |



|                                              |                        |              |
|----------------------------------------------|------------------------|--------------|
| 第二节                                          | 上海期货交易所对外开放情况 .....    | (218)        |
| 第三节                                          | 郑州商品交易所对外开放情况 .....    | (223)        |
| 第四节                                          | 大连商品交易所对外开放情况 .....    | (225)        |
| 第五节                                          | 中国金融期货交易所对外开放情况 .....  | (231)        |
| 第六节                                          | 中国期货业协会国际合作及交流情况 ..... | (232)        |
| <br><b>第五章 2018 年中国期货市场监管及自律情况 .....</b>     |                        | <b>(234)</b> |
| 第一节                                          | 期货市场监管概况 .....         | (234)        |
| 第二节                                          | 期货市场监测监控情况 .....       | (235)        |
| 第三节                                          | 期货交易所自律监管情况 .....      | (237)        |
| 第四节                                          | 中国期货业协会自律管理情况 .....    | (246)        |
| <br><b>附 录</b>                               |                        |              |
| <br><b>附录 1 2018 年全球期货与其他衍生品行业发展报告 .....</b> |                        | <b>(250)</b> |
| 第一节                                          | 全球期货与其他衍生品市场交易概况 ..... | (250)        |
| 第二节                                          | 全球期货与其他衍生品行业发展概况 ..... | (273)        |
| <br><b>附录 2 期货市场履行社会责任情况 .....</b>           |                        | <b>(282)</b> |
| 第一节                                          | 精准扶贫情况 .....           | (282)        |
| 第二节                                          | 职工教育培训情况 .....         | (287)        |
| 第三节                                          | 社会公益慈善情况 .....         | (290)        |
| 第四节                                          | 投资者教育与投资者保护情况 .....    | (291)        |
| <br><b>附录 3 2018 年中国期货市场大事记 .....</b>        |                        | <b>(305)</b> |
| <b>附录 4 文件汇编 .....</b>                       |                        | <b>(309)</b> |
| <b>附录 5 统计数据 .....</b>                       |                        | <b>(324)</b> |
| <b>附录 6 机构名录 .....</b>                       |                        | <b>(413)</b> |
| <br><b>后 记 .....</b>                         |                        | <b>(432)</b> |



# 第一章

## 2018 年中国期货市场运行情况

### >>> 第一节 期货市场总体运行情况

#### 一、宏观经济背景

2018 年世界经济整体增速与 2017 年持平，但是大多数国家出现经济增速回落现象。全球的失业率仍然保持在低位，充分就业状况和大宗商品价格上涨促使各国通货膨胀率有所提高。同时，世界经济还表现出国际贸易增速放缓、国际直接投资活动低迷、全球债务水平持续提高、金融市场出现动荡和大宗商品价格冲高回落等特征。国际货币基金组织预测数据显示，2018 年世界 GDP 增长率与 2017 年基本持平。其中，2018 年发达经济体 GDP 增速为 2.4%，比 2017 年上升 0.1 个百分点；新兴市场与发展中经济体 GDP 增速为 4.7%，与 2017 年一致。

##### （一）世界经济与金融形势

##### 1. 世界经济增长情况

2018 年世界经济增长并没有持续 2017 年各国同步强劲回升的势头，除美国等少数经济体的增速继续上升之外，其他大部分经济体的经济增速出现了回落。在主要发达经济体中，只有美国经济增速表现出上升趋势，欧元区和日本等其他经济体均出现增速回落现象。新兴市场与发展中经济体 2017 年出现了经济增速普遍回升，但 2018 年明显分化。亚洲新兴经济体仍然保持了世界上最高的增长率。受石油价格

回升影响，中东北非地区和俄罗斯经济出现了一定程度的回升。<sup>①</sup>

## 2. 世界金融市场概况

2018 年，受地缘政治风险上升、中美经贸摩擦升级、美国对伊朗原油和俄罗斯铝出口的制裁等影响，全球经济不确定因素加大，国际油价、金属等大宗商品价格波动不定，略有下降。

(1) 股市。2018 年美股震荡下行。标普较年初下跌 7.79%，道琼斯工业指数下跌 7.10%（见图 1-1-1）。日本日经 225 指数、法国 CAC40 指数、英国富时 100 指数和德国 DAX 指数全年震荡下行，跌幅分别为 14.85%、13.58%、12.50% 和 19.81%。

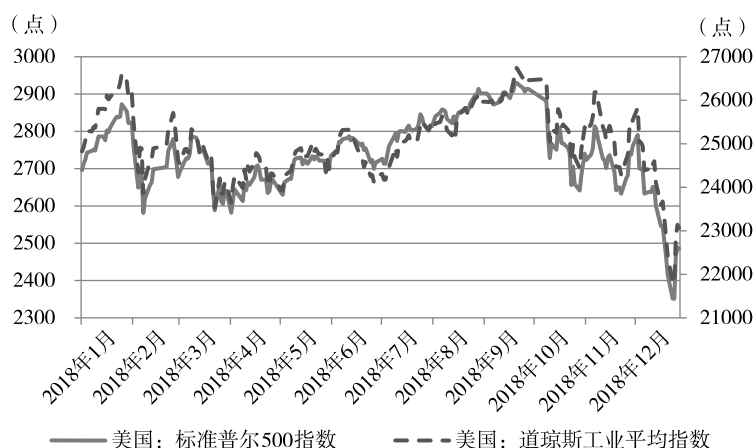


图 1-1-1 2018 年美国股市走势

数据来源：Wind 资讯。

(2) 债市。2018 年，主要国家债券市场区间波动，美、德、法全年收益率下降，英国年底与年初保持不变。年末美国 10 年期国债收益率为 2.72%，比年初下降 0.26 个百分点；德国、法国分别为 0.25% 和 0.71%，比年初分别下跌 0.25 和 0.11 个百分点；英国年末与年初保持一致为 1.34%（见图 1-1-2）。

(3) 汇市。2018 年受美国总统特朗普关税政策影响、美联储政策紧缩和作为投资货币需求，美元指数一路飙升，全年上升 4.13%（见图 1-1-3）。欧元区、日本经济增速放缓，欧元较美元全年贬值 4.93%；日元较美元全年贬值 2.21%（见图 1-1-4）。

(4) 大宗商品市场。2018 年，全球大宗商品市场价格整体呈现先逐步回升，后冲高回落的走势。标普高盛商品指数从年初的 2 558.73 点下跌到年末的 2 203.47 点，跌幅 13.88%（见图 1-1-5）。标普高盛的能源价格指数、工业金属价格指数、

<sup>①</sup> 张宇燕主编，孙杰、姚枝仲副主编：《世界经济黄皮书：2019 年世界经济形势分析与预测》，社会科学文献出版社，2019 年 1 月出版。

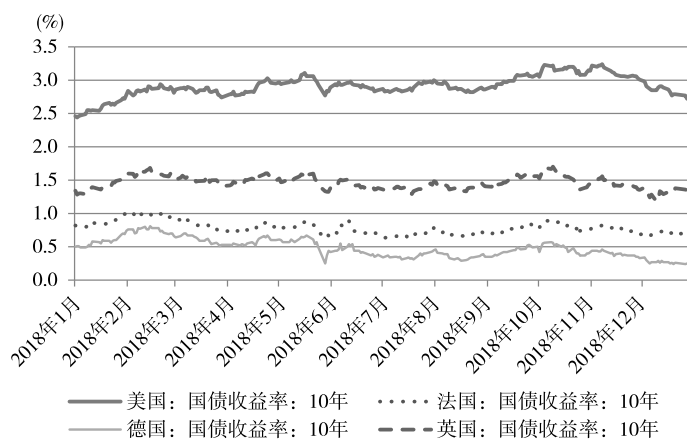


图 1-1-2 2018 年美欧 10 年期国债收益率

数据来源：Wind 资讯。



图 1-1-3 美元指数走势

数据来源：Wind 资讯。

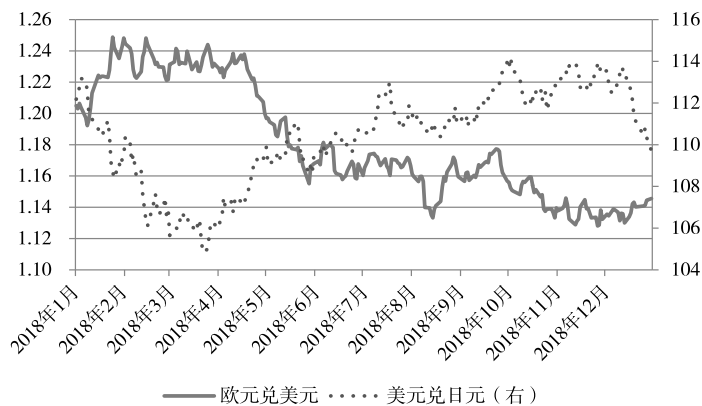
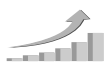


图 1-1-4 欧元、日元汇率走势

数据来源：Wind 资讯。



贵金属价格指数和农产品价格指数在2018年分别下跌了16.96%、18.00%、4.07%和8.82%（见图1-1-6）。

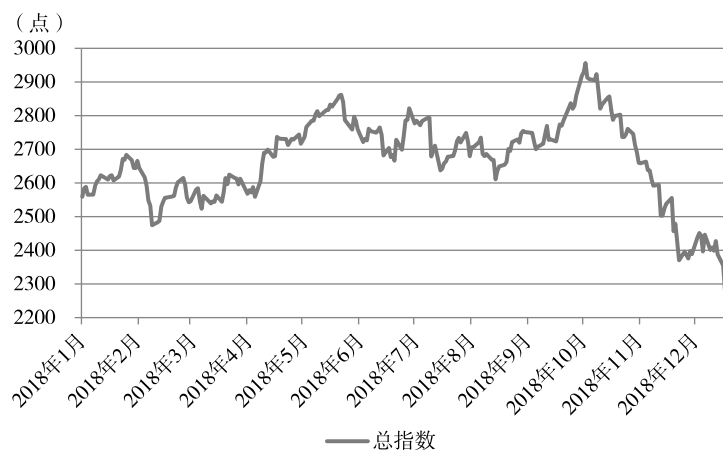


图1-1-5 2018年标普高盛商品指数走势

数据来源：Wind 资讯。

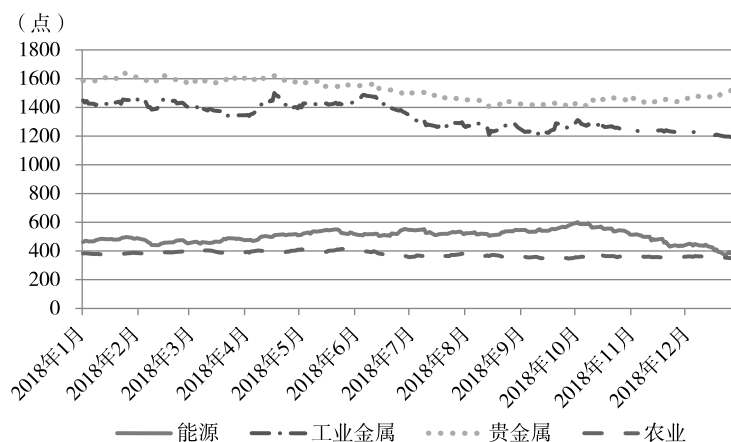


图1-1-6 2018年标普高盛商品分类指数走势

数据来源：Wind 资讯。

### 3. 发达国家及地区衍生品市场监管政策<sup>①</sup>

2018年世界各国的监管重点是以合作的方式迅速化解贸易分歧及其带来的政策不确定性。

(1) ISDA：“脱欧”后跨境衍生品合约依然有效。国际掉期与衍生品协会（ISDA）再次确认，“脱欧”后现有的跨境衍生品合约依然有效。ISDA对六个司法辖区（法国、德国、意大利、荷兰、西班牙和英国）进行了法律分析，认为某些交易环

<sup>①</sup> 中国期货市场监控中心：《全球衍生品简讯》。

节在脱欧后需要获得当地批准，但是未获得当地许可、豁免或认证的公司可以将流通中的合约转移到获得授权的当地分支机构，或争取取得当地的执照。<sup>①</sup>

(2) MiFID II 促使 ICE 大量能源期货转移至美国。2018 年 1 月 3 日生效的《欧盟金融工具市场指令 II》(MiFID II) 在限仓等多个方面对欧盟机构提出了更加严格的标准。相比之下，美国的能源期货限仓规定较为宽松。为了满足客户避开 MiFID II 监管的需求，洲际交易所 (ICE) 从 2018 年 2 月 19 日起，将 245 个北美原油和液态天然气期货、期权合约从其欧洲分部迁至美国分部。届时，这些合约将受到美国商品期货交易委员会 (CFTC) 的监管。

(3) 纳斯达克迪拜推出新的个股期货。迪拜金融市场 (DFM) 旗下的纳斯达克迪拜 (Nasdaq Dubai) 推出新的个股期货，该产品合约标的为巴林伊斯兰投资银行 GFH 金融集团。至此纳斯达克迪拜推出的个股期货产品达到 17 个，也是交易所首个非阿联酋上市企业的个股期货。<sup>②</sup>

(4) 印度把农产品衍生品交易定义为非投机性交易。为了鼓励农产品期货市场的套期保值交易，印度政府修改 2018 预算中相关法律，将农产品衍生品交易视为非投机性交易。相关修改从 2019 年 4 月 1 日起生效，并将适用于 2019 至 2020 年度及其之后的评估年度。

(5) CFTC 为加密货币和区块链技术成立下属委员会。美国商品期货交易委员会 (CFTC) 技术咨询委员会批准成立两个下属委员会，分别针对加密货币以及区块链技术在金融领域的广泛应用。CFTC 委员 Brian Quintenz 呼吁对加密货币采取自律监管的模式，并表示应该由市场、投资者和消费者来自行判断哪些新产品是有价值的。<sup>③</sup>

(6) 印度多种商品交易所推出世界首个黄铜期货合约。印度多种商品交易所 (MCX) 宣布在 2018 年 3 月 26 日推出首个在交易所进行交易的黄铜期货。合约大小为 1 公吨，同时也是首个强制交割的有色金属合约。黄铜是一种合金，含铜约 55%—60%，其余为锌，含少量铅和铁。它在电器、船用发动机、泵部件、开关设备、卫生洁具以及汽车和国防部门中都有不同的工业用途。黄铜期货的推出有助于打造有组织性和更稳健的价格发现平台，也能使投资者运用国家层面的基准来管理价格风险。<sup>④</sup>

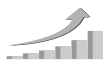
(7) IOSCO 提议进行“多 CCP”压力测试。2018 年 4 月 10 日，国际证监会组织 (IOSCO) 与支付和市场基础设施委员会 (CPMI) 联合发布了一个中央对手 (CCP) 压力测试框架，重点关注“多 CCP”压力测试。该框架旨在评估多个 CCP 在响应相同事件时可能产生的系统性影响，而非评估某个特定清算所在特定情境下

① 资料来源：ISDA。

② 资料来源：Nasdaq Dubai。

③ 资料来源：CFTC。

④ 资料来源：MCX。



的弹性，从而确定其微观影响。<sup>①</sup>

（8）HKEX 引入期权短暂停牌机制。香港交易所（HKEX）在 2018 年 5 月 14 日将交投最活跃的三只股票指数期权——恒生指数期权、恒生中国企业指数期权及小型恒生指数期权纳入收市后交易时段（T+1 时段），以帮助市场更好地进行风险管理。在收市后的交易时段，将有两个市场保障机制，分别是价格上/下限机制和短暂停牌机制。<sup>②</sup>

（9）APEX 于 2018 年 5 月 25 日开市交易。新加坡亚太交易所（Asia Pacific Exchange, APEX）于 2018 年 5 月 25 日正式开市交易，推出的第一个产品是以美元计价、实物交割的棕榈油期货。<sup>③</sup>

（10）HKEX 获批在中国台湾推出黄金产品。中国台湾金融监督管理委员会证券期货局（TSFB）已经批准香港交易所（HKEX）在台开展业务。中国台湾机构可以交易 HKEX 上市满一年的美元计价黄金期货合约（GDU）。该黄金合约是 HKEX 在中国台湾获得监管批准的首个商品合约，将与中国台湾交易所的台币黄金期货合约展开竞争。<sup>④</sup>

（11）CFTC 修改非集中清算互换产品保证金规定。2018 年 11 月 19 日，美国商品期货交易委员会（CFTC）宣布修改非集中清算互换产品的保证金规定，以与美国其他机构，如联邦存款保险公司（FDIC）、美国通货监理局（OCC）等采用的特定规定（QFC）保持一致。新规确保主净额结算协议不被排除在 CFTC 保证金规定下“符合条件的主净额结算协议”之外，将在发布后 30 天内生效。

## （二）中国经济运行情况回顾

### 1. 整体经济运行情况<sup>⑤</sup>

2018 年国民经济运行保持在合理区间，总体平稳、稳中有进态势持续显现。全年国内生产总值 90.03 万亿元，按可比价格计算，比 2017 年增长 6.6%，实现了 6.5% 左右的预期发展目标。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.5%，四季度增长 6.4%。分产业看，第一产业增加值 6.4 万亿元，比上年增长 3.5%；第二产业增加值 36.6 万亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 46.96 万亿元，增长 7.6%。

2018 年全国粮食总产量 65 789 万吨，比 2017 年下降 0.6%，仍是历史高产年，连续 4 年保持在 65 000 万吨以上。2018 年全国规模以上工业增加值比 2017 年实际增长 6.2%，增速缓中趋稳。2018 年全国服务业生产指数比上年增长 7.7%，保持较快增长。2018 年社会消费品零售总额 38.1 万亿元，比 2017 年增长 9.0%，保持

① 资料来源：IOSCO。

② 资料来源：HKEX。

③ 资料来源：《人民日报》。

④ 资料来源：HKEX。

⑤ 国家统计局：2018 年经济运行保持在合理区间，发展的主要预期目标较好完成。

较快增长。2018 年全国固定资产投资（不含农户）63.56 万亿元，比 2017 年增长 5.9%。2018 年货物进出口总额 30.51 万亿元，比 2017 年增长 9.7%；贸易总量首次超过 30 万亿元，创历史新高；数量增长，结构优化，进出口稳中向好的目标较好实现。2018 年居民消费价格比 2017 年上涨 2.1%，处于温和上涨区间，低于 3% 左右的预期目标。2018 年城镇新增就业 1 361 万人，比 2017 年多增 10 万人，连续 6 年保持在 1 300 万人以上，完成全年目标的 123.7%。2018 年全国居民人均可支配收入 2.82 万元，比 2017 年名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，快于人均 GDP 增速，与经济增长基本同步。

## 2. 重要改革措施与政策调整

（1）持续开展脱贫攻坚战。2018 年 1 月 15 日，中国人民银行、原中国银监会、中国证监会、原中国保监会联合印发《关于金融支持深度贫困地区脱贫攻坚的意见》，要求力争 2020 年以前深度贫困地区贷款增速每年高于所在省（区、市）贷款平均增速；对深度贫困地区符合条件的企业 IPO 加快审核进度，适用“即报即审、审过即发”政策；支持深度贫困地区符合条件的企业通过发债融资，实行会费减半的优惠；适时开展国债下乡。

（2）积极的财政政策。中央政治局会议坚持财政政策要在扩大内需和结构调整上发挥更大作用，要把握好货币供给总闸门，保持流动性合理充裕；加大基础设施领域补短板的力度，把握好去杠杆力度和节奏，协调好各项政策出台时机；继续研究推出一批管用见效的重大改革举措；下决心解决好房地产市场问题，整治市场秩序，坚决遏制房价上涨；把稳定就业放在更加突出位置。

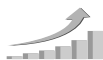
（3）稳健的货币政策。央行工作会议指出，2018 年健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，保持货币政策稳健中性，加强影子银行、房地产金融等的宏观审慎管理；稳妥推进重要领域和关键环节金融改革；持续推动金融市场平稳健康发展；稳步推进人民币国际化。

（4）改革开放取得新突破。国务院及地方政府机构改革顺利实施。重点领域改革迈出新的步伐，市场准入负面清单制度全面实行，简政放权、放管结合、优化服务，改革力度加大，营商环境国际排名大幅上升。对外开放全方位扩大，共建“一带一路”取得重要进展。首届中国国际进口博览会成功举办，海南自贸试验区启动建设。我国 2018 年货物进出口总额超过 30 万亿元，实际使用外资 1 383 亿美元、稳居发展中国家首位。

（5）三大攻坚战开局良好。防范化解重大风险，宏观杠杆率趋于稳定，金融运行总体平稳。精准脱贫有力推进，农村贫困人口减少 1 386 万人，易地扶贫搬迁 280 万人。污染防治得到加强，细颗粒物（PM<sub>2.5</sub>）浓度继续下降，生态文明建设成效显著。<sup>①</sup>

<sup>①</sup> 《2019 年政府工作报告》。





（6）2018年6月1日起，A股纳入MSCI指数（明晟指数）。A股“入摩”是中国资本市场国际化的里程碑事件，也是水到渠成的必然结果。中国资本市场将以A股纳入MSCI指数为契机，进一步完善境外机构投资者投资A股市场的相关制度和规则，将便利境外机构投资者通过多种渠道和方式配置A股。

（7）2018年6月28日，国家发改委发布《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018年版）》（以下简称2018年版负面清单），并于2018年7月28日起施行。2018年版负面清单对部分领域列出了取消或放宽准入限制的过渡期，过渡期满后将按时取消或放宽其准入限制。2018年8月24日，中国证监会正式发布《外商投资期货公司管理办法》，主要内容有：明确适用对象；细化境外股东条件；规范间接持股，实际控制5%以上的应当转为直接持股；明确高级管理人履职规定等。

（8）2018年9月24日，国务院新闻办公室发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书。白皮书旨在澄清中美经贸关系事实，阐明中国对中美经贸摩擦的政策立场，推动问题合理解决。

（9）支持民营企业发展。2018年11月1日，习近平总书记在北京人民大会堂主持召开民营企业座谈会并发表重要讲话。习近平总书记强调，要毫不动摇鼓励支持引导非公有制经济发展，支持民营企业发展并走向更加广阔的舞台。

（10）支持自由贸易试验区深化改革创新。2018年11月7日，国务院印发《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》，允许自贸区创新推出与国际接轨的税收服务举措，建设能源、大宗农产品等国际贸易平台和现货交易市场，区内银行业金融机构可在依法合规、风险可控的前提下为境外机构办理人民币衍生产品等业务，支持自贸区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资，有条件的自贸区可开展知识产权证券化试点。

（11）进一步完善我国系统重要性金融机构监管框架。2018年11月27日，中国人民银行、中国银保监会、中国证监会联合印发《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》，进一步完善了我国系统重要性金融机构监管框架，对守住不发生系统性金融风险的底线，保障我国金融体系稳健运行具有重要意义。

（12）2018年11月13日，最高法、中国证监会发布《关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见》，依法保护投资者的合法权益，维护公开、公平、公正的资本市场秩序，促进资本市场的和谐健康发展。意见内容包括：自然人、法人和非法人组织之间因证券、期货、基金等资本市场投资业务产生的合同和侵权责任纠纷，均属调解范围，证券期货监管机构、调解组织的非诉讼调解、先行赔付等，均可与司法诉讼对接；调解组织受理中小投资者的纠纷调解申请，不收取费用等。

（13）2018年12月13日，中国期货市场监控中心（以下简称中国期货监控）专题举办场外衍生品风险监测研讨会，启动中国期货监控场外衍生品交易报告库。



## 二、期货市场总体运行情况

截至2018年年底，国内期货市场共有60个期货期权品种，包括57个期货品种和3个期权品种。<sup>①</sup>2018年新上市4个期货品种和1个期权品种，分别为原油期货、纸浆期货、乙二醇期货、2年期国债期货和铜期货期权。2018年，期货市场（含期权）累计成交30.29亿手，较2017年减少0.47亿手，下降1.13%；累计成交金额210.82万亿元，较2017年增长22.92万亿元，上升12.20%。<sup>②</sup>

### （一）商品期货、股指期货价格总体下行

2018年，大宗商品价格震荡下行。中国期货监控商品期货指数全年收于936点，较年初下跌7.73%，工业品期货指数下跌6.68%，农产品期货指数下跌9.73%（见图1-1-7）。分板块看，黑色板块大幅总体下跌，螺纹钢、铁矿石、焦炭分别下跌12.13%、9.02%和5.63%；有色金属板块总体下跌，其中锌、铝、铜和铅分别下跌19.05%、10.44%、12.73%和5.10%。贵金属中，黄金微涨3.02%、白银下跌5.18%；能源化工板块总体回落，天然橡胶跌幅较大，全年下跌21.16%；农产品板块整体下跌。白糖、棕榈油期货跌幅居前，全年分别下跌20.30%和15.85%。

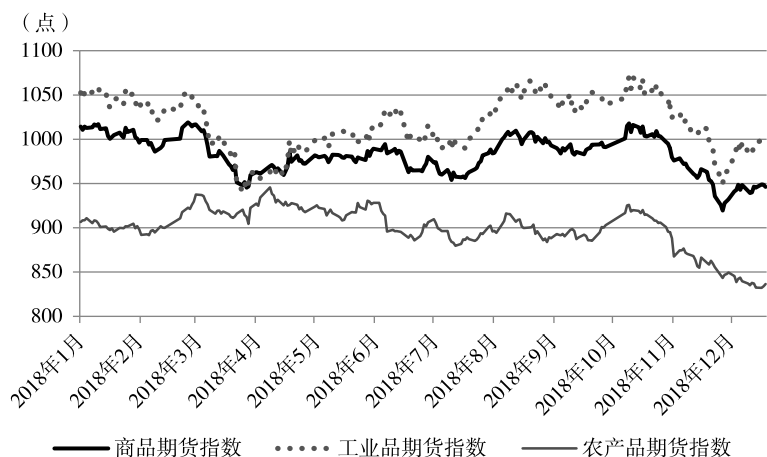


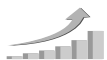
图1-1-7 中国期货监控商品期货指数

数据来源：中国期货监控。

目前，国内期货市场共有3个股指期货合约，2018年总体下跌。沪深300期货、上证50期货、中证500期货全年分别下跌27.00%、21.65%和35.06%。目

<sup>①</sup> 其中，上证50ETF期权在上海证券交易所上市，鉴于数据来源不同，本节成交持仓数据包括上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和中国金融期货交易所四家期货交易所数据。

<sup>②</sup> 中国期货业协会：《2018年全国期货市场交易情况统计》。



前，国内期货市场共有3个国债期货品种。2018年均小幅上涨，10年期国债期货和5年期国债期货分别上涨5.50%和3.26%（见图1-1-8）。

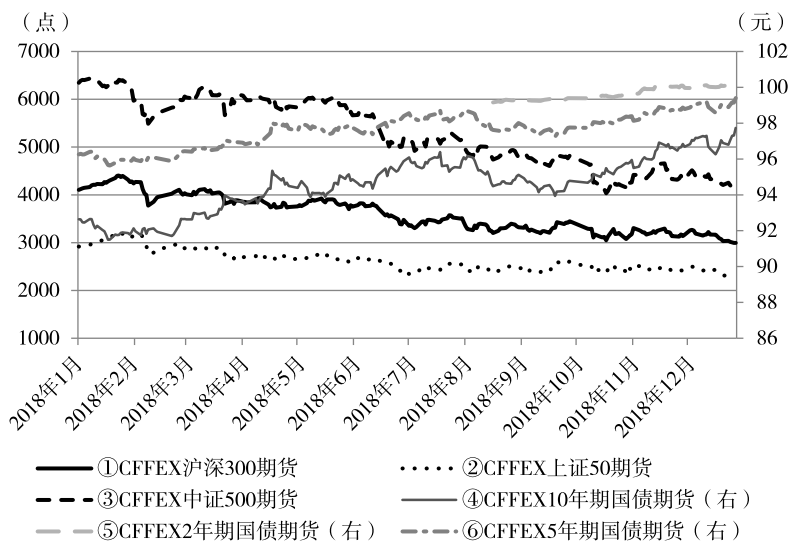


图 1-1-8 中国金融期货运行情况

数据来源：Wind 资讯、中国期货监控。

## （二）市场成交适度活跃

2018年期货市场成交较2017年有所下降，全年日均成交1246.45万手（全市场成交、持仓均为单边统计，下同），同比下降1.13%。<sup>①</sup>其中，商品期货日均成交1235.25万手，同比下降1.23%，金融期货日均成交11.2万手，同比上升11.08%。成交比较活跃的前5个品种为螺纹钢、豆粕、铁矿石、PTA、甲醇。品种间成交量分化明显，成交量前20名的品种占市场总成交量的80.79%。

## （三）总持仓量区间震荡

2018年期货市场总持仓量区间震荡（见图1-1-9）。2018年，全市场日均持仓（单边计算）1403.82万手，同比下降2.64%，其中，商品期货日均持仓1383.92万手，同比减少2.62%，金融期货日均持仓19.9万手，同比减少4.27%。<sup>②</sup>

①② 数据来源：中国期货业协会。

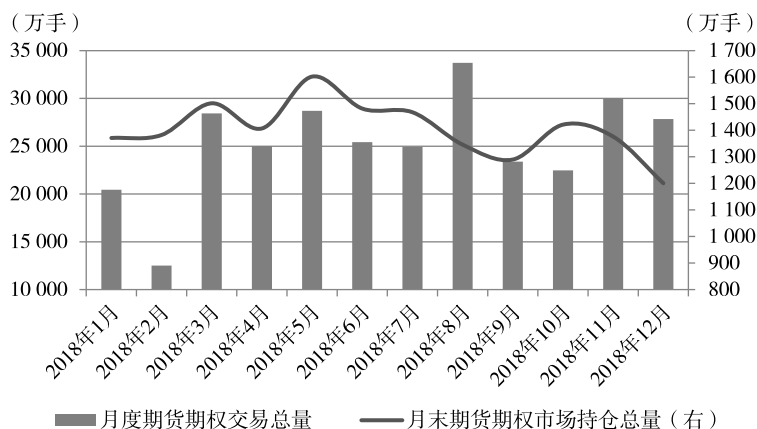


图 1-1-9 2018 年全市场成交量、持仓量走势

数据来源：中国期货业协会。

## >>> 第二节 上海期货交易所上市品种运行情况

上海期货交易所（以下简称上期所，SHFE）2018 年全年（含原油期货）累计成交量为 12.01 亿手，占全国期货市场成交量的 39.88%，同比减少 11.99%；全年累计成交额为 94.27 万亿元，占全国期货市场成交额的 44.73%，同比增长 4.83%。成交较为活跃品种有：螺纹钢、镍、锌、热轧卷板、石油沥青、天然橡胶、铜、铝、白银、燃料油、原油、黄金、铅、纸浆、锡；成交较为低迷的品种有：线材，单个品种年成交量在全国占比不足 0.1%。2018 年上期所新上市的品种有：原油期货、纸浆期货、铜期权。

### 一、铜期货运行情况

2018 年，上期所铜期货价格呈现震荡下行走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，上期所铜期货成交量 5 124.71 万手，同比减少 5.27%；成交金额 12.98 万亿元，同比减少 3.07%；年末持仓 24.25 万手，同比减少 35.94%。其中，月度成交量最高为 7 月的 610.56 万手，最低为 2 月的 329.64 万手；月末持仓最大为 3 月的 43.69 万手，最小为 12 月的 24.25 万手。

2018 年铜期货月度、年度交易情况见表 1-2-1、表 1-2-2，铜期货内外盘交易情况见表 1-2-3。

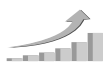


表 1-2-1

2018 年铜期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 427.43      | 21.83       | 11 561.75    | 41.25       | 38.06         | 71.22       |
| 2 月  | 329.64      | -25.25      | 8 703.41     | -18.57      | 42.37         | 62.71       |
| 3 月  | 525.05      | -0.81       | 13 424.50    | 6.92        | 43.69         | 65.61       |
| 4 月  | 401.91      | -20.60      | 10 275.05    | -12.53      | 38.65         | 36.04       |
| 5 月  | 387.27      | -4.00       | 9 940.53     | 8.40        | 35.39         | 21.90       |
| 6 月  | 423.03      | 3.56        | 11 153.96    | 18.77       | 33.03         | 7.05        |
| 7 月  | 610.56      | 52.79       | 15 074.54    | 56.14       | 28.49         | -21.91      |
| 8 月  | 496.68      | -8.73       | 12 139.93    | -12.93      | 29.23         | -14.92      |
| 9 月  | 387.44      | -17.14      | 9 430.33     | -21.43      | 28.50         | -1.21       |
| 10 月 | 340.07      | -25.58      | 8 519.09     | -31.17      | 25.75         | -26.10      |
| 11 月 | 442.37      | -7.44       | 10 917.93    | -15.07      | 25.45         | -34.02      |
| 12 月 | 353.26      | -16.77      | 8 626.93     | -23.70      | 24.25         | -35.94      |
| 总计   | 5 124.71    | -5.27       | 129 767.96   | -3.07       | -             | -           |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-2

2017—2018 年铜期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 5 410.01    | -25.27      | 13.39         | -3.6        | 37.85         | 57.45       |
| 2018 年 | 5 124.71    | -5.27       | 12.98         | -3.07       | 24.25         | -35.94      |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-3

2017—2018 年铜期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手) |          | 年末持仓量 (万手) |          |
|--------|----------|----------|------------|----------|
|        | 上期所 (内盘) | LME (外盘) | 上期所 (内盘)   | LME (外盘) |
| 2017 年 | 5 410.01 | 3 388.51 | 37.85      | 42.97    |
| 2018 年 | 5 124.71 | 3 859.91 | 24.25      | 39.22    |

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，上期所铜期货交割仓库共 18 家，存放点共 23 个，其中，上海市 13 个，江苏省 5 个，浙江省 2 个，广东省 2 个，江西省 1 个。

2018 年，上期所铜期货交割总量 10.03 万手，折合 50.15 万吨，同比增加 58.26%，交割金额 254.49 亿元，同比增加 65.61%。其中，6 月交割量最大，为 17 020 手，折合 85 100 吨；12 月交割量最低，为 2 110 手，折合 10 550 吨。

2018 年铜期货月度、年度交割情况见表 1-2-4、表 1-2-5。

**表 1-2-4 2018 年铜期货月度交割情况**

| 月度   | 交割量（手）  | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|------|---------|---------|----------|---------|
| 1 月  | 3 325   | -37.26  | 9.03     | -28.39  |
| 2 月  | 5 415   | -53.70  | 13.87    | -51.07  |
| 3 月  | 9 780   | -10.15  | 25.27    | -1.27   |
| 4 月  | 11 580  | 23.65   | 29.19    | 34.80   |
| 5 月  | 16 075  | 342.23  | 40.92    | 398.42  |
| 6 月  | 17 020  | 624.26  | 45.18    | 747.68  |
| 7 月  | 14 320  | 671.97  | 34.82    | 693.21  |
| 8 月  | 6 200   | 46.75   | 15.09    | 43.01   |
| 9 月  | 4 275   | 22.49   | 10.34    | 18.00   |
| 10 月 | 6 600   | 26.56   | 16.77    | 19.04   |
| 11 月 | 3 605   | 18.20   | 8.84     | 9.72    |
| 12 月 | 2 110   | -8.86   | 5.17     | -14.86  |
| 总计   | 100 305 | 58.26   | 254.49   | 65.61   |

数据来源：上海期货交易所。

**表 1-2-5 2017—2018 年铜期货年度交割情况**

| 年度     | 交割量（手）  | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|---------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 63 380  | -33.13  | 153.67   | -12.27  |
| 2018 年 | 100 305 | 58.26   | 254.49   | 65.61   |

数据来源：上海期货交易所。

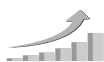
### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所铜期货主力合约年初开盘价 55 540 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）55 760 元/吨（1 月 2 日），最低价（盘中价）46 940 元/吨（9 月 5 日），最大价差 8 820 元/吨，年末收盘价 48 340 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 55 580 元/吨，全年下跌 7 240 元/吨，年跌幅 13.03%。

2018 年，上海 1 号电解铜现货价格年初报价 54 710 元/吨（1 月 2 日），最高价 54 750 元/吨（1 月 5 日），最低价 47 650 元/吨（9 月 5 日），最大价差 7 100 元/吨，年末报价 48 220 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 55 260 元/吨，全年下跌 7 040 元/吨，年跌幅 12.74%。

2018 年，伦敦金属交易所（LME）铜连续合约年初开盘价 7 235 美元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）7 340 美元/吨（6 月 7 日），最低价（盘中价）5 801 美元/吨（8 月 15 日），最大价差 1 539 美元/吨，年末收盘价 5 965 美元/吨（12 月 31



日），2017 年末收盘价 7 247 美元/吨，全年下跌 1 282 美元/吨，年跌幅 17.69%。

2018 年铜期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-2-1。



图 1-2-1 2018 年铜期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 2. 价格相关性分析

2018 年铜期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-6，2018 年铜期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-2-7。

表 1-2-6 2018 年铜期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标   |        |           |          |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|--------|--------|-----------|----------|-------|---------|-------|
|                    | 最高价    | 最低价    | 平均价       | 标准差      | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>(元/吨)   | 55 760 | 46 940 | 50 683.21 | 1 876.98 | 8 820 | 3.70    | 17.40 |
| LME 连续价格<br>(美元/吨) | 7 340  | 5 801  | 6 523.04  | 418.67   | 1 539 | 6.42    | 23.59 |
| 铜现货市场价格<br>(元/吨)   | 54 750 | 47 650 | 50 551.67 | 1 689.30 | 7 100 | 3.34    | 14.05 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1-2-7 2018 年铜期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 上期所主力结算价与 LME 连续价格 | 0.92 |
| 上期所主力结算价与铜现货市场价格   | 0.99 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 二、铝期货运行情况

2018年，上期所铝期货价格呈现震荡回落走势。

### （一）交易情况

2018年全年，上期所铝期货成交量4 663.36万手，同比减少28.72%；成交金额33 556.70亿元，同比减少31.88%；年末持仓31.98万手，同比减少30.63%。其中，成交量最高为4月的558.78万手，最低为12月的285.04万手；月末持仓最大为2月的39.73万手，最小为6月的32.35万手。

2018年铝期货月度、年度交易情况见表1-2-8、表1-2-9，铝期货内外盘交易情况见表1-2-10。

表1-2-8 2018年铝期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1月  | 483.94      | 33.13       | 3 592.32     | 48.98       | 39.19         | 22.15       |
| 2月  | 353.90      | -18.82      | 2 534.12     | -17.15      | 39.73         | 15.09       |
| 3月  | 503.21      | -10.24      | 3 536.05     | -8.96       | 39.59         | 8.20        |
| 4月  | 558.78      | 9.61        | 4 075.25     | 12.17       | 36.87         | 4.95        |
| 5月  | 334.74      | -11.05      | 2 461.80     | -6.18       | 33.11         | 8.91        |
| 6月  | 321.69      | 0.15        | 2 339.03     | 5.52        | 32.35         | 27.04       |
| 7月  | 347.16      | 12.27       | 2 461.65     | 10.88       | 35.89         | 17.35       |
| 8月  | 457.85      | -55.93      | 3 358.21     | -59.74      | 37.96         | -23.43      |
| 9月  | 362.63      | -63.34      | 2 652.22     | -67.59      | 34.31         | -27.26      |
| 10月 | 332.77      | -36.62      | 2 368.97     | -44.98      | 37.43         | -19.86      |
| 11月 | 321.65      | -43.98      | 2 221.86     | -49.99      | 35.52         | -13.89      |
| 12月 | 285.04      | -47.18      | 1 955.22     | -50.42      | 31.98         | -30.63      |
| 总计  | 4 663.36    | -28.72      | 33 556.70    | -31.88      | -             | -           |

数据来源：上海期货交易所。

表1-2-9 2017—2018年铝期货年度交易情况

| 年度    | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017年 | 6 542.35    | 47.40       | 49 264.73    | 78.83       | 46.11         | 38.49       |
| 2018年 | 4 663.36    | -28.72      | 33 556.70    | -31.88      | 31.98         | -30.63      |

数据来源：上海期货交易所。

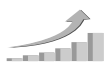


表 1-2-10

2017—2018 年铝期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）  |          | 年末持仓量（万手） |         |
|--------|----------|----------|-----------|---------|
|        | 上期所（内盘）  | LME（外盘）  | 上期所（内盘）   | LME（外盘） |
| 2017 年 | 6 542.34 | 5 142.94 | 46.11     | 70.19   |
| 2018 年 | 4 663.36 | 6 557.41 | 31.98     | 86.79   |

数据来源：上海期货交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所铝期货交割仓库共 41 家，其中，上海市 10 家，江苏省 8 家，河南省 6 家，广东省 4 家，山东省 3 家，浙江省 4 家，辽宁省 1 家，天津市 3 家，重庆市 2 家。

2018 年，上期所铝期货交割总量 30.30 万手，折合 151.51 万吨，同比增加 21.31%，交割金额 215.82 亿元，同比增加 17.37%。其中，5 月交割量最大，为 35 870 手，折合 17.94 万吨；2 月交割量最低，为 15 245 手，折合 76 225 吨。

2018 年铝期货月度、年度交割情况见表 1-2-11、表 1-2-12。

表 1-2-11

2018 年铝期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手）  | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|------|---------|---------|----------|---------|
| 1 月  | 24 125  | 465.65  | 18.12    | 537.95  |
| 2 月  | 15 245  | -9.15   | 10.75    | -9.88   |
| 3 月  | 20 335  | -10.42  | 14.03    | -8.74   |
| 4 月  | 27 345  | 13.61   | 19.85    | 14.78   |
| 5 月  | 35 870  | 119.39  | 26.13    | 131.05  |
| 6 月  | 30 240  | 125.92  | 21.70    | 141.62  |
| 7 月  | 26 555  | 18.02   | 18.41    | 14.41   |
| 8 月  | 25 040  | -7.04   | 18.12    | -13.81  |
| 9 月  | 27 980  | 17.24   | 20.21    | 4.38    |
| 10 月 | 28 790  | 17.56   | 20.33    | 1.66    |
| 11 月 | 23 530  | 15.15   | 16.04    | 2.79    |
| 12 月 | 17 965  | -47.19  | 12.14    | -49.59  |
| 总计   | 303 020 | 21.31   | 215.82   | 17.37   |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-12

2017—2018 年铝期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（万手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|---------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 24.98   | 167.33  | 183.88   | 233.90  |
| 2018 年 | 30.30   | 21.31   | 215.82   | 17.37   |

数据来源：上海期货交易所。



### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，上期所铝主力合约年初开盘价15 340元/吨（1月2日），最高价（盘中价）15 565元/吨（4月19日），最低价（盘中价）13 505元/吨（12月7日），最大价差2 060元/吨，年末收盘价13 590元/吨（12月28日），2017年末收盘价15 340元/吨，全年下跌1 750元/吨，年跌幅11.41%。

2018年，上海电解铝现货价格年初报价14 640元/吨（1月2日），最高价15 070元/吨（4月19日），最低价13 440元/吨（12月28日），最大价差1 630元/吨，年末报价13 440元/吨（12月28日），2017年末报价14 700元/吨，全年下跌1 260元/吨，年跌幅8.57%。

2018年，伦敦金属交易所（LME）铝期货连续合约年初开盘价2 265美元/吨（1月2日），最高价（盘中价）2 590美元/吨（4月19日），最低价（盘中价）1 836.5美元/吨（12月28日），最大价差753.5美元/吨，年末收盘价1 846美元/吨（12月31日），2017年末收盘价2 268美元/吨，全年下跌422美元/吨，年跌幅18.61%。

2018年铝期货内外盘和国内现货市场价格比较见图1-2-2。

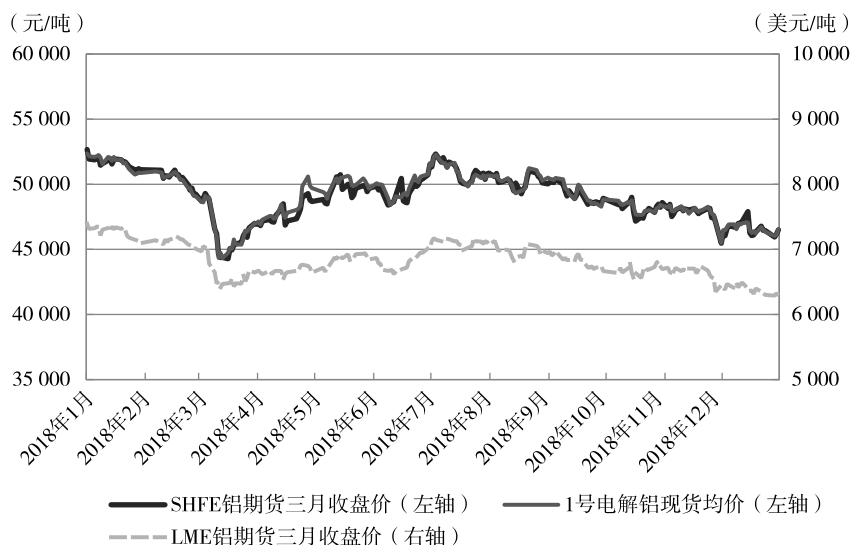


图 1-2-2 2018 年铝期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

#### 2. 价格相关性分析

2018年铝期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表1-2-13，2018年铝期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表1-2-14。

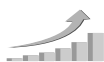


表 1-2-13 2018 年铝期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标   |         |        |        |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|--------|---------|--------|--------|-------|---------|-------|
|                    | 最高价    | 最低价     | 平均价    | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>(元/吨)   | 15 565 | 13 505  | 14 342 | 405.17 | 2 060 | 2.83    | 14.36 |
| LME 连续价格<br>(美元/吨) | 2 590  | 1 836.5 | 2 112  | 128.81 | 753.5 | 6.10    | 35.68 |
| 铝现货市场价格<br>(元/吨)   | 15 070 | 13 440  | 14 192 | 384.59 | 1 630 | 2.71    | 11.49 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1-2-14 2018 年铝期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 上期所主力结算价与 LME 连续价格 | 0.74 |
| 上期所主力结算价与现货市场价格    | 0.97 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

### 三、锌期货运行情况

2018 年，上期所锌期货价格呈震荡下行走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，上期所锌期货成交量 9 234.88 万手，同比增加 0.98%；成交金额 104 116.65 亿元，同比减少 2.72%；年末持仓 22.52 万手，同比减少 0.36%。其中，成交量最高为 11 月的 1 064.16 万手，最低为 2 月的 374.09 万手；月末持仓最大为 8 月的 26.03 万手，最小为 6 月的 20.61 万手。

2018 年锌期货月度、年度交易情况见表 1-2-15、表 1-2-16，锌期货内外盘交易情况见表 1-2-17。

表 1-2-15 2018 年锌期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 547.38      | -14.22      | 7 173.45     | 1.36        | 25.52         | 40.19       |
| 2 月 | 374.09      | -34.39      | 4 949.61     | -25.19      | 21.56         | 14.03       |
| 3 月 | 760.15      | -21.49      | 9 504.19     | -14.18      | 23.03         | -4.68       |
| 4 月 | 661.62      | -29.79      | 7 995.12     | -21.93      | 25.69         | -14.11      |
| 5 月 | 616.51      | -30.90      | 7 314.36     | -24.65      | 23.12         | -27.22      |
| 6 月 | 576.75      | -35.98      | 6 823.53     | -29.76      | 20.61         | -36.33      |

续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 7月  | 1 031.25    | 34.57       | 10 993.07    | 24.66       | 23.31         | -9.16       |
| 8月  | 1 031.75    | 16.33       | 10 768.86    | -2.14       | 26.03         | -0.79       |
| 9月  | 889.19      | 49.15       | 9 360.00     | 24.38       | 23.74         | -1.11       |
| 10月 | 814.01      | 41.61       | 9 020.12     | 21.70       | 24.14         | -1.27       |
| 11月 | 1 064.16    | 44.71       | 11 138.46    | 19.06       | 24.85         | 4.12        |
| 12月 | 868.01      | 28.93       | 9 075.88     | 7.05        | 22.52         | -0.36       |
| 总计  | 9 234.88    | 0.98        | 104 116.65   | -2.72       | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-16 2017—2018 年锌期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 9 144.93    | 25.16       | 10.70         | 69.92       | 22.60         | 9.44        |
| 2018 年 | 9 234.88    | 0.98        | 10.41         | -2.72       | 22.52         | -0.35       |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-17 2017—2018 年锌期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手) |          | 年末持仓量 (万手) |          |
|--------|----------|----------|------------|----------|
|        | 上期所 (内盘) | LME (外盘) | 上期所 (内盘)   | LME (外盘) |
| 2017 年 | 9 144.93 | 2 964.21 | 22.60      | 38.02    |
| 2018 年 | 9 234.88 | 3 343.01 | 22.52      | 28.59    |

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

## (二) 交割情况

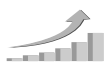
截至 2018 年年底，上期所锌期货交割仓库共 22 家，其中，上海市 10 家、广东省 4 家、江苏省 4 家、浙江省 4 家。

2018 年，上期所锌期货交割总量 27 510 手，折合 13.76 万吨，同比减少 40.47%，交割金额 32.76 亿元，同比减少 39.22%。其中，10 月交割量最大，为 6 690 手，折合 33 450 吨；12 月交割量最小，为 510 手，折合 2 550 吨。

2018 年锌期货月度、年度交割情况见表 1-2-17、表 1-2-18。

表 1-2-18 2018 年锌期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 1 260   | -76.71   | 1.65      | -73.23   |
| 2 月 | 3 535   | 10.82    | 4.62      | 23.99    |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 3月  | 2 375  | -56.30  | 2.94     | -52.22  |
| 4月  | 3 760  | -38.16  | 4.46     | -33.09  |
| 5月  | 1 170  | -70.64  | 1.40     | -68.42  |
| 6月  | 3 095  | -45.22  | 3.74     | -40.54  |
| 7月  | 690    | -85.59  | 0.73     | -86.89  |
| 8月  | 1 420  | -18.39  | 1.51     | -29.18  |
| 9月  | 1 135  | -42.39  | 1.22     | -51.33  |
| 10月 | 6 690  | 141.08  | 7.92     | 114.75  |
| 11月 | 1 870  | -46.72  | 2.01     | -54.97  |
| 12月 | 510    | -69.55  | 0.55     | -74.15  |
| 总计  | 27 510 | -40.47  | 32.76    | -39.22  |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-19

2017—2018 年锌期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 46 210 | -61.38  | 53.90    | -45.47  |
| 2018 年 | 27 510 | -40.47  | 32.76    | -39.22  |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所锌主力连续合约年初开盘价 25 820 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）27 235 元/吨（1 月 29 日），最低价（盘中价）19 525 元/吨（8 月 16 日），最大价差 7 710 元/吨，年末收盘价 20 925 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 25 725 元/吨，全年下跌 4 800 元/吨，年跌幅 18.66%。

2018 年，上海 0# 锌现货价格年初报价 25 710 元/吨（1 月 2 日），最高价 27 050 元/吨（1 月 29 日），最低价 20 420 元/吨（8 月 16 日），最大价差 6 630 元/吨，年末报价 21 980 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 25 640 元/吨，全年下跌 3 660 元/吨，年跌幅 14.27%。

2018 年，伦敦金属交易所（LME）锌连续合约年初开盘价 3 349 美元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）3 585 美元/吨（2 月 16 日），最低价（盘中价）2 300.5 美元/吨（8 月 15 日），最大价差 1 284.5 美元/吨，年末收盘价 2 467 美元/吨（12 月 31 日），2017 年末收盘价 3 319 美元/吨，全年下跌 852 美元/吨，年跌幅 25.67%。

2018 年锌期货内外盘和现货市场价格比较见图 1-2-3。

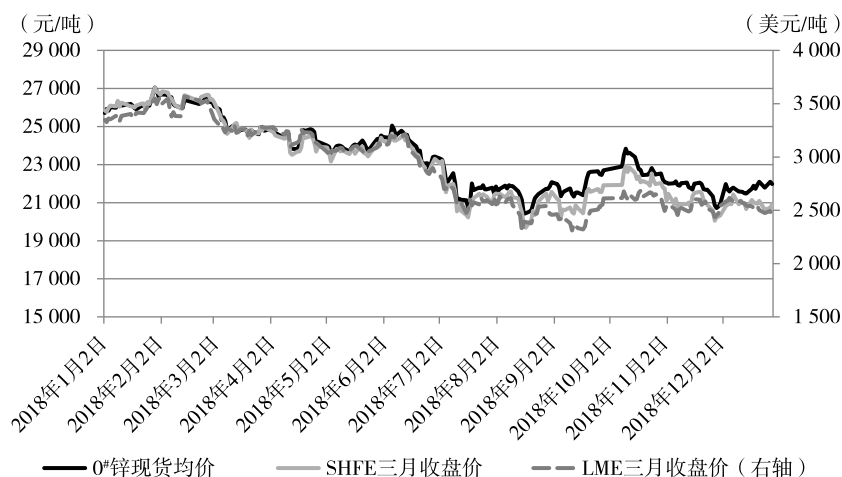


图 1-2-3 2018 年锌期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 2. 价格相关性分析

2018 年锌期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1-2-20，2018 年锌期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1-2-21。

表 1-2-20 2018 年锌期货内外盘和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标   |         |           |          |         | 相对指标（%） |       |
|--------------------|--------|---------|-----------|----------|---------|---------|-------|
|                    | 最高价    | 最低价     | 平均价       | 标准差      | 极差      | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所连续价格<br>(元/吨)   | 27 235 | 19 525  | 23 009.34 | 2 047.27 | 7 710   | 8.90    | 33.51 |
| LME 连续价格<br>(美元/吨) | 3 585  | 2 300.5 | 2 921.95  | 375.88   | 1 284.5 | 12.86   | 43.96 |
| 锌现货市场价格<br>(元/吨)   | 27 050 | 20 420  | 23 381    | 1 748    | 6 630   | 7.48    | 28.36 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

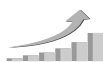
表 1-2-21 2018 年锌期货内外盘和现货市场价格相关性

| 价格选择                  | 相关系数 |
|-----------------------|------|
| 上期所主力合约连续价格与 LME 连续价格 | 0.98 |
| 上期所主力合约连续价格与现货市场价格    | 0.99 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 四、铅期货运行情况

2018 年，上期所铅期货价格呈现震荡下行走势。



### (一) 交易情况

2018 年全年, 上期所铅期货成交量 1 020.38 万手, 同比减少 18.43%; 成交金额 9 605.47 亿元, 同比减少 16.87%; 年末持仓 4.80 万手, 同比增加 42.94%。其中, 成交量最高为 8 月的 107.40 万手, 最低为 2 月的 43.24 万手; 月末持仓最大为 6 月的 6.38 万手, 最小为 2 月的 3.60 万手。

2018 年铅期货月度、年度交易情况见表 1-2-22、表 1-2-23, 铅期货内外盘交易情况见表 1-2-24。

表 1-2-22 2018 年铅期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 74.27       | -22.04      | 720.44       | -17.82      | 3.60          | 15.86       |
| 2 月  | 43.24       | -41.52      | 417.60       | -40.84      | 3.60          | 1.39        |
| 3 月  | 78.92       | -23.71      | 731.98       | -21.60      | 4.34          | -5.73       |
| 4 月  | 67.90       | -30.62      | 623.04       | -22.28      | 4.21          | 1.97        |
| 5 月  | 97.24       | 20.81       | 947.22       | 47.63       | 5.97          | 62.58       |
| 6 月  | 104.65      | 3.73        | 1 057.60     | 23.03       | 6.38          | 59.06       |
| 7 月  | 102.71      | 24.62       | 980.51       | 33.98       | 5.24          | 26.65       |
| 8 月  | 107.40      | -17.28      | 968.23       | -22.82      | 6.29          | 58.36       |
| 9 月  | 93.96       | -51.89      | 869.68       | -55.54      | 4.63          | -31.85      |
| 10 月 | 81.72       | -24.59      | 749.60       | -29.89      | 4.95          | 19.62       |
| 11 月 | 107.24      | 5.80        | 982.23       | 3.50        | 5.27          | 45.92       |
| 12 月 | 61.13       | -25.24      | 557.34       | -28.16      | 4.80          | 42.94       |
| 总计   | 1 020.38    | -18.43      | 9 605.47     | -16.87      | —             | —           |

数据来源: 上海期货交易所。

表 1-2-23 2017—2018 年铅期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 1 250.92    | 174.25      | 11 555.29    | 190.25      | 3.36          | -18.17      |
| 2018 年 | 1 020.38    | -18.43      | 9 605.47     | -16.87      | 4.80          | 42.94       |

数据来源: 上海期货交易所。

表 1-2-24 2017—2018 年铅期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手) |          | 年末持仓量 (万手) |          |
|--------|----------|----------|------------|----------|
|        | 上期所 (内盘) | LME (外盘) | 上期所 (内盘)   | LME (外盘) |
| 2017 年 | 1 250.92 | 1 092.00 | 3.36       | 14.30    |
| 2018 年 | 1 020.38 | 1 343.71 | 4.80       | 12.69    |

数据来源: 上海期货交易所、LME、Reuters。

## （二）交割情况

截至2018年年底，上期所铅期货交割仓库共17家，其中，上海市6家、广东省3家、江苏省2家、浙江省3家、天津市3家。

2018年，铅期货交割总量22 185手，折合11.09万吨，同比减少45.38%，交割金额21.07亿元，同比减少42.66%。其中，12月交割量最大，为3 125手，折合15 625吨；10月交割量最小，为940手，折合4 700吨。

2018年铅期货月度、年度交割情况见表1-2-25、表1-2-26。

**表 1-2-25 2018 年铅期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1月  | 2 165  | -44.98  | 2.07     | -44.12  |
| 2月  | 1 950  | -49.68  | 1.85     | -50.45  |
| 3月  | 2 110  | -53.37  | 1.97     | -51.28  |
| 4月  | 1 900  | -44.61  | 1.75     | -37.59  |
| 5月  | 1 370  | -70.82  | 1.33     | -64.23  |
| 6月  | 1 855  | -62.83  | 1.89     | -55.74  |
| 7月  | 2 605  | 20.60   | 2.56     | 32.71   |
| 8月  | 1 640  | -23.36  | 1.49     | -29.76  |
| 9月  | 1 360  | 202.22  | 1.28     | 185.52  |
| 10月 | 940    | -59.91  | 0.89     | -63.43  |
| 11月 | 1 165  | -69.02  | 1.09     | -68.40  |
| 12月 | 3 125  | -27.58  | 2.90     | -29.11  |
| 总计  | 22 185 | -45.38  | 21.07    | -42.66  |

数据来源：上海期货交易所。

**表 1-2-26 2017—2018 年铅期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 40 620 | 72.01   | 36.75    | 111.35  |
| 2018年 | 22 185 | -45.38  | 21.07    | -42.66  |

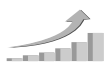
数据来源：上海期货交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，上期所铅主力连续合约年初开盘价19 180元/吨（1月2日），最高价（盘中价）20 810元/吨（6月7日），最低价（盘中价）17 280元/吨（8月20日），最大价差3 540元/吨，年末收盘价18 050元/吨（12月28日），2017年末收盘价19 170元/吨，全年下跌1 120元/吨，年跌幅5.84%。

2018年，上海1<sup>#</sup>铅现货价格年初报价19 000元/吨（1月2日），最高价21 200



元/吨（6月29日），最低价17 675元/吨（8月16日），最大价差3 525元/吨，年末报价18 500元/吨（12月28日），2017年末报价19 175元/吨，全年下跌675/吨，年跌幅3.52%。

2018年，伦敦金属交易所（LME）铅连续合约年初开盘价2 545美元/吨（1月2日），最高价（盘中价）2 681美元/吨（2月2日），最低价（盘中价）1 886美元/吨（10月31日），最大价差795美元/吨，年末收盘价2 021美元/吨（12月31日），2017年末收盘价2 487.5美元/吨，全年下跌466美元/吨，年跌幅18.75%。

2018年铅期货内外盘和现货市场价格比较见图1-2-4。

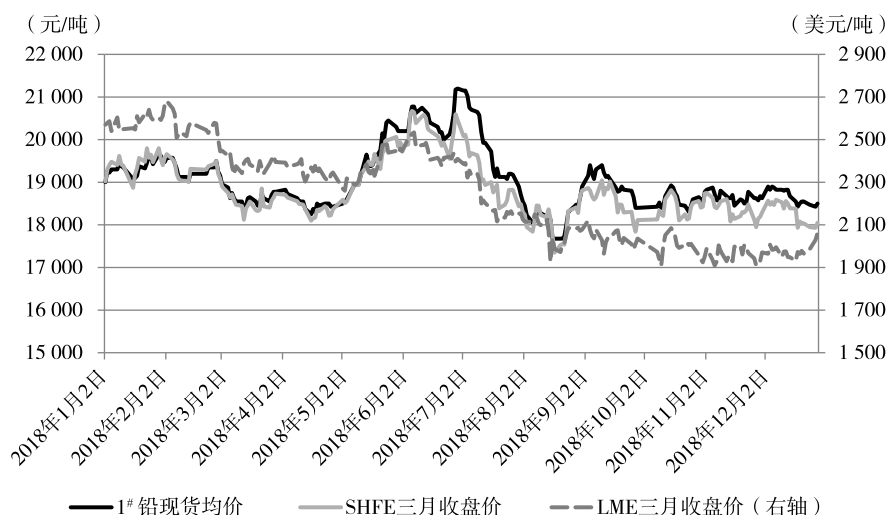


图1-2-4 2018年铅期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 2. 价格相关性分析

2018年铅期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表1-2-27，2018年铅期货内外盘和现货市场价格相关性见表1-2-28。

表1-2-27 2018年铅期货内外盘和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标   |        |        |     |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|--------|--------|--------|-----|-------|---------|-------|
|                    | 最高价    | 最低价    | 平均价    | 标准差 | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所连续价格<br>（元/吨）   | 20 810 | 17 270 | 18 835 | 694 | 3 540 | 3.68    | 18.79 |
| LME 连续价格<br>（美元/吨） | 2 681  | 1 886  | 2 243  | 236 | 3 530 | 10.52   | 18.74 |
| 铅现货市场价格<br>（元/吨）   | 21 200 | 17 675 | 19 058 | 744 | 3 525 | 3.90    | 18.50 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。



表 1-2-28

2018 年铅期货内外盘和现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 上期所连续价格与 LME 连续价格 | 0.69 |
| 上期所连续价格与现货市场价格    | 0.93 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 五、镍期货运行情况

2018 年，上期所镍期货价格呈先扬后抑走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所镍期货成交量 11 481.87 万手，同比增加 54.84%；成交金额 11.97 万亿元，同比增加 84.15%；年末持仓 26.07 万手，同比减少 13.56%。其中，成交量最高为 3 月的 1 443.48 万手，最低为 12 月的 656.49 万手；月末持仓最大为 5 月的 42.07 万手，最小为 9 月的 17.62 万手。

2018 年镍期货月度、年度交易情况见表 1-2-29、表 1-2-30，镍期货内外盘交易情况见表 1-2-31。

表 1-2-29

2018 年镍期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 907.08      | 115.50      | 0.91          | 154.52      | 32.08         | -15.93      |
| 2 月  | 739.20      | 68.07       | 0.76          | 93.28       | 33.91         | -0.63       |
| 3 月  | 1 443.48    | 137.16      | 1.46          | 179.51      | 35.23         | 6.56        |
| 4 月  | 1 275.33    | 180.93      | 1.31          | 256.51      | 30.08         | -10.88      |
| 5 月  | 910.62      | 119.45      | 0.98          | 207.64      | 42.07         | 41.41       |
| 6 月  | 1 089.27    | 166.87      | 1.26          | 317.93      | 33.99         | 15.09       |
| 7 月  | 1 237.91    | 139.74      | 1.38          | 239.37      | 26.00         | -16.46      |
| 8 月  | 947.80      | 14.17       | 1.05          | 42.86       | 23.05         | -24.89      |
| 9 月  | 741.40      | -18.94      | 0.77          | -6.99       | 17.62         | -31.90      |
| 10 月 | 663.76      | 25.42       | 0.68          | 37.89       | 25.24         | -32.56      |
| 11 月 | 869.53      | -10.76      | 0.81          | -13.94      | 26.91         | -22.65      |
| 12 月 | 656.49      | -27.40      | 0.59          | -29.27      | 26.07         | -13.56      |
| 总计   | 11 481.87   | 54.84       | 11.97         | 84.15       | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-30

2017—2018 年镍期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 7 415.45    | -26.03      | 6.50          | -16.12      | 30.17         | -1.92       |
| 2018 年 | 11 481.87   | 54.84       | 11.97         | 84.15       | 26.07         | -13.56      |

数据来源：上海期货交易所。

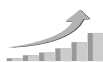


表 1-2-31 2017—2018 年镍期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）   |          | 年末持仓量（万手） |         |
|--------|-----------|----------|-----------|---------|
|        | 上期所（内盘）   | LME（外盘）  | 上期所（内盘）   | LME（外盘） |
| 2017 年 | 7 415.45  | 2 108.06 | 30.17     | 31.65   |
| 2018 年 | 11 481.87 | 2 401.11 | 26.07     | 26.64   |

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所镍期货交割仓库（存放点）共 16 家，其中，上海市 10 家、浙江省 3 家、江苏省 2 家、山东省 1 家。

2018 年，上期所镍期货交割总量 39 234 手，折合 39 234 吨，同比减少 46.73%，交割金额 40.03 亿元，同比减少 33.76%。其中，1 月交割量最大，为 14 874 手，折合 14 874 吨；10 月交割量最小，为 6 手，折合 6 吨。

2018 年镍期货月度、年度交割情况见表 1-2-32、表 1-2-33。

表 1-2-32 2018 年镍期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（亿元） | 同比变化（%）   |
|------|--------|----------|----------|-----------|
| 1 月  | 14 874 | -24.58   | 14.61    | -13.04    |
| 2 月  | 90     | 87.50    | 0.09     | 116.56    |
| 3 月  | 1 512  | 350.00   | 1.56     | 453.96    |
| 4 月  | 0      | -100.00  | 0        | -100.00   |
| 5 月  | 10 188 | -65.50   | 10.84    | -51.36    |
| 6 月  | 18     | -76.92   | 0.02     | -63.96    |
| 7 月  | 5 472  | 7 500.00 | 6.04     | 10 654.00 |
| 8 月  | 96     | 77.78    | 0.11     | 131.92    |
| 9 月  | 2 508  | -89.31   | 2.56     | -87.54    |
| 10 月 | 6      | -94.44   | 0.01     | -93.49    |
| 11 月 | 4 374  | 2 503.57 | 4.11     | 2 496.11  |
| 12 月 | 96     | 1 500.00 | 0.09     | 1 534.23  |
| 总计   | 39 234 | -46.73   | 40.03    | -33.76    |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-33 2017—2018 年镍期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 73 650 | -35.27  | 60.43    | -24.80  |
| 2018 年 | 39 234 | -46.73  | 40.03    | -33.76  |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，上期所镍主力连续合约年初开盘价99 000元/吨（1月2日），最高价（盘中价）120 000元/吨（6月1日），最低价（盘中价）87 400元/吨（12月26日），最大价差32 600元/吨，年末收盘价88 070元/吨（12月28日），2017年末收盘价96 870元/吨，全年下跌8 800元/吨，年跌幅9.08%。

2018年，上海1<sup>#</sup>进口镍现货价格年初报价97 425元/吨（1月2日），最高价118 100元/吨（6月6日），最低价88 275元/吨（12月28日），最大价差29 825元/吨，年末报价88 275元/吨（12月28日），2017年末报价95 950元/吨，全年下跌7 675元/吨，年跌幅8.00%。

2018年，伦敦金属交易所（LME）镍连续合约年初开盘价12 750美元/吨（1月2日），最高价（盘中价）15 780美元/吨（4月19日），最低价（盘中价）10 675美元/吨（12月28日），最大价差5 105美元/吨，年末收盘价10 690美元/吨（12月31日），2017年末收盘价12 760美元/吨，全年下跌2 070美元/吨，年跌幅16.22%。

2018年镍期货内外盘和现货市场价格比较见图1-2-5。

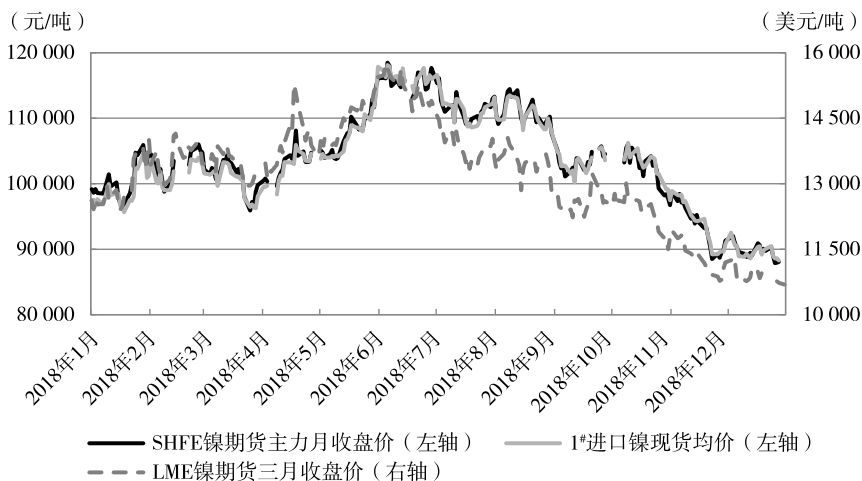


图 1-2-5 2018 年镍期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

#### 2. 价格相关性分析

2018年镍期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表1-2-34，2018年镍期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表1-2-35。



表 1-2-34 2018 年镍期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标    |        |         |       |        | 相对指标（%） |       |
|--------------------|---------|--------|---------|-------|--------|---------|-------|
|                    | 最高价     | 最低价    | 平均价     | 标准差   | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>（元/吨）   | 120 000 | 87 400 | 103 614 | 7 478 | 32 600 | 7.22    | 31.46 |
| LME 连续价格<br>（美元/吨） | 15 780  | 10 675 | 13 122  | 1 225 | 5 105  | 9.33    | 38.90 |
| 镍现货市场价格<br>（元/吨）   | 118 100 | 88 275 | 103 342 | 7 562 | 29 825 | 7.32    | 28.86 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1-2-35 2018 年镍期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 上期所主力结算价与 LME 连续价格 | 0.86 |
| 上期所主力结算价与现货市场价格    | 1.00 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 六、锡期货运行情况

2018 年，上期所锡期货价格呈现高位震荡走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所锡期货成交量 274.19 万手，同比增加 31.58%；成交金额 4 043.79 亿元，同比增加 34.18%；年末持仓 2.27 万手，同比增加 105.91。其中，成交量最高为 11 月的 42.51 万手，最低为 2 月的 12.54 万手；月末持仓最大为 5 月的 2.73 万手，最小为 2 月的 1.26 万手。

2018 年锡期货月度、年度交易情况见表 1-2-36、表 1-2-37，锡期货内外盘交易情况见表 1-2-38。

表 1-2-36 2018 年锡期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） | 成交金额<br>（亿元） | 同比变化<br>（%） | 月末持仓量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 16.19       | -6.19       | 237.64       | -8.32       | 1.39          | 149.86      |
| 2 月 | 12.54       | -19.69      | 186.64       | -18.70      | 1.26          | 99.71       |
| 3 月 | 18.10       | -6.24       | 261.94       | -6.23       | 1.36          | 88.80       |
| 4 月 | 15.77       | -10.52      | 229.8        | -7.80       | 1.48          | 83.91       |
| 5 月 | 30.29       | 83.69       | 455.82       | 93.32       | 2.73          | 202.69      |
| 6 月 | 36.55       | 87.37       | 550.01       | 96.17       | 1.75          | 55.66       |

续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 7月  | 23.07       | 12.66       | 334.28       | 11.34       | 1.91          | 35.79       |
| 8月  | 22.18       | 6.56        | 322.81       | 6.09        | 1.97          | 55.94       |
| 9月  | 18.99       | 15.80       | 275.37       | 15.43       | 1.53          | 69.94       |
| 10月 | 16.28       | 46.29       | 239.95       | 48.00       | 1.81          | 67.71       |
| 11月 | 42.51       | 182.94      | 633.37       | 194.71      | 2.41          | 116.70      |
| 12月 | 21.72       | 15.90       | 316.16       | 21.52       | 2.27          | 105.91      |
| 总计  | 274.19      | 31.58       | 4 043.79     | 34.18       | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-37 2017—2018 年锡期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 208.36      | -34.24      | 3 013.70     | -20.04      | 1.10          | 56.44       |
| 2018 年 | 274.19      | 31.58       | 4 043.79     | 34.18       | 2.27          | 105.91      |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-38 2017—2018 年锡期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手) |          | 年末持仓量 (万手) |          |
|--------|----------|----------|------------|----------|
|        | 上期所 (内盘) | LME (外盘) | 上期所 (内盘)   | LME (外盘) |
| 2017 年 | 208.36   | 121.54   | 1.10       | 1.71     |
| 2018 年 | 274.19   | 127.27   | 2.27       | 1.91     |

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

## (二) 交割情况

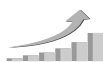
截至 2018 年年底，上期所锡期货交割仓库存放点共 6 家，其中，上海市 2 家，江苏省 2 家，广东省 2 家。

2018 年，上期所锡期货交割总量 9 076 手，折合 9 076 吨，同比增加 13.08%，交割金额 12.97 亿元，同比增加 12.51%。其中，5 月交割量最大，为 3 808 手，折合 3 808 吨；7 月交割量最低，为 20 手，折合 20 吨。

2018 年锡期货月度、年度交割情况见表 1-2-39、表 1-2-40。

表 1-2-39 2018 年锡期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 1 630   | -42.28   | 23 361.16 | -44.81   |
| 2 月 | 0       | —        | 0         | —        |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）   | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|------------|---------|
| 3月  | 0      | —       | 0          | —       |
| 4月  | 0      | —       | 0          | —       |
| 5月  | 3 808  | 111.79  | 54 610.53  | 118.40  |
| 6月  | 0      | —       | 0          | —       |
| 7月  | 20     | —       | 285.84     | —       |
| 8月  | 0      | —       | 0          | —       |
| 9月  | 3 594  | 7.73    | 51 135.43  | 8.72    |
| 10月 | 24     | 20.00   | 343.44     | 50.00   |
| 11月 | 0      | -100    | 0          | —       |
| 12月 | 0      | -100    | 0          | —       |
| 总计  | 9 076  | 13.08   | 129 736.40 | 12.51   |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-40

2017—2018 年锡期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 8 026  | 19.76   | 11.53    | 52.91   |
| 2018 年 | 9 076  | 13.08   | 12.97    | 12.51   |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所锡主力合约年初开盘价 145 060 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）157 560 元/吨（5 月 30 日），最低价（盘中价）137 150 元/吨（3 月 23 日），最大价差 20 410 元/吨，年末收盘价 143 450 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 144 840 元/吨，全年下跌 1 390 元/吨，年跌幅 0.96%。

2018 年，上海 1 号锡锭现货价格年初报价 143 500 元/吨（1 月 2 日），最高价 152 750 元/吨（11 月 19 日），最低价 141 750 元/吨（3 月 29 日），最大价差 11 000 元/吨，年末报价 144 000 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 141 250 元/吨，全年上涨 2 750 元/吨，年涨幅 1.95%。

2018 年，伦敦金属交易所（LME）锡三月期货合约年初开盘价 20 040 美元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）21 940 美元/吨（2 月 5 日），最低价（盘中价）18 404 美元/吨（8 月 15 日），最大价差 3 536 美元/吨，年末收盘价 19 451 美元/吨（12 月 31 日），2017 年末收盘价 20 025 美元/吨，全年下跌 574 美元/吨，年跌幅 2.87%。

2018 年锡期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-2-6。

## 2. 价格相关性分析

2018 年锡期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-41，2018 年锡期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-2-42。

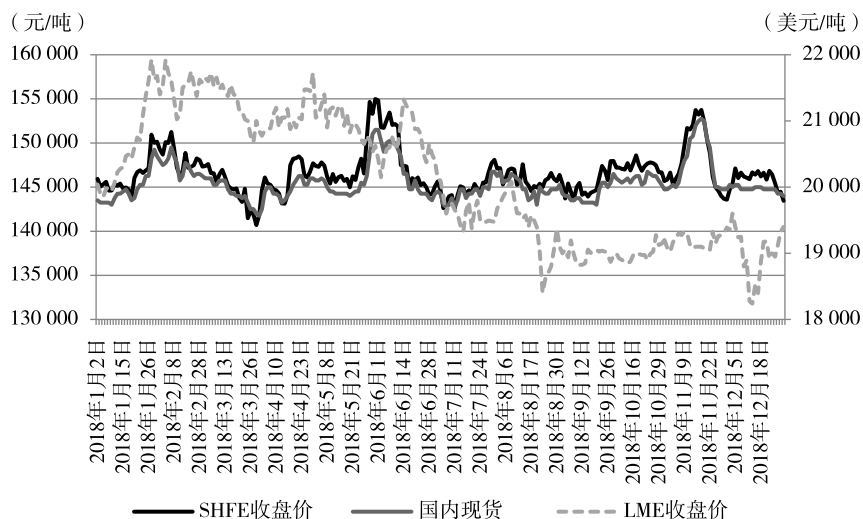


图 1-2-6 2018 年锡期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1-2-41 2018 年锡期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标    |         |            |          |        | 相对指标（%） |       |
|--------------------|---------|---------|------------|----------|--------|---------|-------|
|                    | 最高价     | 最低价     | 平均价        | 标准差      | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>(元/吨)   | 157 560 | 137 150 | 146 545.06 | 2 488.59 | 20 410 | 1.70    | 13.93 |
| LME 连续价格<br>(美元/吨) | 21 940  | 18 404  | 20 066.20  | 986.46   | 3 536  | 4.92    | 17.62 |
| 锡现货市场价格<br>(元/吨)   | 152 750 | 141 750 | 145 449    | 5 500    | 11 000 | 3.78    | 7.56  |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

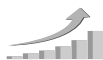
表 1-2-42 2018 年锡期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 上期所主力结算价与 LME 连续价格 | 0.49 |
| 上期所主力结算价与现货市场价格    | 0.95 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

## 七、黄金期货运行情况

2018 年，上期所黄金期货价格与国际黄金价格走势基本保持一致，总体呈先抑



后扬走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所黄金期货成交量 1 612.39 万手，同比减少 17.22%；成交金额 44 248.00 亿元，同比减少 18.35 %；年末持仓 15.37 万手，同比增加 23.32%。其中，成交量最高为 11 月的 168.67 万手，最低为 9 月的 91.38 万手；月末持仓最大为 4 月的 18.51 万手，最小为 11 月的 11.76 万手。

2018 年黄金期货月度、年度交易情况见表 1-2-43、表 1-2-44，黄金期货内外盘交易情况见表 1-2-45。

**表 1-2-43 2018 年黄金期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 131.63      | -25.08      | 3 685.65     | -22.59      | 16.18         | -3.50       |
| 2 月  | 99.40       | -36.10      | 2 723.45     | -36.82      | 18.05         | 10.61       |
| 3 月  | 156.13      | -27.16      | 4 267.43     | -28.21      | 18.10         | 19.87       |
| 4 月  | 155.44      | -25.16      | 4 257.93     | -28.07      | 18.51         | 26.13       |
| 5 月  | 153.68      | -2.14       | 4 186.42     | -4.85       | 17.15         | 17.67       |
| 6 月  | 105.51      | -36.39      | 2 869.78     | -38.43      | 18.23         | 4.80        |
| 7 月  | 111.24      | -26.19      | 3 023.34     | -26.70      | 16.62         | -6.32       |
| 8 月  | 122.99      | -36.91      | 3 292.55     | -39.48      | 16.64         | -12.77      |
| 9 月  | 91.38       | -47.02      | 2 442.55     | -49.64      | 15.89         | -1.82       |
| 10 月 | 159.21      | 45.37       | 4 385.34     | 44.89       | 15.68         | -1.85       |
| 11 月 | 168.67      | 19.54       | 4 675.68     | 19.18       | 11.76         | 0.62        |
| 12 月 | 157.10      | 52.74       | 4 437.86     | 56.79       | 15.37         | 23.32       |
| 总计   | 1 612.39    | -17.22      | 44 248.00    | -18.35      | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

**表 1-2-44 2017—2018 年黄金期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 1 947.81    | -43.96      | 54 192.88    | -41.99      | 12.46         | -36.53      |
| 2018 年 | 1 612.39    | -17.22      | 44 248.00    | -18.35      | 15.37         | 23.32       |

数据来源：上海期货交易所。



表 1-2-45 2017—2018 年黄金期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）  |           | 年末持仓量（万手） |           |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 上期所（内盘）  | COMEX（外盘） | 上期所（内盘）   | COMEX（外盘） |
| 2017 年 | 1 947.81 | 7 280.22  | 12.46     | 49.49     |
| 2018 年 | 1 612.39 | 8 030.16  | 15.37     | 45.18     |

数据来源：上海期货交易所、CME。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，上海期货交易所共有工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、浦发银行 6 个指定交割金库，涉及 39 个存放点。

2018 年，上期所黄金期货交割总量 4 689 手，折合 4.69 吨，同比减少 29.12%，交割金额 12.84 亿元，同比减少 27.95%。其中，6 月交割量最大，为 2 511 手，折合 2.51 吨。10 月交割量最小，为 24 手，折合 24 千克。

2018 年黄金期货月度、年度交割情况见表 1-2-46、表 1-2-47。

表 1-2-46 2018 年黄金期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）   | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|------------|---------|
| 1 月  | 42     | -77.42  | 1 142.82   | -76.89  |
| 2 月  | 123    | 141.18  | 3 340.68   | 144.64  |
| 3 月  | 0      | —       | 0.00       | —       |
| 4 月  | 111    | 0.00    | 2 997.56   | -3.43   |
| 5 月  | 0      | —       | 0.00       | —       |
| 6 月  | 2 511  | 14.97   | 68 080.18  | 11.49   |
| 7 月  | 0      | —       | 0.00       | —       |
| 8 月  | 27     | 800.00  | 713.88     | 766.25  |
| 9 月  | 0      | —       | 0.00       | —       |
| 10 月 | 24     | —       | 637.92     | —       |
| 11 月 | 0      | —       | 0.00       | —       |
| 12 月 | 1 851  | -54.63  | 51 439.29  | -52.21  |
| 总计   | 4 689  | -29.12  | 128 352.33 | -27.95  |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-47 2017—2018 年黄金期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 6 615  | 128.73  | 17.82    | 134.69  |
| 2018 年 | 4 689  | -29.12  | 12.84    | -27.95  |

数据来源：上海期货交易所。

### (三) 价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年, 上期所黄金期货主力合约年初开盘价 279.55 元/克 (1 月 2 日), 最高价 (盘中价) 287.95 元/克 (12 月 27 日), 最低价 (盘中价) 262.70 元/克 (8 月 16 日), 最大价差 25.25 元/克, 年末收盘价 287.85 元/克 (12 月 28 日), 2017 年末收盘价 277.80 元/克, 全年上涨 10.05 元/克, 年涨幅 3.62%。

2018 年, 上海黄金交易所黄金现货价格年初报价 274.81 元/克 (1 月 2 日), 最高价 283.88 元/克 (12 月 27 日), 最低价 260.51 元/克 (8 月 16 日), 最大价差 23.37 元/克, 年末收盘价 283.57 元/克 (12 月 28 日), 2017 年末收盘价 273.01 元/克, 全年上涨 10.56 元/克, 年涨幅 3.87%。

2018 年, 芝加哥商业交易所集团下属 COMEX 黄金期货主力合约年初开盘价 1 305.3 美元/盎司 (1 月 2 日), 最高价 (盘中价) 1 369.4 美元/盎司 (4 月 11 日), 最低价 (盘中价) 1 167.1 美元/盎司 (8 月 16 日), 最大价差 202.3 美元/盎司, 年末收盘价 1 281.3 美元/盎司 (12 月 31 日), 2017 年末收盘价 1 309.3 美元/盎司, 全年下跌 28.00 美元/盎司, 年跌幅 2.14%。

2018 年黄金期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-2-7。

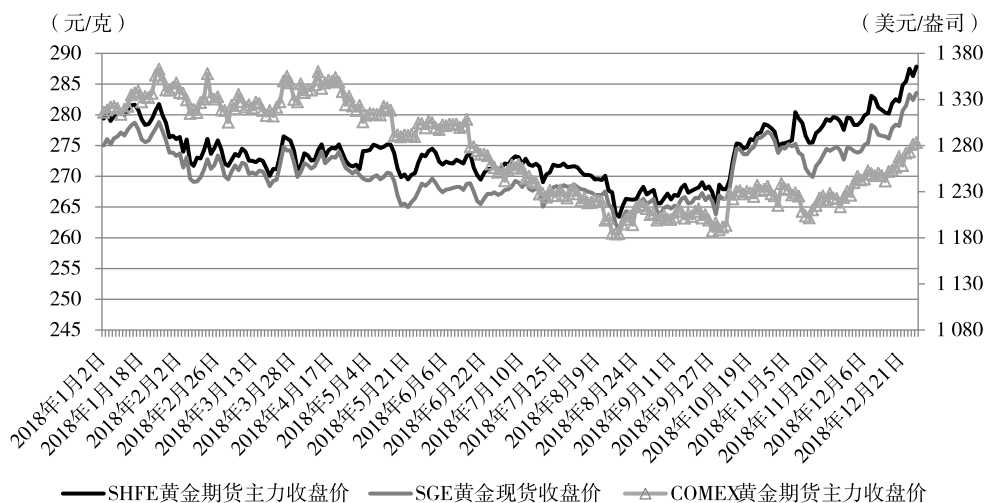


图 1-2-7 2018 年黄金期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源: 上海期货交易所、路透、Wind 资讯。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年黄金期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1-2-48, 2018 年黄金期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1-2-49。

表 1-2-48 2018 年黄金期货内外盘和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标     |          |          |       |        | 相对指标 (%) |       |
|-----------------------|----------|----------|----------|-------|--------|----------|-------|
|                       | 最高价      | 最低价      | 平均价      | 标准差   | 极差     | 离散率      | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>(元/克)      | 287.95   | 262.70   | 273.89   | 4.69  | 25.25  | 1.71     | 9.22  |
| COMEX 主力价格<br>(美元/盎司) | 1 369.40 | 1 167.10 | 1 271.30 | 52.90 | 202.30 | 4.16     | 15.91 |
| 黄金现货市场价格<br>(元/克)     | 283.88   | 260.51   | 270.89   | 4.34  | 23.37  | 1.60     | 8.63  |

数据来源：上海期货交易所、路透。

表 1-2-49 2018 年黄金期货内外盘和现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 上期所主力价格与 CME 主力价格 | 0.35 |
| 上期所主力价格与现货市场价格    | 0.96 |

数据来源：上海期货交易所、路透、Wind 资讯。

## 八、白银期货运行情况

上期所白银期货价格在 2018 年上半年窄幅震荡，下半年先抑后扬。

### (一) 交易情况

2018 年全年，上期所白银期货成交量 4 225.06 万手，同比减少 20.45%；成交金额 23 232.43 亿元，同比减少 27.46%；年末持仓 36.11 万手，同比增加 19.70%。其中，成交量最高为 3 月的 461.15 万手，最低为 10 月的 269.78 万手；月末持仓最大为 3 月的 47.67 万手，最小为 11 月的 32.07 万手。

2018 年白银期货月度、年度交易情况见表 1-2-50、表 1-2-51，白银期货内外盘交易情况见表 1-2-52。

表 1-2-50 2018 年白银期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 368.57      | -24.32      | 2 144.21     | -28.79      | 36.79         | 11.75       |
| 2 月 | 309.66      | -33.33      | 1 729.33     | -41.15      | 44.76         | 12.85       |
| 3 月 | 461.15      | -3.88       | 2 547.84     | -14.87      | 47.67         | 52.56       |
| 4 月 | 370.80      | -7.99       | 2 062.84     | -18.89      | 40.69         | 39.79       |
| 5 月 | 349.90      | -14.10      | 1 953.50     | -20.99      | 40.03         | 47.09       |
| 6 月 | 401.19      | -1.00       | 2 271.12     | -8.17       | 32.43         | 0.80        |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 7月  | 299.27      | -47.64      | 1 666.29     | -49.39      | 36.74         | 18.46       |
| 8月  | 374.77      | -45.41      | 2 020.50     | -50.34      | 43.05         | 24.83       |
| 9月  | 322.70      | -22.89      | 1 671.81     | -33.04      | 38.66         | 30.75       |
| 10月 | 269.78      | 5.95        | 1 442.03     | -3.11       | 36.58         | 24.08       |
| 11月 | 349.53      | -8.26       | 1 851.34     | -17.43      | 32.07         | 3.47        |
| 12月 | 347.74      | -1.24       | 1 871.62     | -6.76       | 36.11         | 19.70       |
| 总计  | 4 225.06    | -20.45      | 23 232.43    | -27.46      |               |             |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-51

2017—2018 年白银期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 5 311.11    | -38.60      | 32 027.77    | -37.78      | 30.17         | -18.55      |
| 2018 年 | 4 225.06    | -20.45      | 23 232.43    | -27.46      | 36.11         | 19.70       |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-52

2017—2018 年白银期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手) |            | 年末持仓量 (万手) |            |
|--------|----------|------------|------------|------------|
|        | 上期所 (内盘) | COMEX (外盘) | 上期所 (内盘)   | COMEX (外盘) |
| 2017 年 | 5 311.12 | 2 303.50   | 30.17      | 19.40      |
| 2018 年 | 4 225.06 | 2 398.71   | 36.11      | 17.63      |

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，上期所白银期货交割仓库共 2 家，均设在上海市。

2018 年，上期所白银期货交割总量 33 172 手，折合 503.58 吨，同比下降 60.97%；交割金额 18.14 亿元，同比下降 63.61%。其中，6 月交割量最大，为 15 634 手，折合 234.51 吨；7 月交割量最低，为 128 手，折合 1.92 吨。

2018 年白银期货月度、年度交割情况见表 1-2-53、表 1-2-54。

表 1-2-53

2018 年白银期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 1 542   | -85.42   | 0.88      | -86.14   |
| 2 月 | 180     | -95.94   | 0.10      | -96.43   |

续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 3月  | 370    | -90.83  | 0.20     | -91.58  |
| 4月  | 216    | -94.29  | 0.12     | -95.06  |
| 5月  | 184    | -92.25  | 0.10     | -92.86  |
| 6月  | 15 634 | -53.08  | 8.82     | -55.49  |
| 7月  | 128    | -82.22  | 0.07     | -82.73  |
| 8月  | 266    | -82.70  | 0.14     | -83.96  |
| 9月  | 1 032  | -29.60  | 0.53     | -39.25  |
| 10月 | 900    | 6.89    | 0.48     | -1.55   |
| 11月 | 150    | -91.11  | 0.08     | -92.16  |
| 12月 | 12 570 | -37.84  | 6.62     | -40.41  |
| 总计  | 33 172 | -60.97  | 18.14    | -63.61  |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-54

2017—2018 年白银期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 84 996 | -44.00  | 49.85    | -42.01  |
| 2018 年 | 33 172 | -60.97  | 18.14    | -63.61  |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所白银主力合约年初开盘价 3 899 元/千克（1 月 2 日），最高价（盘中价）3 939 元/千克（1 月 15 日），最低价（盘中价）3 376 元/千克（9 月 12 日），最大价差 563 元/千克，年末收盘价 3 700 元/千克（12 月 28 日），2017 年末收盘价 3 883 元/千克，全年下跌 183 元/千克，年跌幅 4.71%。

2018 年，上海白银现货价格年初报价 3 789 元/千克（1 月 2 日），最高价 3 843 元/千克（1 月 15 日），最低价 3 365 元/千克（9 月 12 日），最大价差 478 元/千克，年末收盘价 3 632 元/千克（12 月 28 日），2017 年末收盘价 3 760 元/千克，全年下跌 128 元/千克，年跌幅 3.4%。

2018 年，芝加哥商业交易所集团下属 COMEX 白银期货活跃合约年初开盘价 17.035 美元/盎司（1 月 2 日），最高价（盘中价）17.705 美元/盎司（1 月 25 日），最低价（盘中价）13.860 美元/盎司（11 月 14 日），最大价差 3.845 美元/盎司，年末收盘价 15.560 美元/盎司（12 月 31 日），2017 年末收盘价 16.985 美元/盎司，全年下跌 1.425 美元/盎司，年跌幅 8.39%。

2018 年白银期货内外盘和现货市场价格比较见图 1-2-8。

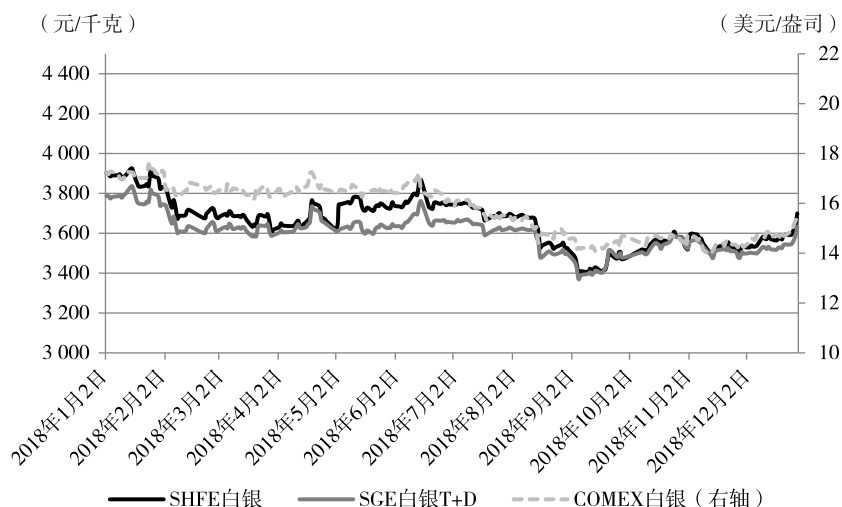
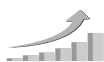


图 1-2-8 2018 年白银期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

## 2. 价格相关性分析

2018 年白银期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1-2-55，2018 年白银期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1-2-56。

表 1-2-55 2018 年白银期货内外盘和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                   | 绝对指标  |       |       |        |      | 相对指标（%） |       |
|------------------------|-------|-------|-------|--------|------|---------|-------|
|                        | 最高价   | 最低价   | 平均价   | 标准差    | 极差   | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力合约<br>(元/千克)      | 3 939 | 3 376 | 3 658 | 120.33 | 563  | 3.30    | 15.39 |
| COMEX 白银期货<br>(美元/盎司)  | 17.71 | 13.86 | 15.72 | 1.03   | 3.85 | 6.55    | 24.49 |
| SGE Ag (T+D)<br>(元/千克) | 3 843 | 3 365 | 3 601 | 93.57  | 478  | 2.60    | 13.27 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

表 1-2-56 2018 年白银期货内外盘和现货市场价格相关性

| 价格选择                    | 相关系数 |
|-------------------------|------|
| 上期所主力合约连续价格与 COMEX 连续价格 | 0.89 |
| 上期所主力合约连续价格与现货市场价格      | 0.98 |

数据来源：上海期货交易所、CME、Reuters。

## 九、螺纹钢期货运行情况

2018 年，上期所螺纹钢期货价格呈现涨跌互现，总体下行的走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所螺纹钢期货成交量 53 097.66 万手，同比减少 24.36%；成交金额 20.15 万亿元，同比减少 16.98%；年末持仓 140.79 万手，同比减少 3.53%。其中，成交量最高为 8 月的 5 577.98 万手，最低为 2 月的 1 872.35 万手；月末持仓最大为 7 月的 208.99 万手，最小为 12 月的 140.79 万手。

2018 年螺纹钢期货月度、年度交易情况见表 1-2-57、表 1-2-58。

**表 1-2-57 2018 年螺纹钢期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 4 023.39    | 30.32       | 1.55          | 59.58       | 163.22        | 28.65       |
| 2 月  | 1 872.35    | -48.77      | 0.74          | -40.53      | 151.96        | -15.67      |
| 3 月  | 5 205.13    | -6.89       | 1.88          | 0.23        | 187.04        | 8.21        |
| 4 月  | 4 918.70    | -0.66       | 1.70          | 15.40       | 159.82        | -14.04      |
| 5 月  | 4 364.35    | -46.16      | 1.58          | -37.02      | 177.16        | -23.19      |
| 6 月  | 4 224.95    | -50.04      | 1.59          | -38.74      | 202.58        | -25.81      |
| 7 月  | 4 510.17    | -45.41      | 1.75          | -39.38      | 208.99        | -12.65      |
| 8 月  | 5 577.98    | -26.86      | 2.35          | -19.87      | 169.54        | -22.64      |
| 9 月  | 4 313.09    | -15.27      | 1.77          | -8.86       | 146.29        | -19.43      |
| 10 月 | 3 781.74    | -13.66      | 1.55          | -3.30       | 177.98        | -14.46      |
| 11 月 | 5 483.16    | -0.53       | 2.04          | -1.89       | 179.88        | -14.87      |
| 12 月 | 4 822.66    | -12.06      | 1.65          | -22.58      | 140.79        | -3.53       |
| 总计   | 53 097.66   | -24.36      | 20.15         | -16.98      |               |             |

数据来源：上海期货交易所。

**表 1-2-58 2017—2018 年螺纹钢期货年度交易情况**

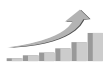
| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 70 201.95   | -24.85      | 24.27         | 11.40       | 145.94        | 9.32        |
| 2018 年 | 53 097.66   | -24.36      | 20.15         | -16.98      | 140.79        | -3.53       |

数据来源：上海期货交易所。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所螺纹钢期货交割仓库共 7 家 12 个存放点，其中，上海市 1 个存放点，浙江省 3 个存放点，江苏省 5 个存放点，广东省 1 个存放点，天津市 2 个存放点。

2018 年，上期所螺纹钢期货交割总量 7 920 手，折合 79 200 吨，同比减少



44.54%，交割金额 3.37 亿元，同比减少 37.84%。其中，3 月交割量最大，为 1 950 手，折合 19 500 吨；4 月交割量最低，为 30 手，折合 300 吨。

2018 年螺纹钢期货月度、年度交割情况见表 1-2-59、表 1-2-60。

表 1-2-59 2018 年螺纹钢期货月度交割情况

| 月度   | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|------|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月  | 1 800   | -22.08   | 8 436.6   | 10.67    |
| 2 月  | 1 650   | 52.78    | 6 550.5   | 79.13    |
| 3 月  | 1 950   | 242.11   | 7 768.8   | 263.45   |
| 4 月  | 30      | -88.89   | 111       | -88.19   |
| 5 月  | 600     | -45.95   | 2 404.2   | -39.33   |
| 6 月  | 30      | -50.00   | 135       | -40.79   |
| 7 月  | 420     | 133.33   | 1 692.6   | 157.63   |
| 8 月  | 0       | -100.00  | 0         | -100.00  |
| 9 月  | 90      | -84.21   | 419.49    | -83.52   |
| 10 月 | 1 020   | -76.71   | 4 837.86  | -71.71   |
| 11 月 | 180     | -50.00   | 770.4     | -46.19   |
| 12 月 | 150     | 0.00     | 531.3     | -25.78   |
| 总计   | 7 920   | -44.54   | 33 657.75 | -37.84   |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-60 2017—2018 年螺纹钢期货年度交割情况

| 年度     | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|--------|---------|----------|-----------|----------|
| 2017 年 | 14 280  | -17.65   | 54 146.97 | 43.80    |
| 2018 年 | 7 920   | -44.54   | 33 657.75 | -37.84   |

数据来源：上海期货交易所。

### (三) 价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所螺纹钢主力合约年初开盘价 3 801 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）4 418 元/吨（8 月 22 日），最低价（盘中价）3 187 元/吨（3 月 28 日），最大价差 1 231 元/吨，年末收盘价 3 404 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 3 794 元/吨，全年下跌 390 元/吨，年跌幅 10.28%。

2018 年，上海螺纹钢现货价格年初报价 4 464 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 845 元/吨（10 月 26 日），最低价 3 619 元/吨（3 月 26 日），最大价差 1 226 元/吨，年末报价 3 928 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 4 454 元/吨，全年下跌 526 元/吨，年跌幅 11.81%。

2018 年，天津螺纹钢现货价格年初报价 4 216 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 732 元/吨（10 月 31 日），最低价 3 660 元/吨（12 月 11 日），最大价差 1 072 元/吨，



年末报价 3 856 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 4 196 元/吨，全年下跌 340 元/吨，年跌幅 8.10%。

2018 年螺纹钢期货和国内现货市场价格比较见图 1-2-9。



图 1-2-9 2018 年螺纹钢期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年螺纹钢期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-61，2018 年螺纹钢期货和国内现货市场价格相关性见表 1-2-62。

表 1-2-61 2018 年螺纹钢期货和国内现货市场价格主要显性指标

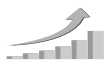
| 市场分类              | 绝对指标  |       |       |     |       | 相对指标（%） |       |
|-------------------|-------|-------|-------|-----|-------|---------|-------|
|                   | 最高价   | 最低价   | 平均价   | 标准差 | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>（元/吨）  | 4 418 | 3 187 | 3 827 | 277 | 1 231 | 7.25    | 32.16 |
| 上海现货市场价格<br>（元/吨） | 4 845 | 3 619 | 4 247 | 314 | 1 227 | 7.40    | 28.89 |
| 天津现货市场价格<br>（元/吨） | 4 732 | 3 660 | 4 190 | 266 | 1 072 | 6.36    | 25.59 |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1-2-62 2018 年螺纹钢期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 上期所主力结算价与上海地区现货价格 | 0.79 |
| 上期所主力结算价与天津地区现货价格 | 0.89 |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。



## 十、热轧卷板期货运行情况

2018 年，上期所热轧卷板期价呈现涨跌互现，总体下行走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所热轧卷板期货成交量 8 681.64 万手，同比减少 15.82%；成交金额 3.31 万亿元，同比减少 12.50%；年末持仓 34.70 万手，同比减少 3.86%。其中，成交量最高为 11 月的 1 060.75 万手，最低为 2 月的 391.00 万手；月末持仓最大为 10 月的 47.24 万手，最小为 4 月的 27.23 万手。

2018 年热轧卷板期货月度、年度交易情况见表 1-2-63、表 1-2-64。

表 1-2-63 2018 年热轧卷板期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 668.81      | 146.55      | 2 591.93     | 172.87      | 34.20         | 124.87      |
| 2 月  | 391.00      | 34.91       | 1 562.87     | 48.97       | 35.34         | 73.08       |
| 3 月  | 838.69      | 53.71       | 3 148.46     | 70.27       | 30.04         | -14.99      |
| 4 月  | 649.54      | 16.67       | 2 345.13     | 39.49       | 27.23         | -17.67      |
| 5 月  | 713.71      | -13.66      | 2 695.11     | 8.14        | 44.13         | 23.83       |
| 6 月  | 626.12      | -41.74      | 2 439.02     | -28.33      | 34.28         | -12.70      |
| 7 月  | 657.68      | -33.66      | 2 618.61     | -25.94      | 38.42         | 4.24        |
| 8 月  | 798.04      | -44.17      | 3 358.76     | -40.61      | 33.78         | -32.43      |
| 9 月  | 729.46      | -34.32      | 2 932.08     | -35.20      | 33.02         | -34.01      |
| 10 月 | 696.46      | -34.90      | 2 703.00     | -36.25      | 47.24         | -20.70      |
| 11 月 | 1 060.75    | -12.87      | 3 768.91     | -20.67      | 44.73         | -5.00       |
| 12 月 | 851.37      | -8.42       | 2 891.75     | -20.74      | 34.70         | -3.86       |
| 总计   | 8 681.64    | -15.82      | 33 055.64    | -12.50      |               |             |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-64 2017—2018 年热轧卷板期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 10 313.16   | 138.28      | 37 779.29    | 215.16      | 36.10         | 95.96       |
| 2018 年 | 8 681.64    | -15.82      | 33 055.64    | -12.50      | 34.70         | -3.86       |

数据来源：上海期货交易所。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所热轧卷板期货交割仓库共 12 家 16 个存放点，其中，上海市 2 个存放点，浙江省 2 个存放点，江苏省 8 个存放点，广东省 2 个存放点，

天津市1个存放点，湖北省1个存放点。

2018年，上期所热轧卷板期货交割总量25 380手，折合25.38万吨，同比增加38.92%，交割金额10.73亿元，同比增加50.06%。其中，1月交割量最大，为8 910手，折合8.91万吨；7月交割量最低，为30手，折合300吨。

2018年热轧卷板期货月度、年度交割情况见表1-2-65、表1-2-66。

**表 1-2-65 2018 年热轧卷板期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（万元） | 同比变化（%）  |
|-----|--------|----------|----------|----------|
| 1月  | 8 910  | 145.45   | 37 057   | 172.59   |
| 2月  | 0      | —        | 0        | —        |
| 3月  | 0      | —        | 0        | —        |
| 4月  | 0      | —        | 0        | —        |
| 5月  | 2 760  | -30.30   | 11 578   | -5.99    |
| 6月  | 0      | -100.00  | 0        | -100.00  |
| 7月  | 30     | —        | 131      | —        |
| 8月  | 0      | —        | 0        | —        |
| 9月  | 7 950  | 3 685.71 | 34 090   | 3 675.15 |
| 10月 | 5 100  | -51.15   | 22 032   | -50.61   |
| 11月 | 390    | —        | 1 482    | —        |
| 12月 | 240    | —        | 926      | —        |
| 总计  | 25 380 | 38.92    | 107 296  | 50.06    |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

**表 1-2-66 2017—2018 年热轧卷板期货年度交割情况**

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 18 270 | 158.05  | 7.15     | 280.44  |
| 2018 年 | 25 380 | 38.92   | 10.73    | 50.06   |

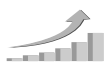
数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，上期所热轧卷板主力合约年初开盘价3 850元/吨（1月2日），最高价（盘中价）4 369元/吨（8月21日），最低价（盘中价）3 120元/吨（12月3日），最大价差1 249元/吨，年末收盘价3 345元/吨（12月28日），2017年末收盘价3 846元/吨，全年下跌501元/吨，年跌幅13.03%。

2018年，上海热轧卷板现货价格年初报价4 250元/吨（1月2日），最高价4 390元/吨（8月24日），最低价3 560元/吨（11月27日），最大价差830元/吨，



年末报价 3 660 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 4 230 元/吨，全年下跌 570 元/吨，年跌幅 13.48%。

2018 年，天津热轧卷板现货价格年初报价 4 220 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 360 元/吨（8 月 20 日），最低价 3 450 元/吨（11 月 29 日），最大价差 910 元/吨，年末报价 3 640 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 4 170 元/吨，全年下跌 530 元/吨，年跌幅 12.71%。

2018 年热轧卷板期货和国内现货市场价格比较见图 1-2-10。

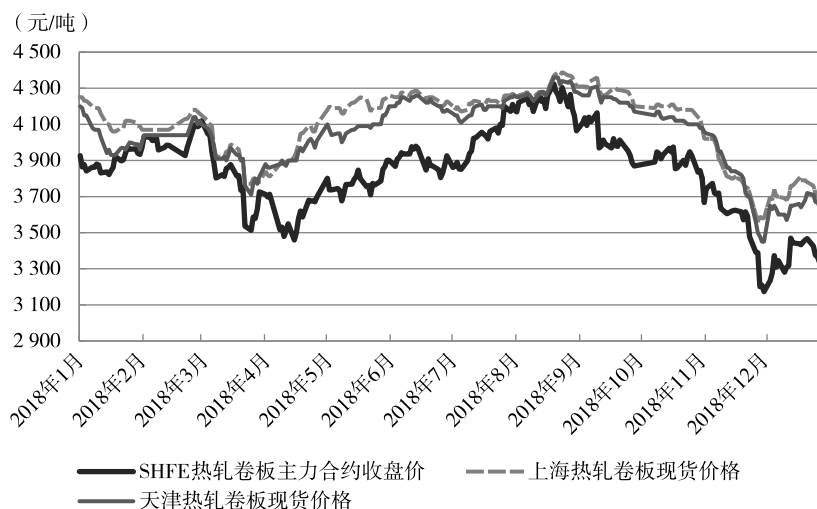


图 1-2-10 2018 年热轧卷板期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年热轧卷板期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-67，2018 年热轧卷板期货和国内现货市场价格相关性见表 1-2-68。

表 1-2-67 2018 年热轧卷板期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类             | 绝对指标  |       |       |     |       | 相对指标（%） |       |
|------------------|-------|-------|-------|-----|-------|---------|-------|
|                  | 最高价   | 最低价   | 平均价   | 标准差 | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>（元/吨） | 4 369 | 3 120 | 3 840 | 245 | 1 249 | 6.39    | 32.53 |
| 上海现货价格<br>（元/吨）  | 4 390 | 3 560 | 4 092 | 201 | 830   | 4.91    | 20.28 |
| 天津现货价格<br>（元/吨）  | 4 360 | 3 450 | 4 041 | 202 | 910   | 5.01    | 22.52 |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1-2-68 2018 年热轧卷板期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 上期所主力结算价与上海地区现货价格 | 0.86 |
| 上期所主力结算价与天津地区现货价格 | 0.90 |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

## 十一、天然橡胶期货运行报告

2018 年，上期所天然橡胶期货价格呈现震荡下跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所天然橡胶期货成交量 6 184.55 万手，同比减少 30.78%；成交金额 7.36 万亿元，同比减少 46.46%；年末持仓 21.74 万手，同比减少 0.49%。其中，成交量最高为 8 月的 725.59 万手，最低为 2 月的 301.35 万手；月末持仓最大为 5 月的 33.74 万手，最小为 9 月的 21.28 万手。

2018 年天然橡胶期货月度、年度交易情况见表 1-2-69、表 1-2-70、天然橡胶期货内外盘交易情况见表 1-2-71。

表 1-2-69 2018 年天然橡胶期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 507.68      | -1.73       | 7 128.28     | -30.77      | 31.37         | 88.12       |
| 2 月  | 301.35      | -43.44      | 3 858.61     | -64.45      | 28.19         | 48.73       |
| 3 月  | 581.73      | -20.63      | 7 153.14     | -44.82      | 30.77         | 80.98       |
| 4 月  | 547.38      | -19.13      | 6 289.89     | -38.42      | 32.59         | 76.72       |
| 5 月  | 718.46      | -12.04      | 8 567.89     | -24.57      | 33.74         | 40.45       |
| 6 月  | 599.34      | -17.34      | 6 739.94     | -28.09      | 29.14         | 7.31        |
| 7 月  | 516.61      | -48.49      | 5 522.26     | -60.77      | 29.86         | -3.91       |
| 8 月  | 725.59      | -29.70      | 8 711.41     | -47.11      | 26.49         | 4.59        |
| 9 月  | 421.56      | -50.68      | 5 146.97     | -61.99      | 21.28         | -3.61       |
| 10 月 | 417.81      | -32.93      | 5 043.92     | -40.00      | 24.71         | 0.57        |
| 11 月 | 483.94      | -35.77      | 5 382.62     | -48.42      | 22.91         | 5.51        |
| 12 月 | 363.10      | -45.54      | 4 080.19     | -57.14      | 21.74         | -0.49       |
| 总计   | 6 184.55    | -30.78      | 73 625.11    | -46.46      | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

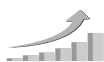


表 1-2-70 2017—2018 年天然橡胶期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 8 934.11    | -8.25       | 13.75         | 11.23       | 21.84         | 42.11       |
| 2018 年 | 6 184.55    | -30.78      | 7.36          | -46.46      | 21.74         | -0.49       |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-71 2017—2018 年天然橡胶期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |               | 年末持仓量 (万手)  |               |
|--------|-------------|---------------|-------------|---------------|
|        | 上期所<br>(内盘) | TOCOM<br>(外盘) | 上期所<br>(内盘) | TOCOM<br>(外盘) |
| 2017 年 | 8 934.11    | 213.63        | 21.84       | 2.34          |
| 2018 年 | 6 184.55    | 168.15        | 21.74       | 2.65          |

数据来源：上海期货交易所、东京商品交易所（TOCOM）。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所天然橡胶期货指定交割仓库共 26 家，其中，天津市 2 家，山东省 10 家，上海市 10 家，云南省 2 家，海南省 2 家。

2018 年，上期所天然橡胶期货交割总量 22 279 手，折合 22.28 万吨，同比减少 13.28%，交割金额 26.07 亿元，同比减少 29.54%。其中，1 月交割量最大，为 7 842 手，折合 7.84 万吨；4 月交割量最低，为 5 手，折合 50 吨。

2018 年天然橡胶期货月度、年度交割情况见表 1-2-72、表 1-2-73。

表 1-2-72 2018 年天然橡胶期货月度交割情况

| 月度   | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|------|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月  | 7 842   | 24.00    | 10.7      | -11.57   |
| 3 月  | 31      | -61.25   | 0.04      | -72.69   |
| 4 月  | 5       | -91.67   | 0.01      | -93.84   |
| 5 月  | 5 030   | -39.75   | 5.7       | -47.63   |
| 6 月  | 88      | -29.60   | 0.1       | -35.26   |
| 7 月  | 67      | 55.81    | 0.07      | 27.46    |
| 8 月  | 72      | 213.04   | 0.07      | 148.90   |
| 9 月  | 5 718   | -1.79    | 5.96      | -24.23   |
| 10 月 | 67      | -76.66   | 0.07      | -77.41   |
| 11 月 | 3 359   | -26.66   | 3.36      | -37.51   |
| 总计   | 22 279  | -13.28   | 26.07     | -29.54   |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-73

2017—2018 年天然橡胶期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（亿元） | 同比变化（%）  |
|--------|--------|----------|----------|----------|
| 2017 年 | 25 692 | - 14. 66 | 37. 00   | 9. 77    |
| 2018 年 | 22 279 | - 13. 28 | 26. 07   | - 29. 54 |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所天然橡胶主力合约年初开盘价 14 090 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）14 500 元/吨（1 月 15 日），最低价（盘中价）9 960 元/吨（8 月 3 日），最大价差 4 540 元/吨，年末收盘价 11 305 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 14 105 元/吨，全年下跌 2 800 元/吨，年跌幅 19. 85%。

2018 年，国产全乳胶现货年初报价 13 980 元/吨（1 月 2 日），最高价 14 080 元/吨（1 月 15 日），最低价 10 330 元/吨（6 月 14 日），最大价差 3 750 元/吨，年末报价 10 850 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 13 780 元/吨，全年下跌 2 930 元/吨，年跌幅 21. 26%。

2018 年，东京商品交易所（TOCOM）天然橡胶主力合约年初开盘价 207 日元/千克（1 月 4 日），最高价（盘中价）216. 3 日元/千克（1 月 16 日），最低价（盘中价）151 日元/千克（11 月 21 日），最大价差 65. 3 日元/千克，年末收盘价 170. 2 日元/千克（12 月 31 日），2017 年末收盘价 207. 7 日元/千克，全年下跌 37. 5 日元/千克，年跌幅 18. 05%。

2018 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格比较见图 1-2-11。

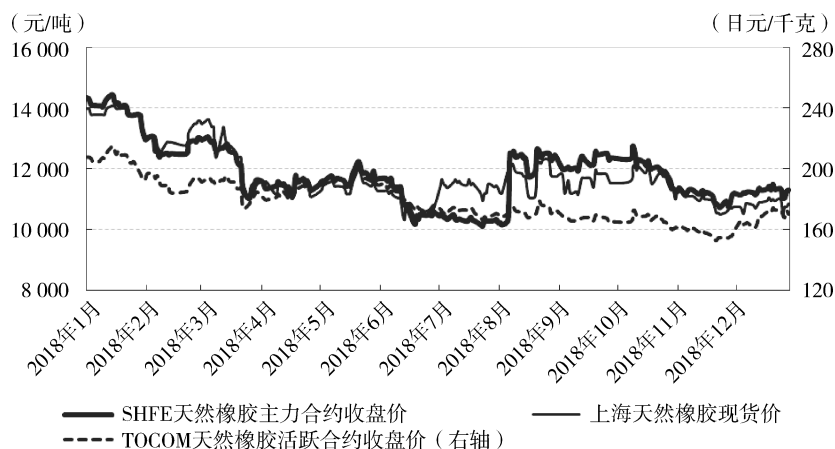
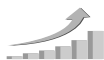


图 1-2-11 2018 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、生产商询价和金联创价格均价、TOCOM。



## 2. 价格相关性分析

2018 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1-2-74，2018 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1-2-75。

**表 1-2-74 2018 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格主要显性指标**

| 市场分类                  | 绝对指标   |        |        |        |       | 相对指标（%） |       |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|-------|
|                       | 最高价    | 最低价    | 平均价    | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力合约结算价（元/吨）       | 14 500 | 9 960  | 11 820 | 1 026  | 4 540 | 8.68    | 38.41 |
| 天然橡胶现货价格（元/吨）         | 14 080 | 10 330 | 11 776 | 952.47 | 3 750 | 8.09    | 31.84 |
| TOCOM RSS3 结算价（日元/千克） | 216.3  | 151.0  | 178.8  | 14.22  | 65.3  | 7.95    | 36.52 |

数据来源：上海期货交易所、生产商询价和金联创价格均价、TOCOM。

**表 1-2-75 2018 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格相关性**

| 价格选择                   | 相关系数 |
|------------------------|------|
| 上期所天然橡胶与 TOCOM RSS3 价格 | 0.66 |
| 上期所天然橡胶与现货价格           | 0.87 |

数据来源：上海期货交易所、生产商询价和金联创价格均价、TOCOM。

## 十二、石油沥青期货运行情况

2018 年，上期所石油沥青期货价格宽幅震荡，呈现先扬后抑走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所石油沥青期货成交量 6 980.21 万手，同比减少 28.36%；成交金额 2.20 万亿元，同比减少 13.04%；年末持仓 26.57 万手，同比增加 43.62%。其中，成交量最高为 9 月的 938.06 万手，最低为 2 月的 297.62 万手；月末持仓最大为 1 月的 30.88 万手，最小为 11 月的 16.14 万手。

2018 年石油沥青期货月度、年度交易情况见表 1-2-76、表 1-2-77。

**表 1-2-76 2018 年石油沥青期货月度交易情况**

| 月度  | 成交量（万手） | 同比变化（%） | 成交金额（亿元） | 同比变化（%） | 月末持仓量（万手） | 同比变化（%） |
|-----|---------|---------|----------|---------|-----------|---------|
| 1 月 | 458.74  | -53.33  | 1 279.45 | -51.49  | 30.88     | 11.96   |
| 2 月 | 297.62  | -64.23  | 834.24   | -64.68  | 24.40     | -30.49  |
| 3 月 | 549.51  | -52.89  | 1 524.23 | -51.83  | 25.96     | -18.59  |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 4月  | 397.64      | -58.23      | 1 128.21     | -54.40      | 20.26         | -37.75      |
| 5月  | 528.63      | -34.21      | 1 644.09     | -18.57      | 20.18         | -37.73      |
| 6月  | 423.39      | -47.94      | 1 338.54     | -28.94      | 21.20         | -43.85      |
| 7月  | 518.10      | -46.50      | 1 691.84     | -30.71      | 24.72         | -38.31      |
| 8月  | 743.94      | -25.46      | 2 488.69     | -6.98       | 26.95         | -34.45      |
| 9月  | 938.06      | 4.09        | 3 415.07     | 49.65       | 27.47         | -6.35       |
| 10月 | 580.99      | 16.73       | 2 115.26     | 74.57       | 18.64         | -30.12      |
| 11月 | 751.45      | 81.09       | 2 333.51     | 117.07      | 16.14         | -18.41      |
| 12月 | 792.14      | 91.54       | 2 170.79     | 97.29       | 26.57         | 43.62       |
| 总计  | 6 980.21    | -28.36      | 21 963.91    | -13.04      | -             | -           |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-77 2017—2018 年石油沥青期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 9 744.05    | -47.84      | 2.53          | -30.98      | 18.50         | -53.01      |
| 2018 年 | 6 980.21    | -28.36      | 2.20          | -13.04      | 26.57         | 43.62       |

数据来源：上海期货交易所。

## (二) 交割情况

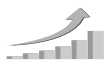
截至 2018 年年底，上期所石油沥青期货指定交割仓库共 13 家，其中，山东省 2 家，江苏省 6 家，安徽省 2 家，浙江省 1 家，广东省 2 家；指定沥青厂库共 9 家，其中，山东省 5 家，江苏省 3 家，广东省 1 家。

2018 年，上期所石油沥青期货交割总量 16 555 手，折合 16.56 万吨，同比减少 61.54%，交割金额 4.90 亿元，同比减少 51.68%。其中，1 月交割量最大，为 4 480 手，折合 4.48 万吨；2 月交割量最低，为 2 手，折合 20 吨。

2018 年石油沥青期货月度、年度交割情况见表 1-2-78、表 1-2-79。

表 1-2-78 2018 年石油沥青期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 4 480   | -27.75   | 11 253.76 | -26.58   |
| 2 月 | 2       | -99.00   | 5.13      | -98.98   |
| 3 月 | 28      | -95.07   | 72.97     | -94.95   |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|-----------|---------|
| 4月  | 0      | -100.00 | 0         | -100.00 |
| 5月  | 35     | -98.96  | 98.63     | -98.77  |
| 6月  | 3 997  | -61.92  | 12 518.60 | -46.61  |
| 7月  | 0      | -100.00 | 0         | -100.00 |
| 8月  | 0      | -100.00 | 0         | -100.00 |
| 9月  | 4 238  | -63.50  | 15 002.52 | -45.06  |
| 10月 | 41     | -2.38   | 143.42    | 55.64   |
| 11月 | 0      | -100.00 | 0         | -100.00 |
| 12月 | 3 734  | -62.35  | 9 880.16  | -58.17  |
| 总计  | 16 555 | -61.54  | 48 975.20 | -51.68  |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-79 2017—2018 年石油沥青期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 43 050 | 17.15   | 10.14    | 47.71   |
| 2018 年 | 16 555 | -61.54  | 4.90     | -51.68  |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所石油沥青主力合约年初开盘价 2 626 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）3 866 元/吨（10 月 9 日），最低价（盘中价）2 538 元/吨（12 月 27 日），最大价差 1 328 元/吨，年末收盘价 2 632 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 2 622 元/吨，全年上涨 10 元/吨，年涨幅 0.38%。

2018 年，华东国产沥青现货价格年初报价 2 685 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 975 元/吨（9 月 25 日），最低价 2 585 元/吨（1 月 11 日），最大价差 1 390 元/吨，年末报价 3 020 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 2 685 元/吨，全年上涨 335 元/吨，年涨幅 12.48%。

2018 年石油沥青期货和现货市场价格比较见图 1-2-12。

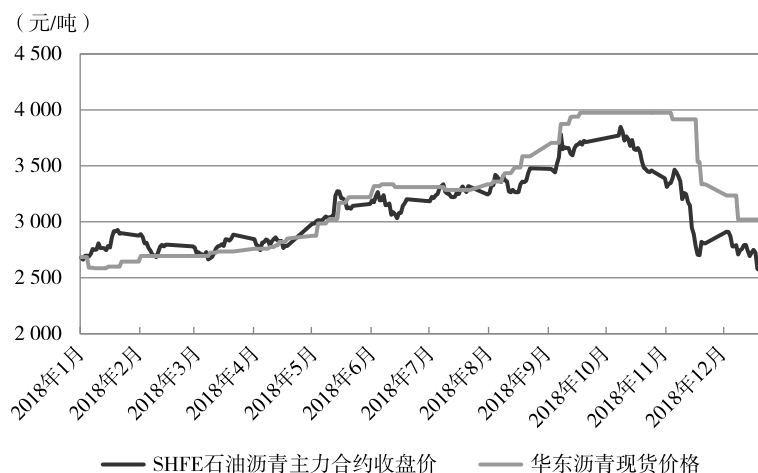


图 1-2-12 2018 年石油沥青期货和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、百川资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年石油沥青期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-80，2018 年石油沥青期货和现货市场价格相关性见表 1-2-81。

表 1-2-80 2018 年石油沥青期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类      | 绝对指标（元/吨） |       |       |        |       | 相对指标（%） |       |
|-----------|-----------|-------|-------|--------|-------|---------|-------|
|           | 最高价       | 最低价   | 平均价   | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力合约价格 | 3 866     | 2 538 | 3 095 | 323.90 | 1 328 | 10.47   | 42.91 |
| 华东沥青现货价格  | 3 975     | 2 585 | 3 225 | 461.42 | 1 390 | 14.31   | 43.11 |

数据来源：上海期货交易所、百川资讯。

表 1-2-81 2018 年石油沥青期货和现货市场价格相关性

| 价格选择                | 相关系数 |
|---------------------|------|
| 上期所主力合约结算价与华东沥青现货价格 | 0.86 |

数据来源：上海期货交易所、百川资讯。

## 十三、燃料油期货运行报告

2018 年 7 月 16 日，上期所保税 380 燃料油期货合约挂牌交易。燃料油期货价格第三季度呈区间震荡走势，第四季度冲高回落。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所燃料油期货成交量 3 926.88 万手；成交金额 12 048.20 亿



元；年末持仓 20.85 万手。其中，月度成交量最高为 12 月的 1 057.00 万手，最低为 7 月的 269.47 万手；月末持仓最大为 12 月的 20.85 万手，最小为 10 月的 5.78 万手。

2018 年燃料油期货月度、年度交易情况见表 1-2-82、表 2-2-83。

**表 1-2-82 2018 年燃料油期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 7 月  | 269.47      | —           | 827.69       | —           | 6.45          | —           |
| 8 月  | 590.92      | —           | 1 853.46     | —           | 6.77          | —           |
| 9 月  | 330.04      | —           | 1 049.59     | —           | 7.08          | —           |
| 10 月 | 677.22      | —           | 2 363.82     | —           | 5.78          | —           |
| 11 月 | 1 002.22    | —           | 3 214.00     | —           | 13.88         | —           |
| 12 月 | 1 057.00    | —           | 2 739.64     | —           | 20.85         | —           |
| 总计   | 3 926.88    | —           | 12 048.20    | —           | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

**表 1-2-83 2018 年燃料油期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018 年 | 3 926.88    | —           | 12 048.20    | —           | 20.85         | —           |

数据来源：上海期货交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所燃料油期货指定交割油库 3 家，其中，上海市 1 家，浙江省 2 家。

2018 年，上期所燃料油期货无交割。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所燃料油主力合约开盘价 3 028 元/吨（7 月 16 日），最高价（盘中价）3 675 元/吨（10 月 10 日），最低价（盘中价）2 326 元/吨（12 月 26 日），最大价差 1 349 元/吨，年末收盘价 2 402 元/吨（12 月 28 日），较 7 月 16 日收盘价下跌 592 元/吨，跌幅 19.77%。

2018 年，华东高硫 380 燃料油现货报价 3 053 元/吨（7 月 16 日），最高价 3 634 元/吨（10 月 10 日），最低价 2 434 元/吨（12 月 27 日），最大价差 1 200 元/吨，年末报价 2 532 元/吨（12 月 28 日），较 7 月 16 日现货报价下跌 521 元/吨，跌幅 17.07%。

2018 年燃料油期货和现货市场价格比较见图 1-2-13。

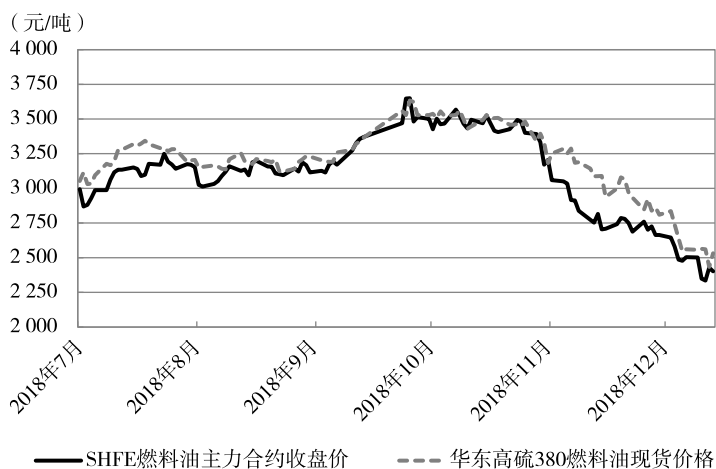


图 1-2-13 2018 年燃料油期货和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、金凯讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年燃料油期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-2-84，2018 年燃料油期货和现货市场价格相关性见表 1-2-85。

表 1-2-84 2018 年燃料油期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类      | 绝对指标（元/吨） |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|-----------|-----------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|           | 最高价       | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格   | 3 675     | 2 326 | 3 094.74 | 299.09 | 1 349 | 9.66    | 43.59 |
| 燃料油现货市场价格 | 3 634     | 2 434 | 3 197.68 | 258.28 | 1 200 | 8.08    | 37.53 |

数据来源：上海期货交易所、金凯讯。

表 1-2-85 2018 年燃料油期货和现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 上期所主力结算价与燃料油现货市场价格 | 0.95 |

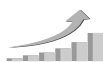
数据来源：上海期货交易所、金凯讯。

## 十四、线材期货运行情况

2018 年，上期所线材期货价格呈现先涨后跌的走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所线材期货成交量 15.73 万手，同比增加 160 444.90%；成交金额 58.04 亿元，同比增加 200 051.73%；年末持仓 2 671 手（2017 年末持仓为 0）。其中，成交量最高为 11 月的 6.68 万手，最低为 5 月、7 月的 2 手；月末持仓最大为 11 月的 3 152 手，最小为 6 月的 2 手。



2018 年线材期货年度交易情况见表 1-2-86。

**表 1-2-86 2017—2018 年线材期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 0.01        | 60.66       | 0.03         | 102.25      | 0            | —           |
| 2018 年 | 15.73       | 160 444.90  | 58.04        | 200 051.73  | 2 671        | —           |

数据来源：上海期货交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，上期所线材期货交割仓库共 4 家 8 个存放点，其中，浙江省 3 个存放点，江苏省 3 个存放点，天津市 2 个存放点。

2018 年，上期所线材期货完成了摘牌和重新挂牌工作，全年未发生交割。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所线材主力合约年初开盘价 3 121 元/吨（1 月 2 日），最高价（盘中价）4 180 元/吨（10 月 17 日），最低价（盘中价）3 121 元/吨（1 月 2 日），最大价差 1 059 元/吨，年末收盘价 3 521 元/吨（12 月 28 日），2017 年末收盘价 3 121 元/吨，全年上涨 400 元/吨，年涨幅 12.82%。

2018 年，上海线材现货价格年初报价 4 610 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 990 元/吨（10 月 26 日），最低价 3 730 元/吨（3 月 26 日），最大价差 1 260 元/吨，年末报价 4 010 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 4 600 元/吨，全年下跌 590 元/吨，年跌幅 12.83%。

2018 年，天津线材现货价格年初报价 4 350 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 570 元/吨（8 月 21 日），最低价 3 480 元/吨（11 月 28 日），最大价差 1 090 元/吨，年末报价 3 700 元/吨（12 月 28 日），2017 年末报价 4 350 元/吨，全年下跌 650 元/吨，年跌幅 14.94%。

2018 年线材期货和国内现货市场价格比较见图 1-2-14。

### 2. 价格相关性分析

2018 年线材期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-87，2018 年线材期货和国内现货市场价格相关性见表 1-2-88。

## 十五、原油期货运行报告

2018 年，上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心（简称上期能源，INE）原油期货（简称为上海原油期货）自 3 月 26 上市以来呈倒“V”形走势，10 月 10 日之前价格上行，11 月和 12 月快速下跌。

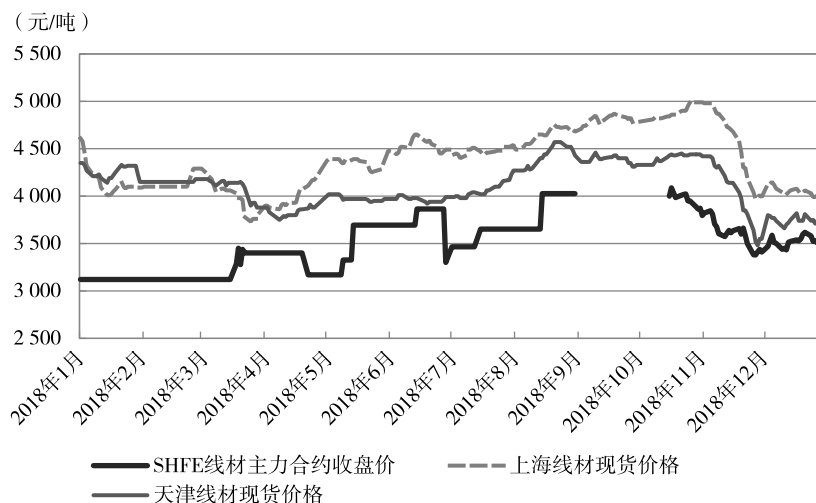


图 1-2-14 2018 年线材期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1-2-87 2018 年线材期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类             | 绝对指标  |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|------------------|-------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|                  | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期所主力价格<br>(元/吨) | 4 180 | 3 121 | 3 558.45 | 318.10 | 1 059 | 8.94    | 29.76 |
| 上海现货价格<br>(元/吨)  | 4 990 | 3 730 | 4 384    | 324    | 1 260 | 7.40    | 28.74 |
| 天津现货价格<br>(元/吨)  | 4 570 | 3 480 | 4 110    | 239    | 1 090 | 5.81    | 26.52 |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1-2-88 2018 年线材期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 上期所主力结算价与上海地区现货价格 | 0.69 |
| 上期所主力结算价与天津地区现货价格 | 0.26 |

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

### （一）交易情况

2018 年全年，上期所原油期货成交量 2 650.94 万手；成交金额 12.74 万亿元；年末持仓 2.99 万手。其中，月度成交量最高为 12 月的 505.57 万手，最低为 3 月的 13.91 万手；月末持仓最大为 11 月的 3.26 万手，最小为 3 月的 0.41 万手。

2018 年原油期货年度交易情况见表 1-2-89，原油期货内外盘交易情况比较见表 1-2-90。

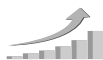


表 1-2-89

2018 年原油期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018 年 | 2 650.94    | —           | 127 383.46   | —           | 2.99          | —           |

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-90

2018 年原油期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)     |                 |                   | 年末持仓量 (万手)   |                 |                   |
|--------|--------------|-----------------|-------------------|--------------|-----------------|-------------------|
|        | 上期能源<br>(内盘) | CME WTI<br>(外盘) | ICE Brent<br>(外盘) | 上期能源<br>(内盘) | CME WTI<br>(外盘) | ICE Brent<br>(外盘) |
| 2018 年 | 2 650.94     | 30 660.78       | 22 317.24         | 2.99         | 59 932.55       | 61 112.98         |

数据来源：上海期货交易所、CME、ICE、Reuters。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，上海原油期货交割仓库 6 家合计 8 个存放点，其中上海市 1 个，广东省 1 个，浙江省 3 个，山东省 2 个，辽宁省 1 个。

2018 年，上海原油期货交割总量 2 849 手，折合 284.9 万桶或 39.11 万吨<sup>①</sup>，交割金额 12.30 亿元。其中，12 月交割量最大，为 2 096 手，折合 209.6 万桶或 28.76 万吨；11 月交割量最低，为 8 手，折合 0.8 万桶或 0.11 万吨。

2018 年原油期货年度交割情况见表 1-2-91。

表 1-2-91

2018 年原油期货年度交割情况

| 年度     | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|--------|---------|----------|-----------|----------|
| 2018 年 | 2 849   | —        | 12.30     | —        |

数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心。

## (三) 价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，上海原油期货主力连续合约期初开盘价 440 元/桶 (3 月 26 日)，最高价 (盘中价) 598.5 元/桶 (10 月 10 日)，最低价 (盘中价) 351.6 元/桶 (12 月 25 日)，最大价差 246.9 元/桶，年末收盘价 379.1 元/桶 (12 月 28 日)，较 3 月 26 日收盘价 429.9 元/桶下跌 50.8 元/桶，跌幅 11.82%。

2018 年，原油期货对应的现货价格<sup>②</sup>期初报价 429.35 元/桶 (3 月 26 日)，最高价 596.23 元/桶 (9 月 26 日)，最低价 359.68 元/桶 (12 月 26 日)，最大价差

① 以 API=32.0 为例，1 000 美制桶@60°F=159.580 立方米@20°C=137.287 吨。

② 原油现货价格是按普氏和阿格斯各自的 M+2 阿曼原油报价的均值，加上运费、保险费、杂费等计算的到岸价。



236.55 元/桶，年末报价 375.56 元/桶（12 月 28 日），较 3 月 26 日报价下跌 53.79 元/桶，跌幅 12.53%。

2018 年，芝加哥商品交易所（CME）西德克萨斯轻质低硫中间基原油期货（WTI）连续合约年初开盘价 60.20 美元/桶（1 月 2 日），最高价（盘中价）76.90 美元/桶（10 月 3 日），最低价（盘中价）42.36 美元/桶（12 月 24 日），最大价差 34.54 美元/桶，年末收盘价 45.41 美元/桶（12 月 31 日），较 3 月 26 日收盘价 65.55 美元/桶下跌 20.14 美元/桶，跌幅 30.72%。

2018 年，洲际交易所（ICE）布伦特原油期货（Brent）连续合约年初开盘价 66.55 美元/桶（1 月 2 日），最高价 86.74 美元/桶（10 月 3 日），最低价 49.93 美元/桶（12 月 26 日），最大价差 36.81 美元/桶，年末收盘价 53.80 美元/桶（12 月 31 日），较 3 月 26 日收盘价 70.12 美元/桶下跌 16.32 美元/桶，跌幅 23.27%。

2018 年原油期货内外盘和现货市场价格比较见图 1-2-15。

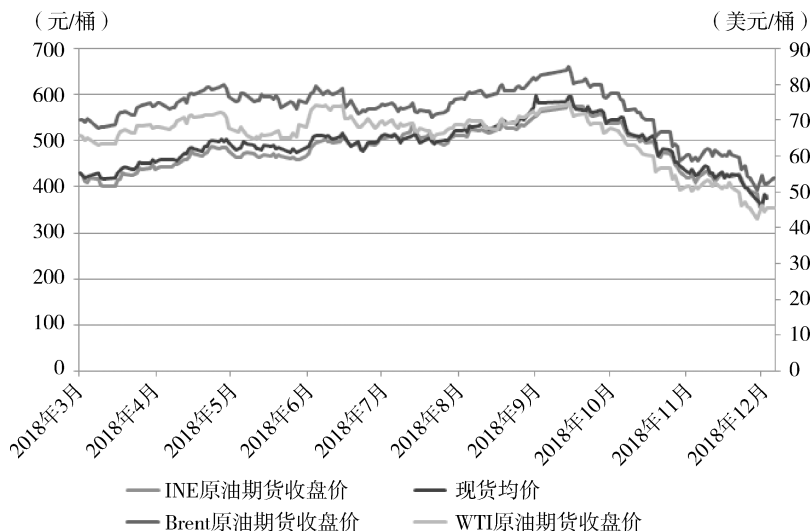


图 1-2-15 2018 年原油期货内外盘和现货市场价格比较

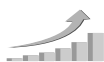
数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、Reuters。

## 2. 价格相关性分析

2018 年原油期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1-2-92，2018 年原油期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1-2-93。

表 1-2-92 2018 年原油期货内外盘和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标  |       |        |       |       | 相对指标（%） |       |
|-----------------------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|-------|
|                       | 最高价   | 最低价   | 平均价    | 标准差   | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 上期能源主力合约连续价格<br>（元/桶） | 598.5 | 351.6 | 480.09 | 47.76 | 246.9 | 9.95    | 51.42 |



续表

| 市场分类           | 绝对指标   |        |        |       |        | 相对指标（%） |       |
|----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|-------|
|                | 最高价    | 最低价    | 平均价    | 标准差   | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| CME 连续价格（美元/桶） | 76.90  | 42.36  | 64.90  | 6.71  | 34.54  | 10.34   | 53.22 |
| ICE 连续价格（美元/桶） | 86.74  | 49.93  | 71.69  | 6.89  | 36.81  | 9.61    | 51.35 |
| 原油现货市场价格（元/桶）  | 594.73 | 359.68 | 473.54 | 52.25 | 235.05 | 11.03   | 49.64 |

数据来源：上海期货交易所、Reuters、CME、ICE。

表 1-2-93 2018 年原油期现内外盘和现货市场价格相关性

| 价格选择                         | 相关系数   |
|------------------------------|--------|
| 上期能源主力合约连续价格与 CME WTI 连续价格   | 0.8602 |
| 上期能源主力合约连续价格与 ICE Brent 连续价格 | 0.9308 |
| 上期能源主力合约连续价格与原油现货市场价格        | 0.9847 |

数据来源：上海期货交易所、CME、ICE、Reuters。

## 十六、纸浆期货运行情况

2018 年 11 月 27 日，上期所纸浆期货挂牌上市。上市后纸浆期货价格呈现快速下跌后窄幅震荡走势。

### （一）交易情况

2018 年，上期所纸浆期货成交量 897.53 万手；成交金额 4 606.30 亿元；年末持仓 7.97 万手。其中，成交量最高为 12 月的 724.51 万手，最低为 11 月（4 个交易日）的 173.02 万手；月末持仓最大为 12 月的 7.97 万手，最小为 11 月的 7.40 万手。

2018 年纸浆期货年度交易情况见表 1-2-94。

表 1-2-94 2018 年纸浆期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018 年 | 897.53      | —           | 4 606.30     | —           | 7.97          | —           |

数据来源：上海期货交易所。

### （二）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上期所纸浆期货主力合约开盘价 5 828 元/吨（11 月 27 日），最高价（盘中价）5 830 元/吨（11 月 27 日），最低价（盘中价）4 916 元/吨（12 月 26 日），最大价差 914 元/吨，年末收盘价 5 048 元/吨（12 月 28 日），较 11 月 27 日收盘价下跌 334 元/吨，跌幅 6.21%。

2018 年, 纸浆 (漂针浆) 现货价格 6 200 元/吨 (11 月 27 日), 最高价 6 200 元/吨 (11 月 27 日), 最低价 5 600 元/吨 (12 月 27 日), 最大价差 600 元/吨, 年末价格 5 600 元/吨 (12 月 28 日), 较 11 月 27 日现货价格下跌 600 元/吨, 跌幅 9.68%。

2018 年纸浆期货和国内现货市场价格比较见图 1-2-16。

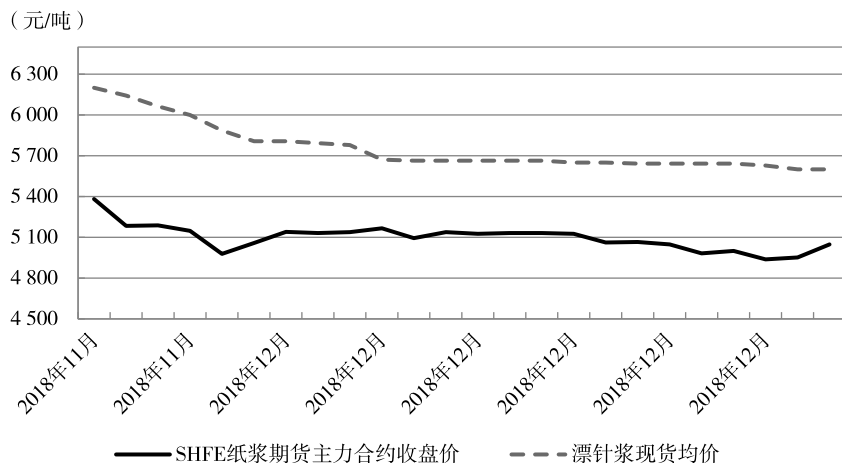


图 1-2-16 2018 年纸浆期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、卓创资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年纸浆期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-2-95, 2018 年纸浆期货和国内现货市场价格相关性见表 1-2-96。

表 1-2-95 2018 年纸浆期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标  |       |           |         |     | 相对指标（%） |        |
|-------------------|-------|-------|-----------|---------|-----|---------|--------|
|                   | 最高价   | 最低价   | 平均价       | 标准差     | 极差  | 离散率     | 波幅率    |
| 上期所主力价格<br>(元/吨)  | 5 830 | 4 916 | 5 115. 67 | 119. 48 | 914 | 2. 34   | 17. 87 |
| 纸浆现货市场价格<br>(元/吨) | 6 200 | 5 600 | 5 757. 14 | 172. 37 | 600 | 2. 99   | 10. 42 |

数据来源：上海期货交易所、卓创资讯。

表 1-2-96 2018 年纸浆期货和国内现货市场价格相关性

|                 |      |
|-----------------|------|
| 价格选择            | 相关系数 |
| 上期所主力结算价与现货市场价格 | 0.75 |

数据来源：上海期货交易所、卓创资讯。



## 》》 第三节 郑州商品交易所上市品种运行情况

郑州商品交易所（以下简称郑商所，ZCE）2018 年全年累计成交量为 8.18 亿手，占全国期货市场成交量的 27.00%，同比增长 39.55%；全年累计成交额为 38.22 万亿元，占全国期货市场成交额的 18.13%，同比增长 78.88%。成交较为活跃的品种有：PTA、甲醇、菜籽粕、苹果、白糖、一号棉、动力煤、菜籽油、玻璃、硅铁、锰硅、白糖期权；成交较为低迷的品种有：棉纱、晚籼稻、强麦、早籼稻、粳稻、油菜籽、普麦，单个品种年成交量在全国占比不足 0.1%。

### 一、一号棉期货运行情况

2018 年，郑商所一号棉期货价格呈现先扬后抑走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所一号棉期货成交量 5 853.33 万手，同比增加 124.54%；成交金额 49 319.57 亿元，同比增加 144.98%；年末持仓 24.46 万手，同比增加 36.59%。其中，成交量最高为 5 月的 1 527.29 万手，最低为 2 月的 89.68 万手；月末持仓最大为 6 月的 1 208.20 万手，最小为 2 月的 21.04 万手。

2018 年一号棉期货月度、年度交易情况见表 1-3-1、表 1-3-2。

表 1-3-1 2018 年一号棉期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 239.84      | 15.67       | 1 845.22     | 16.27       | 23.90         | 51.30       |
| 2 月  | 89.68       | -57.20      | 679.62       | -59.14      | 21.04         | 1.41        |
| 3 月  | 240.90      | -28.79      | 1 839.06     | -30.49      | 24.61         | 34.15       |
| 4 月  | 165.07      | -21.55      | 1 266.76     | -23.47      | 24.07         | 27.36       |
| 5 月  | 1 527.29    | 461.04      | 13 347.59    | 516.94      | 67.78         | 398.95      |
| 6 月  | 1 443.51    | 570.09      | 12 775.22    | 678.51      | 1 208.20      | 6 818.43    |
| 7 月  | 565.57      | 155.92      | 4 721.95     | 183.89      | 49.76         | 225.75      |
| 8 月  | 638.28      | 146.56      | 5 462.43     | 177.36      | 39.14         | 157.32      |
| 9 月  | 274.73      | 22.04       | 2 267.55     | 29.34       | 31.72         | 142.53      |
| 10 月 | 237.69      | 154.15      | 1 856.10     | 163.72      | 33.65         | 120.06      |
| 11 月 | 247.02      | 49.47       | 1 868.25     | 49.67       | 26.24         | 82.20       |
| 12 月 | 183.74      | -3.19       | 1 389.81     | -3.39       | 24.46         | 36.59       |
| 总计   | 5 853.33    | 124.54      | 49 319.57    | 144.98      | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-2 2017—2018 年一号棉期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 2 606.82    | -67.63      | 20 132.24    | -63.41      | 17.91         | 5.77        |
| 2018 年 | 5 853.33    | 124.54      | 49 319.57    | 144.98      | 24.46         | 36.59       |

数据来源：郑州商品交易所。

2017—2018 年一号棉期货内外盘交易情况比较见表 1-3-3。

表 1-3-3 2017—2018 年一号棉期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |             | 年末持仓量 (万手)  |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 郑商所<br>(内盘) | ICE<br>(外盘) | 郑商所<br>(内盘) | ICE<br>(外盘) |
| 2017 年 | 2 606.82    | 790.75      | 17.91       | 28.27       |
| 2018 年 | 5 853.33    | 889.95      | 24.46       | 21.51       |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，郑商所一号棉期货交割仓库共 25 家，其中，新疆维吾尔自治区 6 家、江苏省 6 家、山东省 4 家、河南省 4 家、湖北省 2 家、河北省 1 家、安徽省 1 家、浙江省 1 家。

2018 年，郑商所一号棉期货交割总量 53 768 手，折合 268 840 吨，同比增加 103.88%，交割金额 41.12 亿元，同比增加 103.97%。其中，9 月交割量最大，为 19 776 手，折合 98 880 吨；3 月交割量最低，为 1 144 手，折合 5 720 吨。

2018 年一号棉期货月度、年度交割情况见表 1-3-4、表 1-3-5。

表 1-3-4 2018 年一号棉期货月度交割情况

| 月度   | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|------|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月  | 9 440   | 30.82    | 6.99      | 28.76    |
| 3 月  | 1 144   | -73.81   | 0.85      | -75.18   |
| 5 月  | 15 144  | 36.24    | 11.42     | 34.40    |
| 7 月  | 6 808   | 777.32   | 5.23      | 812.80   |
| 9 月  | 19 776  | 705.21   | 15.58     | 712.79   |
| 11 月 | 1 456   | 230.91   | 1.06      | 219.79   |
| 总计   | 53 768  | 103.88   | 41.12     | 103.97   |

数据来源：郑州商品交易所。

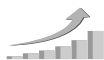


表 1-3-5

2017—2018 年一号棉期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 26 372 | 32.44   | 20.16    | 60.91   |
| 2018 年 | 53 768 | 103.88  | 41.12    | 103.97  |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所一号棉期货主力合约年初开盘价 14 910 元/吨（1 月 2 日），最高价 19 250 元/吨（5 月 30 日），最低价 14 650 元/吨（12 月 25 日），最大价差 4 600 元/吨，年末收盘价 14 880 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 14 945 元/吨，全年下跌 65 元/吨，年跌幅 0.43%。

2018 年，国家棉花价格指数 CN cotton B 年初报价 15 681 元/吨（1 月 2 日），最高价 16 638 元/吨（6 月 4 日），最低价 15 470 元/吨（12 月 29 日），最大价差 1 168 元/吨，年末报价 15 470 元/吨（12 月 29 日），上年末报收 15 683 元/吨，全年下跌 213 元/吨，年跌幅 1.36%。

2018 年，洲际交易所（ICE）棉花连续合约年初开盘价 78.64 美分/磅（1 月 2 日），最高价 96.50 美分/磅（6 月 11 日），最低价 71.87 美分/磅（12 月 27 日），最大价差 24.63 美分/磅，年末收盘价 72.20 美分/磅（12 月 31 日），上年末收盘价 78.63 美分/磅，全年下跌 6.43 美分/磅，年跌幅 8.18%。

2018 年一号棉期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-3-1。



图 1-3-1 2018 年一号棉期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、中国棉花网。

## 2. 价格相关性分析

2018 年一号棉期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-6，2018 年一号棉期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-7。

**表 1-3-6 2018 年一号棉期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标**

| 市场分类               | 绝对指标   |        |        |        |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|-------|
|                    | 最高价    | 最低价    | 平均价    | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)   | 19 250 | 14 650 | 15 940 | 968.76 | 4 600 | 6.08    | 28.86 |
| ICE 连续价格<br>(美分/磅) | 96.50  | 71.87  | 82.14  | 4.76   | 24.63 | 5.79    | 29.99 |
| 棉花现货市场价格<br>(元/吨)  | 16 638 | 15 470 | 15 897 | 316.01 | 1 168 | 1.99    | 7.35  |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、中国棉花网。

**表 1-3-7 2018 年一号棉期货内外盘和国内现货市场价格相关性**

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 郑商所主力结算价与 ICE 连续价格 | 0.79 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格    | 0.79 |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、中国棉花网。

## 二、白糖期货运行情况

2018 年，郑商所白糖期货价格呈现震荡下行走势。

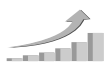
### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所白糖期货成交量 6 400.48 万手，同比增加 4.80%；成交金额 33 212.01 亿元，同比减少 16.07%；年末持仓 29.60 万手，同比减少 5.90%。其中，成交量最高为 8 月的 947.85 万手，最低为 2 月的 193.07 万手；月末持仓最大为 6 月的 41.49 万手，最小为 9 月的 26.38 万手。

2018 年白糖期货月度、年度交易情况见表 1-3-8、表 1-3-9。

**表 1-3-8 2018 年白糖期货月度交易情况**

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 372.85      | -0.81       | 2 169.51     | -15.99      | 35.17         | 54.58       |
| 2 月 | 193.07      | -52.53      | 1 114.76     | -60.14      | 32.65         | -10.59      |
| 3 月 | 386.18      | -44.13      | 2 191.24     | -53.00      | 34.10         | -30.44      |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 4月  | 296.74      | -45.24      | 1 632.17     | -55.07      | 34.99         | -36.80      |
| 5月  | 411.26      | -16.22      | 2 255.17     | -31.42      | 39.71         | -20.29      |
| 6月  | 437.54      | -16.25      | 2 312.19     | -32.37      | 41.49         | -20.95      |
| 7月  | 843.32      | 35.74       | 4 172.58     | 8.01        | 37.57         | -31.22      |
| 8月  | 947.85      | 47.06       | 4 768.43     | 17.87       | 26.93         | -44.43      |
| 9月  | 624.64      | 22.43       | 3 092.63     | -1.96       | 26.38         | -40.10      |
| 10月 | 753.89      | 102.44      | 3 886.63     | 68.08       | 32.65         | -35.14      |
| 11月 | 657.07      | 22.55       | 3 286.85     | -3.42       | 27.53         | -44.74      |
| 12月 | 476.08      | 20.93       | 2 329.85     | -3.37       | 29.60         | -5.90       |
| 总计  | 6 400.48    | 4.80        | 33 212.01    | -16.07      |               |             |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-9

2017—2018 年白糖期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 6 107.32    | -47.93      | 39 571.43    | -43.20      | 31.46         | 15.41       |
| 2018 年 | 6 400.48    | 4.80        | 33 212.01    | -16.07      | 29.60         | -5.90       |

数据来源：郑州商品交易所。

2017—2018 年白糖期货内外盘交易情况比较见表 1-3-10。

表 1-3-10

2017—2018 年白糖期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |             | 年末持仓量 (万手)  |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 郑商所<br>(内盘) | ICE<br>(外盘) | 郑商所<br>(内盘) | ICE<br>(外盘) |
| 2017 年 | 6 107.32    | 3 096.11    | 31.46       | 75.55       |
| 2018 年 | 6 400.48    | 3 709.54    | 29.60       | 87.93       |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，郑商所白糖期货交割仓库共 36 家，其中，广西壮族自治区 9 家，河北省 4 家，山东省 4 家，江苏省 3 家，云南省 3 家，广东省 2 家，辽宁省 2 家，陕西省 2 家，北京市 2 家，天津市 2 家，河南省 1 家，湖北省 1 家，浙江省 1 家。

2018 年，郑商所白糖期货交割总量 42 417 手，折合 424 170 吨，同比减少 44.56%，交割金额 24.55 亿元，同比减少 52.08%。其中，1 月交割量最大，为 28 860 手，折合 288 600 吨；3 月交割量最低，为 10 手，折合 100 吨。



2018 年白糖期货月度、年度交割情况见表 1-3-11、表 1-3-12。

**表 1-3-11 2018 年白糖期货月度交割情况**

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|------|--------|----------|----------|---------|
| 1 月  | 28 860 | -17.61   | 17.70    | -27.72  |
| 3 月  | 10     | -50.00   | 0.01     | -58.20  |
| 5 月  | 8 792  | -21.04   | 4.65     | -35.89  |
| 7 月  | 132    | 71.43    | 0.06     | 34.83   |
| 9 月  | 4 424  | -85.37   | 2.03     | -89.54  |
| 11 月 | 199    | 1 005.56 | 0.10     | 812.24  |
| 总计   | 42 417 | -44.56   | 24.55    | -52.08  |

数据来源：郑州商品交易所。

**表 1-3-12 2017—2018 年白糖期货年度交割情况**

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 76 512 | 66.99   | 51.23    | 99.96   |
| 2018 年 | 42 417 | -44.56  | 24.55    | -52.08  |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所白糖期货主力合约年初开盘价 5 923 元/吨（1 月 2 日），最高价 5 965 元/吨（1 月 2 日），最低价 4 664 元/吨（12 月 28 日），最大价差 1 301 元/吨，年末收盘价 4 700 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 5 937 元/吨，全年下跌 1 237 元/吨，年跌幅 20.84%。

2018 年，南宁白糖现货年初报价 6 210 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 225 元/吨（1 月 10 日），最低价 5 010 元/吨（12 月 27 日），最大价差 1 215 元/吨，年末报价 5 020 元/吨（12 月 28 日），上年末报收 6 220 元/吨，全年下跌 1 200 元/吨，年跌幅 19.29%。

2018 年，洲际交易所（ICE）11 号原糖连续合约年初开盘价 15.08 美分/磅（1 月 2 日），最高价 15.37 美分/磅（1 月 3 日），最低价 9.83 美分/磅（9 月 27 日），最大价差 5.54 美分/磅，年末收盘价 12.03 美分/磅（12 月 31 日），上年末收盘价 15.16 美分/磅，全年下跌 3.13 美分/磅，年跌幅 20.65%。

2018 年白糖期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-3-2。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年白糖期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-13，2018 年白糖期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-14。



图 1-3-2 2018 年白糖期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、沐甜科技。

表 1-3-13 2018 年白糖期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标  |       |       |        |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|-------|-------|-------|--------|-------|---------|-------|
|                    | 最高价   | 最低价   | 平均价   | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)   | 5 965 | 4 664 | 5 282 | 335.79 | 1 301 | 6.36    | 24.63 |
| ICE 连续价格<br>(美分/磅) | 15.37 | 9.83  | 12.24 | 1.14   | 5.54  | 9.32    | 45.25 |
| 白糖现货市场价格<br>(元/吨)  | 6 225 | 5 010 | 5 524 | 351.71 | 1 215 | 6.37    | 21.99 |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、沐甜科技。

表 1-3-14 2018 年白糖期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 郑商所主力结算价与 ICE 连续价格 | 0.55 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格    | 0.96 |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、沐甜科技。

### 三、菜籽油期货运行情况

2018 年，郑商所菜籽油期货价格呈现区间震荡走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所菜籽油期货成交量 3 508.37 万手，同比增加 34.96%；成

交金额 23 264.15 亿元，同比增加 33.88%；年末持仓 18.63 万手，同比增加 5.81%。其中，成交量最高为 6 月的 683.40 万手，最低为 2 月的 90.85 万手；月末持仓最大为 5 月的 41.09 万手，最小为 12 月的 18.63 万手。

2018 年菜籽油期货月度、年度交易情况见表 1-3-15、表 1-3-16。

**表 1-3-15 2018 年菜籽油期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 135.31      | -15.49      | 885.46       | -23.15      | 21.84         | 24.61       |
| 2 月  | 90.85       | -50.19      | 580.52       | -55.07      | 21.98         | 1.34        |
| 3 月  | 239.11      | -18.54      | 1 534.60     | -21.50      | 23.71         | -1.00       |
| 4 月  | 163.00      | -28.43      | 1 063.97     | -26.00      | 20.43         | -11.59      |
| 5 月  | 522.59      | 98.25       | 3 570.04     | 110.55      | 41.09         | 85.62       |
| 6 月  | 683.40      | 186.37      | 4 607.44     | 206.74      | 28.13         | 33.90       |
| 7 月  | 347.96      | 28.90       | 2 241.46     | 25.88       | 29.30         | 45.18       |
| 8 月  | 355.99      | 18.01       | 2 360.59     | 14.07       | 27.03         | 7.51        |
| 9 月  | 272.29      | 39.92       | 1 827.24     | 36.35       | 26.19         | 22.76       |
| 10 月 | 247.73      | 62.16       | 1 664.92     | 60.86       | 25.67         | 4.10        |
| 11 月 | 235.20      | 35.19       | 1 517.65     | 27.61       | 21.10         | 2.54        |
| 12 月 | 214.93      | 52.99       | 1 410.26     | 52.01       | 18.63         | 5.81        |
| 总计   | 3 508.37    | 34.96       | 23 264.15    | 33.88       | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

**表 1-3-16 2017—2018 年菜籽油期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 2 599.48    | -4.82       | 17 377.09    | -3.07       | 17.60         | 13.47       |
| 2018 年 | 3 508.37    | 34.96       | 23 264.15    | 33.88       | 18.63         | 5.81        |

数据来源：郑州商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，郑商所菜籽油期货交割仓库共 26 家，其中，江苏省 9 家，广西壮族自治区、福建省和四川省各 3 家，安徽省、广东省和湖北省各 2 家，陕西省和重庆市各 1 家。

2018 年，郑商所菜籽油期货交割总量 37 513 手，折合 375 130 吨，同比增加 42.75%，交割金额 24.11 亿元，同比增加 39.20%。其中，9 月交割量最大，为 23 806 手，折合 238 060 吨；3 月交割量最低，为 6 手，折合 60 吨。2018 年菜籽油期货月度、年度交割情况见表 1-3-17、表 1-3-18。

## (三) 价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所菜籽油期货主力合约年初开盘价 6 442 元/吨（1 月 2 日），最

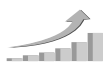


表 1-3-17

2018 年菜籽油期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|----------|---------|
| 1 月  | 6 395  | -0.17   | 4.07     | -8.16   |
| 3 月  | 6      | -53.85  | 0.004    | -56.42  |
| 5 月  | 7 306  | 14.26   | 4.59     | 20.19   |
| 7 月  | 0      | -100    | 0        | -100.00 |
| 9 月  | 23 806 | 77.09   | 15.45    | 70.77   |
| 11 月 | 0      | -100    | 0        | -100.00 |
| 总计   | 37 513 | 42.75   | 24.11    | 39.20   |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-18

2017—2018 年菜籽油期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 26 279 | 52.80   | 17.32    | 69.61   |
| 2018 年 | 37 513 | 42.75   | 24.11    | 39.20   |

数据来源：郑州商品交易所。

高价 7 147 元/吨（5 月 31 日），最低价 6 198 元/吨（2 月 14 日），最大价差 949 元/吨，年末收盘价 6 435 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 6 418 元/吨，全年上涨 17 元/吨，年涨幅 0.26%。

2018 年，广东湛江四级菜籽油现货价格年初报价 6 280 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 750 元/吨（5 月 31 日），最低价 6 100 元/吨（7 月 18 日），最大价差 650 元/吨，年末报价 6 200 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 6 150 元/吨，全年上涨 50 元/吨，年涨幅 0.81%。

2018 年菜籽油期货和现货市场价格比较见图 1-3-3。



图 1-3-3 2018 年菜籽油期货和现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

## 2. 价格相关性分析

2018 年菜籽油期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-3-19，2018 年菜籽油期货和现货市场价格相关性见表 1-3-20。

**表 1-3-19 2018 年菜籽油期货和现货市场价格主要显性指标**

| 市场分类           | 绝对指标  |       |          |        |     | 相对指标（%） |       |
|----------------|-------|-------|----------|--------|-----|---------|-------|
|                | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差  | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格（元/吨）   | 7 147 | 6 198 | 6 557.32 | 147.85 | 949 | 2.25    | 14.47 |
| 菜籽油现货市场价格（元/吨） | 6 750 | 6 100 | 6 355.06 | 118.73 | 650 | 1.87    | 10.23 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

**表 1-3-20 2018 年菜籽油期货和现货市场价格相关性**

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.70 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

## 四、菜籽粕期货运行情况

2018 年，郑商所菜籽粕期货价格呈现区间震荡走势。

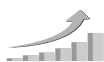
### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所菜籽粕期货成交量 10 436.13 万手，同比增加 30.88%；成交金额 25 418.61 亿元，同比增加 37.33%；年末持仓 33.17 万手，同比减少 20.87%。其中，成交量最高为 11 月的 1 158.35 万手，最低为 2 月的 357.22 万手；月末持仓最大为 10 月的 64.44 万手，最小为 12 月的 33.17 万手。

2018 年菜籽粕期货月度、年度交易情况见表 1-3-21、表 1-3-22。

**表 1-3-21 2018 年菜籽粕期货月度交易情况**

| 月度  | 成交量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） | 成交金额<br>（亿元） | 同比变化<br>（%） | 月末持仓量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 528.50      | -11.33      | 1 213.56     | -13.95      | 53.32         | 30.55       |
| 2 月 | 357.22      | -44.64      | 850.05       | -46.42      | 55.31         | -6.01       |
| 3 月 | 994.15      | 11.46       | 2 502.35     | 17.34       | 51.56         | -12.29      |
| 4 月 | 776.93      | 3.46        | 2 057.36     | 14.72       | 47.35         | -25.45      |
| 5 月 | 822.36      | -3.95       | 2 064.57     | 1.65        | 48.38         | -31.97      |
| 6 月 | 911.01      | 44.59       | 2 209.31     | 58.01       | 41.70         | -38.40      |
| 7 月 | 1 124.89    | 49.55       | 2 829.00     | 61.59       | 48.43         | 6.06        |
| 8 月 | 1 017.67    | 64.68       | 2 513.40     | 84.69       | 48.57         | -12.16      |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 9月  | 840.70      | 29.59       | 1 993.01     | 40.37       | 61.35         | 19.86       |
| 10月 | 979.22      | 170.73      | 2 489.73     | 206.20      | 64.44         | 14.42       |
| 11月 | 1 158.35    | 66.09       | 2 682.00     | 69.12       | 45.61         | -11.67      |
| 12月 | 925.12      | 76.14       | 2 014.28     | 64.11       | 33.17         | -20.87      |
| 总计  | 10 436.13   | 30.88       | 25 418.61    | 37.33       | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-22 2017—2018 年菜籽粕期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 7 973.65    | -67.62      | 18 509.81    | -67.95      | 41.92         | 25.61       |
| 2018 年 | 10 436.13   | 30.88       | 25 418.61    | 37.33       | 33.17         | -20.87      |

数据来源：郑州商品交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所菜籽粕期货交割仓库共 19 家，其中，福建省 6 家，广东省、广西壮族自治区和湖北省各 3 家，安徽省 2 家，江苏省和四川省各 1 家。

2018 年，郑商所菜籽粕期货交割总量 13 712 手，折合 137 120 吨，同比增加 47.31%，交割金额 32 337.88 万元，同比增加 46.29%。其中，1 月交割量最大，为 9 732 手，折合 97 320 吨；3 月交割量最低，为 257 手，折合 2 570 吨。

2018 年菜籽粕期货月度、年度交割情况见表 1-3-23、表 1-3-24。

表 1-3-23 2018 年菜籽粕期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（万元）  | 同比变化（%）  |
|------|--------|----------|-----------|----------|
| 1 月  | 9 732  | 90.82    | 22 471.19 | 82.42    |
| 3 月  | 257    | -73.31   | 642.76    | -72.60   |
| 5 月  | 2 215  | 122.17   | 5 615.03  | 131.67   |
| 7 月  | 781    | 2 792.59 | 1 843.16  | 2 836.14 |
| 8 月  | 300    | —        | 740.10    | —        |
| 9 月  | 427    | -80.64   | 1 025.65  | -79.16   |
| 11 月 | 0      | -100     | 0         | -100     |
| 总计   | 13 712 | 47.31    | 32 337.88 | 46.29    |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-24

2017—2018 年菜籽粕期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 9 308  | -22.23  | 22 105.46 | -5.99   |
| 2018 年 | 13 712 | 47.31   | 32 337.88 | 46.29   |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所菜籽粕期货主力合约年初开盘价 2 302 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 734 元/吨（4 月 9 日），最低价 2 078 元/吨（12 月 28 日），最大价差 656 元/吨，年末收盘价 2 097 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 290 元/吨，全年下跌 193 元/吨，年跌幅 8.43%。

2018 年，广东湛江普通菜籽粕现货价格年初报价 2 270 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 750 元/吨（4 月 9 日），最低价 2 050 元/吨（12 月 28 日），最大价差 700 元/吨，年末报价 2 050 元/吨（12 月 31 日），上年末收盘价 2 280 元/吨，全年下跌 230 元/吨，年跌幅 10.09%。

2018 年菜籽粕期货和现货市场价格比较见图 1-3-4。



图 1-3-4 2018 年菜籽粕期货和现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年菜籽粕期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-3-25，2018 年菜籽粕期货和现货市场价格相关性见表 1-3-26。

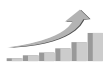


表 1-3-25 2018 年菜籽粕期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标  |       |          |        |     | 相对指标（%） |       |
|--------------------|-------|-------|----------|--------|-----|---------|-------|
|                    | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差  | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>（元/吨）   | 2 734 | 2 078 | 2 436.06 | 136.13 | 656 | 5.59    | 26.93 |
| 菜籽粕现货市场价格<br>（元/吨） | 2 750 | 2 050 | 2 428.81 | 155.77 | 700 | 6.41    | 28.82 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

表 1-3-26 2018 年菜籽粕期货和现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.88 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

## 五、PTA 期货运行情况

2018 年，郑商所 PTA 期货价格呈现先震荡、后冲高回落走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所 PTA 期货成交量 17 087.18 万手，同比增加 21.70%；成交金额 55 870.46 亿元，同比增加 51.14%；年末持仓 72.32 万手，同比增加 9.06%。其中，成交量最高为 8 月的 4 733.22 万手，最低为 2 月的 517.66 万手；月末持仓最大为 1 月的 90.27 万手，最小为 6 月的 63.38 万手。

2018 年 PTA 期货月度、年度交易情况见表 1-3-27、表 1-3-28。

表 1-3-27 2018 年 PTA 期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） | 成交金额<br>（亿元） | 同比变化<br>（%） | 月末持仓量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 923.90      | -32.42      | 2 613.84     | -29.96      | 90.27         | -33.98      |
| 2 月  | 517.66      | -63.48      | 1 472.22     | -63.69      | 82.55         | -42.08      |
| 3 月  | 877.33      | -48.18      | 2 449.94     | -44.51      | 84.36         | -36.90      |
| 4 月  | 620.89      | -49.82      | 1 711.74     | -45.27      | 81.09         | -30.67      |
| 5 月  | 918.54      | 10.01       | 2 639.51     | 28.98       | 70.33         | -27.28      |
| 6 月  | 648.54      | -17.97      | 1 846.58     | -3.38       | 63.38         | -36.02      |
| 7 月  | 1 077.68    | -35.19      | 3 242.10     | -24.88      | 80.09         | -36.20      |
| 8 月  | 4 733.22    | 237.46      | 17 186.71    | 369.33      | 89.54         | -21.84      |
| 9 月  | 1 931.62    | 57.98       | 7 264.18     | 124.47      | 73.13         | -7.82       |
| 10 月 | 1 130.31    | 94.21       | 4 020.88     | 167.67      | 74.42         | 10.12       |



续表

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 11 月 | 1 572.87    | 53.88       | 4 962.39     | 79.42       | 77.91         | 20.83       |
| 12 月 | 2 134.62    | 164.37      | 6 460.37     | 194.13      | 72.32         | 9.06        |
| 总计   | 17 087.18   | 21.70       | 55 870.46    | 51.14       | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-28 2017—2018 年 PTA 期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 14 039.97   | -18.68      | 36 965.52    | -11.60      | 66.31         | -49.49      |
| 2018 年 | 17 087.18   | 21.70       | 55 870.46    | 51.14       | 72.32         | 9.06        |

数据来源：郑州商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，郑商所 PTA 期货交割仓库共 19 家，其中，江苏省 10 家（含保税交割库 1 家），浙江省 8 家，福建省 1 家。交割厂库共 3 家，其中，辽宁省 2 家，浙江省 1 家。

2018 年，郑商所 PTA 期货交割总量 129 504 手，折合 647 520 吨（18 年未发生保税交割），同比减少 5.86%，交割金额 388 700.41 万元，同比增加 13.78%。其中，5 月交割量最大，为 49 385 手，折合 246 925 吨；2 月交割量最低，为 4 手，折合 20 吨。

2018 年 PTA 期货月度、年度交割情况见表 1-3-29、表 1-3-30。

表 1-3-29 2018 年 PTA 期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手）  | 同比变化（%）    | 交割金额（万元）   | 同比变化（%）    |
|------|---------|------------|------------|------------|
| 1 月  | 33 805  | -3.00      | 96 175.23  | 4.81       |
| 2 月  | 4       | 33.33      | 11.34      | 34.04      |
| 3 月  | 14 929  | 165 777.78 | 43 727.04  | 182 073.23 |
| 4 月  | 5       | -83.33     | 13.76      | -81.39     |
| 5 月  | 49 385  | -30.68     | 140 541.39 | -16.38     |
| 6 月  | 7       | -94.57     | 19.66      | -93.52     |
| 7 月  | 10 212  | 11 504.55  | 30 342.68  | 13 664.60  |
| 8 月  | 73      | 461.54     | 262.87     | 688.96     |
| 9 月  | 3 215   | -89.60     | 14 718.27  | -81.70     |
| 10 月 | 3 409   | 1 326.36   | 13 209.88  | 2 086.37   |
| 11 月 | 14 320  | 57 180.00  | 49 217.84  | 74 699.15  |
| 12 月 | 140     | 976.92     | 460.46     | 1 165.90   |
| 总计   | 129 504 | -5.86      | 388 700.41 | 13.78      |

数据来源：郑州商品交易所。

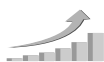


表 1-3-30

2017—2018 年 PTA 期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手）  | 同比变化（%） | 交割金额（万元）   | 同比变化（%） |
|--------|---------|---------|------------|---------|
| 2017 年 | 137 562 | -26.97  | 341 615.16 | -20.89  |
| 2018 年 | 129 504 | -5.86   | 388 700.41 | 13.78   |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所 PTA 主力合约年初开盘价 5 552 元/吨（1 月 2 日），最高价 8 062 元/吨（8 月 29 日），最低价 5 340 元/吨（4 月 9 日），最大价差 2 722 元/吨，年末收盘价 5 640 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 5 520 元/吨，全年上涨 120 元/吨，年涨幅 2.17%。

2018 年，CCF 国产 PTA 现货价格年初报价 5 770 元/吨（1 月 2 日），最高价 9 320 元/吨（9 月 10 日），最低价 5 405 元/吨（3 月 29 日），最大价差 3 915 元/吨，年末报价 6 045 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 5 700 元/吨，全年上涨 345 元/吨，年涨幅 6.05%。

2018 年 PTA 期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-5。

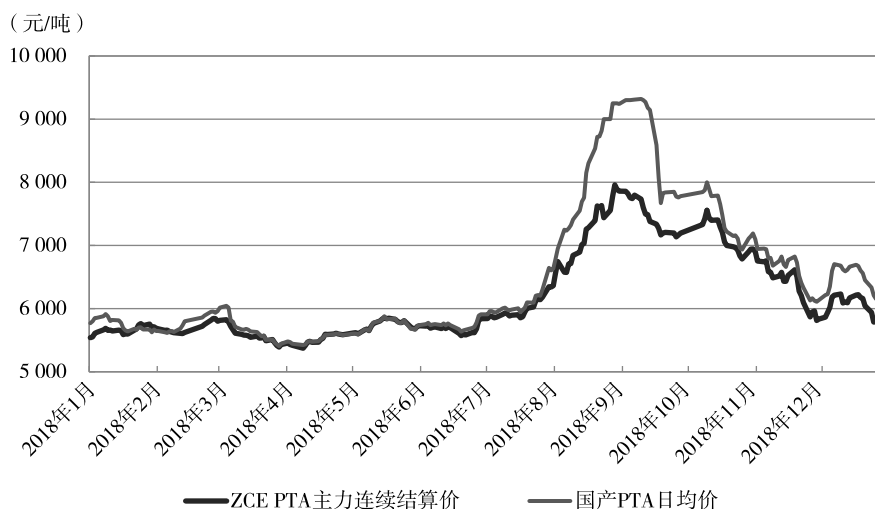


图 1-3-5 2018 年 PTA 期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、中国化纤信息网。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年 PTA 期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-31，2018 年 PTA 期货和国内现货市场价格相关性见表 1-3-32。

表 1-3-31 2018 年 PTA 期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                | 绝对指标  |       |          |          |       | 相对指标 (%) |       |
|---------------------|-------|-------|----------|----------|-------|----------|-------|
|                     | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差      | 极差    | 离散率      | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)    | 8 062 | 5 340 | 6 173.63 | 698.92   | 2 722 | 11.32    | 44.09 |
| PTA 现货市场价格<br>(元/吨) | 9 320 | 5 405 | 6 461.48 | 1 063.64 | 3 915 | 16.46    | 60.59 |

数据来源：郑州商品交易所、中国化纤信息网。

表 1-3-32 2018 年 PTA 期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.98 |

数据来源：郑州商品交易所、中国化纤信息网。

## 六、甲醇期货运行情况

2018 年，郑商所甲醇期货价格呈现震荡下跌走势。

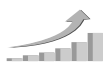
### (一) 交易情况

2018 年全年，郑商所甲醇期货成交量 16 389.72 万手，同比增加 19.63%；成交金额 46 842.65 亿元，同比增加 28.08%；年末持仓 55.23 万手，同比增加 65.82%。其中，成交量最高为 12 月的 3 007.45 万手，最低为 2 月的 583.61 万手；月末持仓最大为 11 月的 72.19 万手，最小为 3 月的 34.28 万手。

2018 年甲醇期货月度、年度交易情况见表 1-3-33、表 1-3-34。

表 1-3-33 2018 年甲醇期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 1 041.50    | 26.61       | 2 994.54     | 31.84       | 39.89         | 72.27       |
| 2 月  | 583.61      | -38.65      | 1 607.58     | -43.41      | 40.19         | 11.82       |
| 3 月  | 1 102.54    | -2.15       | 2 979.55     | -1.25       | 34.28         | 10.21       |
| 4 月  | 787.32      | -14.69      | 2 112.34     | -6.87       | 37.16         | 17.34       |
| 5 月  | 867.04      | -17.43      | 2 409.07     | -1.06       | 40.55         | 45.69       |
| 6 月  | 737.83      | -44.58      | 2 056.06     | -33.34      | 40.38         | 8.05        |
| 7 月  | 892.02      | -29.97      | 2 592.46     | -17.50      | 41.11         | 8.45        |
| 8 月  | 2 141.99    | 113.28      | 7 032.86     | 163.98      | 43.49         | 13.96       |
| 9 月  | 1 300.62    | 8.01        | 4 260.12     | 25.47       | 37.54         | 55.94       |
| 10 月 | 1 489.17    | 39.98       | 4 918.89     | 72.87       | 60.45         | 73.03       |



续表

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 11 月 | 2 438.64    | 90.24       | 6 515.74     | 78.24       | 72.19         | 59.58       |
| 12 月 | 3 007.45    | 80.35       | 7 363.44     | 48.61       | 55.23         | 65.82       |
| 总计   | 16 389.72   | 19.63       | 46 842.65    | 28.08       | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-34 2017—2018 年甲醇期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 13 700.73   | 0.20        | 36 574.17    | 29.44       | 33.31         | 49.96       |
| 2018 年 | 16 389.72   | 19.63       | 46 842.65    | 28.08       | 55.23         | 65.82       |

数据来源：郑州商品交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所甲醇期货交割仓库共 18 家，其中，江苏省 13 家，广东省 3 家，福建省 1 家，河北省 1 家。交割厂库共 6 家，其中，内蒙古自治区 2 家，山东省 2 家，河南省 1 家，河北省 1 家。

2018 年，郑商所甲醇期货交割总量 7 082 手，折合 70 820 吨，同比减少 28.99%，交割金额 23 219.74 万元，同比减少 14.17%。其中，1 月交割量最大，为 3 721 手，折合 37 210 吨；4 月交割量最低，为 10 手，折合 100 吨。

2018 年甲醇期货月度、年度交割情况见表 1-3-35、表 1-3-36。

表 1-3-35 2018 年甲醇期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|-----------|---------|
| 1 月  | 3 721  | 48.25   | 12 830.01 | 77.60   |
| 2 月  | 33     | —       | 96.16     | —       |
| 3 月  | 550    | —       | 1 502.60  | —       |
| 4 月  | 10     | —       | 26.94     | —       |
| 5 月  | 870    | -66.15  | 2 587.38  | -57.32  |
| 6 月  | 0      | —       | —         | —       |
| 7 月  | 0      | —       | —         | —       |
| 8 月  | 0      | —       | —         | —       |
| 9 月  | 1 884  | -61.50  | 6 123.00  | -55.52  |
| 10 月 | 14     | —       | 53.65     | —       |
| 11 月 | 0      | —       | —         | —       |
| 12 月 | 0      | —       | —         | —       |
| 总计   | 7 082  | -28.99  | 23 219.74 | -14.17  |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-36

2017—2018 年甲醇期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 9 973  | -40.64  | 27 051.92 | -13.04  |
| 2018 年 | 7 082  | -28.99  | 23 219.74 | -14.17  |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所甲醇主力合约年初开盘价 2 853 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 525 元/吨（10 月 15 日），最低价 2 300 元/吨（12 月 4 日），最大价差 1 225 元/吨，年末收盘价 2 388 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 853 元/吨，全年下跌 465 元/吨，年跌幅 16.30%。

2018 年，华东甲醇低端现货价格年初报价 3 400 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 700 元/吨（1 月 8 日），最低价 2 260 元/吨（12 月 26 日），最大价差 1 440 元/吨，年末报价 2 270 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 3 300 元/吨，全年下跌 1 030 元/吨，年跌幅 31.21%。

2018 年甲醇期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-6。

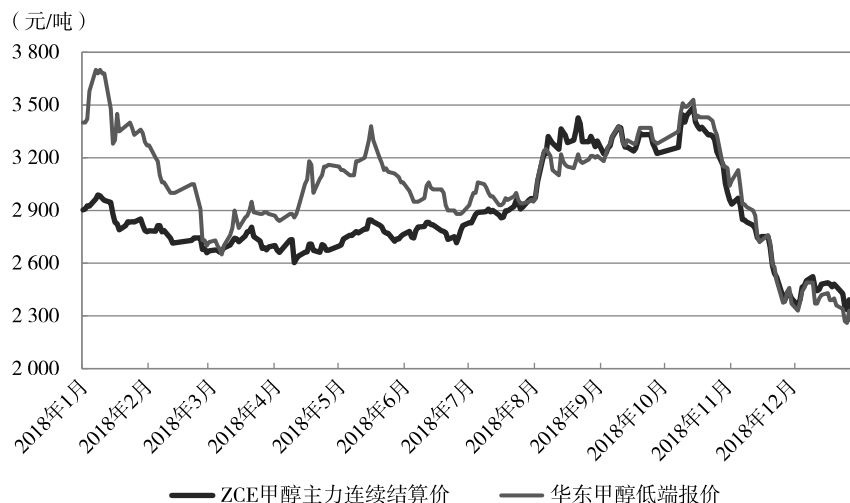


图 1-3-6 2018 年甲醇期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、金联创。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年甲醇期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-37，2018 年甲醇期货和国内现货市场价格相关性见表 1-3-38。

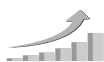


表 1-3-37 2018 年甲醇期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标  |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|-------------------|-------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|                   | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>（元/吨）  | 3 525 | 2 300 | 2 873.61 | 274.96 | 1 225 | 9.57    | 42.63 |
| 甲醇现货市场价格<br>（元/吨） | 3 700 | 2 260 | 3 029.40 | 309.43 | 1 440 | 10.21   | 47.53 |

数据来源：郑州商品交易所、金联创。

表 1-3-38 2018 年甲醇期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.75 |

数据来源：郑州商品交易所、金联创。

## 七、玻璃期货运行情况

2018 年，郑商所玻璃期货价格呈现震荡下跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所玻璃期货成交量 2 514.36 万手，同比减少 38.81%；成交金额 7 069.44 亿元，同比减少 36.15%；年末持仓 8.39 万手，同比减少 65.74%。其中，成交量最高为 3 月的 405.20 万手，最低为 12 月的 140.39 万手；月末持仓最大为 2 月的 26.04 万手，最小为 12 月的 8.39 万手。

2018 年玻璃期货月度、年度交易情况见表 1-3-39、表 1-3-40。

表 1-3-39 2018 年玻璃期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） | 成交金额<br>（亿元） | 同比变化<br>（%） | 月末持仓量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 285.35      | -4.18       | 844.85       | 11.61       | 25.27         | 131.36      |
| 2 月  | 197.37      | -45.93      | 583.60       | -41.08      | 26.04         | 78.79       |
| 3 月  | 405.20      | 4.35        | 1 164.70     | 19.31       | 21.60         | 62.48       |
| 4 月  | 167.70      | -56.74      | 461.18       | -53.05      | 12.60         | -17.74      |
| 5 月  | 222.09      | -47.56      | 612.41       | -43.95      | 15.75         | -16.10      |
| 6 月  | 158.87      | -63.19      | 459.45       | -59.24      | 12.59         | -29.30      |
| 7 月  | 150.19      | -51.82      | 439.09       | -49.26      | 11.03         | -45.44      |
| 8 月  | 238.51      | -27.51      | 690.75       | -26.16      | 11.20         | -27.13      |
| 9 月  | 182.35      | -23.52      | 497.40       | -23.90      | 9.50          | -13.53      |
| 10 月 | 145.63      | -21.73      | 385.30       | -23.45      | 12.70         | -5.43       |

续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 11月 | 220.70      | -42.46      | 567.65       | -48.62      | 11.35         | -65.23      |
| 12月 | 140.39      | -61.69      | 363.05       | -66.49      | 8.39          | -65.74      |
| 总计  | 2 514.36    | -38.81      | 7 069.44     | -36.15      | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-40 2017—2018 年玻璃期货年度交易情况

| 年度    | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017年 | 4 109.14    | -39.26      | 11 071.67    | -25.76      | 24.49         | 166.75      |
| 2018年 | 2 514.36    | -38.81      | 7 069.44     | -36.15      | 8.39          | -65.74      |

数据来源：郑州商品交易所。

## (二) 交割情况

截至2018年年底，郑商所玻璃期货交割厂库共16家，其中，河北省6家，湖北省4家，山东省4家，山西省1家，浙江省1家。

2018年，郑商所玻璃期货交割总量5 086手，折合101 720吨，同比增加591.97%，交割金额14 932.33万元，同比增加691.52%。其中，1月交割量最大，为2 995手，折合59 900吨；4月交割量最低，为2手，折合40吨。

2018年玻璃期货月度、年度交割情况见表1-3-41、表1-3-42。

表 1-3-41 2018 年玻璃期货月度交割情况

| 月度  | 交割量(手) | 同比变化(%) | 交割金额(万元)  | 同比变化(%)  |
|-----|--------|---------|-----------|----------|
| 1月  | 2 995  | 471.56  | 9 164.70  | 593.49   |
| 2月  | 0      | -100    | 0         | -100     |
| 3月  | 0      | —       | 0         | —        |
| 4月  | 2      | —       | 6.38      | —        |
| 5月  | 1 917  | 1 178   | 5 248.75  | 1 267.93 |
| 6月  | 0      | —       | 0         | —        |
| 7月  | 2      | —       | 5.87      | —        |
| 8月  | 19     | 1 800   | 58.14     | 1 979.40 |
| 9月  | 151    | 179.63  | 448.50    | 180.40   |
| 10月 | 0      | -100    | 0         | -100     |
| 11月 | 0      | —       | 0         | —        |
| 12月 | 0      | -100    | 0         | -100     |
| 总计  | 5 086  | 591.97  | 14 932.33 | 691.52   |

数据来源：郑州商品交易所。

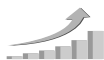


表 1-3-42

2017—2018 年玻璃期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 735    | -12.29  | 1 886.54  | 11.85   |
| 2018 年 | 5 086  | 591.97  | 14 932.33 | 691.52  |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所玻璃期货主力合约年初开盘价 1 487 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 518 元/吨（2 月 8 日），最低价 1 246 元/吨（11 月 13 日），最大价差 272 元/吨，年末收盘价 1 294 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 1 483 元/吨，全年下跌 189 元/吨，年跌幅 12.74%。

2018 年，河北沙河 5 毫米玻璃主流现货价格年初报价 1 561 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 561 元/吨（1 月 2 日），最低价 1 296 元/吨（10 月 31 日），最大价差 265 元/吨，年末报价 1 339 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 1 561 元/吨，全年下跌 222 元/吨，年跌幅 14.22%。

2018 年玻璃期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-7。



图 1-3-7 2018 年玻璃期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、沙河玻璃网。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年玻璃期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-43，2018 年玻璃期货和国内现货市场价格相关性见表 1-3-44。



表 1-3-43 2018 年玻璃期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标  |       |          |       |     | 相对指标 (%) |       |
|-------------------|-------|-------|----------|-------|-----|----------|-------|
|                   | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差   | 极差  | 离散率      | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)  | 1 518 | 1 246 | 1 401.60 | 70.09 | 272 | 5.00     | 19.41 |
| 玻璃现货市场价格<br>(元/吨) | 1 561 | 1 296 | 1 420.51 | 83.82 | 265 | 5.90     | 18.67 |

数据来源：郑州商品交易所、沙河玻璃网。

表 1-3-44 2018 年玻璃期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.63 |

数据来源：郑州商品交易所、沙河玻璃网。

## 八、动力煤期货运行情况

2018 年，郑商所动力煤期货价格呈现震荡下跌走势。

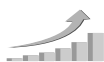
### (一) 交易情况

2018 年全年，郑商所动力煤期货成交量 4 887.46 万手，同比增加 59.16%；成交金额 30 201.10 亿元，同比增加 64.56%；年末持仓 21.34 万手，同比增加 31.96%。其中，成交量最高为 6 月的 663.43 万手，最低为 2 月的 237.18 万手；月末持仓最大为 7 月的 29.58 万手，最小为 9 月的 14.83 万手。

2018 年动力煤期货月度、年度交易情况见表 1-3-45、表 1-3-46。

表 1-3-45 2018 年动力煤期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 291.47      | 179.38      | 1 899.03     | 252.68      | 24.83         | 228.73      |
| 2 月 | 237.18      | 92.50       | 1 544.87     | 128.55      | 21.66         | 42.72       |
| 3 月 | 359.90      | 6.90        | 2 163.60     | 6.58        | 23.13         | -5.91       |
| 4 月 | 380.25      | 54.08       | 2 202.79     | 54.31       | 24.00         | 37.01       |
| 5 月 | 613.61      | 253.02      | 3 773.51     | 317.70      | 25.18         | 37.91       |
| 6 月 | 663.43      | 114.17      | 4 246.97     | 145.18      | 24.99         | -6.16       |
| 7 月 | 483.93      | 75.06       | 3 004.50     | 83.16       | 29.58         | 37.76       |
| 8 月 | 588.31      | 97.12       | 3 583.87     | 100.53      | 17.33         | 13.07       |
| 9 月 | 317.98      | -22.95      | 1 991.99     | -24.59      | 14.83         | -25.43      |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 10月 | 284.98      | 2.08        | 1 838.99     | 6.52        | 17.02         | -29.45      |
| 11月 | 371.87      | 42.83       | 2 258.49     | 37.84       | 22.65         | -7.22       |
| 12月 | 294.57      | 18.22       | 1 692.49     | 5.05        | 21.34         | 31.96       |
| 总计  | 4 887.48    | 59.16       | 30 201.10    | 64.56       | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-46 2017—2018 年动力煤期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 3 070.82    | -38.95      | 18 352.88    | -23.59      | 16.17         | 38.51       |
| 2018 年 | 4 887.48    | 59.16       | 30 201.10    | 64.56       | 21.34         | 31.96       |

数据来源：郑州商品交易所。

2017—2018 年动力煤期货内外盘交易情况比较见表 1-3-47。

表 1-3-47 2017—2018 年动力煤期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |             | 年末持仓量 (万手)  |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 郑商所<br>(内盘) | CME<br>(外盘) | 郑商所<br>(内盘) | CME<br>(外盘) |
| 2017 年 | 3 070.82    | 50.11       | 16.17       | 4.87        |
| 2018 年 | 4 887.48    | 27.42       | 21.34       | 2.71        |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所动力煤期货交割厂库共 8 家，其中，北京市 2 家，内蒙古自治区 2 家，江苏省 1 家，山西省 1 家，陕西省 1 家，浙江省 1 家；郑商所动力煤期货交割计价点 12 家，其中，河北省 7 家，福建省 1 家，广东省 1 家，广西壮族自治区 1 家，天津市 1 家，浙江省 1 家。

2018 年，郑商所动力煤期货交割总量 39 407 手，折合 394.07 万吨，同比增加 447.32%，交割金额 25.57 亿元，同比增加 468.22%。其中，5 月交割量最大，为 15 002 手，折合 150.02 万吨；7 月交割量最低，为 1 400 手，折合 14 万吨。

2018 年动力煤期货月度、年度交割情况见表 1-3-48、表 1-3-49。

表 1-3-48

2018 年动力煤期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%）  |
|------|--------|---------|----------|----------|
| 1 月  | 10 600 | 960     | 7.42     | 1 115.53 |
| 2 月  | 0      | —       | 0        | —        |
| 3 月  | 1 805  | —       | 1.25     | —        |
| 4 月  | 0      | —       | 0        | —        |
| 5 月  | 15 002 | 477     | 9.18     | 468.22   |
| 6 月  | 0      | —       | 0        | —        |
| 7 月  | 1 400  | —       | 0.95     | —        |
| 8 月  | 0      | —       | 0        | —        |
| 9 月  | 5 200  | 44.44   | 3.27     | 43.87    |
| 10 月 | 0      | —       | 0        | —        |
| 11 月 | 5 400  | —       | 3.50     | —        |
| 12 月 | 0      | —       | 0        | —        |
| 总计   | 39 407 | 447.32  | 25.57    | 468.22   |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-49

2017—2018 年动力煤期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 7 200  | -10     | 4.50     | 39.61   |
| 2018 年 | 39 407 | 447.32  | 25.57    | 468.22  |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所动力煤期货主力合约年初开盘价 605 元/吨（1 月 2 日），最高价 679.8 元/吨（1 月 29 日），最低价 549.4 元/吨（4 月 13 日），最大价差 130.4 元/吨，年末收盘价 561.6 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 605.4 元/吨，全年下跌 43.8 元/吨，年跌幅 7.23%。

2018 年，秦皇岛港 5 500 千卡/千克（中硫）动力煤现货年初报价 709 元/吨（1 月 2 日），最高价 770 元/吨（2 月 2 日），最低价 569 元/吨（4 月 16 日），最大价差 201 元/吨，年末报价 582 元/吨（12 月 29 日），上年末收盘价 708 元/吨，全年下跌 126 元/吨，年跌幅 17.80%。

2018 年，芝加哥商品交易所（CME）北欧三港（API2）CIF 价（Argus/McCloskey）煤炭期货连续合约年初结算价 94.5 美元/吨（1 月 2 日），结算价最高价 102.4 美元/吨（7 月 11 日），结算价最低价 78.95 美元/吨（3 月 2 日），最大价差 23.45 美元/吨，年末结算价 87.45 美元/吨（12 月 31 日），上年末结算价 94.5 美元/吨，

全年下跌 7.05 美元/吨，年跌幅 7.46%。

2018 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-3-8。

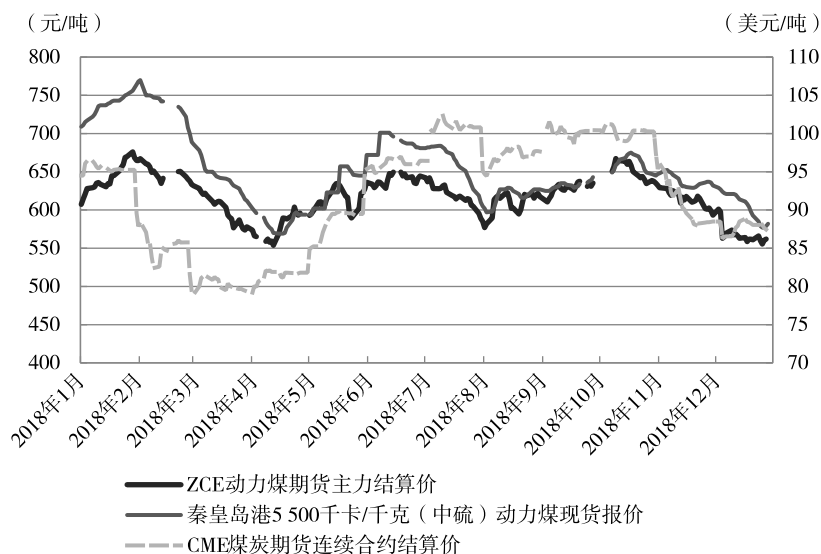


图 1-3-8 2018 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、中国煤炭资源网、CME Group。

## 2. 价格相关性分析

2018 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-50，2018 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-51。

表 1-3-50 2018 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标  |       |        |       |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|-------|
|                    | 最高价   | 最低价   | 平均价    | 标准差   | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)   | 679.8 | 549.4 | 617.24 | 28.09 | 130.4 | 4.55    | 21.13 |
| CME 连续价格<br>(美元/吨) | 102.4 | 78.95 | 91.99  | 7.15  | 23.45 | 7.77    | 25.49 |
| 动力煤现货市场价格<br>(元/吨) | 770   | 569   | 651.20 | 47.47 | 201   | 7.29    | 30.87 |

数据来源：郑州商品交易所、中国煤炭资源网、CME Group。

表 1-3-51 2018 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 郑商所主力结算价与 CME 连续价格 | 0.47 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格    | 0.77 |

数据来源：郑州商品交易所、中国煤炭资源网、CME Group。

## 九、硅铁期货运行情况

2018 年，郑商所硅铁期货价格呈现震荡回落走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所硅铁期货成交量 2 156.32 万手，同比增加 32.47 %；成交金额 7 095.59 亿元，同比增加 26.62 %；年末持仓 5.03 万手，同比减少 51.66 %。其中，成交量最高为 1 月的 304.91 万手，最低为 12 月的 74.39 万手；月末持仓最大为 6 月的 11.31 万手，最小为 12 月的 5.03 万手。

2018 年硅铁期货月度、年度交易情况见表 1-3-52、表 1-3-53。

**表 1-3-52 2018 年硅铁期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 304.91      | 12 800.66   | 1 008.94     | 16 969.82   | 8.14          | 4 682.33    |
| 2 月  | 112.57      | 3 317.13    | 377.96       | 4 445.49    | 10.50         | 1 256.95    |
| 3 月  | 186.80      | 221.19      | 579.14       | 236.33      | 9.33          | 451.60      |
| 4 月  | 230.56      | 1 043.08    | 716.91       | 1 237.49    | 8.73          | 1 982.86    |
| 5 月  | 240.89      | 922.43      | 799.70       | 1 165.96    | 9.61          | 1 688.84    |
| 6 月  | 211.56      | 875.85      | 703.90       | 1 089.33    | 11.31         | 1 269.86    |
| 7 月  | 174.70      | 643.44      | 590.12       | 747.66      | 9.90          | 540.61      |
| 8 月  | 263.94      | 1.06        | 919.13       | -4.03       | 7.47          | -2.46       |
| 9 月  | 114.94      | -61.95      | 382.47       | -60.25      | 6.13          | -19.23      |
| 10 月 | 101.22      | -50.91      | 343.41       | -47.17      | 6.67          | -16.73      |
| 11 月 | 139.84      | -36.42      | 447.21       | -39.80      | 5.36          | -26.83      |
| 12 月 | 74.39       | -84.68      | 226.71       | -87.80      | 5.03          | -51.66      |
| 总计   | 2 156.32    | 32.47       | 7 095.59     | 26.62       | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

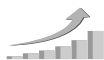
**表 1-3-53 2017—2018 年硅铁期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 1 627.82    | 2 368.32    | 5 603.68     | 3 121.81    | 10.40         | 7 604.15    |
| 2018 年 | 2 156.32    | 32.47       | 7 095.59     | 26.62       | 5.03          | -51.66      |

数据来源：郑州商品交易所。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所硅铁期货交割仓库共 10 家，其中，江苏省 3 家，天津市 2 家，河南省 1 家，河北省 1 家，湖北省 1 家，山东省 1 家，北京市 1 家。交



割厂库共3家，其中，内蒙古自治区1家，甘肃省1家，青海省1家。

2018年，郑商所硅铁期货交割总量6951手，折合34755吨，同比增加1583.05%，交割金额23449.13万元，同比增加2024.57%。其中，9月交割量最大，为2394手，折合11970吨；12月交割量最低，为7手，折合35吨。

2018年硅铁期货月度、年度交割情况见表1-3-54、表1-3-55。

**表 1-3-54 2018 年硅铁期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1月  | 1071   | 2085.71 | 4433.94  | 3430.57 |
| 2月  | 287    | —       | 1033.77  | —       |
| 3月  | 0      | —       | 0.00     | —       |
| 4月  | 42     | —       | 130.83   | —       |
| 5月  | 1883   | 460.42  | 5946.04  | 572.36  |
| 6月  | 189    | —       | 605.37   | —       |
| 7月  | 658    | —       | 2156.92  | —       |
| 8月  | 420    | —       | 1485.54  | —       |
| 9月  | 2394   | 8450.00 | 7635.35  | 8042.46 |
| 10月 | 0      | —       | 0.00     | —       |
| 11月 | 0      | —       | 0.00     | —       |
| 12月 | 7      | —       | 21.37    | —       |
| 总计  | 6951   | 1583.05 | 23449.13 | 2024.57 |

数据来源：郑州商品交易所。

**表 1-3-55 2017—2018 年硅铁期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 413    | -6.35   | 1103.71  | 9.64    |
| 2018年 | 6951   | 1583.05 | 23449.13 | 2024.57 |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，郑商所硅铁主力连续合约年初开盘价6262元/吨（1月2日），最高价7484元/吨（8月6日），最低价5674元/吨（12月27日），最大价差1810元/吨，年末收盘价5732元/吨（12月28日），上年末收盘价6510元/吨，全年下跌778元/吨，年跌幅11.95%。

2018年，河北75B硅铁贸易商现货价格年初报价9000元/吨（1月2日），最高价9000元/吨（1月2日），最低价5900元/吨（4月12日），最大价差3100

元/吨，年末报价 5 950 元/吨（12 月 28 日），上年末报价 9 250 元/吨，全年下跌 3 300 元/吨，年跌幅 35.68%。

2018 年硅铁期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-9。



图 1-3-9 2018 年硅铁期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

## 2. 价格相关性分析

2018 年硅铁期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-56，2018 年硅铁期货和国内现货市场价格相关性见表 1-3-57。

表 1-3-56 2018 年硅铁期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类          | 绝对指标  |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|---------------|-------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|               | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所连续价格（元/吨）  | 7 484 | 5 674 | 6 548.40 | 308.15 | 1 810 | 4.71    | 27.64 |
| 硅铁现货市场价格（元/吨） | 9 000 | 5 900 | 6 702.06 | 490.63 | 3 100 | 7.32    | 46.25 |

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

表 1-3-57 2018 年硅铁期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择           | 相关系数 |
|----------------|------|
| 郑商所连续价格与现货市场价格 | 0.35 |

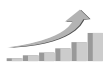
数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

## 十、锰硅期货运行情况

2018 年，郑商所锰硅期货价格呈现区间震荡走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所锰硅期货成交量 1 885.60 万手，同比减少 24.34%；成交



金额 7 538.21 亿元，同比减少 11.45%；年末持仓 4.76 万手，同比增加 3.96%。其中，成交量最高为 11 月的 241.45 万手，最低为 2 月的 101.07 万手；月末持仓最大为 11 月的 11.08 万手，最小为 4 月的 4.28 万手。

2018 年锰硅期货月度、年度交易情况见表 1-3-58、表 1-3-59。

表 1-3-58

2018 年锰硅期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 177.26      | 457.62      | 660.55       | 533.70      | 4.52          | 90.28       |
| 2 月  | 101.07      | 102.05      | 395.57       | 156.29      | 7.66          | 60.05       |
| 3 月  | 207.95      | -27.35      | 795.69       | -18.25      | 8.89          | 100.51      |
| 4 月  | 126.54      | -47.21      | 479.55       | -34.88      | 4.28          | 1.89        |
| 5 月  | 136.93      | -74.17      | 506.39       | -70.48      | 5.69          | 1.08        |
| 6 月  | 161.53      | -10.11      | 640.22       | 12.81       | 10.51         | 101.32      |
| 7 月  | 141.85      | -14.81      | 562.44       | -1.89       | 7.51          | 19.31       |
| 8 月  | 202.81      | -12.19      | 875.42       | 4.71        | 7.34          | 26.06       |
| 9 月  | 120.99      | -37.95      | 507.59       | -26.82      | 5.94          | -0.91       |
| 10 月 | 134.23      | 21.81       | 578.88       | 60.12       | 9.32          | 27.34       |
| 11 月 | 241.45      | 53.49       | 1 003.96     | 89.17       | 11.08         | 60.14       |
| 12 月 | 132.99      | -57.71      | 531.96       | -58.02      | 4.76          | 3.96        |
| 总计   | 1 885.60    | -24.34      | 7 538.21     | -11.45      | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-59

2017—2018 年锰硅期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 2 492.12    | 1 726.36    | 8 513.23     | 1 624.11    | 4.58          | 351.62      |
| 2018 年 | 1 885.60    | -24.34      | 7 538.21     | -11.45      | 4.76          | 3.96        |

数据来源：郑州商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，郑商所锰硅期货交割仓库共 10 家，其中，江苏省 3 家，天津市 2 家，河南省 1 家，河北省 1 家，湖北省 1 家，山东省 1 家，北京市 1 家。截至 2018 年年底，郑商所锰硅期货交割厂库共 6 家，其中，内蒙古自治区 3 家，宁夏回族自治区 1 家，云南省 1 家，北京市 1 家。

2018 年，郑商所锰硅期货交割总量 9 086 手，折合 45 430 吨，同比增加 42.95%，交割金额 37 515.76 万元，同比增加 73.32%。其中，1 月交割量最大，为 5 544 手，折合 27 720 吨；5 月交割量最低，为 1 750 手，折合 8 750 吨。



2018 年锰硅期货月度、年度交割情况见表 1-3-60、表 1-3-61。

**表 1-3-60 2018 年锰硅期货月度交割情况**

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（万元）  | 同比变化（%）  |
|------|--------|----------|-----------|----------|
| 1 月  | 5 544  | 2 728.57 | 23 118.48 | 2 779.67 |
| 2 月  | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 3 月  | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 4 月  | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 5 月  | 1 750  | -51.83   | 6 406.75  | -44.76   |
| 6 月  | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 7 月  | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 8 月  | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 9 月  | 1 792  | -29.09   | 7 990.53  | -13.58   |
| 10 月 | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 11 月 | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 12 月 | 0      | —        | 0.00      | —        |
| 总计   | 9 086  | 42.95    | 37 515.76 | 73.32    |

数据来源：郑州商品交易所。

**表 1-3-61 2017—2018 年锰硅期货年度交割情况**

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（万元）  | 同比变化（%）  |
|--------|--------|----------|-----------|----------|
| 2017 年 | 6 356  | 1 364.52 | 21 645.80 | 1 539.86 |
| 2018 年 | 9 086  | 42.95    | 37 515.76 | 73.32    |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所锰硅主力连续合约年初开盘价 7 150 元/吨（1 月 2 日），最高价 9 094 元/吨（8 月 20 日），最低价 7 006 元/吨（1 月 4 日），最大价差 2 088 元/吨，年末收盘价 7 318 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 7 236 元/吨，全年上涨 82 元/吨，年涨幅 1.13%。

2018 年，江苏 FeMn65Si17 锰硅贸易商现货价格年初报价 9 175 元/吨（1 月 2 日），最高价 9 250 元/吨（8 月 27 日），最低价 7 500 元/吨（6 月 6 日），最大价差 1 750 元/吨，年末报价 8 250 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 9 225 元/吨，全年下跌 975 元/吨，年跌幅 10.57%。

2018 年锰硅期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-10。

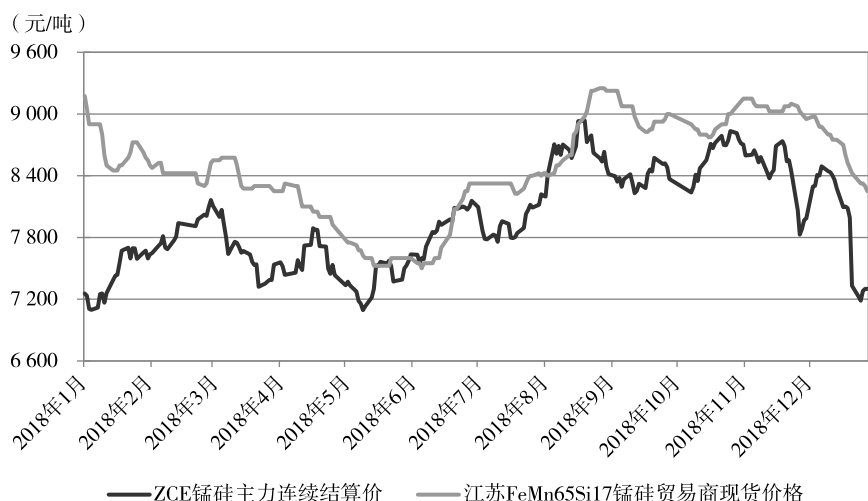


图 1-3-10 2018 年锰硅期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

## 2. 价格相关性分析

2018 年锰硅期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-62，2018 年锰硅期货和国内现货市场价格相关性见表 1-3-63。

表 1-3-62 2018 年锰硅期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标  |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|-------------------|-------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|                   | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所连续价格<br>(元/吨)  | 9 094 | 7 006 | 7 979.21 | 481.42 | 2 088 | 6.03    | 26.17 |
| 锰硅现货市场价格<br>(元/吨) | 9 250 | 7 500 | 8 486.01 | 479.89 | 1 750 | 5.66    | 20.62 |

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

表 1-3-63 2018 年锰硅期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择           | 相关系数 |
|----------------|------|
| 郑商所连续价格与现货市场价格 | 0.65 |

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

## 十一、苹果期货运行情况

2018 年，郑商所苹果期货价格呈现震荡上涨走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所苹果期货成交量 9 995.64 万手，同比增加 12 490.04%；

成交金额 94 013.15 亿元，同比增加 14 669.12%；年末持仓 13.39 万手，同比增加 1 154.09%。其中，成交量最高为 5 月的 3 246.35 万手，最低为 1 月的 46.98 万手；月末持仓最大为 5 月的 54.53 万手，最小为 1 月的 2.19 万手。

2018 年苹果期货月度、年度交易情况见表 1-3-64、表 1-3-65。

**表 1-3-64 2018 年苹果期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 46.98       | —           | 362.37       | —           | 2.19          | —           |
| 2 月  | 290.46      | —           | 1 993.38     | —           | 4.83          | —           |
| 3 月  | 945.81      | —           | 6 658.33     | —           | 5.32          | —           |
| 4 月  | 872.91      | —           | 6 530.46     | —           | 17.82         | —           |
| 5 月  | 3 246.35    | —           | 29 612.15    | —           | 54.53         | —           |
| 6 月  | 1 706.30    | —           | 16 752.28    | —           | 26.99         | —           |
| 7 月  | 755.94      | —           | 7 554.02     | —           | 25.27         | —           |
| 8 月  | 641.89      | —           | 7 360.68     | —           | 22.73         | —           |
| 9 月  | 445.03      | —           | 5 269.83     | —           | 20.70         | —           |
| 10 月 | 399.93      | —           | 4 456.57     | —           | 20.35         | —           |
| 11 月 | 358.45      | —           | 4 183.43     | —           | 18.56         | —           |
| 12 月 | 285.60      | 259.73      | 3 279.63     | 415.22      | 13.39         | 1 154.09    |
| 总计   | 9 995.64    | 12 490.04   | 94 013.13    | 14 669.12   | —             | —           |

数据来源：郑州商品交易所。

**表 1-3-65 2017—2018 年苹果期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 79.39       | —           | 636.55       | —           | 1.07          | —           |
| 2018 年 | 9 995.64    |             | 94 013.13    |             | 13.39         |             |

数据来源：郑州商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，郑商所苹果期货交割仓库共 20 家，其中，陕西省 8 家，山东省 6 家，甘肃省 4 家，河南省 1 家，山西省 1 家。

2018 年，郑商所苹果期货交割总量 582 手，折合 5 820 吨，交割金额 6 354.58 万元。其中，12 月交割量最大，为 264 手，折合 2 640 吨；8 月交割量最低，为 12 手，折合 120 吨。

2018 年苹果期货月度、年度交割情况见表 1-3-66、表 1-3-67。



表 1-3-66

2018 年苹果期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|----------|---------|
| 1 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 2 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 3 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 4 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 5 月  | 28     | —       | 247.21   | —       |
| 6 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 7 月  | 64     | —       | 555.60   | —       |
| 8 月  | 12     | —       | 103.63   | —       |
| 9 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 10 月 | 74     | —       | 855.92   | —       |
| 11 月 | 140    | —       | 1 574.47 | —       |
| 12 月 | 264    | —       | 3 016.74 | —       |
| 总计   | 582    | —       | 6 354.58 | —       |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-67

2017—2018 年苹果期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 0      | —       | 0        | —       |
| 2018 年 | 582    | —       | 6 354.58 | —       |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所苹果主力连续合约年初开盘价 8 088 元/吨（1 月 2 日），最高价 12 626 元/吨（11 月 16 日），最低价 6 471 元/吨（2 月 23 日），最大价差 6 155 元/吨，年末收盘价 11 352 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 8 088 元/吨，全年上涨 3 264 元/吨，年涨幅 40.36%。

2018 年，山东栖霞纸袋 80<sup>#</sup>一二级条红平均价年初报价 8 850 元/吨（1 月 2 日），最高价 10 550 元/吨（12 月 5 日），最低价 6 850 元/吨（7 月 24 日），最大价差 3 700 元/吨，年末报价 10 550 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 9 150 元/吨，全年上涨 1 400 元/吨，年涨幅 15.30%。

2018 年苹果期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-11。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年苹果期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-68，2018 年苹果期货和国内现货市场价格相关性见表 1-3-69。

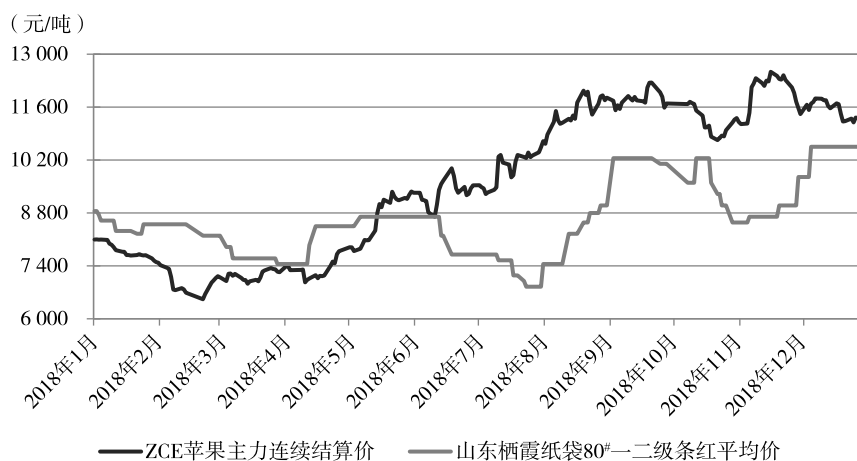


图 1-3-11 2018 年苹果期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、卓创资讯。

表 1-3-68 2018 年苹果期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标   |       |          |          |       | 相对指标（%） |       |
|-------------------|--------|-------|----------|----------|-------|---------|-------|
|                   | 最高价    | 最低价   | 平均价      | 标准差      | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所连续价格<br>(元/吨)  | 12 626 | 6 471 | 9 656.58 | 1 895.92 | 6 155 | 19.63   | 63.74 |
| 苹果现货市场价格<br>(元/吨) | 10 550 | 6 850 | 8 642.80 | 981.38   | 3 700 | 11.35   | 42.81 |

数据来源：郑州商品交易所、卓创资讯。

表 1-3-69 2018 年苹果期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择           | 相关系数 |
|----------------|------|
| 郑商所连续价格与现货市场价格 | 0.53 |

数据来源：郑州商品交易所、卓创资讯。

## 十二、棉纱期货运行情况

2018 年，郑商所棉纱期货价格呈现震荡运行走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所棉纱期货成交量 153.36 万手，同比增加 1 135.26%；成交金额 2 016.31 亿元，同比增加 1 303.80%；年末持仓 76 手，同比减少 36.67%。其中，成交量最高为 6 月的 587 664 手，最低为 2 月的 91 手；月末持仓最大为 5 月的 53 035 手，最小为 4 月的 7 手。

2018 年棉纱期货年度交易情况见表 1-3-70。

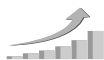


表 1-3-70

2017—2018 年棉纱期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 12.42       | —           | 143.63       | —           | 120          | —           |
| 2018 年 | 153.36      |             | 2 016.31     |             | 76           |             |

数据来源：郑州商品交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所棉纱期货交割仓库共 33 家，其中，河南省 14 家，山东省 8 家，江苏省 7 家，浙江省 4 家。

2018 年，郑商所棉纱期货交割总量 76 手，折合 380 吨，交割金额 926.31 万元。其中，10 月交割量最大，为 68 手，折合 340 吨；1 月交割量最低，为 8 手，折合 40 吨。

2018 年棉纱期货年度交割情况见表 1-3-71。

表 1-3-71

2017—2018 年棉纱期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2018 年 | 76     | —       | 926.31   | —       |

数据来源：郑州商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所棉纱期货主力合约年初开盘价 22 800 元/吨（1 月 2 日），最高价 28 475 元/吨（5 月 23 日），最低价 21 620 元/吨（4 月 3 日），最大价差 6 855 元/吨，年末收盘价 23 830 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 23 100 元/吨，全年上涨 730 元/吨，年涨幅 3.16%。

2018 年，棉纱现货价格指数 CY C32 年初报价 22 970 元/吨（1 月 2 日），最高价 24 340 元/吨（6 月 4 日），最低价 22 905 元/吨（1 月 16 日），最大价差 1 435 元/吨，年末报价 23 040 元/吨（12 月 28 日），上年末报收 22 980 元/吨，全年上涨 60 元/吨，年涨幅 0.26%。

2018 年棉纱期货和现货市场价格比较见图 1-3-12。

### 2. 价格相关性分析

2018 年棉纱期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-3-72，2018 年棉纱期货和现货市场价格相关性见表 1-3-73。

## 十三、强麦期货运行情况

2018 年，郑商所强麦期货价格呈现震荡下跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所强麦期货成交量 10.70 万手，同比减少 71.65%；成交金



图 1-3-12 2018 年棉纱期货和现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、中国棉纺织信息网。

表 1-3-72 2018 年棉纱期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标   |        |        |          |       | 相对指标（%） |       |
|-------------------|--------|--------|--------|----------|-------|---------|-------|
|                   | 最高价    | 最低价    | 平均价    | 标准差      | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)  | 28 475 | 21 620 | 24 329 | 1 290.37 | 6 855 | 5.30    | 28.18 |
| 棉纱现货市场价格<br>(元/吨) | 24 340 | 22 905 | 23 618 | 517.15   | 1 435 | 2.19    | 6.08  |

数据来源：郑州商品交易所、中国棉纺织信息网。

表 1-3-73 2018 年棉纱期货和现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.82 |

数据来源：郑州商品交易所、中国棉纺织信息网。

额 55.39 亿元，同比减少 74.56%；年末持仓 0.05 万手，同比减少 63.80%。其中，成交量最高为 6 月的 2.73 万手，最低为 2 月的 0.25 万手；月末持仓最大为 6 月的 0.51 万手，最小为 12 月的 0.05 万手。

2018 年强麦期货年度交易情况见表 1-3-74。

表 1-3-74 2017—2018 年强麦期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 37.75       | -24.51      | 217.70       | -22.60      | 0.14          | -86.74      |
| 2018 年 | 10.70       | -71.65      | 55.39        | -74.56      | 0.05          | -63.80      |

数据来源：郑州商品交易所。

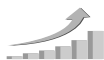


表 1-3-75

2017—2018 年强麦期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）     |              | 年末持仓量（万手）   |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 郑商所<br>（内盘） | CBOT<br>（外盘） | 郑商所<br>（内盘） | CBOT<br>（外盘） |
| 2017 年 | 37.75       | 3 371.78     | 0.14        | 52.67        |
| 2018 年 | 10.70       | 3 680.52     | 0.05        | 44.44        |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所强麦期货交割仓库共 13 家，其中，河南省 4 家，河北省 4 家，山东省 2 家，江苏省 2 家，陕西省 1 家。

2018 年，郑商所强麦期货交割总量 894 手，折合 17 880 吨，同比减少 67.28%，交割金额 4 365.49 万元，同比减少 73.87%。其中，1 月交割量最大，为 324 手，折合 6 480 吨；3 月交割量最低，为 11 手，折合 220 吨。

2018 年强麦期货年度交割情况见表 1-3-76。

表 1-3-76

2017—2018 年强麦期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 2 732  | 1.41    | 16 707.21 | 9.46    |
| 2018 年 | 894    | -67.28  | 4 365.49  | -73.87  |

数据来源：郑州商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所强麦主力合约年初开盘价 2 585 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 696 元/吨（3 月 2 日），最低价 2 369 元/吨（12 月 27 日），最大价差 327 元/吨，年末收盘价 2 428 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 578 元/吨，全年下跌 150 元/吨，年跌幅 5.82%。

2018 年，郑州强麦现货价格年初报价 2 850 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 850 元/吨（1 月 2 日），最低价 2 590 元/吨（6 月 12 日），最大价差 260 元/吨，年末报价 2 680 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 850 元/吨，全年下跌 170 元/吨，年跌幅 5.96%。

2018 年，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬麦连续合约年初开盘价 428.25 美分/蒲式耳（1 月 2 日），最高价 593 美分/蒲式耳（8 月 2 日），最低价 413.25 美分/蒲式耳（1 月 16 日），最大价差 179.75 美分/蒲式耳，年末收盘价 503.25 美分/蒲式耳（12 月 31 日），上年末收盘价 427 美分/蒲式耳，全年上涨 76.25 美分/蒲式耳，年涨幅 17.86%。



2018 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-3-13。

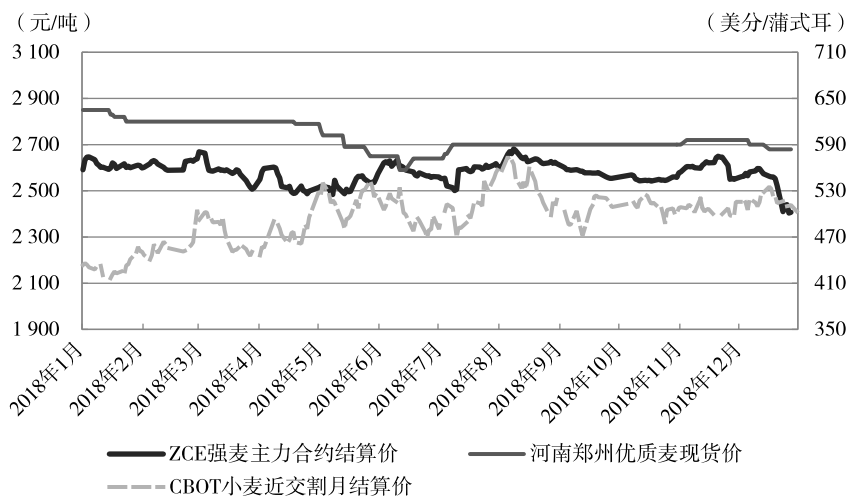


图 1-3-13 2018 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

## 2. 价格相关性分析

2018 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-77，2018 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-78。

表 1-3-77 2018 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标  |        |          |       |        | 相对指标（%） |       |
|-----------------------|-------|--------|----------|-------|--------|---------|-------|
|                       | 最高价   | 最低价    | 平均价      | 标准差   | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)      | 2 696 | 2 369  | 2 578.49 | 47.67 | 327    | 1.85    | 12.68 |
| CBOT 连续价格<br>(美分/蒲式耳) | 593   | 413.25 | 495.61   | 32.67 | 179.75 | 6.59    | 36.27 |
| 强麦现货市场价格<br>(元/吨)     | 2 850 | 2 590  | 2 729.26 | 59.72 | 260    | 2.19    | 9.53  |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

表 1-3-78 2018 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                | 相关系数  |
|---------------------|-------|
| 郑商所主力结算价与 CBOT 连续价格 | -0.01 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格     | 0.13  |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。



#### 十四、普麦期货运行情况

2018 年，郑商所普麦期货价格呈现震荡下跌走势。

##### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所普麦期货成交量 301 手，同比增加 267.07%；成交金额 3 556.5 万元，同比增加 249.88%；年末持仓 16 手，同比增加 1 500%。其中，成交量最高为 11 月的 87 手，最低为 3 月和 5 月的 3 手；月末持仓最大为 11 月的 19 手，最小为 1 月和 2 月的 1 手。

2018 年普麦期货年度交易情况见表 1-3-79、表 1-3-80。

表 1-3-79 2017—2018 年普麦期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(万元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 82         | -52.60      | 1 016.5      | -50.98      | 1            | -66.67      |
| 2018 年 | 301        | 267.07      | 3 556.5      | 249.88      | 16           | 1 500       |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-80 2017—2018 年普麦期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (手)     |              | 年末持仓量 (手)   |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 郑商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) | 郑商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) |
| 2017 年 | 82          | 33 717 805   | 1           | 526 746      |
| 2018 年 | 301         | 36 805 171   | 16          | 444 412      |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

##### （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所普麦期货交割仓库共 12 家，其中，河南省 4 家，河北省 3 家，山东省 2 家，江苏省 2 家，陕西省 1 家。

2018 年，郑商所普麦期货交割总量 3 手，折合 150 吨，交割金额 34.44 万元。其中，仅 9 月交割 3 手，折合 150 吨，其他月份均无交割。

2018 年普麦期货年度交割情况见表 1-3-81。

表 1-3-81 2017—2018 年普麦期货年度交割情况

| 年度     | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|--------|---------|----------|-----------|----------|
| 2017 年 | 0       | -100     | 0         | -100     |
| 2018 年 | 3       | —        | 34.44     | —        |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，郑商所普麦主力合约年初开盘价2 664元/吨（1月2日），最高价2 654元/吨（2月23日），最低价2 214元/吨（5月2日），最大价差440元/吨，年末收盘价2 216元/吨（12月28日），上年末收盘价2 640元/吨，全年下跌424元/吨，年跌幅16.06%。

2018年，郑州普麦现货价格年初报价2 620元/吨（1月2日），最高价2 620元/吨（1月2日），最低价2 380元/吨（6月4日），最大价差240元/吨，年末报价2 500元/吨（12月28日），上年末收盘价2 620元/吨，全年下跌120元/吨，年跌幅4.58%。

2018年，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬麦连续合约年初开盘价428.25美分/蒲式耳（1月2日），最高价593美分/蒲式耳（8月2日），最低价413.25美分/蒲式耳（1月16日），最大价差179.75美分/蒲式耳，年末收盘价503.25美分/蒲式耳（12月31日），上年末收盘价427美分/蒲式耳，全年上涨76.25美分/蒲式耳，年涨幅17.86%。

2018年普麦期货内外盘和国内现货市场价格比较见图1-3-14。

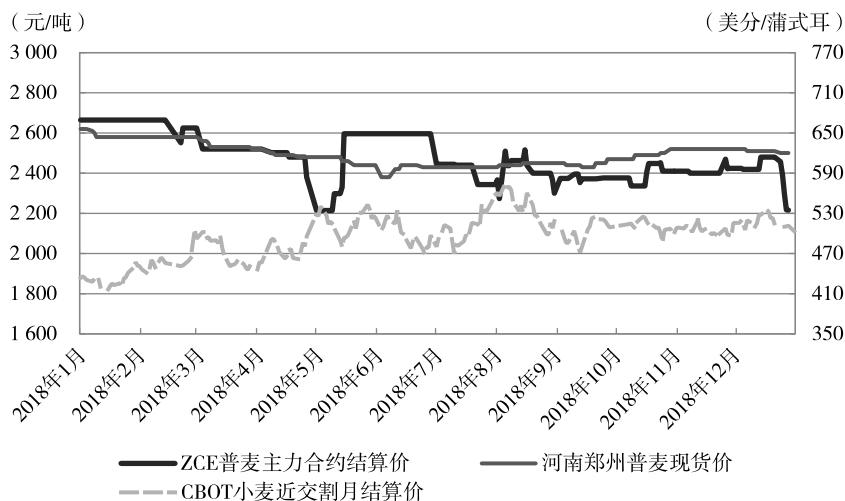


图 1-3-14 2018 年普麦期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

#### 2. 价格相关性分析

2018年普麦期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表1-3-82，2018年普麦期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表1-3-83。

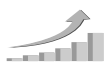


表 1-3-82 2018 年普麦期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标  |        |          |        |        | 相对指标（%） |       |
|-----------------------|-------|--------|----------|--------|--------|---------|-------|
|                       | 最高价   | 最低价    | 平均价      | 标准差    | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)      | 2 654 | 2 214  | 2 478.55 | 116.83 | 440    | 4.71    | 17.75 |
| CBOT 连续价格<br>(美分/蒲式耳) | 593   | 413.25 | 495.61   | 32.67  | 179.75 | 6.59    | 36.27 |
| 普麦现货市场价格<br>(元/吨)     | 2 620 | 2 380  | 2 491.98 | 55.48  | 240    | 2.23    | 9.63  |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

表 1-3-83 2018 年普麦期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                | 相关系数  |
|---------------------|-------|
| 郑商所主力结算价与 CBOT 连续价格 | -0.59 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格     | 0.43  |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

## 十五、油菜籽期货运行情况

2018 年，郑商所油菜籽期货价格呈现区间震荡走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所油菜籽期货成交量 1 354 手，同比减少 29.04%；成交金额 0.73 亿元，同比减少 24.10%；年末持仓 7 手，同比增加 600%。其中，成交量最高为 6 月的 536 手，最低为 1 月的 20 手；月末持仓最大为 10 月的 15 手，最小为 3 月的 5 手。

2018 年油菜籽期货年度交易情况见表 1-3-84。

表 1-3-84 2017—2018 年油菜籽期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 1 908      | -89.89      | 0.96         | -87.68      | 1            | -98.88      |
| 2018 年 | 1 354      | -29.04      | 0.73         | -24.10      | 7            | 600         |

数据来源：郑州商品交易所。

2017—2018 年油菜籽期货内外盘交易情况比较见表 1-3-85。

表 1-3-85 2017—2018 年油菜籽期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（手）      |             | 年末持仓量（手）    |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 郑商所<br>（内盘） | ICE<br>（外盘） | 郑商所<br>（内盘） | ICE<br>（外盘） |
| 2017 年 | 1 908       | 5 391 355   | 1           | 151 861     |
| 2018 年 | 1 354       | 4 846 881   | 7           | 172 540     |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所油菜籽期货交割仓库共 7 家，其中，湖北省 3 家，安徽省 2 家，江苏省和四川省各 1 家。

2018 年，郑商所油菜籽期货无交割。

2018 年油菜籽期货年度交割情况见表 1-3-86。

表 1-3-86 2017—2018 年油菜籽期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 0      | -100    | 0        | -100    |
| 2018 年 | 0      | —       | 0        | —       |

数据来源：郑州商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所油菜籽期货主力合约年初开盘价 5 029 元/吨（1 月 2 日），最高价 5 791 元/吨（8 月 29 日），最低价 4 259 元/吨（8 月 29 日），最大价差 1 532 元/吨，年末收盘价 5 411 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 5 101 元/吨，全年上涨 310 元/吨，年涨幅 6.08%。

2018 年，湖北荆州普通油菜籽现货价格年初报价 5 300 元/吨（1 月 2 日），最高价 5 450 元/吨（3 月 2 日），最低价 5 200 元/吨（10 月 16 日），最大价差 250 元/吨，年末报价 5 200 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 5 300 元/吨，全年下跌 100 元/吨，年跌幅 1.89%。

2018 年，洲际交易所（ICE）油菜籽连续合约年初开盘价 482.2 加元/吨（1 月 2 日），最高价 541.7 加元/吨（4 月 25 日），最低价 470.6 加元/吨（12 月 27 日），最大价差 71.1 加元/吨，年末收盘价 473 加元/吨（12 月 31 日），上年末收盘价 480.4 加元/吨，全年下跌 7.4 加元/吨，年跌幅 1.54%。

2018 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-3-15。

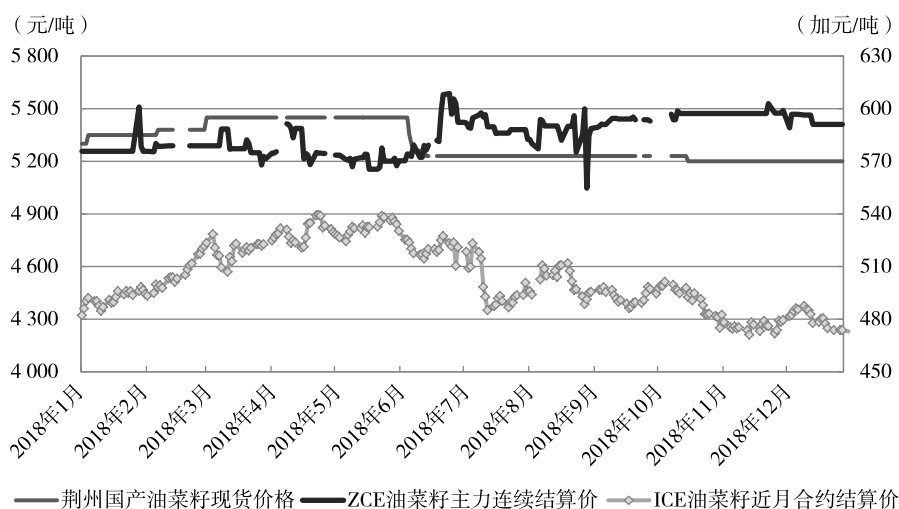
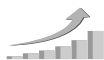


图 1-3-15 2018 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心、洲际交易所。

## 2. 价格相关性分析

2018 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-87，2018 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-88。

表 1-3-87 2018 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标  |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|--------------------|-------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|                    | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)   | 5 791 | 4 259 | 5 336.77 | 133.24 | 1 532 | 2.50    | 28.71 |
| ICE 连续价格<br>(加元/吨) | 541.7 | 470.6 | 503.49   | 18.80  | 71.1  | 3.73    | 14.12 |
| 油菜籽现货市场价格<br>(元/吨) | 5 450 | 5 200 | 5 302.18 | 101.81 | 250   | 1.92    | 4.72  |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心、洲际交易所。

表 1-3-88 2018 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数  |
|--------------------|-------|
| 郑商所主力结算价与 ICE 连续价格 | -0.36 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格    | -0.65 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心、洲际交易所。

## 十六、早籼稻期货运行情况

2018 年，郑商所早籼稻期货价格呈现震荡下跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所早籼稻期货成交量 38 199 手，同比增加 3 583.61%；成交金额 19.60 亿元，同比增加 3 368.15%；年末持仓 1 手，同比持平。其中，成交量最高为 7 月的 17 996 手，最低为 2 月的 2 手；月末持仓最大为 7 月的 728 手，最小为 1 月、11 月和 12 月的 1 手。

2017—2018 年早籼稻期货年度交易情况见表 1-3-89。

**表 1-3-89 2017—2018 年早籼稻期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 1 037      | -48.15      | 0.57         | -48.05      | 1            | -96.30      |
| 2018 年 | 38 199     | 3 583.61    | 19.60        | 3 368.15    | 1            | 0           |

数据来源：郑州商品交易所。

2017—2018 年早籼稻期货内外盘交易情况比较见表 1-3-90。

**表 1-3-90 2017—2018 年早籼稻期货内外盘交易情况比较**

| 年度     | 成交量 (手)     |              | 年末持仓量 (手)   |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 郑商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) | 郑商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) |
| 2017 年 | 1 037       | 271 183      | 1           | 10 001       |
| 2018 年 | 38 199      | 231 294      | 1           | 7 241        |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，郑商所早籼稻期货交割仓库共 11 家，其中，江西省 5 家，湖南省 5 家，湖北省 1 家。

2018 年，郑商所早籼稻期货交割总量 108 手，折合 2 160 吨，交割金额 515.81 万元。其中，仅 11 月交割 108 手，折合 2 160 吨，其他月份均无交割。

2018 年早籼稻期货年度交割情况见表 1-3-91。

**表 1-3-91 2017—2018 年早籼稻期货年度交割情况**

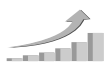
| 年度     | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|--------|---------|----------|-----------|----------|
| 2017 年 | 0       | —        | 0         | —        |
| 2018 年 | 108     | —        | 515.81    | —        |

数据来源：郑州商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，郑商所早籼稻主力合约年初开盘价 2 769 元/吨（1 月 2 日），最高价



2 867 元/吨（1 月 25 日），最低价 2 182 元/吨（10 月 26 日），最大价差 685 元/吨，年末收盘价 2 430 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 684 元/吨，全年下跌 254 元/吨，年跌幅 9.46%。

2018 年，湖南长沙早籼稻现货价格年初报价 2 560 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 560 元/吨（1 月 2 日），最低价 2 150 元/吨（7 月 16 日），最大价差 410 元/吨，年末报价 2 320 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 560 元/吨，全年下跌 240 元/吨，年跌幅 9.38%。

2018 年，芝加哥期货交易所（CBOT）糙米连续合约年初开盘价 11.535 美元/英担（1 月 2 日），最高价 13.215 美元/英担（4 月 16 日），最低价 9.66 美元/英担（9 月 27 日），最大价差 3.555 美元/英担，年末收盘价 10.095 美元/英担（12 月 31 日），上年末收盘价 11.68 美元/英担，全年下跌 1.585 美元/英担，年跌幅 13.57%。

2018 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-3-16。

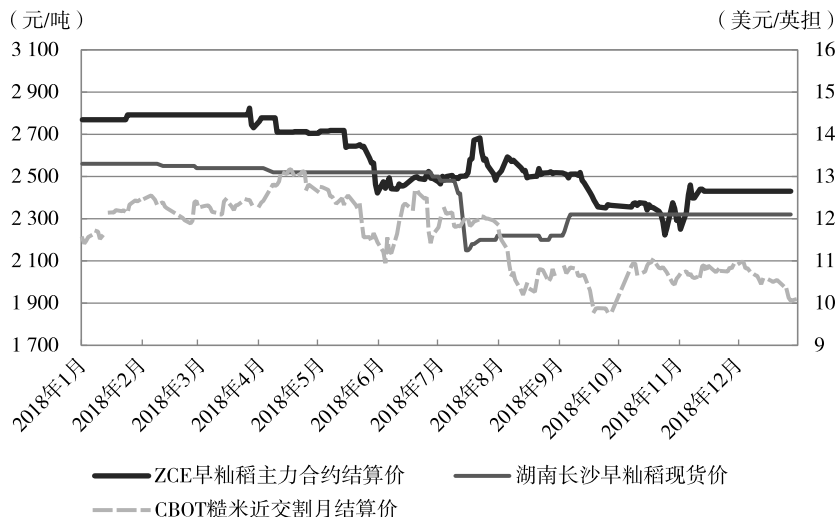


图 1-3-16 2018 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

## 2. 价格相关性分析

2018 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-92，2018 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-93。

表 1-3-92 2018 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类             | 绝对指标  |       |          |        |     | 相对指标（%） |       |
|------------------|-------|-------|----------|--------|-----|---------|-------|
|                  | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差  | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨) | 2 867 | 2 182 | 2 573.77 | 159.90 | 685 | 6.21    | 26.61 |



续表

| 市场分类                 | 绝对指标   |       |          |        |       | 相对指标 (%) |       |
|----------------------|--------|-------|----------|--------|-------|----------|-------|
|                      | 最高价    | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率      | 波幅率   |
| CBOT 连续价格<br>(美元/英担) | 13.215 | 9.66  | 11.54    | 0.88   | 3.555 | 7.65     | 30.80 |
| 早籼稻现货市场价格<br>(元/吨)   | 2 560  | 2 150 | 2 414.32 | 130.26 | 410   | 5.40     | 16.98 |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

表 1-3-93 2018 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                | 相关系数 |
|---------------------|------|
| 郑商所主力结算价与 CBOT 连续价格 | 0.76 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格     | 0.68 |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

## 十七、晚籼稻期货运行情况

2018 年，郑商所晚籼稻期货价格呈现震荡下跌走势。

## (一) 交易情况

2018 年全年，郑商所晚籼稻期货成交量 537 759 手，同比增加 266 117.33%；成交金额 307.84 亿元，同比增加 258 481.81%；年末持仓 2 216 手，同比增加 110 700%。其中，成交量最高为 8 月的 220 431 手，最低为 2 月的 7 手；月末持仓最大为 8 月的 5 808 手，最小为 2 月的 1 手。

2018 年晚籼稻期货年度交易情况见表 1-3-94。

表 1-3-94 2017—2018 年晚籼稻期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 202        | -39.52      | 0.12         | -34.03      | 2            | -33.33      |
| 2018 年 | 537 759    | 266 117.33  | 307.84       | 258 481.81  | 2 216        | 110 700     |

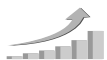
数据来源：郑州商品交易所。

2017—2018 年晚籼稻期货内外盘交易情况比较见表 1-3-95。

表 1-3-95 2017—2018 年晚籼稻期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (手)  |           | 年末持仓量 (手) |           |
|--------|----------|-----------|-----------|-----------|
|        | 郑商所 (内盘) | CBOT (外盘) | 郑商所 (内盘)  | CBOT (外盘) |
| 2017 年 | 202      | 271 183   | 2         | 10 001    |
| 2018 年 | 537 759  | 231 294   | 2 216     | 7 241     |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。



## （二）交割情况

截至2018年年底，郑商所晚籼稻期货交割仓库共9家，其中，江西省4家，湖北省2家，湖南省2家，安徽省1家。

2018年，郑商所晚籼稻期货无交割。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，郑商所晚籼稻主力合约年初开盘价3088元/吨（1月2日），最高价3455元/吨（5月3日），最低价2601元/吨（7月2日），最大价差854元/吨，年末收盘价2627元/吨（12月28日），上年末收盘价3088元/吨，全年下跌461元/吨，年跌幅14.93%。

2018年，江西九江晚籼稻现货价格年初报价2720元/吨（1月2日），最高价2720元/吨（1月2日），最低价2470元/吨（10月12日），最大价差250元/吨，年末报价2470元/吨（12月28日），上年末收盘价2720元/吨，全年下跌250元/吨，年跌幅9.19%。

2018年，芝加哥期货交易所（CBOT）糙米连续合约年初开盘价11.535美元/英担（1月2日），最高价13.215美元/英担（4月16日），最低价9.66美元/英担（9月27日），最大价差3.555美元/英担，年末收盘价10.095美元/英担（12月31日），上年末收盘价11.68美元/英担，全年下跌1.585美元/英担，年跌幅13.57%。

2018年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格比较见图1-3-17。



图1-3-17 2018年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

## 2. 价格相关性分析

2018 年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-3-96，2018 年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-3-97。

**表 1-3-96 2018 年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标**

| 市场分类                 | 绝对指标   |       |          |        |       | 相对指标（%） |       |
|----------------------|--------|-------|----------|--------|-------|---------|-------|
|                      | 最高价    | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)     | 3 455  | 2 601 | 2 867.98 | 195.54 | 854   | 6.82    | 29.78 |
| CBOT 连续价格<br>(美元/英担) | 13.215 | 9.66  | 11.54    | 0.88   | 3.555 | 7.65    | 30.80 |
| 晚籼稻现货市场价格<br>(元/吨)   | 2 720  | 2 470 | 2 576.17 | 90.48  | 250   | 3.51    | 9.70  |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

**表 1-3-97 2018 年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格相关性**

| 价格选择                | 相关系数 |
|---------------------|------|
| 郑商所主力结算价与 CBOT 连续价格 | 0.64 |
| 郑商所主力结算价与现货市场价格     | 0.84 |

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

## 十八、粳稻期货运行情况

2018 年，郑商所粳稻期货价格呈现震荡下跌走势。

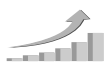
### （一）交易情况

2018 年全年，郑商所粳稻期货成交量 12 608 手，同比增加 4 730.65%；成交金额 7.69 亿元，同比增加 4 421.94%；年末持仓 293 手，同比增加 5 760%。其中，成交量最高为 7 月的 4 933 手，最低为 2 月的 2 手；月末持仓最大为 10 月的 392 手，最小为 2 月和 6 月的 1 手。2017—2018 年粳稻期货年度交易情况见表 1-3-98。

**表 1-3-98 2017—2018 年粳稻期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 261        | -23.68      | 0.17         | -22.85      | 5            | -16.67      |
| 2018 年 | 12 608     | 4 730.65    | 7.69         | 4 421.94    | 293          | 5 760       |

数据来源：郑州商品交易所。



## （二）交割情况

截至2018年年底，郑商所粳稻期货交割仓库共7家，其中，黑龙江省3家，辽宁省2家，吉林省2家。

2018年，郑商所粳稻期货无交割。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，郑商所粳稻主力合约年初开盘价3338元/吨（1月2日），最高价3417元/吨（7月23日），最低价2834元/吨（11月21日），最大价差583元/吨，年末收盘价2856元/吨（12月28日），上年末收盘价3338元/吨，全年下跌482元/吨，年跌幅14.44%。

2018年，黑龙江佳木斯粳稻现货价格年初报价3000元/吨（1月2日），最高价3000元/吨（1月2日），最低价2580元/吨（10月10日），最大价差420元/吨，年末报价2620元/吨（12月28日），上年末收盘价3000元/吨，全年下跌380元/吨，年跌幅12.67%。

2018年粳稻期货和国内现货市场价格比较见图1-3-18。

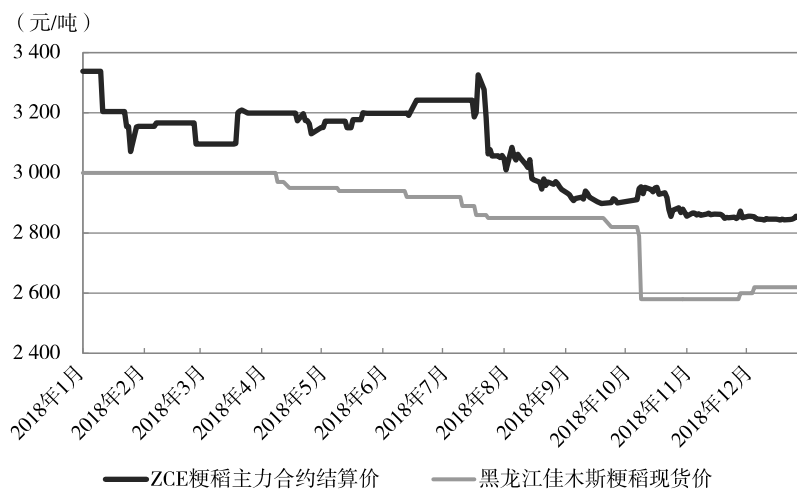


图1-3-18 2018年粳稻期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

### 2. 价格相关性分析

2018年粳稻期货和国内现货市场价格主要显性指标见表1-3-99，2018年粳稻期货和国内现货市场价格相关性见表1-3-100。

表 1-3-99 2018 年粳稻期货和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类              | 绝对指标  |       |          |        |     | 相对指标 (%) |       |
|-------------------|-------|-------|----------|--------|-----|----------|-------|
|                   | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差  | 离散率      | 波幅率   |
| 郑商所主力价格<br>(元/吨)  | 3 417 | 2 834 | 3 071.25 | 150.51 | 583 | 4.90     | 18.98 |
| 粳稻现货市场价格<br>(元/吨) | 3 000 | 2 580 | 2 851.11 | 154.29 | 420 | 5.41     | 14.73 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

表 1-3-100 2018 年粳稻期货和国内现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 郑商所主力结算价与现货市场价格 | 0.84 |

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

## >>> 第四节 大连商品交易所上市品种运行情况

大连商品交易所（以下简称大商所，DCE）2018 年全年累计成交量为 9.82 亿手，占全国期货市场成交量的 32.42%，同比减少 10.84%；全年累计成交额为 52.20 万亿元，占全国期货市场成交额的 24.76%，同比增长 0.36%。成交较为活跃的品种有：玉米、玉米淀粉、黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油、棕榈油、鸡蛋、豆粕期权、聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯、焦炭、焦煤、铁矿石；成交较为低迷的品种有：胶合板、纤维板，单个品种年成交量在全国占比不足 0.1%。乙二醇于 2018 年 12 月 10 日上市。

### 一、黄大豆 1 号期货运行情况

2018 年，大商所黄大豆 1 号期价呈现先扬后抑走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，大商所黄大豆 1 号期货成交量 2 211.17 万手，同比减少 16.00%；成交金额 8 078.74 亿元，同比减少 21.15%；年末持仓 9.33 万手，同比减少 33.17%。其中，成交量最高为 8 月的 251.61 万手，最低为 2 月的 94.35 万手；月末持仓最大为 1 月的 16.94 万手，最小为 12 月的 9.33 万手。

2018 年黄大豆 1 号期货月度、年度交易情况见表 1-4-1、表 1-4-2。

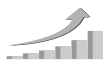


表 1-4-1

2018 年黄大豆 1 号期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 143.84      | -40.63      | 517.24       | -49.34      | 16.94         | 73.66       |
| 2 月  | 94.35       | -58.82      | 334.84       | -65.83      | 12.83         | 1.21        |
| 3 月  | 222.56      | -35.89      | 827.48       | -38.97      | 11.17         | -34.95      |
| 4 月  | 194.30      | -20.07      | 756.20       | -17.74      | 9.87          | -30.76      |
| 5 月  | 175.66      | -18.89      | 656.71       | -20.49      | 12.53         | 11.23       |
| 6 月  | 192.67      | -22.98      | 703.56       | -27.55      | 13.45         | 0.70        |
| 7 月  | 184.54      | -25.53      | 663.98       | -30.42      | 15.94         | 25.07       |
| 8 月  | 251.61      | 9.01        | 926.92       | 3.10        | 14.67         | 22.95       |
| 9 月  | 216.36      | 42.75       | 807.31       | 39.18       | 13.89         | 13.89       |
| 10 月 | 184.29      | 17.96       | 693.54       | 18.28       | 15.79         | -28.35      |
| 11 月 | 197.11      | 30.85       | 683.08       | 23.49       | 13.09         | -31.06      |
| 12 月 | 153.87      | -7.86       | 507.88       | -15.27      | 9.33          | -33.17      |
| 总计   | 2 211.17    | -16.00      | 8 078.74     | -21.15      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-2

2017—2018 年黄大豆 1 号期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 2 632.41    | -19.18      | 10 245.57    | -16.30      | 13.96         | -4.40       |
| 2018 年 | 2 211.17    | -16.00      | 8 078.74     | -21.15      | 9.33          | -33.17      |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年黄大豆 1 号期货内外盘交易情况比较见表 1-4-3。

表 1-4-3

2017—2018 年黄大豆 1 号期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |              | 年末持仓量 (万手)  |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 大商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) | 大商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) |
| 2017 年 | 2 632.41    | 5 350.19     | 13.96       | 70.46        |
| 2018 年 | 2 211.17    | 5 853.86     | 9.33        | 66.52        |

数据来源：大连商品交易所、芝加哥商业交易所集团。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所黄大豆 1 号期货交割仓库、厂库共 22 家。其中，辽宁省 5 家，黑龙江省 15 家，吉林省 1 家，内蒙古自治区 1 家。

2018年,大商所黄大豆1号期货交割总量39 664手,折合396 640吨,同比增加45.14%;交割金额13.42亿元,同比增加23.57%。其中,5月交割量最大,为15 566手,折合155 660吨;7月交割量最低,为162手,折合1 620吨。

2018年黄大豆1号期货月度、年度交割情况见表1-4-4、表1-4-5。

**表 1-4-4 2018 年黄大豆 1 号期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量(手) | 同比变化(%) | 交割金额(亿元) | 同比变化(%) |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1月  | 13 475 | 27.88   | 4.14     | -9.61   |
| 3月  | 2 632  | 376.81  | 0.85     | 284.99  |
| 5月  | 15 566 | 83.52   | 5.60     | 77.42   |
| 7月  | 162    | 350.00  | 0.06     | 330.43  |
| 9月  | 7 602  | -1.03   | 2.69     | -6.69   |
| 11月 | 227    | 453.66  | 0.08     | 430.61  |
| 总计  | 39 664 | 45.14   | 13.42    | 23.57   |

数据来源:大连商品交易所。

**表 1-4-5 2017—2018 年黄大豆 1 号期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量(手) | 同比变化(%) | 交割金额(亿元) | 同比变化(%) |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 27 329 | 441.70  | 10.86    | 487.03  |
| 2018年 | 39 664 | 45.14   | 13.42    | 23.39   |

数据来源:大连商品交易所。

### (三) 价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年,大商所黄大豆1号期货主力合约年初开盘价3 583元/吨(1月2日),最高价4 122元/吨(4月9日),最低价3 112元/吨(12月14日),最大价差1 010元/吨,年末收盘价3 406元/吨(12月28日),上年末收盘价3 626元/吨,全年下跌220元/吨,年跌幅6.07%。

2018年,国产三等大豆(大连)现货年初报价3 750元/吨(1月2日),最高价3 750元/吨(1月2日),最低价3 650元/吨(2月24日),最大价差100元/吨,年末报价3 650元/吨(12月28日),上年末收盘价3 950元/吨,全年下跌300元/吨,年跌幅7.59%。

2018年,芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货主力合约年初开盘价967.5美分/蒲式耳(1月2日),最高价1 082.5美分/蒲式耳(3月2日),最低价812美分/蒲式耳(9月18日),最大价差270.5美分/蒲式耳,年末收盘价893美分/蒲式耳(12月28日),上年末收盘价961美分/蒲式耳,全年下跌68美分/蒲式耳,年跌幅7.08%。

2018年黄大豆1号期货内外盘和国内现货市场价格比较见图1-4-1。

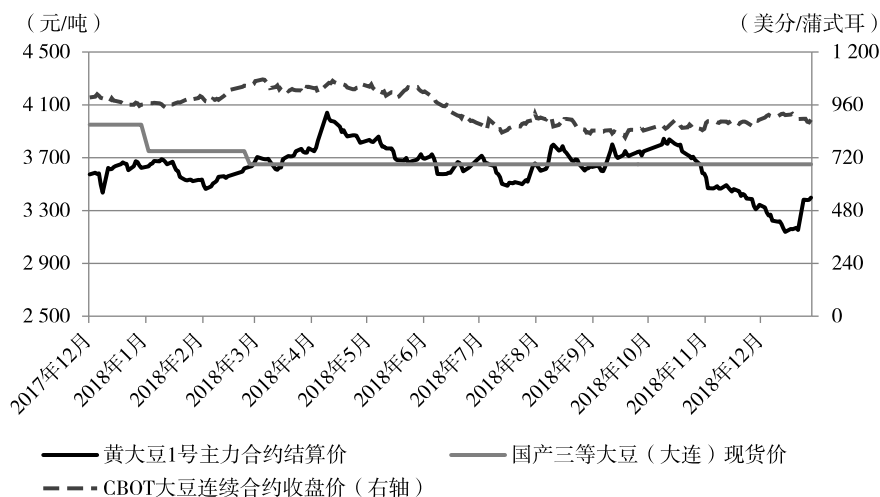
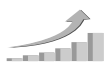


图 1-4-1 2018 年黄大豆 1 号期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年黄大豆 1 号期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-6，2018 年黄大豆 1 号期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-4-7。

表 1-4-6 2018 年黄大豆 1 号期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                    | 绝对指标       |          |          |        |          | 相对指标（%） |       |
|-------------------------|------------|----------|----------|--------|----------|---------|-------|
|                         | 最高价        | 最低价      | 平均价      | 标准差    | 极差       | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)      | 4 122.00   | 3 112.00 | 3 624.40 | 169.29 | 1 010.00 | 4.67    | 27.87 |
| CBOT 连续合约价格<br>(美分/蒲式耳) | 1 082.5.00 | 812.00   | 938.15   | 75.95  | 270.50   | 8.10    | 28.83 |
| 黄大豆 1 号现货市场<br>价格 (元/吨) | 3 750.00   | 3 650.00 | 3 664.00 | 34.77  | 100.00   | 0.95    | 2.73  |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-7 2018 年黄大豆 1 号期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                    | 相关系数  |
|-------------------------|-------|
| 大商所主力合约结算价与 CBOT 连续合约价格 | 0.33  |
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格       | -0.11 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 二、黄大豆 2 号期货运行情况

2018 年，黄大豆 2 号期价呈现震荡下行走势。



### （一）交易情况

2018 年全年，大商所黄大豆 2 号期货成交量 2 447.67 万手，同比增加 57 357.04%；成交金额 8 337.06 亿元，同比增加 59 154.16%；年末持仓 10.10 万手，同比增加 2 284.66%；成交量最高为 8 月的 319.84 万手，最低为 1 月的 52.04 万手；月末持仓最大为 12 月的 10.10 万手，最小为 1 月的 2.47 万手（见表 1-4-8）。

表 1-4-8 2018 年黄大豆 2 号期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%)  | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%)  | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 52.04       | 426 455.74   | 168.41       | 336 207.87   | 2.47          | 224 181.82  |
| 2 月  | 57.67       | 2 746 071.43 | 193.55       | 2 251 682.07 | 3.13          | 391 175.00  |
| 3 月  | 138.88      | 2 954 825.53 | 478.58       | 2 570 653.24 | 4.59          | 416 736.36  |
| 4 月  | 168.57      | 1 620 740.38 | 611.24       | 1 512 457.47 | 5.93          | 741 287.50  |
| 5 月  | 260.83      | 1 060 191.87 | 903.74       | 1 067 084.46 | 8.94          | 117 580.26  |
| 6 月  | 240.06      | 137 945.43   | 817.59       | 145 289.73   | 8.28          | 15 002.37   |
| 7 月  | 276.71      | 317 957.93   | 952.85       | 330 471.13   | 7.65          | 13 986.00   |
| 8 月  | 319.84      | 987 055.25   | 1 116.95     | 1 048 709.12 | 9.71          | 17 686.26   |
| 9 月  | 218.86      | 731 861.20   | 748.24       | 760 194.00   | 8.04          | 11 995.34   |
| 10 月 | 205.05      | 71 823.25    | 723.55       | 77 477.31    | 9.35          | 6 338.77    |
| 11 月 | 265.41      | 11 238.61    | 866.91       | 11 120.77    | 10.07         | 1 543.23    |
| 12 月 | 243.75      | 19 368.72    | 755.46       | 18 099.53    | 10.10         | 23.05       |
| 总计   | 2 447.67    | 57 357.04    | 8 337.06     | 59 154.16    | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年黄大豆 2 号期货年度交易情况见表 1-4-9。

表 1-4-9 2017—2018 年黄大豆 2 号期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 4.26        | 2 220.12    | 14.07        | 2 042.34    | 0.42          | 38 418.18   |
| 2018 年 | 2 447.67    | 57 357.04   | 8 337.06     | 59 154.16   | 10.10         | 23.05       |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年黄大豆 2 号期货内外盘交易情况比较见表 1-4-10。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所黄大豆 2 号期货交割仓库（厂库）共 10 家。其中，山东省 3 家，辽宁省 3 家，江苏省 2 家，上海市 1 家，河北省 1 家。

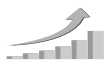


表 1-4-10 2017—2018 年黄大豆 2 号期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）     |              | 年末持仓量（万手）   |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 大商所<br>（内盘） | CBOT<br>（外盘） | 大商所<br>（内盘） | CBOT<br>（外盘） |
| 2017 年 | 4.26        | 5 350.19     | 0.42        | 70.46        |
| 2018 年 | 2 447.67    | 5 853.86     | 10.10       | 66.52        |

数据来源：大连商品交易所、芝加哥商业交易所集团。

2018 年，大商所黄大豆 2 号期货交割量 1 300 手，折合 13 000 吨，2017 年该品种无交割。2018 年交割金额 0.39 亿元。9 月交割量最大，为 1 100 手，折合 11 000 吨；5 月交割量最低，为 200 手，折合 2 000 吨。

2018 年黄大豆 2 号期货月度交割情况见表 1-4-11。

表 1-4-11 2018 年黄大豆 2 号期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|----------|---------|
| 1 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 2 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 3 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 4 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 5 月  | 200    | —       | 0.07     | —       |
| 6 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 7 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 8 月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 9 月  | 1 100  | —       | 0.32     | —       |
| 10 月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 11 月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 12 月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 总计   | 1 300  | —       | 0.39     | —       |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年黄大豆 2 号期货年度交割情况见表 1-4-13。

表 1-4-12 2017—2018 年黄大豆 2 号期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 0      | —       | 0        | —       |
| 2018 年 | 1 300  | —       | 0.39     | —       |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，大商所黄大豆2号期货主力合约年初开盘价3286元/吨（1月2日），最高价3866元/吨（4月9日），最低价2919元/吨（12月28日），最大价差947元/吨，年末收盘价2928元/吨（12月28日），上年末收盘价3266元/吨，全年下跌338元/吨，年跌幅10.35%。

2018年，进口大豆（日照港）现货年初报价3360元/吨（1月2日），最高价3550元/吨（10月10日），最低价3300元/吨（6月13日），最大价差250元/吨，年末报价3380元/吨（12月28日），上年末收盘价3360元/吨，全年上涨20元/吨，年涨幅0.6%。

2018年，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货主力合约年初开盘价967.5美分/蒲式耳（1月2日），最高价1082.5美分/蒲式耳（3月2日），最低价812美分/蒲式耳（9月18日），最大价差270.5美分/蒲式耳，年末收盘价893美分/蒲式耳（12月28日），上年末收盘价961美分/蒲式耳，全年下跌68美分/蒲式耳，年跌幅7.08%。

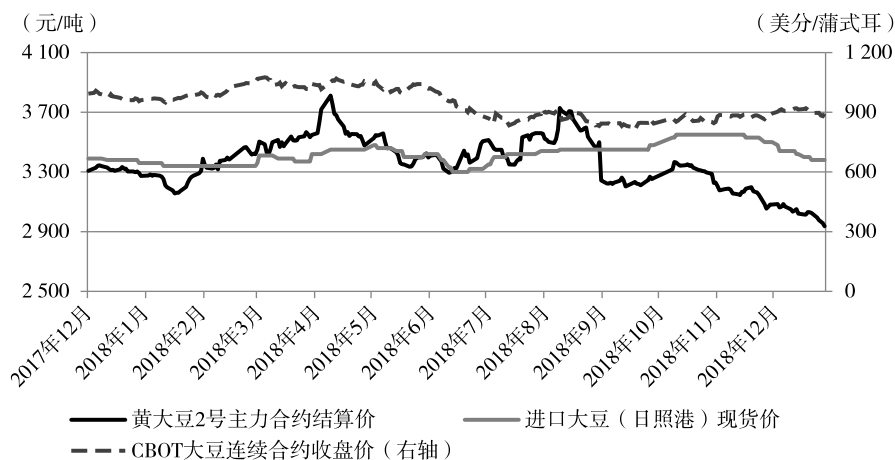


图 1-4-2 2018 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-13，2018 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-4-14。



表 1-4-13 2018 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                    | 绝对指标    |       |          |        |        | 相对指标（%） |       |
|-------------------------|---------|-------|----------|--------|--------|---------|-------|
|                         | 最高价     | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>（元/吨）      | 3 866   | 2 919 | 3 359.40 | 178.12 | 947.00 | 5.30    | 28.19 |
| CBOT 连续合约价格<br>（美分/蒲式耳） | 1 082.5 | 812   | 938.15   | 75.95  | 270.50 | 8.10    | 28.83 |
| 黄大豆 2 号现货市场<br>价格（元/吨）  | 3 550   | 3 300 | 3 425.20 | 67.20  | 250.00 | 1.96    | 7.30  |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-14 2018 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                    | 相关系数  |
|-------------------------|-------|
| 大商所主力合约结算价与 CBOT 连续合约价格 | 0.38  |
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格       | -0.11 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

### 三、豆粕期货运行情况

2018 年，大商所豆粕期价呈现先扬后抑走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，大商所豆粕期货成交量 23 816.24 万手，同比增加 46.22%；成交金额 73 500.25 亿元，同比增加 60.29%；年末持仓 102.10 万手，同比减少 10.29%。其中，成交量最高为 3 月的 2 898.56 万手，最低为 2 月的 720.84 万手；月末持仓最大为 5 月的 229.55 万手，最小为 12 月的 102.10 万手。

2018 年豆粕期货月度、年度交易情况见表 1-4-15、表 1-4-16。

表 1-4-15 2018 年豆粕期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） | 成交金额<br>（亿元） | 同比变化<br>（%） | 月末持仓量<br>（万手） | 同比变化<br>（%） |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 818.58      | -35.67      | 2 268.99     | -37.75      | 127.09        | -2.71       |
| 2 月 | 720.84      | -49.51      | 2 069.65     | -50.71      | 156.46        | -1.55       |
| 3 月 | 2 898.56    | 53.87       | 8 872.68     | 63.83       | 202.28        | 22.84       |
| 4 月 | 2 758.29    | 96.05       | 8 894.69     | 125.22      | 216.10        | 49.96       |
| 5 月 | 2 329.41    | 62.14       | 7 132.41     | 77.98       | 229.55        | 34.45       |
| 6 月 | 2 311.70    | 67.16       | 7 015.72     | 89.82       | 213.23        | 30.13       |

续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 7月  | 2 369.25    | 37.31       | 7 416.95     | 51.21       | 191.89        | 44.64       |
| 8月  | 2 327.99    | 61.80       | 7 371.83     | 85.87       | 157.71        | 24.43       |
| 9月  | 1 731.35    | 30.40       | 5 418.22     | 49.24       | 194.18        | 65.22       |
| 10月 | 2 025.37    | 171.68      | 6 762.30     | 222.78      | 154.20        | 23.08       |
| 11月 | 2 017.27    | 65.54       | 6 128.19     | 78.13       | 120.15        | -10.06      |
| 12月 | 1 507.63    | 47.64       | 4 148.62     | 42.81       | 102.10        | -10.29      |
| 总计  | 23 816.24   | 46.22       | 73 500.25    | 60.29       | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-16 2017—2018 年豆粕期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 16 287.79   | -58.12      | 45 853.85    | -58.97      | 113.80        | -18.66      |
| 2018 年 | 23 816.24   | 46.22       | 73 500.25    | 60.29       | 102.10        | -10.29      |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年豆粕期货内外盘交易情况比较见表 1-4-17。

表 1-4-17 2017—2018 年豆粕期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |              | 年末持仓量 (万手)  |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 大商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) | 大商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) |
| 2017 年 | 16 287.79   | 2 547.25     | 113.80      | 37.14        |
| 2018 年 | 23 816.24   | 3 183.89     | 102.10      | 42.78        |

数据来源：大连商品交易所、芝加哥商业交易所集团。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，大商所豆粕期货交割厂库 23 家，仓库 3 家，共计 26 家。其中，广东省 8 家厂库，江苏省 8 家厂库、3 家仓库，天津市 4 家厂库，山东省 3 家厂库。

2018 年，大商所豆粕期货交割量 19 317 手，折合 193 170 吨，同比增加 88.31%；交割金额 6.18 亿元，同比增加 109.17%。其中，9 月交割量最大，为 7 382 手，折合 73 820 吨；8 月交割量最低，为 115 手，折合 1 150 吨。

2018 年豆粕期货月度、年度交割情况见表 1-4-18、表 1-4-19。

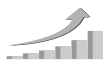


表 1-4-18

2018 年豆粕期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（亿元） | 同比变化（%）  |
|------|--------|----------|----------|----------|
| 1 月  | 456    | -85.00   | 0.13     | -85.86   |
| 3 月  | 1 325  | —        | 0.43     | —        |
| 5 月  | 1 908  | -38.73   | 0.59     | -34.88   |
| 7 月  | 2 997  | 3 896.00 | 0.90     | 4 185.57 |
| 8 月  | 115    | —        | 0.04     | —        |
| 9 月  | 7 382  | 107.94   | 2.44     | 149.68   |
| 11 月 | 5 134  | —        | 1.66     | —        |
| 12 月 | 0      | -100.00  | 0        | -100.00  |
| 总计   | 19 317 | 88.31    | 6.18     | 1.09     |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-19

2017—2018 年豆粕期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 10 258 | -16.76  | 2.95     | -15.44  |
| 2018 年 | 19 317 | 88.31   | 6.18     | 1.09    |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所豆粕期货主力合约年初开盘价 2 770 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 539 元/吨（10 月 11 日），最低价 2 604 元/吨（12 月 24 日），最大价差 935 元/吨，年末收盘价 2 625 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 761 元/吨，全年下跌 136 元/吨，年跌幅 4.93%。

2018 年，豆粕（张家港）现货价格年初报价 2 920 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 650 元/吨（10 月 10 日），最低价 2 810 元/吨（2 月 6 日），最大价差 840 元/吨，年末报价 2 950 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 960 元/吨，全年下跌 10 元/吨，年跌幅 0.34%。

2018 年，芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货连续合约年初开盘价 318.3 美元/短吨（1 月 2 日），最高价 406.5 美元/短吨（5 月 2 日），最低价 301.6 美元/短吨（9 月 18 日），最大价差 104.9 美元/短吨，年末收盘价 310.0 美元/短吨（12 月 31 日），上年末收盘价 317.2 美元/短吨，全年下跌 7.2 美元/短吨，年跌幅 2.27%。

2018 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-4-3。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-20，2018 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-4-21。



图 1-4-3 2018 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-20 2018 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                   | 绝对指标  |       |          |        |        | 相对指标（%） |       |
|------------------------|-------|-------|----------|--------|--------|---------|-------|
|                        | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)     | 3 539 | 2 604 | 3 053.35 | 208.60 | 935.00 | 6.83    | 30.62 |
| CBOT 连续合约价格<br>(美元/短吨) | 406.5 | 301.6 | 339.17   | 29.29  | 105.00 | 8.63    | 30.96 |
| 豆粕现货市场价格<br>(元/吨)      | 3 650 | 2 810 | 3 144.96 | 208.75 | 840.00 | 6.64    | 26.71 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-21 2018 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                    | 相关系数 |
|-------------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与 CBOT 连续合约价格 | 0.08 |
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格       | 0.74 |

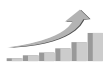
数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

#### 四、豆油期货运行情况

2018 年，大商所豆油期价呈现区间震荡走势。

##### （一）交易情况

2018 年全年，大商所豆油期货成交量 5 413.56 万手，同比减少 5.29%；成交金额 31 020.30 亿元，同比减少 12.55%；年末持仓 41.46 万手，同比减少 16.16%。



其中，成交量最高为3月的593.35万手，最低为2月的241.91万手；月末持仓最大为5月的64.75万手，最小为12月的41.46万手。

2018年豆油期货月度、年度交易情况见表1-4-22、表1-4-23。

**表 1-4-22 2018 年豆油期货月度交易情况**

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1月  | 335.47      | -8.84       | 1 938.19     | -24.26      | 53.81         | 26.79       |
| 2月  | 241.91      | -40.18      | 1 378.23     | -49.80      | 51.10         | -3.96       |
| 3月  | 593.35      | -14.15      | 3 426.91     | -23.07      | 49.31         | -16.07      |
| 4月  | 479.08      | -16.69      | 2 806.84     | -17.44      | 56.21         | 6.12        |
| 5月  | 561.45      | 4.48        | 3 273.70     | 2.61        | 64.75         | 25.39       |
| 6月  | 578.48      | 14.99       | 3 312.60     | 12.84       | 60.86         | 10.18       |
| 7月  | 379.20      | -30.63      | 2 133.49     | -36.43      | 58.81         | 11.56       |
| 8月  | 567.69      | -6.51       | 3 310.40     | -13.08      | 57.87         | 33.92       |
| 9月  | 420.58      | -9.93       | 2 456.05     | -16.74      | 58.65         | 48.58       |
| 10月 | 396.31      | 45.91       | 2 311.81     | 39.51       | 60.90         | 43.54       |
| 11月 | 427.56      | 14.50       | 2 345.58     | 3.67        | 47.90         | -6.10       |
| 12月 | 432.47      | 16.60       | 2 326.49     | 8.03        | 41.46         | -16.16      |
| 总计  | 5 413.56    | -5.29       | 31 020.30    | -12.55      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-23 2017—2018 年豆油期货年度交易情况**

| 年度    | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017年 | 5 715.84    | -39.68      | 35 473.25    | -40.25      | 49.45         | 14.64       |
| 2018年 | 5 413.56    | -5.29       | 31 020.30    | -12.55      | 41.46         | -16.16      |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018年豆油期货内外盘交易情况比较见表1-4-24。

**表 1-4-24 2017—2018 年豆油期货内外盘交易情况比较**

| 年度    | 成交量 (万手)    |              | 年末持仓量 (万手)  |              |
|-------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|       | 大商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) | 大商所<br>(内盘) | CBOT<br>(外盘) |
| 2017年 | 5 715.84    | 2 980.44     | 49.45       | 43.95        |
| 2018年 | 5 413.56    | 3 126.59     | 41.46       | 47.45        |

数据来源：大连商品交易所、芝加哥商业交易所集团。



## （二）交割情况

截至2018年年底，大商所豆油期货交割仓库共25家。其中，江苏省10家，天津市5家，山东省5家，广东省2家，河北省2家，浙江省1家。

2018年，大商所豆油期货交割总量51 040手，折合510 400吨，同比增加30.11%，交割金额284 985.67万元，同比增加16.88%。其中，5月交割量最大，为22 051手，折合220 510吨；3月交割量最低，为4手，折合40吨。

2018年豆油期货月度、年度交割情况见表1-4-25、表1-4-26。

**表 1-4-25 2018 年豆油期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）   | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|------------|---------|
| 1月  | 8 723  | -6.04   | 47 052.53  | -25.61  |
| 3月  | 4      | 300.00  | 19.83      | 286.59  |
| 5月  | 22 051 | 114.09  | 122 236.71 | 107.63  |
| 7月  | 31     | 675.00  | 166.82     | 621.42  |
| 8月  | 0      | -100.00 | 0          | -100.00 |
| 9月  | 20 210 | 3.11    | 115 396.87 | -4.99   |
| 11月 | 12     | 300.00  | 65.35      | 265.99  |
| 12月 | 9      | —       | 47.56      | —       |
| 总计  | 51 040 | 30.11   | 284 985.67 | 16.88   |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-26 2017—2018 年豆油期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 39 227 | 57.70   | 24.38    | 63.27   |
| 2018年 | 51 040 | 30.11   | 28.50    | 16.88   |

数据来源：大连商品交易所。

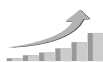
## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，大商所豆油期货主力合约年初开盘价5 686元/吨（1月2日），最高价6 198元/吨（4月9日），最低价5 316元/吨（12月17日），最大价差882元/吨，年末收盘价5 376元/吨（12月28日），上年末收盘价5 668元/吨，全年下跌292元/吨，年跌幅5.15%。

2018年，张家港四级豆油现货价格年初报价5 620元/吨（1月2日），最高价6 000元/吨（4月8日），最低价5 080元/吨（12月25日），最大价差920元/吨，年末报价5 080元/吨（12月28日），上年末收盘价5 520元/吨，全年下跌440元/吨，年跌幅7.97%。

2018年，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货连续合约年初开盘价33.37美分/磅（1月2日），最高价33.86美分/磅（1月5日），最低价26.75美分/磅（9



月 19 日），最大价差 7.11 美分/磅，年末收盘价 27.54 美分/磅（12 月 31 日），上年末收盘价 33.20 美分/磅，全年下跌 5.66 美分/磅，年跌幅 17.05%。

2018 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-4-4。

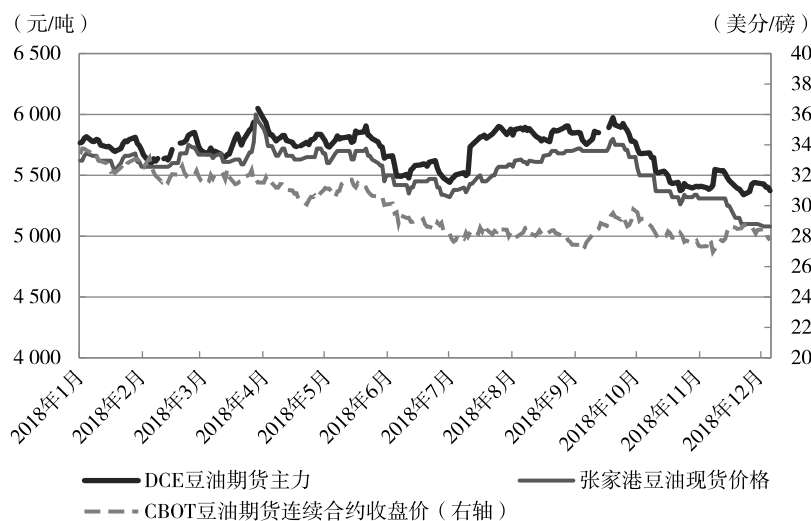


图 1-4-4 2018 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-27，2018 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-4-28。

表 1-4-27 2018 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标  |       |          |        |        | 相对指标（%） |       |
|-----------------------|-------|-------|----------|--------|--------|---------|-------|
|                       | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>（元/吨）    | 6 198 | 5 316 | 5 700.86 | 163.01 | 882.00 | 2.86    | 15.47 |
| CBOT 连续合约价格<br>（美分/磅） | 33.86 | 26.75 | 29.86    | 1.85   | 7.11   | 6.19    | 23.80 |
| 豆油现货市场价格<br>（元/吨）     | 6 000 | 5 080 | 5 549.20 | 178.10 | 920.00 | 3.21    | 16.58 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-28 2018 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                  | 相关系数 |
|-----------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与 CBOT 连续价格 | 0.38 |
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格     | 0.90 |

数据来源：大连商品交易所。

## 五、玉米期货运行情况

2018 年，大商所玉米期价呈现震荡上涨走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所玉米期货成交量 6 681.27 万手，同比减少 47.53%；成交金额 12 323.20 亿元，同比减少 41.52%；年末持仓 78.10 万手，同比增加 20.71%。其中，成交量最高为 3 月的 878.46 万手，最低为 2 月的 364.69 万手；月末持仓最大为 3 月的 91.14 万手，最小为 7 月的 58.97 万手。

2018 年玉米期货月度、年度交易情况见表 1-4-29、表 1-4-30。

**表 1-4-29 2018 年玉米期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 477.31      | -60.84      | 866.53       | -54.05      | 61.05         | -61.15      |
| 2 月  | 364.69      | -82.52      | 659.50       | -80.40      | 76.45         | -66.95      |
| 3 月  | 878.46      | -64.18      | 1 575.52     | -61.32      | 91.14         | -46.86      |
| 4 月  | 660.59      | -47.49      | 1 155.42     | -44.33      | 72.35         | -38.99      |
| 5 月  | 456.90      | -54.42      | 811.45       | -50.63      | 72.20         | -34.23      |
| 6 月  | 396.20      | -59.43      | 709.98       | -56.63      | 62.63         | -39.81      |
| 7 月  | 397.06      | -51.05      | 726.66       | -46.82      | 58.97         | -39.57      |
| 8 月  | 621.10      | -17.17      | 1 168.94     | -8.70       | 72.09         | -3.47       |
| 9 月  | 557.64      | -14.59      | 1 072.72     | -3.88       | 62.97         | 7.39        |
| 10 月 | 506.35      | 30.64       | 965.62       | 48.51       | 83.66         | 16.09       |
| 11 月 | 716.79      | 27.44       | 1 395.14     | 45.85       | 82.19         | 37.35       |
| 12 月 | 648.18      | 12.90       | 1 215.72     | 18.89       | 78.10         | 20.71       |
| 总计   | 6 681.27    | -47.53      | 12 323.20    | -41.52      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-30 2017—2018 年玉米期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 12 732.4    | 4.05        | 21 070.92    | 10.31       | 64.7          | -44.7       |
| 2018 年 | 6 681.27    | -47.53      | 12 323.20    | -41.52      | 78.10         | 20.71       |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年玉米期货内外盘交易情况比较见表 1-4-31。

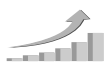


表 1-4-31 2017—2018 年玉米期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）     |              | 年末持仓量（万手）   |              |
|--------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|        | 大商所<br>（内盘） | CBOT<br>（外盘） | 大商所<br>（内盘） | CBOT<br>（外盘） |
| 2017 年 | 12 732.4    | 8 987.68     | 64.7        | 154.19       |
| 2018 年 | 6 681.27    | 9 738.72     | 78.10       | 159.35       |

数据来源：大连商品交易所、芝加哥商业交易所集团。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所玉米期货交割仓库共 21 家。其中，辽宁省 9 家，黑龙江省 3 家，吉林省 7 家，内蒙古自治区 2 家。

2018 年，大商所玉米期货交割总量 91 810 手，折合 918 100 吨，同比增加 28.59%，交割金额 16.50 亿元，同比增加 42.61%。其中，9 月交割量最大，为 33 015 手，折合 330 150 吨；5 月交割量最低，为 1 478 手，折合 14 780 吨。

2018 年玉米期货月度、年度交割情况见表 1-4-32、表 1-4-33。

表 1-4-32 2018 年玉米期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（亿元） | 同比变化（%）  |
|------|--------|----------|----------|----------|
| 1 月  | 16 099 | 97.90    | 2.86     | 135.26   |
| 3 月  | 5 435  | 110.99   | 1.01     | 152.95   |
| 5 月  | 1 478  | -96.74   | 0.25     | -96.64   |
| 7 月  | 12 949 | 1 631.15 | 2.24     | 1 721.05 |
| 9 月  | 33 015 | 214.28   | 6.00     | 246.90   |
| 11 月 | 22 834 | 465.62   | 4.14     | 520.84   |
| 总计   | 91 810 | 28.59    | 16.50    | 42.61    |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-33 2017—2018 年玉米期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 71 398 | 101.63  | 11.57    | 81.73   |
| 2018 年 | 91 810 | 28.59   | 16.50    | 42.61   |

数据来源：大连商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所玉米期货主力合约年初开盘价 1 818 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 997 元/吨（11 月 14 日），最低价 1 724 元/吨（4 月 26 日），最大价差 273 元/吨，年末收盘价 1 869 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 1 816 元/吨，全年上涨 53 元/吨，年涨幅 2.92%。

2018年,大连玉米现货价格年初报价1 810元/吨(1月2日),最高价1 970元/吨(11月30日),最低价1 780元/吨(6月13日),最大价差190元/吨,年末报价1 910元/吨(12月29日),上年末报价1 780元/吨,全年上涨130元/吨,年涨幅7.30%。

2018年,芝加哥期货交易所(CBOT)玉米连续合约年初开盘价353美分/蒲式耳(1月2日),最高价408.25美分/蒲式耳(5月23日),最低价343美分/蒲式耳(9月18日),最大价差65.25美分/蒲式耳,年末收盘价374.75美分/蒲式耳(12月31日),上年末收盘价351美分/蒲式耳,全年上涨23.75美分/蒲式耳,年涨幅6.77%。

2018年玉米期货内外盘和国内现货市场价格比较见图1-4-5。

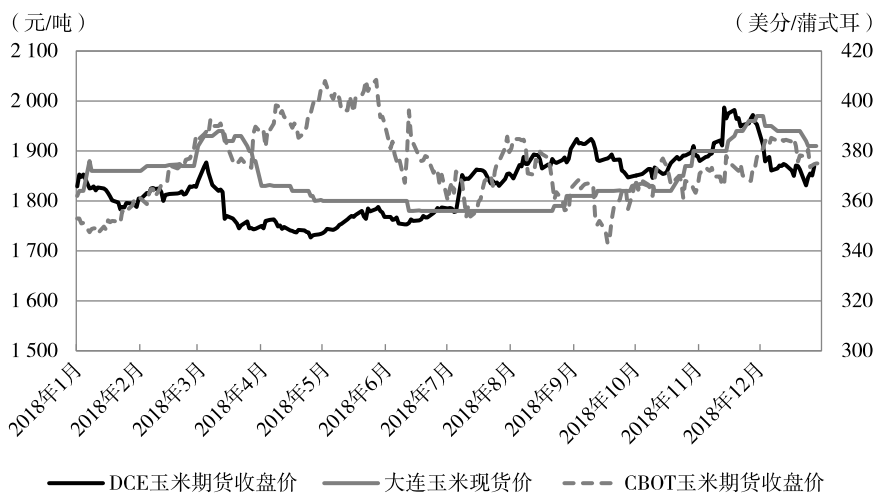


图 1-4-5 2018 年玉米期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018年玉米期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表1-4-34,2018年玉米期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表1-4-35。

表 1-4-34 2018 年玉米期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标   |       |          |       |        | 相对指标(%) |       |
|-----------------------|--------|-------|----------|-------|--------|---------|-------|
|                       | 最高价    | 最低价   | 平均价      | 标准差   | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)    | 1 997  | 1 724 | 1 832.6  | 61.94 | 273.00 | 3.38    | 14.90 |
| CBOT 连续价格<br>(美分/蒲式耳) | 408.25 | 343   | 374.55   | 14.62 | 65.25  | 3.90    | 17.42 |
| 玉米现货市场价格<br>(元/吨)     | 1 970  | 1 780 | 1 843.78 | 55.44 | 190.00 | 3.01    | 10.30 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

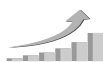


表 1-4-35 2018 年玉米期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                  | 相关系数  |
|-----------------------|-------|
| 大商所主力合约结算价与 CBOT 连续价格 | -0.43 |
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格     | 0.33  |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 六、玉米淀粉期货运行情况

2018 年，大商所玉米淀粉期货价格呈现震荡上行走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所玉米淀粉期货成交量 2 261.31 万手，同比减少 55.16%；成交金额 5 102.69 亿元，同比减少 48.60%；年末持仓 9.68 万手，同比减少 51.80%。其中，成交量最高为 3 月的 259.92 万手，最低为 2 月的 135.60 万手；月末持仓最大为 2 月的 22.9 万手，最小为 12 月的 9.68 万手。

2018 年玉米淀粉期货月度、年度交易情况见表 1-4-36、表 1-4-37。

表 1-4-36 2018 年玉米淀粉期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 190.48      | -62.52      | 404.10       | -56.07      | 19.09         | -70.04      |
| 2 月  | 135.60      | -76.33      | 290.05       | -72.96      | 22.90         | -64.90      |
| 3 月  | 259.92      | -63.29      | 561.38       | -60.14      | 19.29         | -63.03      |
| 4 月  | 186.66      | -61.90      | 397.97       | -59.42      | 14.07         | -70.50      |
| 5 月  | 193.36      | -56.62      | 424.46       | -50.92      | 17.05         | -61.05      |
| 6 月  | 159.93      | -65.84      | 353.86       | -62.05      | 11.77         | -72.49      |
| 7 月  | 145.67      | -62.25      | 330.15       | -57.14      | 12.84         | -66.09      |
| 8 月  | 209.44      | -34.52      | 490.27       | -23.13      | 11.79         | -40.56      |
| 9 月  | 144.17      | -48.34      | 339.05       | -39.14      | 12.49         | -15.44      |
| 10 月 | 193.45      | 12.76       | 461.78       | 37.94       | 16.16         | -8.93       |
| 11 月 | 243.53      | -43.94      | 583.33       | -35.35      | 12.89         | -43.00      |
| 12 月 | 199.10      | -23.27      | 466.29       | -14.57      | 9.68          | -51.80      |
| 总计   | 2 261.31    | -55.16      | 5 102.69     | -48.60      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-37 2017—2018 年玉米淀粉期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 5 043.39    | -25.22      | 9 926.79     | -23.98      | 20.08         | -60.31      |
| 2018 年 | 2 261.31    | -55.16      | 5 102.69     | -48.60      | 9.68          | -51.80      |

数据来源：大连商品交易所。

## （二）交割情况

截至2018年年底，大商所玉米淀粉期货交割厂库和仓库共18家。其中，山东省9家，吉林省4家，辽宁省2家，黑龙江省2家，河北省1家。

2018年，大商所玉米淀粉期货交割总量5705手，折合5.71万吨，同比减少4.31%；交割金额1.27亿元，同比增加13.39%。其中，9月交割量最大，为3428手，折合3.43万吨；7月交割量最低，为2手，折合20吨。

2018年玉米淀粉期货月度、年度交割情况见表1-4-38、表1-4-39。

**表 1-4-38 2018 年玉米淀粉期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1月  | 2100   | 33.16   | 0.435    | 53.34   |
| 3月  | 5      | -85.29  | 0.00     | -78.05  |
| 5月  | 170    | -92.44  | 0.035    | -91.19  |
| 7月  | 2      | -99.38  | 0.00     | -99.28  |
| 9月  | 3428   | 92.48   | 0.795    | 128.88  |
| 11月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 总计  | 5705   | -4.31   | 1.27     | 13.39   |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-39 2017—2018 年玉米淀粉期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 5962   | -26.97  | 1.12     | -33.63  |
| 2018年 | 5705   | -4.31   | 1.27     | 13.39   |

数据来源：大连商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，大商所玉米淀粉期货主力合约年初开盘价2122元/吨（1月2日），最高价2438元/吨（10月30日），最低价2076元/吨（1月26日），最大价差362元/吨，年末收盘价2331元/吨（12月28日），上年末收盘价2123元/吨，全年上涨208元/吨，年涨幅9.8%。

2018年，玉米淀粉现货价格年初报价2150元/吨（1月2日），最高价2450元/吨（10月24日），最低价2100元/吨（1月4日），最大价差350元/吨，年末报价2350元/吨（12月31日），上年年末报价2150元/吨，全年上涨200元/吨，年涨幅9.3%。

2018年玉米淀粉期货和现货市场价格比较见图1-4-6。

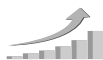


图 1-4-6 2018 年玉米淀粉期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年玉米淀粉期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-40，2018 年玉米淀粉期货和现货市场价格相关性见表 1-4-41。

表 1-4-40 2018 年玉米淀粉期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                | 绝对指标  |       |          |        |        | 相对指标（%） |       |
|---------------------|-------|-------|----------|--------|--------|---------|-------|
|                     | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)  | 2 438 | 2 076 | 2 250.90 | 102.98 | 362.00 | 4.58    | 16.08 |
| 玉米淀粉现货市场价格<br>(元/吨) | 2 450 | 2 100 | 2 278.15 | 102.38 | 350.00 | 4.49    | 15.36 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-41 2018 年玉米淀粉期货和现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格 | 0.73 |

数据来源：大连商品交易所。

## 七、棕榈油期货运行情况

2018 年，大商所棕榈油期价震荡下行。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所棕榈油期货成交量 4 434.46 万手，同比减少 34.83%；成交金额 21 635.13 亿元，同比减少 42.77%；年末持仓 24.53 万手，同比减少



14.80%。其中，成交量最高为3月的499.09万手，最低为2月的233.62万手；月末持仓最大为5月的36.39万手，最小为12月的24.53万手。

2018年棕榈油期货月度、年度交易情况见表1-4-42、表1-4-43。

表 1-4-42 2018 年棕榈油期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 329.26      | -38.90      | 1 731.80     | -48.42      | 32.68         | 6.46        |
| 2 月  | 233.62      | -60.68      | 1 208.50     | -65.97      | 29.81         | -37.21      |
| 3 月  | 499.09      | -37.19      | 2 564.55     | -43.28      | 31.48         | -19.00      |
| 4 月  | 313.00      | -44.27      | 1 584.52     | -46.10      | 30.62         | -16.08      |
| 5 月  | 422.49      | -29.22      | 2 151.66     | -33.08      | 36.39         | 4.43        |
| 6 月  | 368.09      | -38.25      | 1 797.04     | -42.16      | 33.79         | -21.47      |
| 7 月  | 350.30      | -46.08      | 1 666.82     | -52.18      | 31.92         | -28.79      |
| 8 月  | 377.18      | -49.57      | 1 848.47     | -54.59      | 25.97         | -28.06      |
| 9 月  | 366.66      | -41.22      | 1 774.71     | -49.43      | 33.49         | 33.08       |
| 10 月 | 299.62      | -16.38      | 1 431.61     | -28.85      | 29.22         | 0.09        |
| 11 月 | 468.00      | 16.74       | 2 057.69     | -7.61       | 31.35         | 13.40       |
| 12 月 | 407.14      | 19.18       | 1 817.75     | 0.61        | 24.53         | -14.80      |
| 总计   | 4 434.46    | -34.83      | 21 635.13    | -42.77      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-43 2017—2018 年棕榈油期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 6 804.65    | -51.10      | 37 804.02    | -50.04      | 28.80         | -8.30       |
| 2018 年 | 4 434.46    | -34.83      | 21 635.13    | -42.77      | 24.53         | 0.15        |

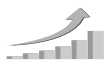
数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年棕榈油期货内外盘交易情况比较见表 1-4-44。

表 1-4-44 2017—2018 年棕榈油期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |             | 年末持仓量 (万手)  |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 大商所<br>(内盘) | BMD<br>(外盘) | 大商所<br>(内盘) | BMD<br>(外盘) |
| 2017 年 | 6 804.65    | 1 155.89    | 28.80       | 25.40       |
| 2018 年 | 4 434.46    | 930.6       | 24.53       | 23.00       |

数据来源：大连商品交易所、马来西亚衍生品交易所。



## （二）交割情况

截至2018年年底，大商所棕榈油期货交割仓库（厂库）共19家。其中，广东省5家，江苏省9家，天津市5家。

2018年，大商所棕榈油期货交割总量7 285手，折合72 850吨，同比减少60.63%；交割金额3.59亿元，同比减少66.35%。其中，5月交割量最大，为3 307手，折合33 070吨；1月交割量最小，为1 752手，折合17 520吨。

2018年棕榈油期货月度、年度交割情况见表1-4-45、表1-4-46。

**表 1-4-45 2018 年棕榈油期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1月  | 1 752  | -43.36  | 0.90     | -55.49  |
| 2月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 3月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 4月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 5月  | 3 307  | -66.97  | 1.64     | -71.01  |
| 6月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 7月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 8月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 9月  | 2 226  | -58.78  | 1.06     | -64.75  |
| 10月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 11月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 12月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 总计  | 7 285  | -60.63  | 3.59     | -66.35  |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-46 2017—2018 年棕榈油期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 18 504 | -36.36  | 10.67    | -24.26  |
| 2018年 | 7 285  | -60.63  | 3.59     | -66.35  |

数据来源：大连商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，大商所棕榈油期货主力合约年初开盘价5 242元/吨（1月2日），最高价5 392元/吨（1月5日），最低价4 100元/吨（11月27日），最大价差1 292元/吨，年末收盘价4 482元/吨（12月28日），上年末收盘价5 226元/吨，全年下跌744元/吨，年跌幅14.24%。

2018年，广东24度棕榈油现货价格年初报价5 210元/吨（1月2日），最高价5 300元/吨（4月8日），最低价4 100元/吨（12月12日），最大价差1 200元/

吨，年末报价 4 180 元/吨（12 月 29 日），上年末报价 5 100 元/吨，全年下跌 920 元/吨，年跌幅 18.04%。

2018 年，马来西亚衍生品交易所（BMD）棕榈油期货主力合约年初开盘价 2 534 令吉/吨（1 月 2 日），最高价 2 603 令吉/吨（1 月 9 日），最低价 2 002 令吉/吨（11 月 27 日），最大价差 601 令吉/吨，年末收盘价 2 153 令吉/吨（12 月 31 日），上年末收盘价 2 571 令吉/吨，全年下跌 418 令吉/吨，年跌幅 16.26%。<sup>①</sup>

2018 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-4-7。



图 1-4-7 2018 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、马来西亚衍生品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-47，2018 年棕榈油期现内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-4-48。

表 1-4-47 2018 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                 | 绝对指标  |       |          |        |          | 相对指标（%） |       |
|----------------------|-------|-------|----------|--------|----------|---------|-------|
|                      | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差       | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>（元/吨）   | 5 392 | 4 100 | 4 882.60 | 280.80 | 1 292.00 | 5.75    | 26.46 |
| BMD 主力合约价格<br>（令吉/吨） | 2 603 | 2 002 | 2 066.57 | 712.77 | 601.00   | 34.49   | 29.08 |
| 棕榈油现货市场价格<br>（元/吨）   | 5 300 | 4 100 | 4 813.04 | 313.78 | 1 200.00 | 6.52    | 24.93 |

数据来源：大连商品交易所、马来西亚衍生品交易所、Wind 资讯。

<sup>①</sup> 引用的是 Wind 资讯中棕榈油结算价格，未能找到盘中价格。

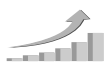


表 1-4-48 2018 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择                    | 相关系数 |
|-------------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与 BMD 连续合约结算价 | 0.24 |
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格       | 0.81 |

数据来源：大连商品交易所、马来西亚衍生品交易所、Wind 资讯。

## 八、鸡蛋期货运行情况

2018 年，大商所鸡蛋期价呈现震荡走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所鸡蛋期货成交量 1 991.85 万手，同比减少 46.55%；成交金额 7 846.56 亿元，同比减少 44.85%；年末持仓 8.38 万手，同比减少 41.40%。其中，成交量最高为 11 月的 249.33 万手，最低为 2 月的 97.17 万手；月末持仓最大为 1 月的 17.54 万手，最小为 12 月的 8.38 万手。

2018 年鸡蛋期货月度、年度交易情况见表 1-4-49、表 1-4-50。

表 1-4-49 2018 年鸡蛋期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 136.77      | -20.56      | 512.29      | -13.46      | 17.54         | 36.33       |
| 2 月  | 97.17       | -51.67      | 364.26      | -46.87      | 15.80         | -25.76      |
| 3 月  | 207.68      | -17.53      | 745.19      | -15.58      | 12.63         | -21.60      |
| 4 月  | 156.79      | -26.69      | 599.78      | -20.94      | 11.11         | -15.15      |
| 5 月  | 180.90      | -53.44      | 733.94      | -45.85      | 10.92         | -59.12      |
| 6 月  | 158.67      | -79.49      | 651.40      | -77.47      | 10.30         | -58.34      |
| 7 月  | 150.27      | -71.51      | 609.83      | -69.98      | 11.07         | -38.23      |
| 8 月  | 220.36      | -45.44      | 865.86      | -50.10      | 11.00         | -36.81      |
| 9 月  | 128.94      | -54.93      | 498.17      | -57.65      | 9.93          | -24.71      |
| 10 月 | 183.64      | 8.76        | 768.89      | 7.74        | 11.60         | -25.67      |
| 11 月 | 249.33      | 33.86       | 1 046.46    | 30.71       | 9.96          | -42.65      |
| 12 月 | 121.32      | -20.42      | 450.49      | -25.54      | 8.38          | -41.40      |
| 总计   | 1 991.85    | -46.55      | 7 846.56    | -44.85      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-50 2017—2018 年鸡蛋期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 3 726.24    | 65.80       | 14 228.12    | 76.25       | 14.31         | 34.04       |
| 2018 年 | 1 991.85    | -46.55      | 7 846.56     | -44.85      | 8.38          | -41.40      |

数据来源：大连商品交易所。

## （二）交割情况

截至2018年年底，大商所鸡蛋期货交割厂库共20家。其中，辽宁省2家，山东省2家，河南省3家，河北省2家，江苏省2家，湖北省5家，陕西省1家，江西省1家，山西省2家。指定车板交割场所4家。其中，辽宁省2家，山东省1家，湖北省1家。

2018年，大商所鸡蛋期货交割总量517手，折合2 585吨，同比增加37.87%；交割金额2 064.59万元，同比增加92.74%。其中，7月交割量最大，为131手，折合655吨；5月交割量最低，为5手，折合25吨。

2018年鸡蛋期货月度、年度交割情况见表1-4-51、表1-4-52。

**表 1-4-51 2018 年鸡蛋期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（万元） | 同比变化（%）  |
|-----|--------|----------|----------|----------|
| 1月  | 45     | 1 400.00 | 211.97   | 2 325.51 |
| 2月  | 46     | —        | 179.63   | —        |
| 3月  | 56     | -55.56   | 200.09   | -38.54   |
| 4月  | 12     | -60.00   | 43.78    | -43.22   |
| 5月  | 5      | -89.13   | 19.48    | -80.80   |
| 6月  | 31     | 19.23    | 109.82   | 80.97    |
| 7月  | 131    | 79.45    | 454.51   | 113.01   |
| 8月  | 70     | 400.00   | 324.64   | 526.02   |
| 9月  | 66     | 94.12    | 289.03   | 107.12   |
| 10月 | 17     | 54.55    | 71.61    | 69.19    |
| 11月 | 21     | 75.00    | 88.03    | 74.18    |
| 12月 | 17     | —        | 72.01    | —        |
| 总计  | 517    | 37.87    | 2 064.59 | 92.74    |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-52 2017—2018 年鸡蛋期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 375    | 941.67  | 1 071.16 | 863.92  |
| 2018年 | 517    | 37.87   | 2 064.59 | 92.74   |

数据来源：大连商品交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，大商所鸡蛋期货主力连续合约年初开盘价3 820元/500千克（1月2日），最高价4 410元/500千克（11月21日），最低价3 188元/500千克（3月30日），最大价差1 222元/500千克，年末收盘价3 478元/500千克（12月28日），

上年末收盘价 3 815 元/500 千克, 全年下跌 337 元/500 千克, 年跌幅 8.83%。

2018 年, 河北石家庄现货均价年初报价 4 220 元/500 千克 (1 月 2 日), 最高价 4 730 元/500 千克 (8 月 16 日), 最低价 2 840 元/500 千克 (7 月 2 日), 最大价差 1 890 元/500 千克, 年末报价 3 620 元/500 千克 (12 月 29 日), 上年末报价 4 220 元/500 千克, 全年下跌 600 元/500 千克, 年跌幅 14.22%。

2018 年鸡蛋期货和现货市场价格比较见图 1-4-8。

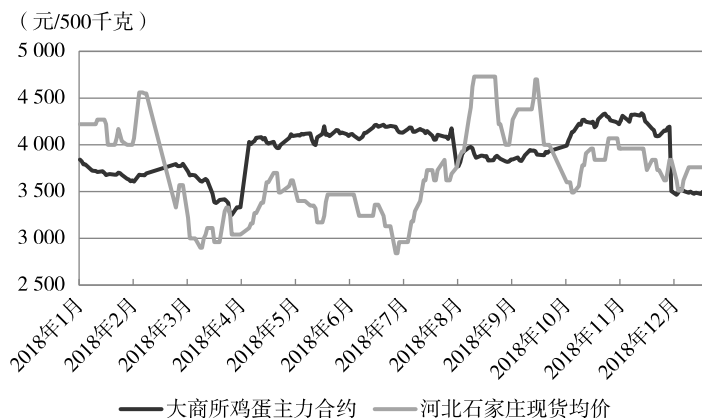


图 1-4-8 2018 年鸡蛋期货价格和国内现货市场价格比较

数据来源: 大连商品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年鸡蛋期货价格和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-53。

表 1-4-53 2018 年鸡蛋期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                 | 绝对指标  |       |          |        |          | 相对指标 (%) |       |
|----------------------|-------|-------|----------|--------|----------|----------|-------|
|                      | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差       | 离散率      | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格 (元/500 千克) | 4 410 | 3 188 | 3 929.26 | 266.92 | 1 222.00 | 6.79     | 31.10 |
| 鸡蛋现货市场价格 (元/500 千克)  | 4 730 | 2 840 | 3 629.28 | 470.03 | 1 890.00 | 12.95    | 52.08 |

数据来源: 大连商品交易所、Wind 资讯。

2018 年鸡蛋期货价格和国内现货市场价格相关性见表 1-4-54。

表 1-4-54 2018 年鸡蛋期货价格和国内现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数  |
|-------------------|-------|
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格 | -0.02 |

数据来源: 大连商品交易所、Wind 资讯。

## 九、LLDPE 期货运行情况

2018 年，大商所 LLDPE 期价呈现震荡下行走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所 LLDPE 期货成交量 3 673.55 万手，同比减少 40.19%；成交金额 17 105.07 亿元，同比减少 41.32%；年末持仓 27.41 万手，同比增加 5.11%。其中，成交量最高为 3 月的 426.74 万手，最低为 2 月的 188.15 万手；月末持仓最大为 11 月的 28.5 万手，最小为 9 月的 19.75 万手。

2018 年 LLDPE 期货月度、年度交易情况见表 1-4-55、表 1-4-56。

表 1-4-55 2018 年 LLDPE 期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 395.15      | -7.76       | 1 966.91     | -8.05       | 26.22         | 58.96       |
| 2 月  | 188.15      | -59.39      | 899.87       | -61.52      | 27.63         | 32.76       |
| 3 月  | 426.74      | -27.88      | 1 987.60     | -28.24      | 27.93         | 31.12       |
| 4 月  | 284.27      | -45.97      | 1 314.98     | -44.36      | 23.68         | 5.45        |
| 5 月  | 291.97      | -44.07      | 1 372.04     | -41.49      | 27.73         | 24.67       |
| 6 月  | 260.27      | -51.70      | 1 193.68     | -50.33      | 28.10         | 7.52        |
| 7 月  | 234.93      | -63.65      | 1 092.03     | -63.60      | 27.18         | -12.98      |
| 8 月  | 384.60      | -37.36      | 1 851.93     | -38.17      | 24.57         | -19.87      |
| 9 月  | 275.87      | -41.29      | 1 296.12     | -44.26      | 19.75         | -12.00      |
| 10 月 | 247.72      | -38.48      | 1 165.27     | -40.24      | 27.02         | 10.14       |
| 11 月 | 386.19      | -17.81      | 1 693.26     | -25.65      | 28.50         | 4.56        |
| 12 月 | 297.70      | -36.54      | 1 271.38     | -43.28      | 27.41         | 5.11        |
| 总计   | 3 673.55    | -40.19      | 17 105.07    | -41.32      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

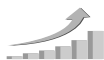
表 1-4-56 2017—2018 年 LLDPE 期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 6 142.08    | -39.15      | 29 148.39    | -34.36      | 26.08         | 76.92       |
| 2018 年 | 3 673.55    | -40.19      | 17 105.07    | -41.32      | 27.41         | 5.11        |

数据来源：大连商品交易所。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所 LLDPE 期货交割仓库共 27 家。其中，天津市 4 家，山东省 3 家，上海市 6 家，浙江省 6 家，江苏省 2 家，广东省 5 家，重庆市 1 家。



2018年，大商所 LLDPE 期货交割总量 5 626 手，折合 28 130 吨，同比减少 60.14%；交割金额 27 098.43 万元，同比减少 60.40%。其中，1 月交割量最大，为 3 471 手，折合 17 355 吨；2 月交割量最低，为 1 手，折合 5 吨。

2018 年 LLDPE 期货月度、年度交割情况见表 1-4-57、表 1-4-58。

表 1-4-57

2018 年 LLDPE 期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|-----------|---------|
| 1 月  | 3 471  | 9.08    | 16 929.80 | 10.33   |
| 2 月  | 1      | —       | 4.73      | —       |
| 3 月  | 3      | -57.14  | 13.88     | -55.73  |
| 4 月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 5 月  | 1 460  | -31.49  | 6 913.10  | -26.40  |
| 6 月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 7 月  | 7      | —       | 31.48     | —       |
| 8 月  | 9      | —       | 43.07     | —       |
| 9 月  | 675    | -92.32  | 3 162.38  | -92.76  |
| 10 月 | 0      | -100.00 | 0         | -100.00 |
| 11 月 | 0      | —       | 0         | —       |
| 12 月 | 0      | -100.00 | 0         | -100.00 |
| 总计   | 5 626  | -60.14  | 27 098.43 | -60.40  |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-58

2017—2018 年 LLDPE 期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 14 114 | 32.54   | 68 430.55 | 45.49   |
| 2018 年 | 5 626  | -60.14  | 27 098.43 | -60.40  |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所 LLDPE 期货主力合约年初开盘价 9 810 元/吨（1 月 2 日），最高价 10 180 元/吨（1 月 15 日），最低价 8 130 元/吨（11 月 27 日），最大价差 2 050 元/吨，年末收盘价 8 600 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 9 800 元/吨，全年下跌 1 200 元/吨，年跌幅 12.24%。

2018 年，天津地区吉林石化生产的牌号 7042LLDPE 现货价格年初报价 9 900 元/吨（1 月 2 日），最高价 10 000 元/吨（1 月 15 日），最低价 9 100 元/吨（11 月 27 日），最大价差 900 元/吨，年末报价 9 300 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 9 750 元/吨，全年下跌 450 元/吨，年跌幅 4.62%。



2018 年 LLDPE 国内期货现货市场价格比较见图 1-4-9。



图 1-4-9 2018 年 LLDPE 期货现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年 LLDPE 期货现货市场价格主要显性指标见表 1-4-59，2018 年 LLDPE 期货现货市场价格相关性见表 1-4-60。

表 1-4-59 2018 年 LLDPE 期货现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                  | 绝对指标   |       |          |        |          | 相对指标（%） |       |
|-----------------------|--------|-------|----------|--------|----------|---------|-------|
|                       | 最高价    | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差       | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)    | 10 180 | 8 130 | 9 301.58 | 404.23 | 2 050.00 | 4.35    | 22.04 |
| LLDPE 现货市场价格<br>(元/吨) | 10 000 | 9 100 | 9 551.42 | 203.69 | 900.00   | 2.13    | 9.42  |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-60 2018 年 LLDPE 期货现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格 | 0.78 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 十、聚氯乙烯期货运行情况

2018 年，大商所聚氯乙烯期价呈现震荡下行走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所聚氯乙烯期货成交量 3 636.28 万手，同比减少 6.76%；



成交金额 12 192.10 亿元，同比减少 4.62%；年末持仓 15.29 万手，同比减少 3.42%。其中，成交量最高为 3 月的 438.79 万手，最低为 2 月的 232.94 万手；月末持仓最大为 11 月的 26.53 万手，最小为 9 月的 12.77 万手。

2018 年聚氯乙烯期货月度、年度交易情况见表 1-4-61、表 1-4-62。

**表 1-4-61 2018 年聚氯乙烯期货月度交易情况**

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 391.91      | 121.96      | 1 329.52     | 136.93      | 16.90         | 158.61      |
| 2 月  | 232.94      | 65.16       | 778.79       | 65.07       | 15.98         | 141.16      |
| 3 月  | 438.79      | 132.97      | 1 404.89     | 131.55      | 18.41         | 147.26      |
| 4 月  | 268.21      | 62.08       | 890.14       | 86.25       | 18.64         | 138.89      |
| 5 月  | 243.79      | 2.00        | 831.15       | 17.54       | 16.18         | 127.99      |
| 6 月  | 292.51      | 8.69        | 1 006.94     | 25.10       | 17.17         | 36.34       |
| 7 月  | 284.17      | -7.72       | 978.48       | -4.53       | 14.43         | 21.93       |
| 8 月  | 402.02      | -8.68       | 1 452.09     | -9.60       | 14.77         | 17.06       |
| 9 月  | 240.05      | -42.05      | 810.89       | -46.03      | 12.77         | 21.75       |
| 10 月 | 262.33      | -32.47      | 861.07       | -31.19      | 16.55         | 23.48       |
| 11 月 | 318.92      | -43.50      | 1 008.72     | -42.95      | 26.53         | 60.91       |
| 12 月 | 260.63      | -56.93      | 839.42       | -58.04      | 15.29         | -3.42       |
| 总计   | 3 636.28    | -6.76       | 12 192.10    | -4.62       | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

**表 1-4-62 2017—2018 年聚氯乙烯期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 3 900.02    | 246.88      | 12 783.25    | 249.40      | 15.83         | 72.33       |
| 2018 年 | 3 636.28    | -6.76       | 12 192.10    | -4.62       | 15.29         | -3.42       |

数据来源：大连商品交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所聚氯乙烯期货交割仓库共 16 家。其中，上海市 5 家，浙江省 5 家，江苏省 3 家，广东省 3 家。

2018 年，大商所聚氯乙烯期货交割总量 7 472 手，折合 37 360 吨，同比减少 36.80%；成交金额 25 136.07 万元，同比减少 36.84%。其中，1 月交割量最大，为 4 936 手，折合 24 680 吨；11 月交割量最低，为 2 手，折合 10 吨。

2018 年聚氯乙烯期货月度、年度交割情况见表 1-4-63、表 1-4-64。

表 1-4-63 2018 年聚氯乙烯期货月度交割情况

| 月度   | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|------|--------|---------|-----------|---------|
| 1 月  | 4 936  | 2.28    | 16 338.16 | 10.10   |
| 2 月  | 0      | -100.00 | 0.00      | -100.00 |
| 3 月  | 0      | -100.00 | 0.00      | -100.00 |
| 4 月  | 0      | -100.00 | 0.00      | -100.00 |
| 5 月  | 1 568  | -8.20   | 5 448.8   | 13.13   |
| 6 月  | 0      | —       | 0.00      | —       |
| 7 月  | 0      | —       | 0.00      | —       |
| 8 月  | 0      | —       | 0.00      | —       |
| 9 月  | 966    | -81.68  | 3 342.36  | -83.34  |
| 10 月 | 0      | —       | 0.00      | —       |
| 11 月 | 2      | —       | 6.75      | —       |
| 12 月 | 0      | —       | 0.00      | —       |
| 总计   | 7 472  | -36.80  | 25 136.07 | -36.84  |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-64 2017—2018 年聚氯乙烯期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 11 822 | 15.46   | 3.98     | 33.30   |
| 2018 年 | 7 472  | -36.80  | 2.51     | -36.84  |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所聚氯乙烯期货主力合约年初开盘价 6 650 元/吨（1 月 2 日），最高价 7 525 元/吨（8 月 8 日），最低价 6 145 元/吨（3 月 23 日），最大价差 1 380 元/吨，年末收盘价 6 455 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 6 655 元/吨，全年下跌 200 元/吨，年跌幅 3.01%。

2018 年，杭州地区 SG5 型聚氯乙烯现货年初报价 6 650 元/吨（1 月 2 日），最高价 7 350 元/吨（8 月 8 日），最低价 6 250 元/吨（3 月 20 日），最大价差 1 100 元/吨，年末报价 6 670 元/吨（12 月 28 日），上年末报价 6 560 元/吨，全年上涨 110 元/吨，年涨幅 1.68%。

2018 年聚氯乙烯期货和现货市场价格比较见图 1-4-10。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年聚氯乙烯期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-65，2018 年聚氯乙烯期货和现货市场价格相关性见表 1-4-66。

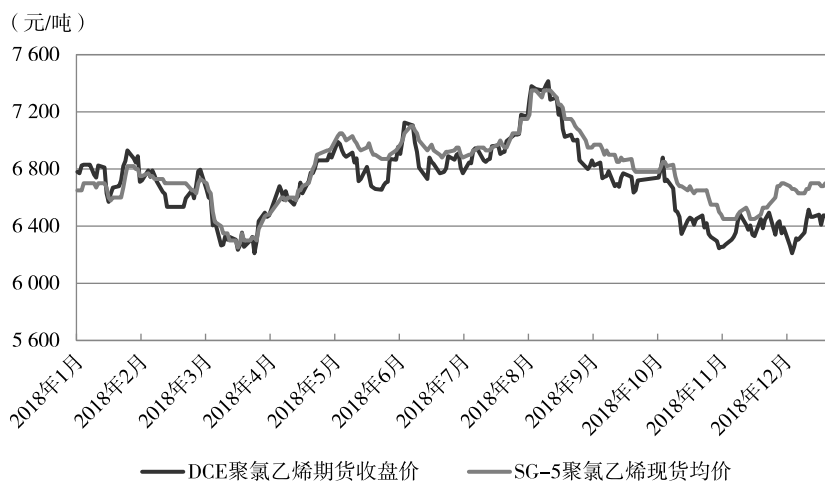


图 1-4-10 2018 年聚氯乙烯期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-65 2018 年聚氯乙烯期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                | 绝对指标  |       |           |         |           | 相对指标（%） |        |
|---------------------|-------|-------|-----------|---------|-----------|---------|--------|
|                     | 最高价   | 最低价   | 平均价       | 标准差     | 极差        | 离散率     | 波幅率    |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)  | 7 525 | 6 145 | 6 702. 24 | 271. 94 | 1 380. 00 | 4. 06   | 20. 59 |
| 聚氯乙烯现货市场<br>价格（元/吨） | 7 350 | 6 250 | 6 782. 59 | 239. 24 | 1 100. 00 | 3. 53   | 16. 22 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-66 2018 年聚氯乙烯期货和现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数  |
|-----------------|-------|
| 大商所主力结算价与现货市场价格 | 0. 90 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 十一、聚丙烯期货运行情况

2018 年，大商所聚丙烯期价呈现先涨后跌的倒“V”形走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所聚丙烯期货成交量 4 934. 92 万手，同比减少 12. 95%；成交金额 23 008. 76 亿元，同比减少 5. 17%；年末持仓 25. 36 万手，同比增加 7. 23%。其中，成交量最高为 12 月的 653. 13 万手，最低为 2 月的 245. 85 万手；月末持仓最大为 1 月的 30. 07 万手，最小为 4 月的 19. 12 万手。

2018 年聚丙烯期货月度、年度交易情况见表 1-4-67、表 1-4-68。

表 1-4-67

2018 年聚丙烯期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 427.44      | 17.09       | 2 034.69     | 25.99       | 30.07         | 27.07       |
| 2 月  | 245.85      | -30.17      | 1 143.86     | -28.44      | 30.02         | 9.73        |
| 3 月  | 424.64      | -5.89       | 1 886.54     | 0.81        | 29.18         | 4.90        |
| 4 月  | 347.02      | -13.75      | 1 549.86     | -2.14       | 19.12         | -35.55      |
| 5 月  | 342.31      | -24.52      | 1 578.84     | -10.63      | 23.71         | -37.07      |
| 6 月  | 286.89      | -44.32      | 1 321.98     | -33.68      | 22.61         | -39.44      |
| 7 月  | 263.87      | -50.59      | 1 231.24     | -43.82      | 27.93         | -21.54      |
| 8 月  | 500.70      | -7.12       | 2 491.16     | 5.68        | 23.78         | -18.87      |
| 9 月  | 368.48      | -21.89      | 1 821.29     | -14.60      | 25.88         | 34.18       |
| 10 月 | 429.48      | -12.62      | 2 173.09     | -0.82       | 27.88         | 11.03       |
| 11 月 | 645.11      | 11.90       | 2 952.88     | 13.30       | 29.95         | 13.69       |
| 12 月 | 653.13      | 26.37       | 2 823.32     | 19.82       | 25.36         | 7.23        |
| 总计   | 4 934.92    | -12.95      | 23 008.76    | -5.17       | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-68

2017—2018 年聚丙烯期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 5 669.19    | -54.20      | 24 263.80    | -44.26      | 23.65         | 2.92        |
| 2018 年 | 4 934.92    | -12.95      | 23 008.76    | -5.17       | 25.36         | 7.23        |

数据来源：大连商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，大商所聚丙烯期货交割仓库共 23 家。其中，山东省 3 家，上海市 6 家，浙江省 6 家，江苏省 3 家，广东省 4 家，重庆市 1 家。

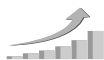
2018 年，大商所聚丙烯期货交割总量 5 881 手，折合 29 405 吨，同比减少 38.56%；交割金额 27 499.18 万元，同比减少 35.20%。其中，1 月交割量最大，为 2 823 手，折合 14 115 吨；4 月交割量最低，为 1 手，折合 5 吨。

2018 年聚丙烯期货月度、年度交割情况见表 1-4-69、表 1-4-70。

表 1-4-69

2018 年聚丙烯期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (万元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 2 823   | 357.54   | 13 184.82 | 397.83   |
| 2 月 | 0       | —        | 0         | —        |
| 3 月 | 0       | -100.00  | 0         | -100.00  |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（万元）  | 同比变化（%）  |
|-----|--------|----------|-----------|----------|
| 4月  | 1      | —        | 4.65      | —        |
| 5月  | 1 858  | 4.85     | 8 392.02  | 23.93    |
| 6月  | 0      | -100.00  | 0         | -100.00  |
| 7月  | 8      | 700.00   | 36.36     | 884.14   |
| 8月  | 178    | 5 833.33 | 883.15    | 6 931.42 |
| 9月  | 1 013  | -85.86   | 4 998.18  | -84.83   |
| 10月 | 0      | -100.00  | 0         | -100.00  |
| 11月 | 0      | -100.00  | 0         | -100.00  |
| 12月 | 0      | -100.00  | 0         | -100.00  |
| 总计  | 5 881  | -38.56   | 27 499.18 | -35.20   |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-70

2017—2018 年聚丙烯期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 9 572  | -46.06  | 42 437.22 | -39.58  |
| 2018 年 | 5 881  | -38.56  | 27 499.18 | -35.20  |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所聚丙烯期货主力合约年初开盘价 9 344 元/吨（1 月 2 日），最高价 10 642 元/吨（10 月 10 日），最低价 8 227 元/吨（12 月 25 日），最大价差 2 415 元/吨，年末收盘价 8 604 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 9 285 元/吨，全年下跌 681 元/吨，年跌幅 7.33%。

2018 年，余姚聚丙烯绍兴三圆 T30S 现货价格年初报价 9 375 元/吨（1 月 2 日），最高价 11 125 元/吨（10 月 12 日），最低价 8 525 元/吨（3 月 26 日），最大价差 2 600 元/吨，年末报价 9 075 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 9 275 元/吨，全年下跌 200 元/吨，年跌幅 2.16%。

2018 年聚丙烯国内期现货市场价格比较见图 1-4-11。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年聚丙烯期货现货市场价格主要显性指标见表 1-4-71，2018 年聚丙烯期货现货市场价格相关性见表 1-4-72。



图 1-4-11 2018 年聚丙烯期货和现货市场价格比较

数据来源：Wind 资讯、卓创资讯。

表 1-4-71 2018 年聚丙烯期货现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标   |       |          |        |          | 相对指标 (%) |       |
|--------------------|--------|-------|----------|--------|----------|----------|-------|
|                    | 最高价    | 最低价   | 平均价      | 标准差    | 极差       | 离散率      | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨) | 10 642 | 8 227 | 9 345.86 | 488.37 | 2 415.00 | 5.22     | 25.83 |
| 聚丙烯现货市场价格<br>(元/吨) | 11 125 | 8 525 | 9 513.72 | 581.64 | 2 600.00 | 6.11     | 27.33 |

数据来源：Wind 资讯、卓创资讯。

表 1-4-72 2018 年聚丙烯期货和现货市场价格相关性

| 价格选择            | 相关系数 |
|-----------------|------|
| 大商所主力结算价与现货市场价格 | 0.85 |

数据来源：Wind 资讯、卓创资讯。

## 十二、焦炭期货运行情况

2018 年，大商所焦炭期货价格宽幅震荡，中枢上移。

### (一) 交易情况

2018 年全年，大商所焦炭期货成交量 6 907.18 万手，同比增加 72.16%；成交金额 149 675.47 亿元，同比增加 93.64%；年末持仓 17.58 万手，同比增加 11.83%。其中，成交量最高为 11 月的 937.55 万手，最低为 2 月的 224.16 万手；月末持仓最大为 11 月的 26.13 万手，最小为 1 月的 13.19 万手。

2018 年焦炭期货月度、年度交易情况见表 1-4-73、表 1-4-74。

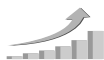


表 1-4-73

2018 年焦炭期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 387.67      | 267.21      | 7 830.30     | 354.87      | 13.19         | 140.77      |
| 2 月  | 224.16      | 105.73      | 4 787.17     | 165.75      | 15.89         | 137.82      |
| 3 月  | 490.54      | 279.06      | 9 669.70     | 313.41      | 18.27         | 147.77      |
| 4 月  | 480.88      | 155.97      | 8 848.29     | 181.70      | 14.32         | 39.69       |
| 5 月  | 502.33      | 135.92      | 10 211.38    | 213.00      | 15.58         | 46.82       |
| 6 月  | 486.19      | 107.36      | 10 147.35    | 179.64      | 16.04         | 16.16       |
| 7 月  | 496.69      | 99.62       | 10 275.79    | 121.28      | 19.29         | 18.56       |
| 8 月  | 814.80      | 71.72       | 20 329.09    | 92.43       | 19.69         | 33.47       |
| 9 月  | 601.40      | 14.03       | 13 989.45    | 19.72       | 16.74         | 22.74       |
| 10 月 | 647.34      | 34.03       | 15 660.25    | 82.42       | 21.09         | 17.11       |
| 11 月 | 937.55      | 44.56       | 20 942.04    | 70.00       | 26.13         | 26.88       |
| 12 月 | 837.63      | 28.73       | 16 984.66    | 24.85       | 17.58         | 11.83       |
| 总计   | 6 907.18    | 72.16       | 149 675.47   | 93.64       | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-74

2017—2018 年焦炭期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 4 012.10    | -20.49      | 77 295.00    | 37.18       | 15.72         | 104.16      |
| 2018 年 | 6 907.18    | 72.16       | 149 675.47   | 93.64       | 17.58         | 11.83       |

数据来源：大连商品交易所。

## （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所焦炭期货交割仓库（厂库）共 24 家。其中，山西省 6 家，天津市 4 家，河北省 7 家，山东省 4 家，江苏省 2 家，内蒙古自治区 1 家。

2018 年，大商所焦炭期货交割总量 4 070 手，折合 407 000 吨，同比增加 5.99%；交割金额 8.88 亿元，同比增加 9.49%。其中，5 月交割量最大，为 1 590 手，折合 159 000 吨；1 月交割量最低，为 950 手，折合 95 000 吨。

2018 年焦炭期货月度、年度交割情况见表 1-4-75、表 1-4-76。

表 1-4-75

2018 年焦炭期货月度交割情况

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1 月 | 950    | -39.10  | 2.12     | -34.51  |
| 2 月 | 0      | —       | 0        | —       |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 3月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 4月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 5月  | 1 590  | 148.44  | 3.00     | 141.83  |
| 6月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 7月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 8月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 9月  | 1 530  | -6.13   | 3.76     | 4.13    |
| 10月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 11月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 12月 | 0      | -100.00 | 0        | -100.00 |
| 总计  | 4 070  | 5.99    | 8.88     | 9.49    |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-76

2017—2018 年焦炭期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 3 840  | 82.86   | 8.11     | 246.29  |
| 2018 年 | 4 070  | 5.99    | 8.88     | 9.49    |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所焦炭主力合约年初开盘价 1 965 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 720.5 元/吨（8 月 17 日），最低价 1 711 元/吨（4 月 12 日），最大价差 1 009.5 元/吨，年末收盘价 1 901 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 1 979.5 元/吨，全年下跌 78.5 元/吨，年跌幅 3.97%。

2018 年，唐山一级焦炭现货价格年初报价 2 390 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 700 元/吨（9 月 6 日），最低价 1 740 元/吨（4 月 13 日），最大价差 960 元/吨，年末报价 2 150 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 2 390 元/吨，全年下跌 240 元/吨，年跌幅 10.04%。

2018 年焦炭期货和现货市场价格比较见图 1-4-12。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年焦炭期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-77，2018 年焦炭期货和现货市场价格相关性见表 1-4-78。

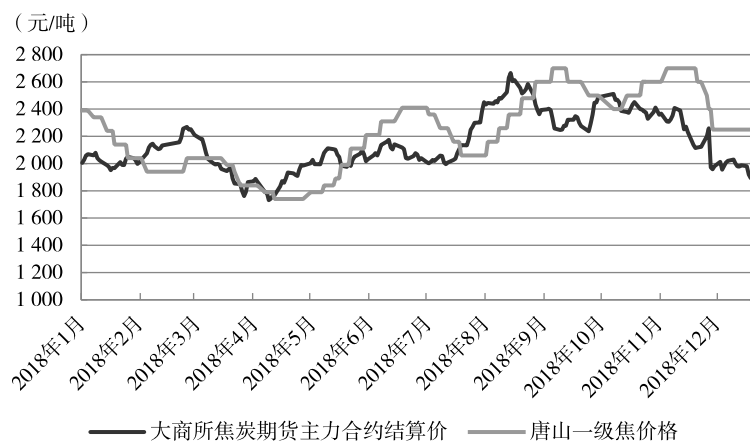
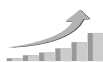


图 1-4-12 2018 年焦炭期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-77 2018 年焦炭期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标（元/吨） |          |          |        |          | 相对指标（%） |       |
|--------------------|-----------|----------|----------|--------|----------|---------|-------|
|                    | 最高价       | 最低价      | 平均价      | 标准差    | 极差       | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>（元/吨） | 2 720.50  | 1 711.00 | 2 146.23 | 203.67 | 1 009.50 | 9.49    | 47.04 |
| 焦炭现货市场价格<br>（元/吨）  | 2 700.00  | 1 740.00 | 2 229.84 | 277.66 | 960.00   | 12.45   | 43.05 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-78 2018 年焦炭期货和现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格 | 0.69 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

### 十三、焦煤期货运行情况

2018 年，大商所焦煤期货价格呈现小幅波动走势。

#### （一）交易情况

2018 年全年，大商所焦煤期货成交量 4 646.53 万手，同比增加 10.12%；成交金额 35 478.22 亿元，同比增加 13.92%；年末持仓 12.91 万手，同比减少 9.82%。其中，成交量最高为 11 月的 516.77 万手，最低为 2 月的 217.42 万手；月末持仓最大为 11 月的 23.72 万手，最小为 9 月的 9.50 万手。

2018 年焦煤期货月度、年度交易情况见表 1-4-79、表 1-4-80。

表 1-4-79

2018 年焦煤期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 437.69      | 297.83      | 3 466.38     | 333.51      | 14.41         | 136.27      |
| 2 月  | 217.42      | 87.89       | 1 778.27     | 111.03      | 17.56         | 169.83      |
| 3 月  | 479.25      | 253.93      | 3 675.56     | 254.36      | 19.70         | 145.75      |
| 4 月  | 413.46      | 103.36      | 2 938.83     | 107.19      | 14.37         | 32.79       |
| 5 月  | 430.21      | 88.47       | 3 163.34     | 122.09      | 15.02         | 10.24       |
| 6 月  | 340.63      | 13.26       | 2 506.36     | 38.24       | 12.40         | -27.12      |
| 7 月  | 336.08      | 7.32        | 2 347.32     | 4.04        | 13.24         | -24.78      |
| 8 月  | 443.77      | -23.69      | 3 358.85     | -30.13      | 12.47         | -15.67      |
| 9 月  | 314.46      | -46.77      | 2 408.36     | -48.23      | 9.50          | -42.15      |
| 10 月 | 361.03      | -28.69      | 2 978.14     | -12.80      | 15.96         | -22.26      |
| 11 月 | 516.77      | -7.49       | 4 134.20     | 0.79        | 23.72         | 35.64       |
| 12 月 | 355.75      | -38.21      | 2 722.62     | -40.50      | 12.91         | -9.82       |
| 总计   | 4 646.53    | 10.12       | 35 478.22    | 13.92       | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-80

2017—2018 年焦煤期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 4 219.48    | 2.72        | 31 143.97    | 41.26       | 14.31         | 60.55       |
| 2018 年 | 4 646.53    | 10.12       | 35 478.22    | 13.92       | 12.91         | -9.82       |

数据来源：大连商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，大商所焦煤期货交割仓库（厂库）共 11 家。其中，山西省 2 家，天津市 3 家，河北省 2 家，山东省 2 家，江苏省 1 家，内蒙古自治区 1 家。

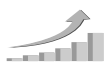
2018 年，大商所焦煤期货交割总量 4 500 手，折合 27 万吨，同比增加 9.76%；交割金额 35 932.50 万元，同比增加 8.14%。其中，9 月交割量最大，为 3 700 手，折合 22.2 万吨；5 月交割量最低，为 200 手，折合 1.2 万吨。

2018 年焦煤期货月度、年度交割情况见表 1-4-81、表 1-4-82。

表 1-4-81

2018 年焦煤期货月度交割情况

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1 月 | 600    | -62.50  | 4 701.60 | -68.73  |
| 2 月 | 0      | —       | 0        | —       |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|-----------|---------|
| 3月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 4月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 5月  | 200    | -81.82  | 1 360.80  | -83.31  |
| 6月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 7月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 8月  | 0      | —       | 0         | —       |
| 9月  | 3 700  | 164.29  | 29 870.10 | 197.45  |
| 10月 | 0      | —       | 0         | —       |
| 11月 | 0      | —       | 0         | —       |
| 12月 | 0      | —       | 0         | —       |
| 总计  | 4 500  | 9.76    | 35 932.50 | 8.14    |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-82

2017—2018 年焦煤期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元）  | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| 2017 年 | 4 100  | -65.55  | 33 226.80 | -31.49  |
| 2018 年 | 4 500  | 9.76    | 35 932.50 | 8.14    |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所焦煤期货主力合约年初开盘价 1 314 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 464 元/吨（12 月 7 日），最低价 1 091 元/吨（4 月 17 日），最大价差 373 元/吨，年末收盘价 1 179.5 元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 1 313 元/吨，全年下跌 133.5 元/吨，年跌幅 10.17%。

2018 年，焦煤现货价格（京唐港澳洲主焦煤库提价）年初报价 1 640 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 780 元/吨（11 月 16 日），最低价 1 490 元/吨（8 月 2 日），最大价差 290 元/吨，年末报价 1 690 元/吨（12 月 29 日），2017 年末报价 1 640 元/吨，全年上涨 50 元/吨，年涨幅 3.05%。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年焦煤期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-83，2018 年焦煤期货和现货市场相关性见表 1-4-84。

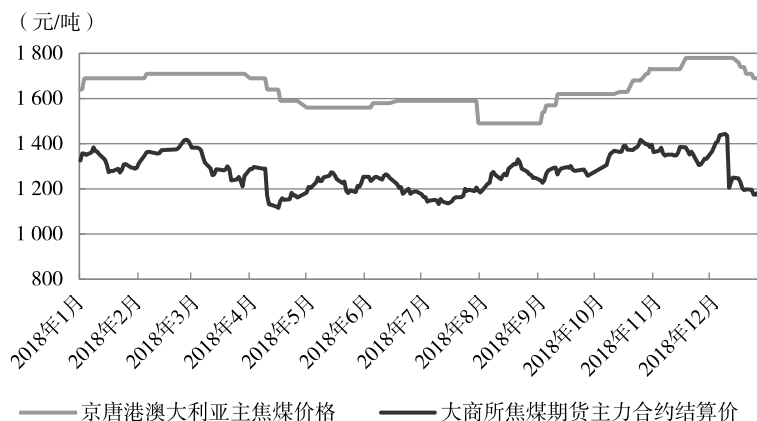


图 1-4-13 2018 年焦煤期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-83 2018 年焦煤期货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标  |       |          |       |        | 相对指标（%） |       |
|--------------------|-------|-------|----------|-------|--------|---------|-------|
|                    | 最高价   | 最低价   | 平均价      | 标准差   | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨) | 1 464 | 1 091 | 1 275.12 | 79.09 | 373.00 | 6.20    | 29.25 |
| 焦煤现货价格<br>(元/吨)    | 1 780 | 1 490 | 1 639.80 | 83.28 | 290.00 | 5.08    | 17.69 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-84 2018 年焦煤期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数 |
|-------------------|------|
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格 | 0.67 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

#### 十四、铁矿石期货运行情况

2018 年，大商所铁矿石期价呈现区间震荡走势。

##### （一）交易情况

2018 年全年，大商所铁矿石期货成交量 23 649.16 万手，同比减少 28.06%；成交金额 115 280.73 亿元，同比减少 32.5%；年末持仓 47.38 万手，同比减少 53.49%。其中，成交量最高为 4 月的 3 337.41 万手，最低为 10 月的 1 026.2 万手；月末持仓最大为 3 月的 113.8 万手，最小为 9 月的 34.3 万手。

2018 年铁矿石期货月度、年度交易情况见表 1-4-85、表 1-4-86。

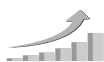


表 1-4-85

2018 年铁矿石期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 2 685.22    | 111.96      | 14 424.35    | 88.76       | 108.89        | 89.25       |
| 2 月  | 1 331.99    | -17.71      | 7 052.48     | -36.17      | 92.33         | 12.75       |
| 3 月  | 2 988.96    | 25.13       | 14 240.58    | -6.59       | 113.80        | 22.54       |
| 4 月  | 3 337.41    | 56.03       | 15 190.47    | 39.79       | 107.15        | -3.39       |
| 5 月  | 3 004.04    | 3.47        | 14 102.09    | 3.09        | 100.30        | -16.23      |
| 6 月  | 2 018.64    | -29.65      | 9 368.26     | -24.87      | 89.13         | -25.80      |
| 7 月  | 1 545.60    | -47.61      | 7 240.72     | -50.84      | 65.55         | -37.91      |
| 8 月  | 1 702.04    | -55.26      | 8 462.80     | -60.40      | 44.46         | -47.96      |
| 9 月  | 1 100.07    | -66.51      | 5 465.01     | -67.85      | 34.30         | -66.92      |
| 10 月 | 1 026.20    | -62.24      | 5 351.33     | -56.22      | 54.57         | -59.33      |
| 11 月 | 1 647.82    | -52.33      | 8 255.15     | -49.71      | 51.47         | -54.50      |
| 12 月 | 1 261.17    | -63.70      | 6 127.49     | -66.16      | 47.38         | -53.49      |
| 总计   | 23 649.16   | -28.06      | 115 280.73   | -32.50      | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-4-86

2017—2018 年铁矿石期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 32 874.37   | -3.95       | 170 794.54   | 17.97       | 101.87        | 84.97       |
| 2018 年 | 23 649.16   | -28.06      | 115 280.73   | -32.50      | 47.38         | -53.49      |

数据来源：大连商品交易所。

2017—2018 年铁矿石期货内外盘交易情况比较见表 1-4-87。

表 1-4-87

2017—2018 年铁矿石期货内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |             | 年末持仓量 (万手)  |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 大商所<br>(内盘) | SGX<br>(外盘) | 大商所<br>(内盘) | SGX<br>(外盘) |
| 2017 年 | 32 874.37   | 1 343.72    | 101.87      | 47.42       |
| 2018 年 | 23 649.16   | 1 037.00    | 47.38       | 43.96       |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，大商所铁矿石期货交割仓库共 20 家。其中，河北省 4 家，辽宁省 2 家（含保税交割仓库 1 家），江苏省 2 家，北京市 4 家，山东省 4 家，浙江省 1 家，上海市 2 家，天津市 1 家。

2018年,大商所铁矿石期货交割总量19 600手,折合1 960 000吨(含保税交割10 000吨),同比增加161.33%;交割金额9.64亿元(含保税交割金额400.6万元),同比增加126.82%。其中,5月交割量最大,为10 600手,折合1 060 000吨;3月交割量最低,为500手,折合50 000吨。

2018年铁矿石期货月度、年度交割情况见表1-4-88、表1-4-89。

**表 1-4-88 2018 年铁矿石期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量(手) | 同比变化(%) | 交割金额(亿元) | 同比变化(%) |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1月  | 2 000  | -4.76   | 0.98     | -30.14  |
| 2月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 3月  | 500    | —       | 0.26     | —       |
| 4月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 5月  | 10 600 | 231.25  | 5.10     | 229.20  |
| 6月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 7月  | 800    | 300.00  | 0.35     | 269.59  |
| 8月  | 0      | —       | 0        | —       |
| 9月  | 3 200  | 60.00   | 1.55     | 28.78   |
| 10月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 11月 | 2 500  | —       | 1.40     | —       |
| 12月 | 0      | —       | 0        | —       |
| 总计  | 19 600 | 161.33  | 9.64     | 126.82  |

数据来源:大连商品交易所。

**表 1-4-89 2017—2018 年铁矿石期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量(手) | 同比变化(%) | 交割金额(亿元) | 同比变化(%) |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 7 500  | -66.06  | 4.25     | -50.72  |
| 2018年 | 19 600 | 161.33  | 9.64     | 126.82  |

数据来源:大连商品交易所。

### (三) 价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年,大商所铁矿石期货主力合约年初开盘价531.5元/吨(1月2日),最高价565元/吨(1月10日),最低价427.5元/吨(3月28日),最大价差137.5元/吨,年末收盘价494.5元/吨(12月28日),上年末收盘价531.5元/吨,全年下跌37元/吨,年跌幅6.96%。

2018年,青岛港62.5%纽曼粉现货价格年初报价559元/吨(1月2日),最高价605元/吨(10月30日),最低价464元/吨(4月16日),最大价差141元/吨,年末报价563元/吨(12月28日),上年末收盘价551元/吨,全年上涨12元/吨,

年涨幅 2.18%。

2018 年，新加坡交易所（SGX）铁矿石连续合约年初开盘价 73.26 美元/吨（1 月 2 日），最高价 78.67 美元/吨（2 月 26 日），最低价 62.24 美元/吨（4 月 4 日），最大价差 16.43 美元/吨，年末收盘价 71.17 美元/吨（12 月 28 日），上年末收盘价 69.92 美元/吨，全年上涨 1.25 美元/吨，年涨幅 1.79%。

2018 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1-4-14。



图 1-4-14 2018 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、SGX、Wind 资讯。

## 2. 价格相关性分析

2018 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1-4-90，2018 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1-4-91。

表 1-4-90 2018 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标

| 市场分类                 | 绝对指标  |       |        |       |        | 相对指标（%） |       |
|----------------------|-------|-------|--------|-------|--------|---------|-------|
|                      | 最高价   | 最低价   | 平均价    | 标准差   | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨)   | 565   | 427.5 | 491.17 | 29.14 | 137.50 | 5.93    | 27.99 |
| SGX 连续合约价格<br>(美元/吨) | 78.67 | 62.24 | 68.53  | 4.06  | 16.43  | 5.92    | 23.97 |
| 铁矿石现货价格<br>(元/吨)     | 605   | 464   | 521.27 | 41.95 | 141.00 | 8.05    | 27.05 |

数据来源：大连商品交易所、SGX、Wind 资讯。



表 1-4-91 2018 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格相关性

| 价格选择               | 相关系数 |
|--------------------|------|
| 大商所主力结算价与 SGX 连续价格 | 0.93 |
| 大商所主力结算价与现货市场价格    | 0.81 |

数据来源：大连商品交易所、SGX、Wind 资讯。

## 十五、乙二醇期货运行情况

2018 年 12 月 10 日，乙二醇品种在大商所上市，期货价格呈现下行走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所乙二醇期货成交量 232.39 万手，成交金额 1 266.19 亿元，年末持仓 7.30 万手。

2018 年乙二醇期货年度交易情况见表 1-4-92。

表 1-4-92 2018 年乙二醇期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018 年 | 232.39      | —           | 1 266.19     | —           | 7.30          | —           |

数据来源：大连商品交易所。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所乙二醇期货交割厂库和仓库共 14 家。其中，江苏省 9 家，广东省 2 家，上海市 1 家，浙江省 1 家，福建省 1 家。

2018 年，大商所乙二醇期货没有产生交割。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所乙二醇期货主力合约上市开盘价 5 600 元/吨（12 月 10 日），最高价 5 781 元/吨（12 月 10 日），最低价 5 088 元/吨（12 月 28 日），最大价差 693 元/吨，年末收盘价 5 134 元/吨（12 月 28 日）。

2018 年，乙二醇期货上市以来，乙二醇现货价格最初报价 5 865 元/吨（12 月 10 日），最高价 5 865 元/吨（12 月 10 日），最低价 5 190 元/吨（12 月 28 日），最大价差 675 元/吨，年末报价 5 190 元/吨（12 月 28 日）。

2018 年乙二醇期货上市以来期货和现货市场价格比较见图 1-4-15。

#### 2. 价格相关性分析

自乙二醇期货 2018 年 12 月 10 日上市以来，乙二醇期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-93，乙二醇期货和现货市场价格相关性见表 1-4-94。

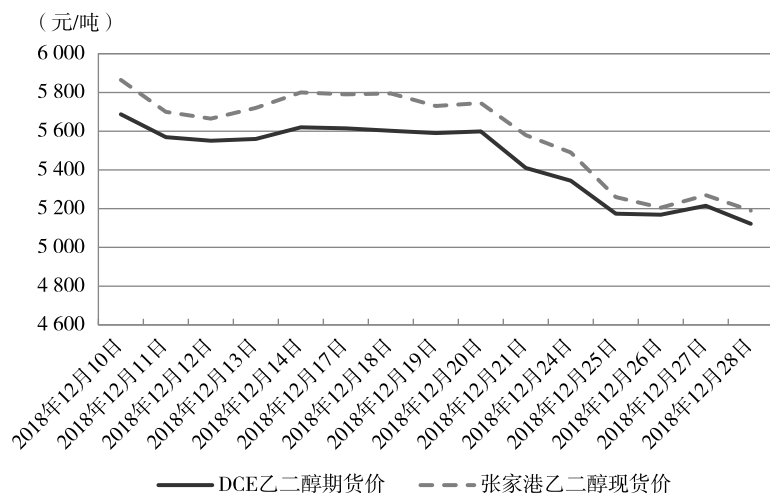
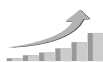


图 1-4-15 2018 年乙二醇期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-93 乙二醇期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类               | 绝对指标  |       |           |         |         | 相对指标（%） |        |
|--------------------|-------|-------|-----------|---------|---------|---------|--------|
|                    | 最高价   | 最低价   | 平均价       | 标准差     | 极差      | 离散率     | 波幅率    |
| 大商所主力合约价格<br>(元/吨) | 5 781 | 5 088 | 5 455. 13 | 197. 13 | 693. 00 | 3. 61   | 12. 70 |
| 乙二醇现货市场价格<br>(元/吨) | 5 865 | 5 190 | 5 587     | 240. 46 | 675. 00 | 4. 30   | 12. 08 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-94 乙二醇期货和现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数  |
|-------------------|-------|
| 大商所主力合约结算价与现货市场价格 | 0. 99 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 十六、纤维板期货运行情况

2018 年，大商所纤维板期价呈现震荡下跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所纤维板期货成交量 2.96 万手，同比增加 2 705.87%；成交金额 13.02 亿元，同比增加 3 006.22%；年末持仓 740 手，同比增加 10 471.43%。其中，成交量最高为 12 月的 2.29 万手，最低为 5 月的 2 手；月末持仓最大为 12 月的 740 手，最小为 2 月的 3 手。

2018 年纤维板期货年度交易情况见表 1-4-95。

表 1-4-95

2017—2018 年纤维板期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 0.11        | 48.73       | 0.42         | 102.12      | 7            | -22.22      |
| 2018 年 | 2.96        | 2 705.87    | 13.02        | 3 006.22    | 740          | 10 471.43   |

数据来源：大连商品交易所。

## (二) 交割情况

截至 2018 年年底，大商所纤维板期货交割仓库共 7 家。其中，天津市 2 家，江苏省 2 家，浙江省 1 家，广东省 2 家。

2018 年，大商所纤维板期货全年无交割。

## (三) 价格走势

### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所纤维板期货主力合约年初开盘价 108.8 元/张（1 月 2 日），最高价 152.1 元/张（10 月 10 日），最低价 62.05 元/张（11 月 26 日），最大价差 90.05 元/张，年末收盘价 101 元/张（12 月 28 日），上年末收盘价 105.7 元/张，全年下跌 4.7 元/张，年跌幅 4.45%。

2018 年，鱼珠现货价格年初报价 78 元/张（1 月 2 日），最高价 78 元/张（1 月 2 日），最低价 74 元/张（3 月 7 日），最大价差 4 元/张，年末报价 75 元/张（12 月 28 日），上年末收盘价 77 元/张，全年下跌 2 元/张，年跌幅 2.60%。

2018 年纤维板期货和现货市场价格比较见图 1-4-16。

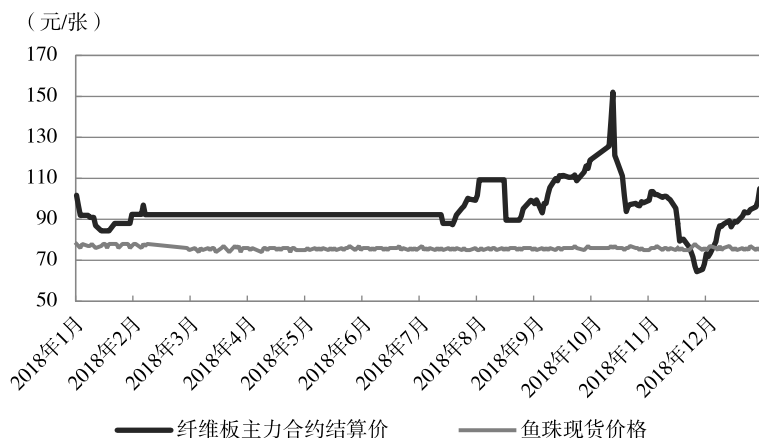
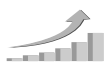


图 1-4-16 2018 年纤维板期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

### 2. 价格相关性分析

2018 年纤维板期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-96，2018 年纤维



板期货和现货市场价格相关性见表 1-4-97。

**表 1-4-96 2018 年纤维板期货和现货市场价格主要显性指标**

| 市场分类      | 绝对指标（元/张） |       |       |       |       | 相对指标（%） |       |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|
|           | 最高价       | 最低价   | 平均价   | 标准差   | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 纤维板主力合约价格 | 152.10    | 62.05 | 94.79 | 11.07 | 90.05 | 11.68   | 95.00 |
| 现货市场价格    | 78.00     | 74.00 | 75.87 | 0.88  | 4.00  | 1.16    | 5.27  |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

**表 1-4-97 2018 年纤维板期货和现货市场价格相关性**

| 价格选择              | 相关系数  |
|-------------------|-------|
| 纤维板主力合约结算价与现货市场价格 | -0.07 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## 十七、胶合板期货运行情况

2018 年，大商所胶合板期价呈现先涨后跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，大商所胶合板期货成交量 0.07 万手，同比减少 46.15%；成交金额 0.48 亿元，同比减少 31.42%；年末持仓 3 手，同比增加 200%。其中，成交量最高为 1 月的 118 手，最低为 10 月的 3 手；月末持仓最大为 6 月的 5 手，最小为 10 月的 2 手。

2018 年胶合板期货年度交易情况见表 1-4-98。

**表 1-4-98 2017—2018 年胶合板期货年度交易情况**

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| 2017 年 | 0.13        | -84.23      | 0.70         | -84.23      | 1            | -97.50      |
| 2018 年 | 0.07        | -46.15      | 0.48         | -31.42      | 3            | 200.00      |

数据来源：大连商品交易所。

### （二）交割情况

截至 2018 年年底，大商所胶合板期货交割仓库共 9 家。其中，河北省 1 家，天津市 1 家，山东省 1 家，广东省 1 家，江苏省 2 家，浙江省 3 家。

2018 年，大商所胶合板期货交割总量 5 手，折合 2 500 张，交割金额 35.79 万元。其中，9 月交割量最大，为 2 手，折合 1 000 张；11 月交割量最低，为 1 手，折合 500 张。

2018 年胶合板期货年度交割情况见表 1-4-99。

表 1-4-99

2017—2018 年胶合板期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（万元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 70     | 288.89  | 392.50   | 504.40  |
| 2018 年 | 5      | -92.86  | 35.79    | -90.88  |

数据来源：大连商品交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，大商所胶合板期货主力合约年初开盘价 130.15 元/张（1 月 2 日），最高价 174.85 元/张（8 月 31 日），最低价 118.25 元/张（1 月 17 日），最大价差 56.6 元/张，年末收盘价 129.35 元/张（12 月 28 日），上年末收盘价 129 元/张，全年上涨 0.35 元/张，年涨幅 0.27%。

2018 年，鱼珠现货价格年初报价 115 元/张（1 月 2 日），最高价 116 元/张（1 月 4 日），最低价 112 元/张（3 月 7 日），最大价差 4 元/张，年末报价 114 元/张（12 月 28 日），上年末收盘价 115 元/张，全年下跌 1 元/张，年跌幅 0.87%。

2018 年胶合板期货和现货市场价格比较见图 1-4-17。

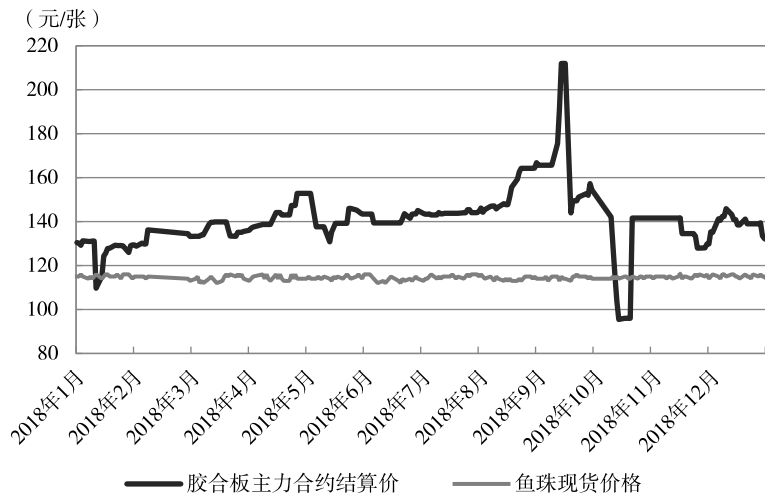


图 1-4-17 2018 年胶合板期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年胶合板期货和现货市场价格主要显性指标见表 1-4-90，2018 年胶合板期货和现货市场价格相关性见表 1-4-91。

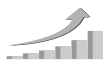


表 1-4-90

2018 年胶合板期货和现货市场价格主要显性指标

| 市场分类      | 绝对指标（元/张） |        |        |       |       | 相对指标（%） |       |
|-----------|-----------|--------|--------|-------|-------|---------|-------|
|           | 最高价       | 最低价    | 平均价    | 标准差   | 极差    | 离散率     | 波幅率   |
| 胶合板主力合约价格 | 174.85    | 118.25 | 141.95 | 12.20 | 56.60 | 8.59    | 39.87 |
| 现货市场价格    | 116.00    | 112.00 | 114.57 | 1.00  | 4.00  | 0.87    | 3.49  |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1-4-91

2018 年胶合板期货和现货市场价格相关性

| 价格选择              | 相关系数  |
|-------------------|-------|
| 胶合板主力合约结算价与现货市场价格 | -0.12 |

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

## >>> 第五节 中国金融期货交易所上市品种运行情况

中国金融期货交易所（以下简称中金所，CFFEX）2018 年全年累计成交量为 0.27 亿手，占全国期货市场成交量的 0.90%，成交量同比增长 10.63%；全年累计成交额为 26.12 万亿元，占全国期货市场成交额的 12.39%，成交额同比增长 6.22%。

### 一、沪深 300 股指期货运行情况

2018 年，中金所沪深 300 股指期货总体运行平稳。成交量较上年有所增加，年末持仓量较上年末有所上升。期货主力合约价格震荡下跌，与沪深 300 指数价格相关性较高。

#### （一）交易情况

2018 年全年，沪深 300 股指期货成交量 748.68 万手，较上年增加 82.56%；成交金额 78 277.77 亿元，较上年增加 73.59%；年末持仓量 7.63 万手，较上年末增加 98.23%。分月度情况看，成交量最高为 12 月的 114.10 万手，最低为 2 月的 36.30 万手；月末持仓量最大为 12 月的 7.63 万手，最小为 2 月的 4.01 万手。

2018 年沪深 300 股指期货月度、年度交易情况见表 1-5-1、表 1-5-2。

表 1-5-1

2018 年沪深 300 股指期货月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 1 月 | 42.22       | 95.66        | 5 397.19     | 150.45       | 4.21          | 11.25        |
| 2 月 | 36.30       | 48.08        | 4 405.84     | 75.54        | 4.01          | -15.58       |

续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 3月  | 49.71       | 14.86        | 5 953.54     | 33.74        | 4.22          | -18.03       |
| 4月  | 43.22       | 24.06        | 4 947.05     | 36.98        | 4.18          | -10.36       |
| 5月  | 46.20       | 26.29        | 5 313.43     | 43.03        | 4.44          | 4.86         |
| 6月  | 48.34       | 24.97        | 5 290.65     | 28.51        | 4.81          | 20.01        |
| 7月  | 65.10       | 77.59        | 6 705.85     | 66.24        | 4.93          | 22.75        |
| 8月  | 73.03       | 104.56       | 7 286.75     | 82.40        | 5.47          | 36.79        |
| 9月  | 64.77       | 100.91       | 6 405.94     | 72.75        | 5.35          | 34.05        |
| 10月 | 78.00       | 210.03       | 7 419.20     | 149.82       | 6.44          | 52.32        |
| 11月 | 87.68       | 115.33       | 8 448.11     | 69.56        | 6.34          | 52.76        |
| 12月 | 114.10      | 184.20       | 10 704.22    | 120.97       | 7.63          | 98.23        |
| 总计  | 748.68      | 82.56        | 78 277.77    | 73.59        | —             | —            |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-2 2017—2018 年沪深 300 股指期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|--------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 2017 年 | 410.10      | -2.95        | 45 092.92    | 12.33        | 3.85          | -3.99        |
| 2018 年 | 748.68      | 82.56        | 78 277.77    | 73.59        | 7.63          | 98.23        |

数据来源：中国金融期货交易所。

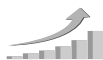
## (二) 交割情况

2018 年，中金所沪深 300 股指期货交割总量 29 366 手，同比增加 31.24%；交割金额 311.62 亿元，同比增加 26.82%。其中，12 月交割量最大，为 4 205 手；1 月交割量最小，为 1 702 手。

2018 年沪深 300 股指期货月度、年度交割情况见表 1-5-3、表 1-5-4。

表 1-5-3 2018 年沪深 300 股指期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 1 702   | -44.94   | 21.91     | -29.55   |
| 2 月 | 2 802   | 139.08   | 34.03     | 182.40   |
| 3 月 | 2 166   | 16.77    | 26.52     | 37.55    |
| 4 月 | 1 761   | 12.88    | 19.86     | 22.76    |
| 5 月 | 1 753   | 63.07    | 20.40     | 86.14    |
| 6 月 | 2 525   | 5.87     | 28.43     | 12.84    |
| 7 月 | 2 199   | 7.11     | 22.91     | -0.48    |
| 8 月 | 1 844   | 17.08    | 17.97     | 2.11     |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 9月  | 2 421  | 21.23   | 24.60    | 7.08    |
| 10月 | 3 670  | 107.34  | 34.21    | 64.17   |
| 11月 | 2 318  | 52.10   | 22.72    | 21.00   |
| 12月 | 4 205  | 81.33   | 38.06    | 37.14   |
| 总计  | 29 366 | 31.24   | 311.62   | 26.82   |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-4 2017—2018 年沪深 300 股指期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 22 376 | -12.93  | 245.72   | -0.94   |
| 2018 年 | 29 366 | 31.24   | 311.62   | 26.82   |

数据来源：中国金融期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，沪深 300 股指期货价格总体呈现震荡下跌走势。沪深 300 股指期货主力合约年初开盘价 4051.60 点，最高价 4426.00 点（1 月 26 日），最低价 2953.80 点（12 月 25 日），年末收盘价 2996.00 点，全年下跌 1055.60 点，跌幅 26.05%。

沪深 300 指数年初开盘价 4045.21 点，最高价 4403.34 点（1 月 26 日），最低价 2964.88 点（12 月 25 日），年末收盘价 3010.65 点，全年下跌 1034.56 点，跌幅 25.57%。

2018 年沪深 300 股指期货和沪深 300 指数价格比较见图 1-5-1。



图 1-5-1 2018 年沪深 300 股指期货和沪深 300 指数价格比较

数据来源：中国金融期货交易所。



## 2. 价格相关性分析

2018年，沪深300股指期货主力合约收盘价和沪深300指数收盘价相关性较高，相关系数高达0.9990。

2018年沪深300股指期货和现货市场价格主要显性指标见表1-5-5，2018年沪深300股指期货和现货指数价格相关性见表1-5-6。

**表 1-5-5 2018 年沪深 300 股指期货和现货指数价格主要显性指标**

| 市场分类              | 绝对指标（点） |         |         |        |         | 相对指标（%） |       |
|-------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|-------|
|                   | 最高价     | 最低价     | 平均价     | 标准差    | 极差      | 离散率     | 波幅率   |
| 沪深 300 股指期货主力合约价格 | 4426.00 | 2953.80 | 3595.19 | 380.22 | 1472.20 | 10.58   | 40.95 |
| 沪深 300 指数价格       | 4403.34 | 2964.88 | 3605.81 | 380.88 | 1438.46 | 10.56   | 39.89 |

数据来源：中国金融期货交易所。

**表 1-5-6 2018 年沪深 300 股指期货和现货指数价格相关性**

| 价格选择                            | 相关系数   |
|---------------------------------|--------|
| 沪深 300 股指期货主力合约收盘价与沪深 300 指数收盘价 | 0.9990 |

数据来源：中国金融期货交易所。

## 二、上证 50 股指期货运行情况

2018年，上证50股指期货总体运行平稳，成交规模较上年有所增长，年末持仓量较上年末有所增加，期货价格呈震荡下跌走势。

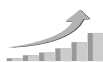
### （一）交易情况

2018年全年，上证50股指期货成交量451.73万手，较上年增加84.87%；成交金额35243.28亿元，较上年增加85.45%；年末持仓量3.38万手，较上年末增加63.95%。分月度情况看，成交量最高为12月的49.72万手，最低为2月的29.06万手；月末持仓量最大为12月的3.38万手，最小为2月的2.22万手。

2018年上证50股指期货月度、年度交易情况见表1-5-7、表1-5-8。

**表 1-5-7 2018 年上证 50 股指期货月度交易情况**

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 1 月 | 32.09       | 184.70       | 2 964.34     | 277.69       | 2.57          | 0.03         |
| 2 月 | 29.06       | 131.53       | 2 588.38     | 190.57       | 2.22          | -33.46       |
| 3 月 | 36.24       | 76.61        | 3 083.87     | 113.61       | 2.57          | -21.63       |
| 4 月 | 31.25       | 101.38       | 2 527.10     | 131.48       | 2.63          | -8.83        |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 5月  | 32.17       | 75.01        | 2 592.70     | 99.13        | 2.52          | -15.04       |
| 6月  | 31.84       | 30.69        | 2 471.87     | 36.24        | 2.43          | -9.54        |
| 7月  | 39.08       | 52.13        | 2 870.67     | 43.34        | 2.29          | -8.96        |
| 8月  | 42.12       | 68.33        | 3 104.79     | 56.09        | 2.38          | -4.21        |
| 9月  | 35.16       | 67.69        | 2 615.24     | 54.30        | 2.60          | 10.66        |
| 10月 | 46.17       | 173.38       | 3 402.58     | 144.22       | 2.90          | 21.70        |
| 11月 | 46.83       | 74.22        | 3 457.73     | 48.39        | 2.65          | 9.64         |
| 12月 | 49.72       | 89.05        | 3 564.01     | 57.24        | 3.38          | 63.95        |
| 总计  | 451.73      | 84.87        | 35 243.28    | 85.45        | —             | —            |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-8

2017—2018 年上证 50 股指期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|--------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 2017 年 | 244.35      | 50.43        | 19 004.14    | 81.47        | 2.06          | -20.18       |
| 2018 年 | 451.73      | 84.87        | 35 243.28    | 85.45        | 3.38          | 63.95        |

数据来源：中国金融期货交易所。

## （二）交割情况

2018 年，中金所上证 50 股指期货交割总量 20 387 手，同比增加 33.14%；交割金额 158.28 亿元，同比增加 32.04%。其中，12 月交割量最大，为 3 497 手；2 月交割量最小，为 952 手。

2018 年上证 50 股指期货月度、年度交割情况见表 1-5-9、表 1-5-10。

表 1-5-9

2018 年上证 50 股指期货月度交割情况

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 1 月 | 1 205  | 30.55   | 11.29    | 73.99   |
| 2 月 | 952    | 24.61   | 8.36     | 53.98   |
| 3 月 | 1 908  | 85.60   | 16.54    | 127.54  |
| 4 月 | 960    | -7.96   | 7.61     | 3.94    |
| 5 月 | 1 852  | 145.62  | 15.12    | 183.08  |
| 6 月 | 2 283  | 126.71  | 18.27    | 146.20  |
| 7 月 | 1 264  | -11.42  | 9.38     | -17.27  |
| 8 月 | 1 102  | -12.47  | 7.90     | -19.94  |
| 9 月 | 1 177  | -35.12  | 9.01     | -37.99  |

续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 10月 | 2 380  | 56.27   | 17.32    | 38.35   |
| 11月 | 1 807  | 19.83   | 13.40    | 1.98    |
| 12月 | 3 497  | 54.60   | 24.08    | 25.40   |
| 总计  | 20 387 | 33.14   | 158.28   | 32.04   |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-10 2017—2018 年上证 50 股指期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 15 312 | -6.45   | 119.87   | 12.10   |
| 2018 年 | 20 387 | 33.14   | 158.28   | 32.04   |

数据来源：中国金融期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，上证 50 股指期货价格总体震荡下跌。上证 50 股指期货主力合约年初开盘价 2873.20 点，最高价 3213.00 点（1 月 24 日），最低价 2254.00 点（12 月 25 日），年末收盘价 2286.00 点，全年下跌 587.20 点，跌幅 20.44%。

2018 年，上证 50 指数年初开盘价 2867.53 点，最高价 3202.47 点（1 月 24 日），最低价 2256.47 点（12 月 25 日），年末收盘价 2293.10 点，全年下跌 574.43 点，跌幅 20.03%。

2018 年上证 50 股指期货和上证 50 指数价格比较见图 1-5-2。



图 1-5-2 2018 年上证 50 股指期货和上证 50 指数价格比较

数据来源：中国金融期货交易所。



## 2. 价格相关性分析

2018 年，上证 50 股指期货主力合约收盘价和上证 50 指数收盘价相关性较高，相关系数高达 0.9988。

2018 年上证 50 股指期货和现货指数价格主要显性指标见表 1-5-11，2018 年上证 50 股指期货和现货指数价格相关性见表 1-5-12。

**表 1-5-11 2018 年上证 50 股指期货和现货指数价格主要显性指标**

| 市场分类             | 绝对指标（点） |         |         |        |        | 相对指标（%） |       |
|------------------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|-------|
|                  | 最高价     | 最低价     | 平均价     | 标准差    | 极差     | 离散率     | 波幅率   |
| 上证 50 股指期货主力合约价格 | 3213.00 | 2254.00 | 2622.62 | 225.37 | 959.00 | 8.59    | 36.57 |
| 上证 50 指数价格       | 3202.47 | 2256.47 | 2625.58 | 224.17 | 946.00 | 8.54    | 36.03 |

数据来源：中国金融期货交易所。

**表 1-5-12 2018 年上证 50 股指期货和现货指数价格相关性**

| 价格选择                          | 相关系数   |
|-------------------------------|--------|
| 上证 50 股指期货主力合约收盘价与上证 50 指数收盘价 | 0.9988 |

数据来源：中国金融期货交易所。

## 三、中证 500 股指期货运行情况

2018 年，中证 500 股指期货总体运行平稳，成交规模较上年有所增加，年末持仓量较上年末有所增长，期货价格呈震荡下跌走势。

### （一）交易情况

2018 年全年，中证 500 股指期货成交量 434.02 万手，较上年增加 32.29%；成交金额 43 882.65 亿元，较上年增加 7.10%；年末持仓量 6.85 万手，较上年末增长 140.46%。分月度情况看，成交量最高为 12 月的 70.79 万手，最低为 2 月的 21.03 万手；月末持仓量最大为 12 月的 6.85 万手，最小为 2 月的 3.05 万手。

2018 年中证 500 股指期货月度、年度交易情况见表 1-5-13、表 1-5-14。

**表 1-5-13 2018 年中证 500 股指期货月度交易情况**

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 1 月 | 25.00       | 43.41        | 3 164.89     | 47.88        | 3.08          | -2.82        |
| 2 月 | 21.03       | 13.59        | 2 443.56     | 5.33         | 3.05          | -13.96       |
| 3 月 | 30.35       | -0.52        | 3 667.76     | -6.23        | 3.48          | -10.21       |
| 4 月 | 25.59       | -0.61        | 3 040.27     | -7.27        | 3.63          | 4.04         |

续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|-----|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 5月  | 26.75       | -18.89       | 3 166.31     | -18.62       | 3.78          | 2.82         |
| 6月  | 31.10       | -13.85       | 3 343.98     | -21.86       | 4.36          | 33.46        |
| 7月  | 37.59       | 21.85        | 3 846.23     | 2.89         | 4.52          | 41.31        |
| 8月  | 39.79       | 30.17        | 3 888.40     | 1.16         | 4.67          | 48.11        |
| 9月  | 34.72       | 26.17        | 3 279.08     | -9.49        | 4.81          | 63.07        |
| 10月 | 40.87       | 83.05        | 3 461.82     | 17.76        | 5.54          | 91.71        |
| 11月 | 50.44       | 75.15        | 4 487.83     | 21.42        | 5.72          | 91.80        |
| 12月 | 70.79       | 164.72       | 6 092.53     | 83.88        | 6.85          | 140.46       |
| 总计  | 434.02      | 32.29        | 43 882.65    | 7.10         | 6.85          | 140.46       |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-14 2017—2018 年中证 500 股指期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 较上年变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 较上年变化<br>(%) |
|--------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| 2017 年 | 328.09      | -7.63        | 40 974.74    | -3.73        | 2.85          | -14.22       |
| 2018 年 | 434.02      | 32.29        | 43 882.65    | 7.10         | 6.85          | 140.46       |

数据来源：中国金融期货交易所。

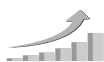
## (二) 交割情况

2018 年，中金所中证 500 股指期货交割总量 18 061 手，同比增加 12.34%；交割金额 185.67 亿元，同比减少 8.65%。其中，12 月交割量最大，为 3 202 手；8 月交割量最小，为 898 手。

2018 年中证 500 股指期货月度、年度交割情况见表 1-5-15、表 1-5-16。

表 1-5-15 2018 年中证 500 股指期货月度交割情况

| 月度  | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|-----|---------|----------|-----------|----------|
| 1 月 | 1 041   | 5.90     | 13.08     | 8.70     |
| 2 月 | 1 296   | 62.20    | 15.21     | 50.70    |
| 3 月 | 1 346   | -10.45   | 16.62     | -15.29   |
| 4 月 | 1 339   | -15.79   | 15.83     | -21.18   |
| 5 月 | 986     | 5.01     | 11.77     | 5.08     |
| 6 月 | 1 714   | 36.03    | 18.80     | 23.98    |
| 7 月 | 1 595   | 1.40     | 16.45     | -14.57   |
| 8 月 | 898     | -9.57    | 8.68      | -31.14   |
| 9 月 | 1 604   | -10.29   | 15.37     | -35.19   |



续表

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 10月 | 1 337  | -16.44  | 10.94    | -47.81  |
| 11月 | 1 703  | 33.05   | 15.90    | -3.46   |
| 12月 | 3 202  | 81.01   | 27.03    | 22.52   |
| 总计  | 18 061 | 12.34   | 185.67   | -8.65   |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-16 2017—2018 年中证 500 股指期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 16 077 | -31.04  | 203.25   | -29.51  |
| 2018 年 | 18 061 | 12.34   | 185.67   | -8.65   |

数据来源：中国金融期货交易所。

### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，中证 500 股指期货价格总体呈震荡下跌走势。中证 500 股指期货主力合约年初开盘价 6293.00 点，最高价 6449.60 点（1 月 25 日），最低价 3916.60 点（10 月 19 日），年末收盘价 4120.40 点，全年下跌 2172.60 点，跌幅 34.52%。

2018 年，中证 500 指数年初开盘价 6263.15 点，最高价 6449.03 点（1 月 9 日），最低价 3948.56 点（10 月 19 日），年末收盘价 4168.04 点，全年下跌 2095.11 点，跌幅 33.45%。

2018 年中证 500 股指期货和中证 500 指数价格比较见图 1-5-3。



图 1-5-3 2018 年中证 500 股指期货和中证 500 指数价格比较

数据来源：中国金融期货交易所。

## 2. 价格相关性分析

2018年,中证500股指期货主力合约收盘价和中证500指数收盘价相关性较高,相关系数为0.9994。

2018年中证500股指期货和现货指数价格主要显性指标见表1-5-17,2018年中证500股指期货和现货指数价格相关性见表1-5-18。

**表 1-5-17 2018 年中证 500 股指期货和现货指数价格主要指标**

| 市场分类              | 绝对指标 (点) |         |         |        |         | 相对指标 (%) |       |
|-------------------|----------|---------|---------|--------|---------|----------|-------|
|                   | 最高价      | 最低价     | 平均价     | 标准差    | 极差      | 离散率      | 波幅率   |
| 中证 500 股指期货主力合约价格 | 6449.60  | 3916.60 | 5270.18 | 727.52 | 2533.00 | 13.80    | 48.06 |
| 中证 500 指数价格       | 6449.03  | 3948.56 | 5301.57 | 724.59 | 2500.47 | 13.67    | 47.16 |

数据来源:中国金融期货交易所。

**表 1-5-18 2018 年中证 500 股指期货和现货指数价格相关性**

| 价格选择                            | 相关系数   |
|---------------------------------|--------|
| 中证 500 股指期货主力合约收盘价与中证 500 指数收盘价 | 0.9994 |

数据来源:中国金融期货交易所。

## 四、5 年期国债期货运行报告

2018年,5年期国债期货价呈震荡上涨走势。

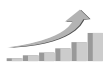
### (一) 交易情况

2018年,中金所5年期国债期货成交量184.29万手,同比减少34.68%;成交金额17965.14亿元,同比减少34.72%;年末持仓1.50万手,同比减少67.66%。其中,月成交量最高为1月的22.17万手,最低为9月的9.73万手;月末持仓量最大为1月的3.18万手,最小为5月的1.42万手。

2018年5年期国债期货月度、年度交易情况见表1-5-19、表1-5-20。

**表 1-5-19 2018 年 5 年期国债期货月度交易情况**

| 月度 | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1月 | 22.17       | 26.19       | 2129.02      | 22.16       | 3.18          | 80.33       |
| 2月 | 17.33       | -2.85       | 1664.50      | -5.19       | 1.98          | 23.37       |
| 3月 | 16.17       | -26.09      | 1562.96      | -27.65      | 1.95          | 6.32        |
| 4月 | 16.52       | 1.80        | 1610.25      | 0.54        | 1.93          | -27.12      |
| 5月 | 20.19       | -35.12      | 1972.51      | -34.88      | 1.42          | -59.52      |
| 6月 | 11.75       | -52.52      | 1149.76      | -52.56      | 2.22          | -56.48      |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 7月  | 13.62       | -43.06      | 1 340.00     | -42.75      | 2.05          | -64.46      |
| 8月  | 20.83       | -24.18      | 2 040.90     | -23.71      | 1.72          | -64.44      |
| 9月  | 9.73        | -49.89      | 949.45       | -49.92      | 1.90          | -70.87      |
| 10月 | 9.77        | -57.69      | 958.18       | -57.10      | 1.86          | -71.79      |
| 11月 | 14.46       | -64.00      | 1 426.20     | -63.07      | 1.58          | -66.80      |
| 12月 | 11.74       | -37.09      | 1 161.41     | -35.43      | 1.50          | -67.66      |
| 总计  | 184.29      | -34.68      | 17 965.14    | -34.72      | —             | —           |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-20 2017—2018 年 5 年期国债期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 282.13      | 2.33        | 27 519.29    | -0.80       | 4.64          | 143.33      |
| 2018 年 | 184.29      | -34.68      | 17 965.14    | -34.72      | 1.50          | -67.66      |

数据来源：中国金融期货交易所。

## （二）交割情况

2018 年，中金所 5 年期国债期货交割总量 6 296 手，同比增加 75.52%；交割金额 62.65 亿元，同比增加 75.48%。其中，TF1803 合约交割量最大，为 2 025 手；TF1806 合约交割量最小，为 360 手。

2018 年 5 年期国债期货月度、年度交割情况见表 1-5-21、表 1-5-22。

表 1-5-21 2018 年 5 年期国债期货月度交割情况

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%）  | 交割金额（亿元） | 同比变化（%）  |
|-----|--------|----------|----------|----------|
| 3月  | 2 025  | 3 581.82 | 19.98    | 3 427.38 |
| 6月  | 360    | -42.58   | 3.51     | -44.22   |
| 9月  | 1 966  | 63.70    | 19.65    | 63.34    |
| 12月 | 1 945  | 14.14    | 19.51    | 16.01    |
| 总计  | 6 296  | 75.52    | 62.65    | 75.48    |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-22 2017—2018 年 5 年期国债期货年度交割情况

| 年度     | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2017 年 | 3 587  | 143.35  | 35.70    | 134.11  |
| 2018 年 | 6 296  | 75.52   | 62.65    | 75.48   |

数据来源：中国金融期货交易所。



### （三）价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018年，中金所5年期国债期货主力合约年初开盘价96.600元，最高价99.420元（12月28日），最低价95.570元（1月19日），年末收盘价99.400元。全年上涨2.800元，涨幅2.90%。

2018年，5年期国债期货对应的国债现货收益率<sup>①</sup>年初为3.843%，最高收益率3.990%（2月5日），最低收益率3.155%（12月28日），年末收益率为3.155%，全年下跌69BP。

2018年5年期国债期货和现货收益率比较见图1-5-4。

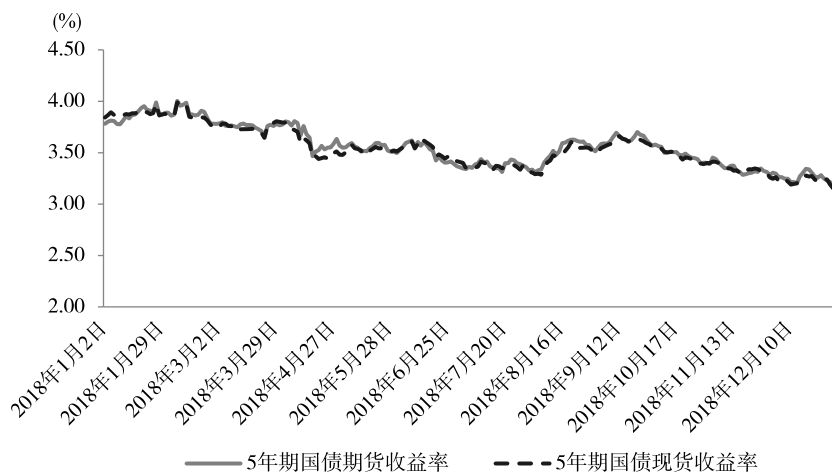


图 1-5-4 2018 年 5 年期国债期货和现货市场收益率比较

数据来源：中国金融期货交易所。

#### 2. 价格相关性分析

2018年，5年期国债期货和现货收益率主要指标见表1-5-23，2018年国债期货和现货价格相关性见表1-5-24。

2018年，5年期国债期货与现货价格的相关系数为0.9956，期现货联动性良好。

表 1-5-23 2018 年 5 年期国债期现货收益率主要指标

| 市场分类           | 最高值   | 最低值   | 平均值   | 标准差   |
|----------------|-------|-------|-------|-------|
| 5 年期国债期货收益率    | 4.004 | 3.156 | 3.560 | 0.200 |
| 主力合约对应 CTD 收益率 | 3.990 | 3.155 | 3.543 | 0.201 |

数据来源：中国金融期货交易所。

<sup>①</sup> 国债现货收益率为主力合约对应的最便宜可交割券收益率。

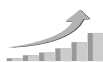


表 1-5-24

2018 年 5 年期国债期货现货价格相关性

| 价格选择                   | 相关系数   |
|------------------------|--------|
| 5 年期国债期货价格与国债现货（CTD）价格 | 0.9956 |

数据来源：中国金融期货交易所。

## 五、10 年期国债期货运行报告

2018 年，10 年期国债期货价呈震荡上涨走势。

### （一）交易情况

2018 年，中金所 10 年期国债期货成交量 898.87 万手，同比减少 24.77%；成交金额 85 175.79 亿元，同比减少 24.84%；年末持仓 6.40 万手，同比增加 4.97%。其中，月成交量最高为 8 月的 105.16 万手，最低为 2 月的 52.49 万手；月末持仓量最大为 10 月的 7.20 万手，最小为 2 月的 4.20 万手。

2018 年 10 年期国债期货月度、年度交易情况见表 1-5-25、表 1-5-26。

表 1-5-25

2018 年 10 年期国债期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 74.70       | -28.95      | 6 878.46     | -32.26      | 5.91          | -17.02      |
| 2 月  | 52.49       | -51.75      | 4 833.33     | -53.16      | 4.20          | -30.37      |
| 3 月  | 66.03       | -48.82      | 6 150.65     | -50.30      | 4.56          | -29.31      |
| 4 月  | 71.46       | -26.93      | 6 742.54     | -28.39      | 4.55          | -31.30      |
| 5 月  | 81.94       | -39.14      | 7 736.26     | -39.25      | 5.03          | -11.12      |
| 6 月  | 69.20       | -37.55      | 6 580.17     | -37.69      | 6.08          | 5.57        |
| 7 月  | 81.57       | -8.70       | 7 813.32     | -8.13       | 6.67          | 3.92        |
| 8 月  | 105.16      | 22.87       | 10 010.66    | 23.52       | 5.33          | -15.07      |
| 9 月  | 56.09       | -8.51       | 5 299.13     | -9.07       | 5.46          | -25.68      |
| 10 月 | 59.21       | -14.98      | 5 640.39     | -13.71      | 7.20          | -2.70       |
| 11 月 | 99.73       | -19.87      | 9 606.30     | -16.63      | 6.36          | 1.46        |
| 12 月 | 81.30       | 3.74        | 7 884.58     | 8.35        | 6.40          | 4.97        |
| 总计   | 898.87      | -24.77      | 85 175.79    | -24.84      | —             | —           |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-26

2017—2018 年 10 年期国债期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 1 194.90    | 93.45       | 113 330.91   | 84.97       | 6.10          | -0.39       |
| 2018 年 | 898.87      | -24.77      | 85 175.79    | -24.84      | 6.40          | 4.97        |

数据来源：中国金融期货交易所。

## （二）交割情况

2018年，中金所10年期国债期货交割总量2 528手，同比减少43.51%；交割金额24.33亿元，同比减少42.05%。其中，T1812合约交割量最大，为1 142手；T1806合约交割量最小，为200手。

2018年10年期国债期货月度、年度交割情况见表1-5-27、表1-5-28。

**表 1-5-27 2018 年 10 年期国债期货月度交割情况**

| 月度  | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-----|--------|---------|----------|---------|
| 3月  | 362    | -46.92  | 3.34     | -48.71  |
| 6月  | 200    | -67.16  | 1.90     | -66.87  |
| 9月  | 824    | -47.15  | 8.15     | -44.65  |
| 12月 | 1 142  | -29.72  | 10.95    | -27.18  |
| 总计  | 2 528  | -43.51  | 24.33    | -42.05  |

数据来源：中国金融期货交易所。

**表 1-5-28 2017—2018 年 10 年期国债期货年度交割情况**

| 年度    | 交割量（手） | 同比变化（%） | 交割金额（亿元） | 同比变化（%） |
|-------|--------|---------|----------|---------|
| 2017年 | 4 475  | 26.48   | 41.98    | 16.01   |
| 2018年 | 2 528  | -43.51  | 24.33    | -42.05  |

数据来源：中国金融期货交易所。

## （三）价格走势

### 1. 总体价格走势

2018年，中金所10年期国债期货主力合约年初开盘价93.170元，最高价97.775元（12月28日），最低价91.430元（1月19日），年末收盘价97.735元，全年上涨4.565元，涨幅4.90%。

2018年，10年期国债期货对应的国债现货收益率<sup>①</sup>年初为4.000%，最高收益率为4.150%（1月24日），最低收益率为3.356%（12月11日），年末收益率为3.365%，全年下跌64BP。

2018年10年期国债期货和现货收益率比较见图1-5-5。

### 2. 价格相关性分析

2018年10年期国债期货和现货收益率主要指标见表1-5-29，2018年国债期货和现货价格相关性见表1-5-30。

2018年，10年期国债期货与现货价格的相关系数为0.9988，期现货联动性良好。

<sup>①</sup> 国债现货收益率为主力合约对应的最便宜可交割券收益率。



图 1-5-5 2018 年 10 年期国债期货和现货收益率比较

表 1-5-29 2018 年 10 年期国债期货和现货收益率主要指标

| 市场分类           | 最高值   | 最低值   | 平均值   | 标准差   |
|----------------|-------|-------|-------|-------|
| 10 年期国债期货收益率   | 4.205 | 3.339 | 3.747 | 0.210 |
| 主力合约对应 CTD 收益率 | 4.150 | 3.356 | 3.727 | 0.208 |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-30 2018 年 10 年期国债期货期现货价格相关性

| 价格选择                    | 相关系数   |
|-------------------------|--------|
| 10 年期国债期货价格与国债现货（CTD）价格 | 0.9988 |

数据来源：中国金融期货交易所。

## 六、2 年期国债期货运行报告

2018 年 8 月 17 日，2 年期国债期货上市。上市后价格呈震荡上涨走势。

### （一）交易情况

2018 年，中金所 2 年期国债期货成交量 3.41 万手，成交金额 678.35 亿元，年末持仓 0.10 万手。其中，月成交量最高为 8 月的 1.65 万手，最低为 12 月的 0.26 万手；月末持仓量最大为 8 月的 0.34 万手，最小为 12 月的 0.10 万手。

2018 年 2 年期国债期货月度、年度交易情况见表 1-5-31、表 1-5-32。

### （二）交割情况

2018 年，中金所 2 年期国债期货交割总量 316 手，交割金额 6.42 亿元。

2018 年 2 年期国债期货年度交割情况见表 1-5-33。

表 1-5-31 2018 年 2 年期国债期货月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 8 月  | 1.65        | —           | 328.46       | —           | 0.34          | —           |
| 9 月  | 0.40        | —           | 79.27        | —           | 0.31          | —           |
| 10 月 | 0.30        | —           | 58.99        | —           | 0.29          | —           |
| 11 月 | 0.80        | —           | 159.53       | —           | 0.11          | —           |
| 12 月 | 0.26        | —           | 52.09        | —           | 0.10          | —           |
| 总计   | 3.41        | —           | 678.35       | —           | —             | —           |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-32 2018 年 2 年期国债期货年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018 年 | 3.41        | —           | 678.35       | —           | 0.10          | —           |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-33 2018 年 2 年期国债期货年度交割情况

| 年度     | 交割量 (手) | 同比变化 (%) | 交割金额 (亿元) | 同比变化 (%) |
|--------|---------|----------|-----------|----------|
| 2018 年 | 316     | —        | 6.42      | —        |

数据来源：中国金融期货交易所。

### (三) 价格走势

#### 1. 总体价格走势

2018 年，中金所 2 年期国债期货主力合约年初开盘价 99.400 元，最高价 100.410 元（12 月 28 日），最低价 99.075 元（8 月 17 日），年末收盘价 100.250 元，全年上涨 0.850 元，涨幅 0.86 %。

2018 年，2 年期国债期货对应的国债现货收益率<sup>①</sup>上市初期为 3.248%，最高收益率 3.355%（9 月 20 日），最低收益率 2.845%（12 月 12 日），年末收益率为 2.921%，上市后下跌 33BP。

2018 年 2 年期国债期货和现货收益率比较见图 1-5-6。

#### 2. 价格相关性分析

2018 年 2 年期国债期货和现货收益率主要指标见表 1-5-34，2018 年国债期货和现货价格相关性见表 1-5-35。

2018 年，2 年期国债期货与现货价格的相关系数为 0.9742，期现货联动性良好。

<sup>①</sup> 国债现货收益率为主力合约对应的最便宜可交割券收益率。

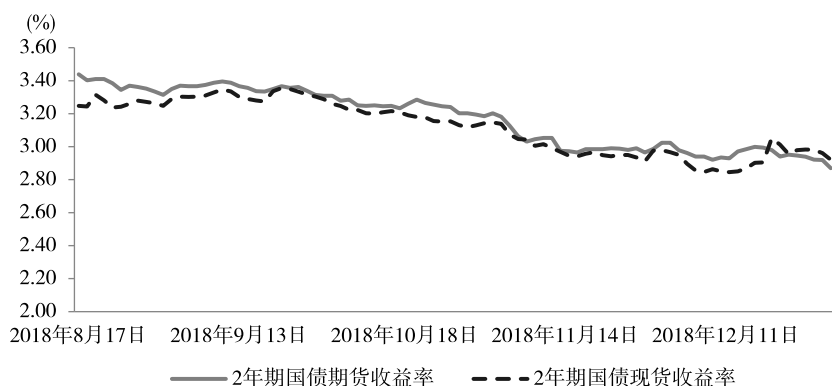
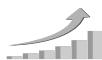


图 1-5-6 2018 年 2 年期国债期货和现货市场收益率比较

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-34 2018 年 2 年期国债期货现货收益率主要指标

| 市场分类           | 最高值   | 最低值   | 平均值   | 标准差   |
|----------------|-------|-------|-------|-------|
| 2 年期国债期货收益率    | 3.438 | 2.869 | 3.169 | 0.177 |
| 主力合约对应 CTD 收益率 | 3.355 | 2.845 | 3.118 | 0.162 |

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-35 2018 年 2 年期国债期货现货价格相关性

| 价格选择                   | 相关系数   |
|------------------------|--------|
| 2 年期国债期货价格与国债现货（CTD）价格 | 0.9742 |

数据来源：中国金融期货交易所。

## >>> 第六节 商品期权上市运行情况

### 一、铜期权运行情况

2018 年 9 月 21 日，国内首个工业品期权品种——铜期权在上期所成功上市。铜期权上市以来，市场运行平稳，成交持仓持续增长，投资者开户数稳步增加，市场定价基本合理，与铜期货呈现良好联动，功能初步显现，在服务实体经济中逐步发挥作用。

#### （一）交易情况

自铜期权上市以来，交易逐步活跃，市场规模稳步扩大。

铜期权上市首日共挂牌 9 个系列、124 个合约。截至 2018 年 12 月 24 日首个到期日，合约系列已增加至 12 个，合约数量达到 2018 年峰值，为 252 个合约。

2018年，铜期权累计成交量126.32万手，累计成交金额88.61亿元，年末持仓2.79万手。其中，看涨期权成交量63.94万手，看跌期权成交量62.38万手；看涨期权年末持仓1.35万手，看跌期权年末持仓1.44万手。

2018年铜期权月度、年度交易情况见表1-6-1、表1-6-2。

**表 1-6-1 2018 年铜期权月度交易情况**

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 9月  | 5.73        | —           | 5.67         | —           | 0.98          | —           |
| 10月 | 20.59       | —           | 19.03        | —           | 1.71          | —           |
| 11月 | 43.65       | —           | 34.45        | —           | 3.02          | —           |
| 12月 | 56.36       | —           | 29.45        | —           | 2.79          | —           |
| 总计  | 126.32      | —           | 88.61        | —           | —             | —           |

数据来源：上海期货交易所。

**表 1-6-2 2018 年铜期权年度交易情况**

| 年度    | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018年 | 126.32      | —           | 88.61        | —           | 2.79          | —           |

数据来源：上海期货交易所。

2018年，铜期权日均成交1.94万手，占同期标的期货日均成交量的10.20%，单日成交量最大为12月20日的4.71万手；日均持仓量为2.21万手，占同期标的期货日均持仓量的8.44%，单日持仓量最大为12月20日的3.58万手。

CU1901作为上市挂牌的首个合约系列，上市首日共挂牌14个合约。随着市场价格波动，截至12月24日增挂至20个合约。2018年，铜期权成交持仓主要集中在该系列期权合约上，截至摘牌累计成交68.12万手，占铜期权总成交的57.06%。日均成交量1.12万手，日均持仓量1.14万手，看涨期权成交占比50.92%，看跌期权成交占比49.08%。

## (二) 行权情况

2018年12月24日铜期权迎来首个到期日，CU1901系列期权20个合约完成行权顺利摘牌。当日，行权结算流程顺畅，行权履约结果符合预期。

CU1901期权共行权2697手。其中，看涨期权754手，看跌期权1943手。与当目标的期货CU1901结算价48210元/吨相比，行权合约均为实值期权，未出现虚值期权行权。

2018年铜期权首次行权情况见表1-6-3。

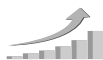


表 1-6-3

2018 年铜期权首次行权情况

| 年度     | 行权量（手） | 同比变化（%） | 行权金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2018 年 | 2 697  | —       | 0.28     | —       |

数据来源：上海期货交易所。

### （三）市场运行特点

铜期权市场已初具一定规模。自 2018 年 9 月 21 日上市以来，铜期权市场交投活跃。与国际成熟市场相比，铜期权虽已初具一定规模，但仍有增长空间。根据 2018 年 9 月 21 日至 2018 年 12 月 31 日数据统计，上期所铜期权日均成交 9.72 万吨，占标的期货成交量的 10.20%；根据 2018 年全年数据统计，LME 铜期权日均成交 16.56 万吨，占标的期货成交量的 4.34%，COMEX 铜期权日均成交 1.58 万吨，占标的期货成交量的 1.08%。

铜期权市场定价合理有效。自上市以来，主力系列 CU1901 期权隐含波动率基本处于合理区间，维持在 16%—18%，走势总体与标的期货历史波动率保持一致。另外，随着到期日临近，期权时间价值衰减明显，期权价格向内在价值收敛。到期日当日，虚值期权合约价格逐步回归到最低值，即等同于最小变动价位 1 元/吨，而实值期权合约价格逐步接近其内在价值。

铜期权投资者结构日益完善，市场参与理性，做市商义务完成情况良好。自 2018 年 9 月 21 日以来，参与铜期权的客户数日益增多，投资者结构逐步形成。截至 2018 年末，有 132 家会员单位参与铜期权交易，有 4 982 个客户开通铜期权交易权限。2018 年，做市商有效持续报价时间比和有效回应询价比均在 90% 以上。随着各类型客户的不断参与，做市商成交占比和持仓占比逐步下降，截至 2018 年末做市商成交量占比降至 70% 左右，持仓量占比降至 50% 左右。

铜期权、铜期货联动紧密，市场功能初步发挥。截至 2018 年末，铜期权共运行了 3 个多月（65 个交易日），通过比较铜期权和标的期货成交量的走势，可以明显看到期权成交量和标的期货成交量表现出持续的联动关系，当市场行情较大时，在期货成交量增加的同时，期权成交量也相应增加，说明投资者积极利用期权管理期货价格风险。

2018 年铜期货和铜期权成交量走势见图 1-6-1。

## 二、白糖期权运行情况

2018 年，郑州商品交易所（以下简称“郑商所”）持续加强白糖期权投资者教育，优化完善期权合约规则制度，引导和服务产业企业参与期权套保。在上述工作基础上，白糖期权市场运行平稳，参与度明显提升，市场规模显著增长，开通白糖期权交易权限客户数、参与交易客户数、日均成交量及持仓量均较 2017 年翻了一番。



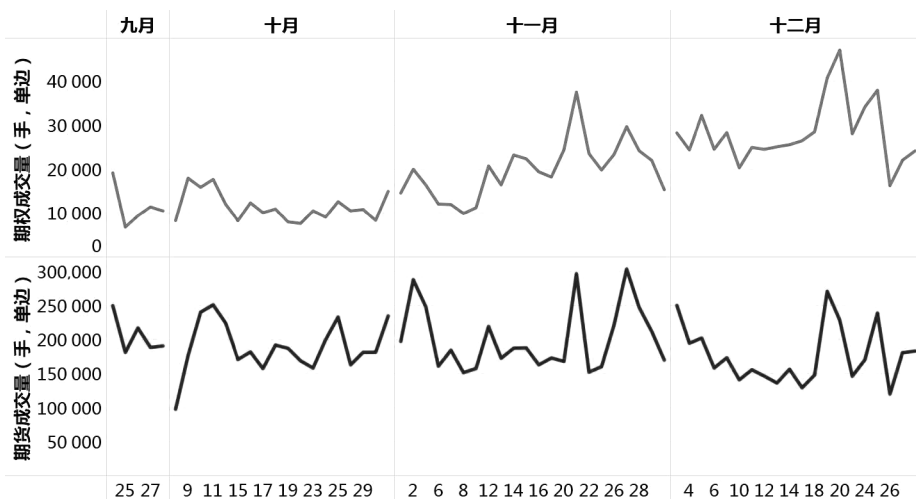


图 1-6-1 铜期货和铜期权成交量走势

#### (一) 交易情况

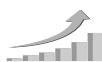
2018 年，郑商所白糖期权共有 243 个交易日，累计挂盘 10 个月份合约系列，438 个合约，有 6 个期权合约系列到期。累计成交量 459.3 万手，成交金额 34.6 亿元，年末持仓 10.1 万手。其中，看涨期权成交量 267.5 万手，看跌期权成交量 191.9 万手；看涨期权成交额 16.8 亿元，看跌期权成交额 17.8 亿元；看涨期权年末持仓 6.2 万手，看跌期权年末持仓 3.9 万手。2018 年，洲际交易所（ICE）原糖期权累计成交量为 574.2 万手，年末持仓量为 57.6 万手。

2018 年，白糖期权日均成交 1.9 万手，日均持仓 11.4 万手，日均成交额 1 424 万元。最大单日成交量 7.2 万手（7 月 6 日），最大单日持仓量 18.2 万手（11 月 23 日）。其中，单月成交量最高为 7 月的 68 万手，最低为 2 月的 17.1 万手；月末持仓最大为 10 月的 16.1 万手，最低为 3 月的 6.2 万手。总体来看，白糖期权市场规模稳步增长。

2018 年白糖期权月度、年度交易情况见表 1-6-4、表 1-6-5，2018 年白糖期权内外盘交易情况比较见表 1-6-6。

表 1-6-4 2018 年白糖期权月度交易情况

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月 | 26.7        | —           | 2.0          | —           | 9.6           | —           |
| 2 月 | 17.1        | —           | 1.0          | —           | 10.6          | —           |
| 3 月 | 42.9        | —           | 2.1          | —           | 6.2           | —           |
| 4 月 | 20.2        | 272.6       | 1.4          | 136.8       | 9.2           | 368.9       |
| 5 月 | 25.0        | 220.8       | 1.5          | 126.2       | 12.0          | 316.1       |



续表

| 月度  | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|-----|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 6月  | 32.4        | 189.7       | 2.1          | 118.8       | 13.8          | 281.6       |
| 7月  | 68.0        | 367.8       | 4.7          | 212.3       | 7.8           | 223.3       |
| 8月  | 40.0        | 317.6       | 4.0          | 251.2       | 11.5          | 222.1       |
| 9月  | 33.9        | 186.0       | 2.8          | 145.8       | 13.2          | 197.6       |
| 10月 | 66.6        | 329.6       | 6.3          | 396.4       | 16.1          | 169.4       |
| 11月 | 55.9        | 220.2       | 3.8          | 237.7       | 7.6           | 122.2       |
| 12月 | 30.6        | 164.7       | 3.0          | 197.7       | 10.1          | 130.8       |
| 全年  | 459.3       | 307.9       | 34.6         | 240.4       | 10.1          | 130.8       |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-6-5

2018 年白糖期权年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2018 年 | 459.3       | 207.8       | 34.6         | 141.1       | 10.1          | 31.2        |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-6-6

2018 年白糖期权内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量 (万手)    |             | 年末持仓量 (万手)  |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 郑商所<br>(内盘) | CME<br>(外盘) | 郑商所<br>(内盘) | CME<br>(外盘) |
| 2017 年 | 459.3       | 574.2       | 10.1        | 57.6        |

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

## （二）行权情况

2018 年，白糖期权全年累计行权量为 4 万手。其中，看涨期权行权量 0.6 万手，看跌期权行权量 3.4 万手。全年行权量仅占总成交量的 0.9%，行权履约过程平稳顺畅。行权主要集中在期权到期日，6 个到期的合约系列在其到期日的行权量为 3.6 万手，占总行权量的 89%。从各合约系列行权情况看，2018 年行权量最大的合约系列为 SR809 系列，为 1.4 万手；其次为 SR901 系列，达 1.2 万手；SR909 合约系列无行权发生。

2019 年白糖期权系列、年度行权情况见表 1-6-7、表 1-6-8。

## （三）市场运行特点

白糖期权市场规模稳步增加，流动性不断增强。2018 年，白糖期权日均成交及持仓规模均较 2017 年翻了一番。但与国际成熟市场相比，白糖期权仍有较大增长空间。2018 年，白糖期权日均成交及持仓水平仅占 ICE 原糖期权的约 17% 和 5%（按

表 1-6-7

2017 年白糖期权系列行权情况

| 合约系列  | 行权量（手） |
|-------|--------|
| SR803 | 1 872  |
| SR805 | 8 539  |
| SR807 | 1 407  |
| SR809 | 13 707 |
| SR811 | 2 914  |
| SR901 | 11 526 |
| SR903 | 37     |
| SR905 | 196    |
| SR907 | 3      |
| SR909 | 0      |

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-6-8

2018 年白糖期权年度行权情况

| 年度     | 行权量（手） | 同比变化（%） | 行权金额（亿元） | 同比变化（%） |
|--------|--------|---------|----------|---------|
| 2018 年 | 40 201 | 181%    | —        | —       |

数据来源：郑州商品交易所。

可比口径）。

白糖期权定价持续合理有效。2018 年，白糖期权隐含波动率处于合理水平，上市以来隐含波动率为 10%—18%，与历史波动率走势一致。与 2017 年相比，白糖期权隐含波动率略有上升。

白糖期权投资者理性参与，做市商义务完成良好。2018 年年底，开通白糖期权交易权限的客户数有 14 411 个，较上年同期增长 89%。参与白糖期权交易的客户数有 5 525 个，较上年同期增长 81%。2018 年，白糖期权做市商持续报价义务和回应报价义务平均完成率均在 95% 以上。做市商日均成交量和持仓量分别约占市场的 45% 和 28%。大多做市商净持仓接近于零，风险控制有效。

白糖期权市场功能逐步发挥。2018 年，郑商所通过期权讲习所、“三业”活动、“点基地”等多种形式，积极支持和引导产业企业学习和掌握期权工具，利用期权来对冲市场价格风险。调研发现，中粮糖业、中轻糖业和云南农垦等 30 余家涉糖龙头企业已开展期权套期保值业务，并取得较好的保值效果。凯聪投资、谦信投资等机构投资者在资产管理中利用白糖期权对冲期货持仓风险，稳定了投资心态，平滑了收益曲线。

### 三、豆粕期权运行情况

2018 年是大商所豆粕期权上市的第二年，整体来看，市场运行平稳有序，市场



规模逐步扩大，投资者理性参与，定价合理有效，商品期权市场功能逐步显现，在服务实体经济中日益发挥重要的作用。

#### （一）交易情况

2018 年全年，大商所豆粕期权历经 243 个交易日，8 个期权到期日，累计成交量 1 252.2 万手，累计成交额约 92.7 亿元，年末持仓 18.7 万手。其中，看涨期权成交量 716.8 万手，看跌期权成交量 535.3 万手；看涨期权成交额 56.7 亿元，看跌期权成交额 36.0 亿元；看涨期权年末持仓 10.9 万手，看跌期权年末持仓 7.8 万手。

2018 年，豆粕期权日均成交量 5.2 万手，日均成交额 0.38 亿元，日均持仓量 22.9 万手。成交量单日最高达 18.2 万手（11 月 2 日），持仓量单日最高达 35.9 万手（11 月 30 日），换手率均值 0.23。单月成交量最高为 11 月的 157.4 万手，最低为 1 月的 48.3 万手；月末持仓最大为 11 月的 35.9 万手，最低为 4 月的 17.5 万手。整体来看，豆粕期权交易日趋活跃，市场规模稳步扩大。

2018 年豆粕期权月度、年度交易情况见表 1-6-9、表 1-6-10，2018 年豆粕期权内外盘交易其情况比较见表 1-6-11。

表 1-6-9

2018 年豆粕期权月度交易情况

| 月度   | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 月末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 1 月  | 48.3        | —           | 2.5          | —           | 20.0          | —           |
| 2 月  | 57.6        | —           | 3.5          | —           | 18.5          | —           |
| 3 月  | 156.4       | 6 691.3     | 11.3         | 4 832.81    | 21.2          | 1 225.0     |
| 4 月  | 84.7        | 182.0       | 8.4          | 241.03      | 17.5          | 175.3       |
| 5 月  | 97.6        | 150.2       | 7.1          | 143.23      | 25.7          | 152.4       |
| 6 月  | 115.5       | 257.7       | 8.4          | 255.09      | 28.5          | 163.7       |
| 7 月  | 119.3       | 117.6       | 7.2          | 72.84       | 27.8          | 163.6       |
| 8 月  | 110.7       | 302.0       | 9.7          | 339.97      | 22.2          | 121.3       |
| 9 月  | 99.3        | 218.6       | 8.7          | 337.25      | 26.0          | 83.9        |
| 10 月 | 128.9       | 287.6       | 11.7         | 595.57      | 28.4          | 62.9        |
| 11 月 | 157.4       | 167.4       | 10.0         | 275.24      | 35.9          | 80.7        |
| 12 月 | 76.2        | 40.7        | 4.0          | 26.52       | 18.7          | 17.4        |
| 总计   | 1 252.2     | 244.4%      | 92.7         | 287.95%     | —             | —           |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-6-10

2017—2018 年豆粕期权年度交易情况

| 年度     | 成交量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) | 成交金额<br>(亿元) | 同比变化<br>(%) | 年末持仓量<br>(万手) | 同比变化<br>(%) |
|--------|-------------|-------------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| 2017 年 | 363.6       | —           | 23.9         | —           | 15.9          | —           |
| 2018 年 | 1 252.2     | 244.4       | 92.6         | 287.4       | 18.7          | 17.6        |

数据来源：大连商品交易所。

表 1-6-11

2017—2018 年豆粕期权内外盘交易情况比较

| 年度     | 成交量（万手）     |             | 年末持仓量（万手）   |             |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|        | 大商所<br>（内盘） | CME<br>（外盘） | 大商所<br>（内盘） | CME<br>（外盘） |
| 2017 年 | 363.6       | 216.0       | 15.9        | 10.0        |
| 2018 年 | 1 252.2     | 318.5       | 18.7        | 10.0        |

数据来源：大连商品交易所。

## （二）行权情况

2018 年，大商所豆粕期权全年累计行权量 11.1 万手，全年行权量仅占总成交量的 0.9%，行权履约过程平稳顺畅。行权主要集中在期权到期日，8 个到期的合约系列在到期日的行权量为 10.1 万手，占总行权量的 90.5%。从各合约系列行权情况看，2018 年行权量最大的合约系列为 M1901 系列，为 5.4 万手。

2018 年豆粕期权月度、年度行权情况见表 1-6-12、表 1-6-13。

表 1-6-12

2018 年豆粕期权系列行权情况

| 月度   | 行权量（手）  |
|------|---------|
| 1 月  | 110     |
| 2 月  | 2 320   |
| 3 月  | 1 491   |
| 4 月  | 13 731  |
| 5 月  | 930     |
| 6 月  | 5 959   |
| 7 月  | 1 247   |
| 8 月  | 21 512  |
| 9 月  | 5       |
| 10 月 | 8 313   |
| 11 月 | 1 943   |
| 12 月 | 53 479  |
| 总计   | 111 040 |

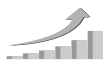
数据来源：大连商品交易所。

表 1-6-13

2017—2018 年豆粕期权年度行权情况

| 年度     | 行权量（手）  | 同比变化（%） |
|--------|---------|---------|
| 2017 年 | 23 827  | —       |
| 2018 年 | 111 040 | 366.0   |

数据来源：大连商品交易所。



### （三）市场运行特点

豆粕期权市场规模稳步增加，流动性大幅提升。2018年，豆粕期权日均成交比2017年扩大1.6倍，持仓规模较2017年提高1倍。与国际成熟市场相比，豆粕期权仍有较大增长空间。2018年，豆粕的期权期货成交比与持仓比分别为5%和14%，基本是CBOT同期豆粕的期权期货成交比和持仓比的一半。

豆粕期权定价合理有效。2018年，豆粕期权隐含波动率处于合理水平，主力系列隐含波动率约在12%—44%，与历史波动率走势一致。与2017年相比，豆粕期权隐含波动率略有上升。

豆粕期权投资者参与理性，做市商义务完成良好。截至2018年年底，开通豆粕期权交易权限的客户数有14 708个，较上年增长93%。累计参与豆粕期权交易的客户数为6 923个，较上年增长59%。2018年，豆粕期权做市商持续报价比和回应报价比平均在97%左右。做市商日均成交量和持仓量分别约占市场的33%和17%。大部分做市商净持仓接近于零，风险控制有效。

豆粕期权市场功能进一步发挥。2018年，大豆产业链上中下游参与豆粕期权的产业客户达130家，参与度较2017年也明显提高。尤其从2018年3月以来，中美两国发生贸易摩擦，豆粕期货价格波动不断加剧，产业客户通过豆粕期权进行风险管理，取得良好套保效果，也促进豆粕期权的交易规模得到大幅提升。此外，场外含权贸易和期权交易也通过场内豆粕期权得到了很好的对冲，推动了场外期权市场的发展。总体上，在中美贸易摩擦的背景下，大商所豆粕期权的风险管理功能得到了进一步的有效发挥。

## 第二章

# 2018 年中国期货经营机构 基本情况

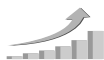
### >>> 第一节 期货公司总体情况

#### 一、机构概况

截至 2018 年年末，期货公司共计 149 家，与 2017 年末期货公司数量保持不变。149 家期货公司均开展经纪业务，营业部数量是 1 901 家（见表 2-1-1）；115 家期货公司具备投资咨询业务资格，比 2017 年增加 1 家；129 家期货公司具备资产管理业务资格，与 2017 年相同；79 家期货公司完成风险管理公司业务试点备案，比 2017 年增加 9 家，期货公司共设立 79 家风险管理子公司。

表 2-1-1 近三年期货公司及营业部家数对比

|        | 2016 年 | 2017 年 | 2018  |
|--------|--------|--------|-------|
| 公司（家）  | 149    | 149    | 149   |
| 营业部（家） | 1 603  | 1 673  | 1 901 |



## 二、资本概况

截至2018年年末，期货公司净资本749.25亿元，同比下降0.043%，保持平稳（见图2-1-1）。

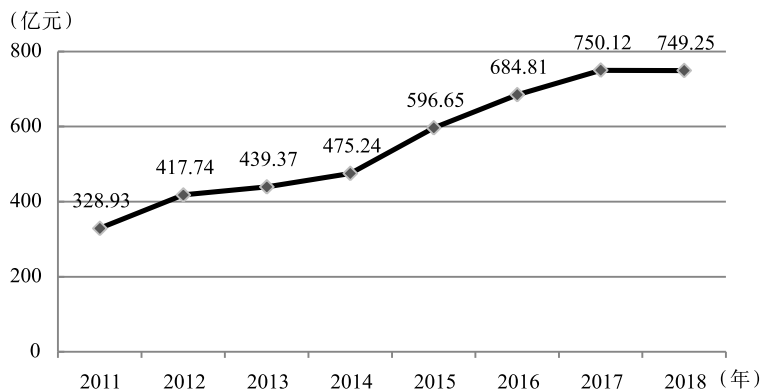


图2-1-1 期货公司净资本年度变化

2018年期货公司净资本的分布情况如表2-1-2所示。其中，21家期货公司的净资本超过10亿元，较2017年增加3家。

表2-1-2 2018年期货公司净资本分布情况表

| 净资本总额     | 2018年   |       | 2017年   |       |
|-----------|---------|-------|---------|-------|
|           | 公司数量(家) | 占比(%) | 公司数量(家) | 占比(%) |
| 超过3亿元     | 88      | 59.06 | 81      | 54.36 |
| 1亿—3亿元(含) | 45      | 30.20 | 45      | 30.20 |
| 1亿元及以下    | 16      | 10.74 | 23      | 15.44 |

## 三、分类评级情况

根据中国证监会2011年4月发布的《期货公司分类监管规定》，中国证监会以期货公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力、培育和发展机构投资者状况、持续合规状况，来确定各期货公司的分类监管类别。

2018年，全行业149家期货公司中，A类期货公司总数为37家，与2017年持平。其中，AA级期货公司数量由2017年的22家减少至19家；B类期货公司共94家，较2017年减少6家；C类期货公司则由2017年的8家增加至16家（见表2-1-3）。

具体来看，获评AA级的19家期货公司分别为永安期货、中信期货、国泰君安、银河期货、国投安信、华泰期货、光大期货、方正中期、广发期货、招商期货、中信建投、国信期货、中粮期货、申银万国、海通期货、南华期货、浙商期货、上



海东证、鲁证期货。

表 2-1-3 最近三年期货公司分类结果情况对比

| 分类评价<br>结果 | 2018 年      |           | 2017 年      |           | 2016 年      |           |
|------------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|            | 公司数量<br>(家) | 占比<br>(%) | 公司数量<br>(家) | 占比<br>(%) | 公司数量<br>(家) | 占比<br>(%) |
| A 类 AA 级   | 19          | 12.75     | 22          | 14.77     | 10          | 6.71      |
| A 类 A 级    | 18          | 12.08     | 15          | 10.07     | 20          | 13.42     |
| B 类 BBB 级  | 42          | 28.19     | 42          | 28.19     | 54          | 36.24     |
| B 类 BB 级   | 20          | 13.42     | 33          | 22.15     | 24          | 16.11     |
| B 类 B 级    | 32          | 21.48     | 25          | 16.78     | 24          | 16.11     |
| C 类 CCC 级  | 11          | 7.38      | 7           | 4.70      | 14          | 9.40      |
| C 类 CC 级   | 5           | 3.36      | 1           | 0.67      | 1           | 0.67      |
| C 类 C 级    | 0           | 0.00      | 0           | 0.00      | 0           | 0.00      |
| D 类        | 2           | 1.34      | 4           | 2.68      | 2           | 1.34      |

#### 四、风险监管指标状况<sup>①</sup>

2017 年 10 月 1 日，中国证监会《期货公司风险监管指标管理办法》实施，进一步提高了期货行业风险监管指标体系的适应性和有效性。经测算，各期货公司风险监管指标状况如下：

##### 1. 净资本均高于人民币 3 000 万元

截至 2018 年末，全国 149 家期货公司净资本 749.25 亿元，平均每家 5.03 亿元。全部期货公司净资本均高于 3 000 万元人民币。其中，中信期货净资本最高，为 26.40 亿元；上海东方净资本最低，为 3 673 万元。

##### 2. 净资本与风险资本准备比例均高于 100%

截至 2018 年末，全国 149 家期货公司风险资本准备为 133.56 亿元，全部期货公司的净资本与风险资本准备的比例范围为 153.70%—88 359.30%，均满足净资本与风险资本准备比例高于 100% 的监管要求。

##### 3. 净资本与净资产比例均高于 20%

截至 2018 年末，全国 149 家期货公司净资产 1 100.71 亿元，总体净资本与净资

<sup>①</sup> 依照中国证监会 2017 年 10 月 1 日实施最新的《期货公司风险监管指标管理办法》，期货公司应当持续符合的风险监管指标标准为：“净资本不得低于人民币 3 000 万元；净资本与公司的风险资本准备的比例不得低于 100%；净资本与净资产的比例不得低于 20%；流动资产与流动负债的比例不得低于 100%；负债与净资产的比例不得高于 150%；规定的最低限额的结算准备金要求。”



产比例为 68.07%。全部期货公司的净资本与净资产比例范围为 28.6%—155.2%，均满足净资本与净资产的比例不得低于 20% 的监管要求。

#### 4. 流动资产与流动负债的比例均高于 100%

截至 2018 年末，全国 149 家期货公司的流动资产（扣除客户权益）860.38 亿元，流动负债（扣除客户权益）129.99 亿元，流动资产与流动负债的比例为 661.89%。全部期货公司流动资产与流动负债的比例范围为 186.40%—6 863.90%，均满足流动资产与流动负债比例不低于 100% 的监管要求。

#### 5. 期货公司负债与净资产比例均低于 150%

截至 2018 年末，全国 149 家期货公司负债（扣除客户权益）为 148.16 亿元，与净资产比例为 13.46%。全部期货公司负债与净资产的比例范围为 1.30%—84.20%，均满足负债与净资产的比例不得高于 150% 的监管要求。

### 五、从业人员情况

#### （一）基本情况

##### 1. 从业人员总体数量继续增长

截至 2018 年 12 月 31 日，在中国期货业协会注册的从业人员数量为 59 999 人，较 2017 年末增加 3 658 人，增幅为 6.49%（见图 2-1-2）。

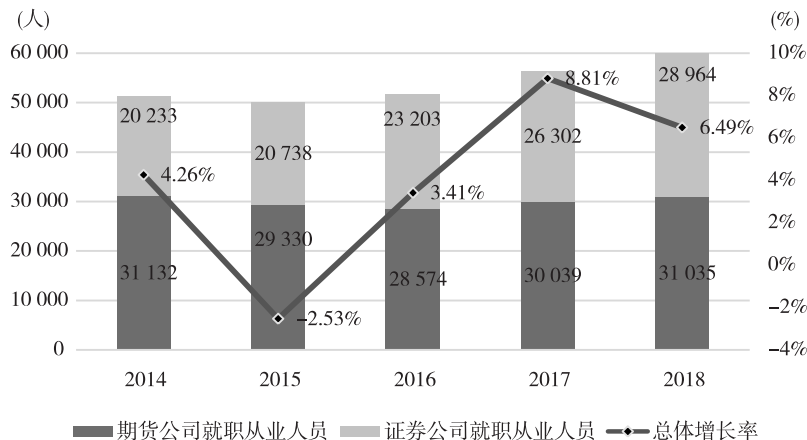


图 2-1-2 2014 年末—2018 年末期货从业人员总体数量变化

##### 2. 期货公司就职从业人员数量保持增长

截至 2018 年 12 月 31 日，在中国期货业协会行业信息管理平台登记的期货公司员工总数为 31 855 人，包括 31 035 名从业人员和 820 名非从业人员。期货公司就职从业人员数量继 2017 年反转态势后继续上升，较 2017 年末增加 996 人，增幅为 3.32%，同比增幅较 2017 年的 5.13% 有所缩小（见图 2-1-3）。

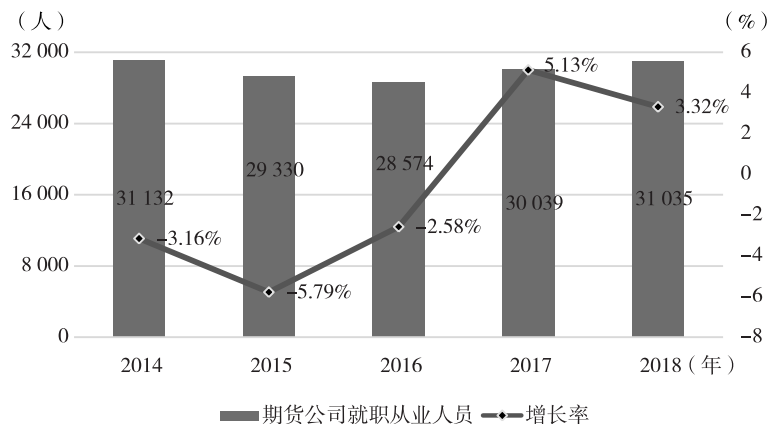


图 2-1-3 2014 年末—2018 年末期货公司就职从业人员数量变化

### 3. 证券公司就职从业人员数量持续上升

截至 2018 年 12 月 31 日，证券公司就职从业人员数量为 28 964 人，较 2017 年末增加 2 662 人，增幅 10.12%。2018 年，证券公司就职从业人员数量延续了往年增长趋势，同比增幅较 2017 年的 13.36% 有所缩小（见图 2-1-4）。

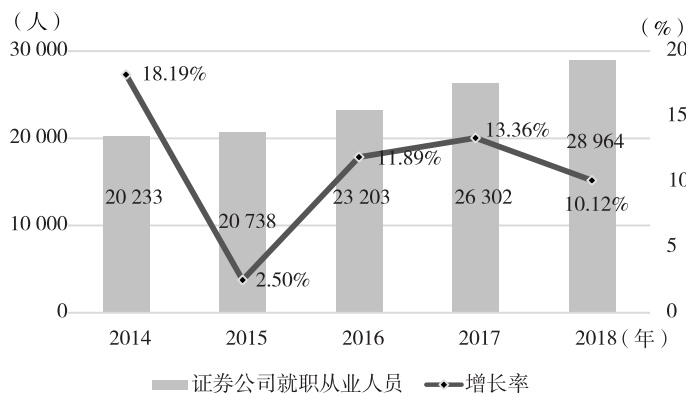


图 2-1-4 2014 年末—2018 年末证券公司就职从业人员数量变化

### 4. 获得期货投资咨询业务从业资格人员比例增加

截至 2018 年 12 月 31 日，在期货公司就职从业人员中，共有 3 567 人获得期货投资咨询业务从业资格，占比为 11.49%（见图 2-1-5）。

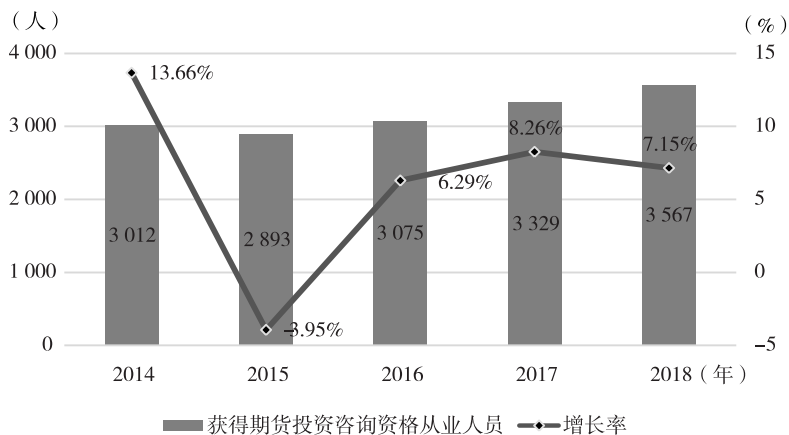
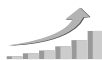


图 2-1-5 2014 年末—2018 年末期货投资咨询业务人员数量变化

## >>> 第二节 期货公司业务发展情况

### 一、经纪业务

2018 年全国期货公司经纪业务收入 125.17 亿元，同比下降 8.79%（见图 2-2-1），占营业收入总额的 47.80%。期货公司代理交易额 197.66 万亿元，同比增长 5.38%，代理交易总量 30.09 亿手，同比下降 2.74%（见图 2-2-2）。商品期货代理交易额 171.52 万亿元，同比增长 5.25%，代理交易量 29.82 亿手，同比下降 3.62%，分别占全部份额的 86.78% 和 99.10%。金融期货代理交易额 26.14 万亿元，代理交易量 0.272 亿手，同比分别增加 6.22% 和 10.57%，分别占全部份额的 13.22% 和 0.9%。

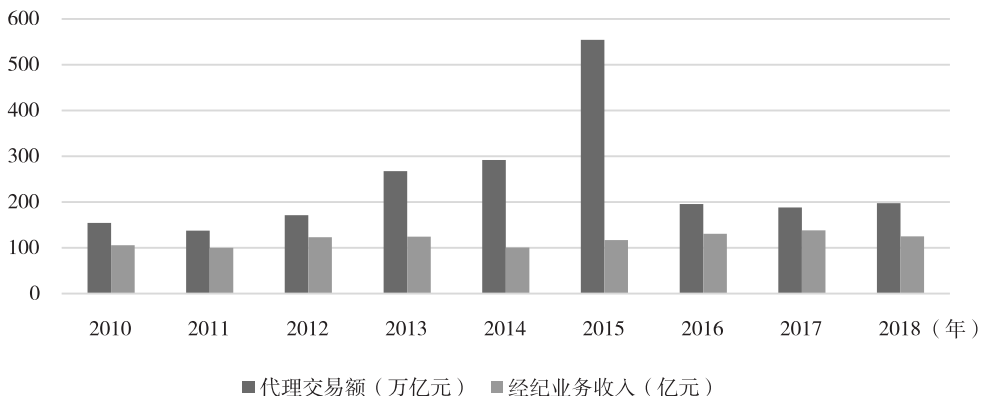


图 2-2-1 期货公司代理交易额、经纪业务收入年度变化

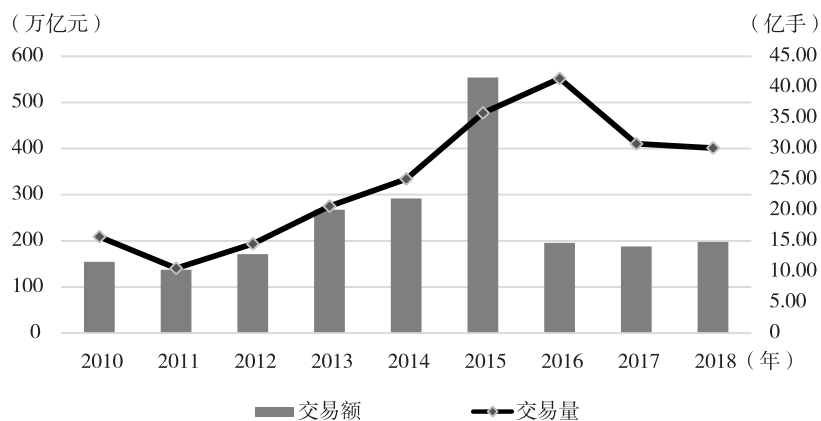


图 2-2-2 期货公司代理交易额和交易量年度变化

## 二、投资咨询业务

2018 年，55 家期货公司投资咨询业务实现收入，共计 1.58 亿元，同比下降 8.67%，占营业收入比重为 0.60%。其中，该项业务收入超过 1 000 万元的公司有 2 家（见表 2-2-1）。

表 2-2-1 2018 年期货投资咨询业务收入情况

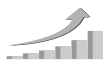
| 收入规模           | 2018 年公司数量（家） | 2017 年公司数量（家） |
|----------------|---------------|---------------|
| 1 000 万元及以上    | 2             | 6             |
| 500 万—1 000 万元 | 4             | 5             |
| 100 万—500 万元   | 12            | 8             |
| 50 万—100 万元    | 10            | 11            |
| 10 万—50 万元     | 14            | 12            |
| 10 万元及以下       | 13            | 23            |

## 三、资产管理业务

2018 年，120 家期货公司资产管理业务实现收入，共计 8.00 亿元，同比下降 29.27%。其中，该项业务收入超过 1 000 万元的共有 22 家（见表 2-2-2）。

表 2-2-2 2018 年期货公司资产管理业务收入情况

| 收入规模           | 2018 年公司数量（家） | 2017 年公司数量（家） |
|----------------|---------------|---------------|
| 1 000 万元及以上    | 22            | 27            |
| 500 万—1 000 万元 | 14            | 19            |
| 100 万—500 万元   | 36            | 37            |
| 50 万—100 万元    | 15            | 10            |
| 10 万—50 万元     | 21            | 17            |
| 10 万元及以下       | 12            | 19            |



#### 四、风险管理业务

截至2018年年末，共有79家风险管理公司通过中国期货业协会备案。其中，75家公司备案了仓单服务业务，74家公司备案了基差交易业务，65家公司备案了合作套保业务，66家公司备案了定价服务业务，39家公司备案了做市业务。79家风险管理公司总资产344.16亿元，同比增长29%；净资产157.97亿元，同比增长17%。全年业务收入1132.46亿元，同比增长34%；全年净利润为-13.56亿元，同比减少251%。2018年净利润减少较多，主要是因为个别公司一次性计提大额资产减值损失20.85亿元，其余78家公司2018年净利润总计7.64亿元。

## 第三章

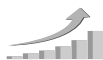
# 2018 年中国期货市场服务实体经济情况

### >>> 第一节 服务实体经济总体概况

2018 年，中国证监会坚决贯彻习近平总书记提出的“金融服务实体经济”的工作任务，积极响应党中央全面打响脱贫致富攻坚战号召，全面落实会党委关于增强资本市场服务实体经济能力的部署要求，不断创新服务模式和路径。一年来，期货市场服务实体经济和服务国家脱贫攻坚战略的效果初步显现，服务实体经济的深度和广度得到有效提升。

#### 一、产品创新有序推进，服务实体经济领域大幅拓宽

2018 年，中国证监会全力推进期货市场创新发展，新品种上市涵盖商品期货、金融期货、期权、国际化的方方面面，有效增强了服务实体经济能力。原油、纸浆、2 年期国债、乙二醇及铜期权 5 个新品种上市，丰富了我国期货市场品种体系，大幅拓宽了服务实体经济领域。原油、铁矿石和 PTA 国际化显著提升品种定价影响力，增强企业风险管控能力。同时，红枣期货，玉米、棉花、天然橡胶期权等品种已获国务院批准，上市工作稳步推进，为不同实体产业提供精细化风险管理工具。



## 二、存量品种翻新改造，服务实体经济进一步提升

2018年，中国证监会对老品种开展“翻新”改造工作，市场运行质量明显提升，进一步增强期货市场服务实体经济能力。燃料油期货交割标的重新调整、股指期货交易机制优化放松，市场功能进一步发挥，有效提升服务实体经济效率。做市商试点品种不断增多，合约连续性明显改善，企业运用期货套保效率显著增强。豆粕期货新合约上市并保持活跃，为进口大豆的国内企业提供完备风险管理工具，积极应对2018年中美贸易摩擦，对于推动制定“中国标准”、形成“中国价格”、保障粮食安全意义重大。

## 三、“保险+期货”由点及面，全面支持“三农”发展

在中央一号文件精神指示下，中国证监会指导上海、郑州、大连三家商品期货交易所稳步扩大“保险+期货（权）”试点，推动试点由点及面，引导“保险+期货（权）”与脱贫攻坚深度融合。2018年三家交易所共支持试点项目156个，预算支持资金约4亿元，承保现货277.8万吨，覆盖面积735.6万亩，惠及农户25.9万户。同时，首次选取6个县开展县域全覆盖试点，按照“愿保尽保”原则，承保现货48.5万吨，覆盖面积176万亩，受益农户3.9万户。试点工作获得多方认可和支持，财政部、农业农村部等部委和陕西、甘肃、海南等地方政府陆续出台相关政策文件，积极鼓励财政资金支持“保险+期货”试点发展，2018年有73个试点项目获地方财政支持，补贴资金达3694万元。

## 四、开展期货市场功能评估，落实促进功能发挥新举措

2018年，中国证监会组织召开两次期货市场功能评估工作，对已上市品种存在问题提出政策建议，积极引导交易所完善和优化交易规则，改善活跃合约连续性，推动产业资金积极参与。同时，合理评估期权新品种上市、新业务实施、特定品种国际化等举措对期货市场带来的积极作用，督促各交易所认真聆听市场意见建议，加快推进各项工作，促进期货市场更好地服务实体经济。

## 五、服务脱贫攻坚，取得良好成绩

中国证监会支持期货经营机构以“结对子”方式精准对接贫困地区。截至2018年12月，共有90家期货公司与117个地区的国家级贫困县（乡、村）签署158份结对帮扶协议，助力国家脱贫攻坚战略。根据机构开展扶贫工作情况和取得的实绩，2018年中国证监会指导中期协继续在分类评价中对期货公司扶贫工作进行考核加分，进一步发挥监管导向作用。



## 》》 第二节 上海期货交易所服务实体经济情况

### 一、品种创新情况

#### （一）中国第一个对外开放的期货品种正式上线运行

2018年3月26日，原油期货（SC）正式上线运行。上市以来，总体呈现出“交易平稳、结算流畅、交割顺利、监察严格、风控到位、功能初步显现”的良好态势。

我国是全球原油第二大消费国及第一大进口国，目前我国原油消费需求约70%依靠进口，石油价格也被动、单向依赖境外市场价格。因此，近年来国际石油市场价格大幅波动使得我国石油产业相关企业面临巨大风险，企业的避险需求也日趋强烈。推进原油期货市场建设，可弥补现有国际原油定价体系的缺口，建立与中国实体经济发展相适应的、具有中国特色的石油期货市场，为企业提供有效的价格风险管理工具，为企业持续经营提供风险屏障。

作为中国期货市场第一个对外开放的品种，原油期货实行了一系列的创新。其中，在制度创新方面，在相关部门的大力支持和发布系列政策的基础上，研究出台了完整的原油期货对外开放的制度框架和法规体系；在品种方案创新方面，综合考虑各方面因素，确定“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的国际性原油期货市场方案；在组织创新方面，在中国（上海）自由贸易试验区专门注册设立了上海国际能源交易中心，具体负责“组织安排原油、天然气、石化产品等能源类衍生品交易、结算和交割”；在体制机制创新方面，四种模式引入境外参与者，建立中央对手方机制，积极推动境外注册及推广，首次完成交易所在香港地区的ATS注册和新加坡的RMO注册等。

#### （二）推出亚洲首个实物交割的纸浆期货合约

2018年11月27日，上海期货交易所（以下简称“上期所”）纸浆期货挂牌上市。纸浆期货在境外交易所多次尝试但均已摘牌，目前仅有挪威浆纸交易所（NOREXECO ASA, The Pulp & Paper Exchange）上市交易现金交割的纸浆期货合约。上期所创新推出亚洲首个实物交割的纸浆期货合约，进一步推动了造纸行业标准化工作，促进了产业标准的升级与实施。纸浆期货合约及相关业务规则设计顺应国内外行业发展趋势，尊重现货贸易习惯，统一纸浆质量检验方法。制定上期所纸浆期货质量标准，推动出台纸浆期货检验细则，得到境内外行业的认可。

#### （三）推出国内首个工业品期权品种

2018年9月21日，铜期权在上期所成功上市。铜期权的推出，既是我国有色



行业发展的客观需要，也是期货市场服务实体企业、规避价格风险的有力举措，对于促进我国有色行业风险管理水平和提升期货市场服务实体经济发展功能具有重要意义。一是上市铜期权是对铜期货的有效补充，有利于丰富风险管理工具，提高有色企业风险管理水平。二是上市铜期权有利于完善铜期货市场投资者结构，有利于推动金融机构的业务创新，协调发展场内外期权市场。三是上市铜期权是我国期货市场发展的必经之路，持续的产品创新和制度创新，不断丰富产品系列，提高我国期货市场的国际竞争力，推动我国期货市场平稳、快速发展。

#### （四）推进不锈钢、氧化铝、铬铁和冷轧薄板期货品种研发工作

##### 1. 重点推进不锈钢期货上市工作

2014年8月，上期所正式启动不锈钢期货品种研发工作。一是与咨询机构开展全国范围内不锈钢产能、产量和可交割资源量调研，充分了解现货市场资源分布和价格情况，为合约规则设计奠定基础。二是实地调研多家大型不锈钢生产企业和仓储企业，就质量异议处理、品牌注册、仓库设置等进行深入交流，完善期货交割规则。三是2018年多次召开“不锈钢期货合约规则座谈会”，征求实体企业意见，完成不锈钢期货合约及业务规则设计。

##### 2. 积极推进氧化铝期货研发工作

自2017年6月起，上期所开始氧化铝现货市场的调研和期货品种研发，先后赴贵州、广西、山东、河南、山西等地氧化铝厂进行调研，赴甘肃、新疆、河南和连云港等地对仓储物流进行调研。2018年6月，上期所启动为期近一年的氧化铝仓储存放期测试。2018年10月于厦门召开氧化铝市场座谈会。

##### 3. 做好铬铁期货研发工作

2018年4月20日，上期所与中国铁合金工业协会联合开展的《铬系合金期货可行性研究》课题顺利开题，重点对铬系合金现货市场进行深入研究并探讨适合推出期货交易的铬系合金品种。在市场调研方面，上期所于2018年8月前往内蒙古乌兰察布市调研了国内最大的铬铁生产企业，就铬铁现货市场与期货合约规则设计进行了深入交流，多次与铬铁仓储企业、贸易企业就合约规则、仓储物流、市场定价等问题进行探讨。

##### 4. 做好冷轧薄板期货研发工作

2018年11月，上期所与中国钢铁工业协会联合开展的《冷轧薄板期货可行性研究》课题顺利结题。课题重点研究了期货标的商品的选取，冷轧薄板期货厂库交割的可行性和冷轧薄板期货与热轧卷板期货之间的影响关系。2018年上期所在多次钢铁会议中征询产业建议，就期货标的选取和合约规则设计多次听取市场意见。

## 二、修改合约规则，做精做细现有品种

### （一）保税 380 燃料油期货合约挂牌

2018 年 7 月 16 日，上期所保税 380 燃料油期货合约挂牌。为深入贯彻“金融服务实体经济”根本宗旨，顺应实体行业发展趋势，上期所将燃料油期货合约交割品级由 180 燃料油调整为保税 380 燃料油，严格落实国家绿色发展理念，在当前燃料油期货合约修改中引入低硫燃油作为标准品，采用“净价交易、保税交割、人民币计价”的交易模式。修改内容包括《上海期货交易所燃料油期货合约》《上海期货交易所结算细则》《上海期货交易所燃料油期货交割实施细则》《上海期货交易所指定交割仓库管理办法》《上海期货交易所指定交割油库管理办法》《上海期货交易所风险控制管理办法》等。

燃料油期货是我国第一个能源类期货品种，承载着国家“先从燃料油期货起步，积累经验，创造条件，逐步推出多品种的石油期货”的重任。保税 380 燃料油期货合约的挂牌，标志着上期所在做精做细现有产品、服务实体经济、防范金融风险和深化改革的道路上跨上了更高的台阶。

燃料油期货自 7 月 16 日重新挂牌以来，总体市场运行整体平稳，成交与持仓规模稳步提升，实体企业参与不断增加。

### （二）完成线材合约修订及重新挂牌上市

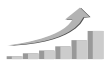
2018 年 10 月 16 日，上期所完成了线材合约修订，重新挂牌上市。为配合国家钢铁产业政策，推进高强度建筑钢材的应用，适应实体企业风险管理的需要，促进期货市场功能发挥，防范市场风险，合约修订主要涉及线材期货交割品级等相关规定。

修订合约提高了交割品标准和规范化程度，上市后运行较为平稳，持仓量持续增加，市场功能逐步发挥，为钢铁产业链相关企业使用线材期货工具规避价格风险提供了一定的条件。

## 三、推进交割业务创新

### （一）完善螺纹钢、热轧卷板等交割细则

为保证螺纹钢、热轧卷板期货服务实体经济功能的充分发挥，满足市场标准化和个性化需求，上期所进一步深入研究螺纹钢、热轧卷板交割细则。自 2018 年 11 月 1 日起，允许按照 GB/T 1499.2-2018 生产的螺纹钢、按照 GB/T 3274-2017 或者 JIS G 3101-2015 生产的热轧卷板制作标准仓单履约交割；自 2018 年 11 月 1 日起，按照 GB1499.2-2007 生产的螺纹钢、按照 GB/T 3274-2007 或者 JIS G 3101-2010 生产的热轧卷板不得入库制作成标准仓单。原已制成的标准仓单，可以继续用于期货合约的履约交割。



## （二）完善仓库监控系统建设

2018年，上期所率先选择5家仓库开展监控系统货仓全覆盖建设试点，总共配置了30台可360度旋转的高速超清摄像机，实现交割商品实时可查，对商品存储安全起到一定积极作用。下一步将分阶段、分步骤稳步推进仓库监控系统建设，最终实现指定交割仓库的全面覆盖，促进交割仓库规范运行，切实降低交割环节的风险。

## （三）推行产品编码规则与条码标识

上期所持续推动自动识别技术在注册品牌和交割仓库间试点应用，并牵头会同上海市质量和标准化研究院、部分有色金属生产企业和期货交割仓库研究制定相关技术行业标准。由上期所牵头制订的《有色金属冶炼产品编码规则与条码标识》行业标准已于2018年5月8日由工信部正式发布，并于2018年9月1日开始实施。自动识别技术在期货交割货物出入库和仓储环节应用正在有序开展，约20余家企业已在积极推进条码技术运用。

# 四、“保险+期货”情况

## （一）项目覆盖面

上期所天然橡胶“保险+期货”精准扶贫项目于2018年4月17日正式启动。2018年获批项目总计32个，挂钩天然橡胶现货产量约8万吨。上期所以每挂钩1000吨现货投入90万补贴的标准，总计划扶持金额7200万元，以期货交易手续费减免形式支付。相比2017年，计划投入资金同比增加82%，覆盖现货产量同比增加122%，试点地区数量同比增加50%，单位保费补贴降低18%。参与的期货公司数量从23家扩大到32家，参与的保险公司数量从8家扩大到9家。

截至2018年底，实际运行的30个试点项目已顺利结项，覆盖20个贫困地区、16个国家级贫困县；挂钩天然橡胶现货产量7.7万吨，折合橡胶种植面积约80万亩；上期所实际支持金额为6930万元，受益贫困胶农达5.6万余户。

项目在海南地区保障的天然橡胶现货产量约2.4万吨，覆盖海南全省五个国家级贫困县，分别是白沙、临高、保亭、五指山、琼中，惠及农户2.1万余户。每个地区的保障产量如表3-2-1所示。

表3-2-1

2018年项目海南省覆盖情况

| 地点  | 保险数量（吨） |
|-----|---------|
| 白沙  | 11 000  |
| 临高  | 4 000   |
| 保亭  | 3 000   |
| 五指山 | 1 000   |
| 琼中  | 5 000   |

海南省白沙黎族自治县是海南第一、全国第二的橡胶大县，在上期所和白沙县

政府支持下，白沙县的两个“保险+期货”项目全面开展，分别挂钩天然橡胶1.1万吨（上期所支持）和0.57万吨（县政府出资），支持总额为1503万元，为全县11个乡镇投保，基本实现了当地民营橡胶产量的全覆盖。

项目在云南地区保障的天然橡胶现货产量约5.3万吨，覆盖勐腊、沧源、耿马、西盟、江城、永德、镇康、孟连、景谷、澜沧、镇沅、勐海、金平、墨江、德宏州15个地区。其中，11个县为国家级贫困县。惠及农户3.5万余户。每个地区的保障产量如表3-2-2所示。

表3-2-2 2018年项目云南省覆盖情况

| 地点               | 保险数量（吨） |
|------------------|---------|
| 勐腊               | 13 000  |
| 沧源               | 5 000   |
| 临沧<br>（永德、镇康、耿马） | 5 000   |
| 耿马               | 4 000   |
| 西盟               | 4 000   |
| 江城               | 6 000   |
| 孟连               | 4 000   |
| 景谷               | 1 000   |
| 澜沧               | 2 000   |
| 镇沅               | 1 000   |
| 勐海               | 1 000   |
| 金平               | 4 000   |
| 墨江               | 2 000   |
| 德宏               | 1 000   |

#### （二）项目赔付情况

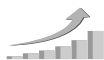
2018年共有5.6万余户胶农获得价格保护。30个项目均产生赔付，云南省和海南省共20个贫困县的5.6万多贫困胶农参保，平均赔付率为84.59%，获得5861.75万元赔付。

#### （三）宣传报道情况

2018年，新华社、经济日报、中国证券报、农民日报和期货日报等10余家知名媒体赴云南、海南等橡胶产地一线对上期所试点项目进行深度跟踪报道，发表了调研和采访报道18篇。通过媒体报道宣传，使大众更加了解“保险+期货”这一新型价格风险管理工具的功能，也吸引了更多的人来关注并支持脱贫攻坚战这一伟大事业。

### 五、上期标准仓单交易服务实体经济

上期标准仓单交易平台（以下简称“上期仓单平台”）是上期所落实党的十九



大“增强金融服务实体经济能力，促进多层次资本市场建设与健康发展”精神、实施上期所“一主两翼”发展战略、建设世界一流交易所的重要措施。上期仓单平台提供大宗商品开户、交易、结算、交收、风险管理一站式服务，以标准仓单为起步，以有色金属期货为试点，建设多层次大宗商品市场体系。

#### （一）上期标准仓单交易平台运行情况

##### 1. 上期仓单平台平稳运行，市场稳步发展

上期仓单平台于2018年5月28日上线，以铜、铝为试点品种，以挂牌交易为业务模式，10月18日新增铅、锌、锡、镍四个品种。2018年市场平稳运行，市场规模逐月稳步扩大。截至2018年底，累计成交14 863笔、177 997张仓单、410.89万吨，成交金额804.17亿元（单边统计，下同）（见表3-2-3、图3-2-1）。

表 3-2-3

2018 年上期仓单平台成交情况

|          | 总量      | 铜      | 铝       | 镍      | 铅    | 锡     | 锌    |
|----------|---------|--------|---------|--------|------|-------|------|
| 成交数（笔）   | 14 863  | 1 121  | 12 281  | 1 102  | 5    | 300   | 54   |
| 成交仓单（张）  | 177 997 | 17 663 | 142 384 | 12 077 | 14   | 5 040 | 819  |
| 成交吨数（万吨） | 410.89  | 44.16  | 356.44  | 7.19   | 0.04 | 1.01  | 2.05 |
| 成交总额（亿元） | 804.17  | 218.51 | 498.94  | 67.26  | 0.07 | 14.80 | 4.60 |

数据来源：上海期货交易所（单边统计）。

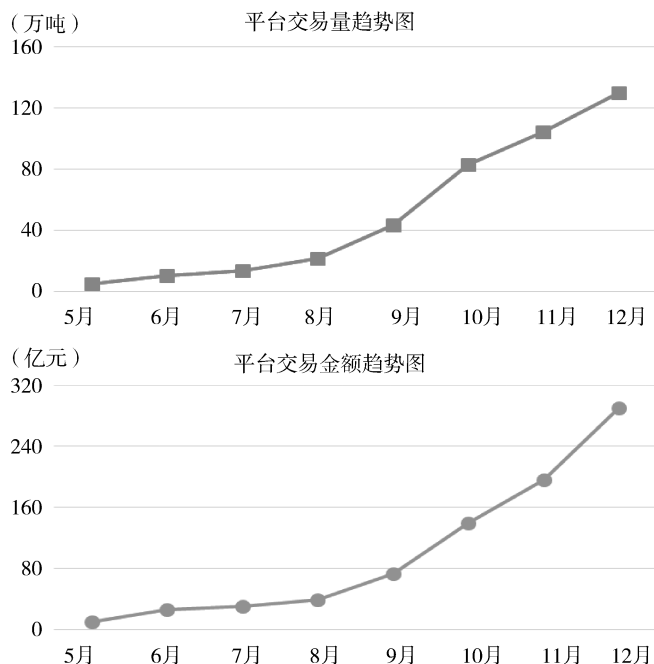


图 3-2-1 2018 年上期仓单平台标准仓单交易情况

数据来源：上海期货交易所。



从日均交易情况来看，日均达成成交 101 笔，日均成交 1 211 张仓单，日均成交量 2.80 万吨，日均成交金额 5.47 亿元（见表 3-2-4）。

表 3-2-4 2018 年上期仓单平台日均成交情况

|          | 总量    | 铜    | 铝    | 镍    | 铅      | 锡    | 锌    |
|----------|-------|------|------|------|--------|------|------|
| 成交数（笔）   | 101   | 8    | 84   | 21   | 0.03   | 6    | 1    |
| 成交仓单（张）  | 1 211 | 120  | 969  | 232  | 0.1    | 97   | 16   |
| 成交吨数（万吨） | 2.80  | 0.30 | 2.42 | 0.14 | 0.0003 | 0.02 | 0.04 |
| 成交总额（亿元） | 5.47  | 1.49 | 3.39 | 1.29 | 0.0005 | 0.28 | 0.09 |

数据来源：上期仓单平台（单边统计）。

## 2. 企业参与较积极，投资者结构较合理，长三角地区企业为主体

截至 2018 年底，申请开户的交易商共计 401 家。完成交易商签约 296 家，其中有色金属企业占比约 22.1%，贸易商占比约 63.2%，期货风险管理公司占比约 14.7%。以地区分布来看，申请开户的交易商分布在 23 个省份及地区，尤其以长三角地区最多，总计 278 家，占比约 70%。

## 3. 交易结算交割平稳有序，不断优化业务规则

2018 年 5 月 28 日至 2018 年底，上期仓单平台累计入金 332.0 亿元，累计出金 329.7 亿元；上期仓单平台累计收到卖方发票 52 655 张、发票金额 799.64 亿元，寄出买方发票 8 264 张、发票金额 804.17 亿元。同时，为了促进标准仓单交易服务功能有效发挥，更好地服务实体经济发展，对交易结算规则进行了优化。2018 年 10 月 18 日起，发票保证金比例由货款的 20% 调整为货款的 17%，降低交易商资金成本；每月增值税专用发票开票截止日由 20 日调整为 23 日，降低交易商税票额度压力。

### （二）上期仓单平台服务实体经济发展的功能逐步发挥

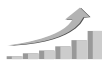
#### 1. 标准仓单价格促进现货市场价格更加公开透明，价格发现功能逐步发挥

上期仓单平台上有各种不同地区、不同品牌、不同升贴水的仓单，价格是真实的成交价格，不仅可信度高，且贯穿整个交易段，直观、公开、透明，便于企业发现和了解现货行情。

上线运行期间，铜仓单交易价格日均价与期货交割月份结算价格、上海有色网 SMM 现货报价的相关系数分别为 0.9958、0.9962，铝仓单交易价格与相应期货、现货市场价格的相关系数分别为 0.9944、0.9817。仓单交易价格与期现市场价格紧密互动，变动保持一致，能够及时反映市场供需的变化情况。

#### 2. 促进期现结合创新业务开展，服务实体企业发展

上期仓单平台的推出，为产业链上下游企业开展仓单串换、期现套利、地区套利、品牌套利、基差交易、拓展购销渠道、仓单融资等各项期现结合业务提供了广阔的空间，降低了企业经营成本；满足了企业个性化需求；促进了仓单流动，解决了企业融资问题；衍生出更多工具，为小微企业服务，进一步促进实体企业发展。



### 3. 解决实体企业仓单贸易领域的发展瓶颈

信用风险是企业开展仓单贸易最大的发展瓶颈。企业通过平台实现资金流、票据流、货物流的流转，既符合国家税务总局“三流合一”的规定，又能解决资金、货权以及发票的信用问题，而且只需对接交易所一家即可，节省了大量的人力物力。

#### （三）上期仓单平台提升了期货市场的运行质量

##### 1. 期现基差明显收敛，期现市场有效结合

上期仓单平台上线以来，5—12月铝品种期现基差平均为-30元/吨（见图3-2-2），不仅较2017年同期基差-127元/吨明显缩小，与2018年1—4月相比也明显缩小，且稳定性好。仓单交易为现货企业提供了期现套利机会，对接期货端精准规避风险，促进期现基差明显收敛、期现市场有效结合，并与期货市场的每月交割机制、套期保值风险管理机制形成紧密互动，扩大了实体企业参与和利用期货市场的广度与深度，提高了企业风险管理水平。

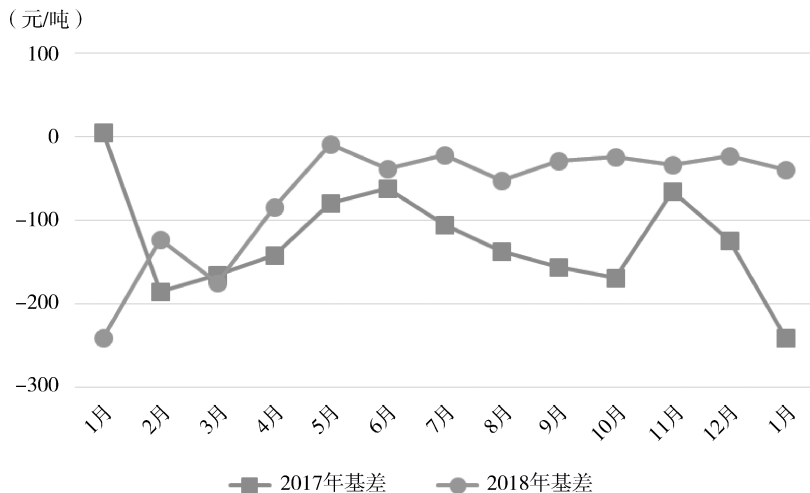


图3-2-2 铝品种期现基差趋势图

##### 2. 加快标准仓单流转，提升仓单资源配置效率，增加期货市场交割量

仓单流转的速度明显加快，盘活了沉淀的库存仓单，提升了仓单资源配置效率。以上海地区某期货交割仓库为例，上期仓单平台上线以后，每月仓单过户量节节攀升，从6月的37 654吨、7月的31 242吨、8月的51 279吨持续上升至9月的78 101吨、10月的136 361吨、11月的167 915吨。2018年5—12月份上期仓单平台仓单交易商在期货市场的交割量同比增长率为105%，在申请开户的400多家交易商中，新增标准仓单管理系统开户企业数量为91家，标准仓单交易显著促进了期货市场实物交割的增加。

##### 3. 标准仓单交易促进企业参与期货市场交易量的增加

标准仓单交易促进了交易商参与期货市场进行套期保值交易的需求。国内铜、铝期货市场2018年6—12月交易量比2017年同期下降25%，而在上期仓单平台上



参与过铜、铝交易的仓单交易商的铜、铝期货交易量同比增长 35%。

## >>> 第三节 郑州商品交易所服务实体经济情况

### 一、品种创新情况

#### （一）推进红枣期货上市准备工作

红枣期货立项获批后，为顺利推进红枣期货挂牌上市，确保红枣期货贴近现货市场，交易交割规则科学、客观，郑州商品交易所（以下简称“郑商所”）积极开展了对合约制度的设计、梳理与完善工作。针对交割标准中的重点问题，组织龙头企业及权威质检机构对部分质量指标的检验方法进行论证、统一，并根据中国证监会期货部对农产品期货质量摸底检验要求，参照红枣期货交割标准在全国流通市场范围内进行了广泛抽样与形式检验。

摸底检验的抽样范围覆盖新疆灰枣产区及河北沧州、河南郑州贸易集散地，检验周期覆盖 2 个红枣生产年度，检验样品数量 420 余个，获得质检数据 18 000 余个，对现货市场流通红枣的含水率、总糖含量、千克果粒数、均匀度允差、可食率及不合格果百分率等重要理化、感官质量指标情况进行了摸查。对质检结果的分析显示，红枣期货交割标准的设计方案具备较强的普适性与先进性，能够在保证现货市场主流红枣满足期货交割标准的前提下，最大限度地体现优质优价原则，促进红枣种植、加工产业升级；同时，结合前期对相关指标检验方法的研究成果，论证了对部分质量指标进行调整的必要性。

红枣质量摸底检验为红枣期货交割标准的论证完善奠定了坚实的基础，为红枣期货上市前进一步开展大规模摸底检验工作积累了宝贵的经验。

#### （二）持续推动咖啡期货研发工作

2016 年 7 月，郑商所启动咖啡期货研究。经过主产区调研、座谈会论证和课题研究合作，截至 2018 年年底已初步完成咖啡现货市场和咖啡期货上市必要性、可行性等研究工作，并与产区政府、行业协会、生产贸易企业等达成了进一步合作意向。

2018 年郑商所咖啡期货研发工作主要包括以下内容：一是深入产区调研，夯实合约规则设计基础。赴云南、海南等主产区开展 3 次实地调研，并举办 3 场座谈会，详细了解国内咖啡生产贸易情况、分级标准、质检体系、品质鉴定流程等内容，夯实合约规则设计基础。二是深化合作交流，推动产业发展。与云南省政府沟通落实战略合作备忘录，助推咖啡等高原特色农产品期货研发；向农业农村部市场与经济信息司提供咖啡现货市场研究相关材料；推动行业协会成立第三方咖啡品质鉴定机构。三是开展课题研究合作，取得阶段性成果。联合贸易企业及期货公司开展课题



研究合作，初步完成咖啡现货市场情况，咖啡期货上市必要性、可行性等研究工作；与行业协会、生产贸易企业等就开展咖啡质量对标检验达成初步合作意向。

### （三）积极研究花生期货

为积极响应《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》的支农惠农号召，切实保障我国油脂油料供给安全，更好发挥期货市场服务实体经济功能，郑商所2018年加快了花生期货的研发工作。

2018年，郑商所花生期货品种研发工作主要包括：一是持续开展市场调研，重新梳理花生产业现状。先后开展7次市场调研，分赴河南、山东及广东等花生主产区、主销区及重要贸易节点，详细了解花生产业现状，并在此基础上形成调研报告10篇。二是走访科研质检机构，探讨对标检验合作事项。先后走访中检集团河南省分公司、山东花生研究所及山东省农科院质标所，就花生期货对标检验方案进行沟通。三是积极开展合作课题研究。初步确定合作课题选题及框架，并与相关事业单位、行业协会及期货公司就课题合作意向展开沟通交流。

### （四）做好尿素期货研发工作

化肥被称为“粮食的粮食”，既是重要的农资，又是重要的工业产品，尿素作为用量最大的化肥品种，在国民经济中的地位十分重要。

郑商所自2008年起开始研发尿素期货，先后赴15个省（市、自治区）走访调研60余次，参加行业会议30余次，累计召开合约规则论证会15次，发放调查问卷近300份。同时，在PTA免检交割良好反馈的基础上，郑商所根据尿素品种现货实际继续推进免检交割品牌制度建设。此举旨在尿素顺利上市后，鼓励市场规模大、产品接受度高的主流产品进入交割，降低优质生产企业的交割成本，提升其参与期货市场套期保值的便利度，增加服务尿素产业的深度。

2018年6月，尿素期货豁免立项。郑商所就上市尿素期货合约规则设计等问题，先后与部委和行业主管部门进行沟通，并获得同意。8月底，郑商所向中国证监会期货监管部正式上报。

### （五）推进纯碱、PX、短纤期货研发

2018年，郑商所全面推进纯碱新品种研发工作。一是纳入郑商所重点推进上市期货品种，完成纯碱期货合约及业务规则设计，分析上市必要性和可行性，评估上市风险，规划市场培训等。初步完成上述相关纯碱期货上市系列报告，并持续不断完善。在河北、湖北、山东三地召开纯碱期货论证座谈会，广泛征求市场意见，论证合约规则，不断完善纯碱期货相关规则设计。二是分别与中国纯碱工业协会和资讯公司完成合作课题《中国纯碱现货市场研究》，与协会建立了密切的关系，就纯碱上市进行沟通交流，并得到了协会的大力支持。三是在全国范围内开展纯碱现货市场调研。调研龙头企业覆盖全国纯碱产能50%以上，积极与产业链重点企业沟通，摸清现货市场，重点考察交割区域仓库与仓储情况。

为提高PTA产业链企业套期保值效率，丰富期货市场工具，郑商所近年来持续

推进 PTA 上下游工业品期货的研究工作。PX（对二甲苯）是 PTA 期货的主要生产原料，也是重要的石油化工中间品，郑商所长期跟踪 PX 现货市场情况，开展现货市场调研，参加行业会议，完成 PX 期货上市可行性、重点难点分析。短纤是 PTA 下游产品，分别是我国纺织服装和食品饮料行业的重要原材料。2018 年，郑商所加快对短纤的研发工作，走访相关企业，收集市场信息，完成现货市场报告。

## 二、修改合约规则、做精做细现有品种

### （一）苹果期货合约规则修订

为更好地贴近现货市场情况，郑商所于 2018 年 10 月 17 日向市场公布苹果期货合约规则修订方案，并自 1910 合约上市开始施行，10 月 22 日开始上市交易。此次修订优化了苹果期货交割品级，完善了交割方式及配对流程，调整了持仓限制，增加了发票流转方式，明确质量争议解决办法。新合约规则更加体现生鲜品种特性，能够有效降低交割成本，便于苹果产业链主体参与苹果期货，为苹果期货更好发挥功能奠定基础。

### （二）白糖期货合约规则修改

2018 年 2 月 6 日，国家发布了新白砂糖国标（GB317-2018）。新国标根据国内制糖工艺的情况对相关质量指标进行了修订。为顺应国家对制糖行业的供给侧结构性改革，使期货市场交割质量标准贴近现货市场，郑商所对白糖期货交割质量标准进行了修改。

近年来，国内白糖产业已经从甘蔗糖独大发展成为甘蔗糖、甜菜糖以及进口加工糖共同发展的格局，改变了传统“南糖北运”的物流方向，国内传统销区转变为产区。郑商所将白糖期货新合约挂牌周期由 18 个月缩短至 12 个月，同时与白糖品种相关新规则实施的周期也相应缩短，进一步优化了白糖交割仓库布局，调减了传统销区交割仓库升水，调整后的交割体系能够更好地适应国内白糖产业格局的发展趋势，有利于各种企业参与套期保值，更好地利用两个市场、两种资源，实现稳定生产和经营。

### （三）初步确定玻璃期货合约规则修改方案

对河北、湖北、华东等现货主产销区展开系列调研，紧跟玻璃现货市场主流规格的发展变化，初步确定玻璃期货合约规则修改方案。

## 三、推进交割业务创新

### （一）优化厂库交割

玻璃期货开创风险管理公司厂库交割模式，扩大厂库提货点。2018 年郑商所启用了两家贸易商作为玻璃期货交割厂库，开创了国内首家期货公司风险管理公司成为交割厂库的先河，整体运行良好。根据市场需求，将贸易商厂库提货地点增至全



部交割仓库，促使其功能更好发挥。

优化 PTA 期货厂库交割制度。根据 PTA 品种现货属性、产业格局及产业客户反馈，郑商所及时组织召开规则修订论证会，在充分调研讨论的基础上确定了 PTA 期货仓库为主、厂库为辅的交割制度，公布了 PTA 厂库的日出库速度，降低了信用额度，解决了交割矛盾，稳定了交割预期，得到聚酯产业客户的积极反馈。

## （二）优化交割流程

积极推动期货交割棉公证检验办法修订。2017 年棉花交割基准地调整至新疆，中国纤维检验局发布了交割棉公证检验实施办法，明确了入库、检验、换证流程。郑商所及时调研新疆交割仓库运行情况，根据产业客户建议，积极推动中国纤维检验局修订“新疆交割库不能移库至内地注册仓单”条款，进一步拓宽投资者交割渠道，满足产业客户交割需求。

夯实品牌交割制度，提高期货价格代表性。为确保期货市场价格发现的代表性，PTA 期货自上市以来即实行品牌交割制度。为进一步服务产业客户，2018 年郑商所新增了三家 PTA 生产企业为交割品牌，扩大了交割来源，服务产业客户的能力不断提升。同时，硅铁、锰硅和白糖品种积极研究推进品牌交割，提升品种期货价格代表性，保障交割商品为市场充分接受。

优化苹果期货交割配对方式。根据苹果现货特性，基于防范风险角度考虑，将苹果期货的滚动交割配对由响应制更改为强制配对，增加可供交割量，规避苹果期货交割争议，促进期货市场扶贫功能良好发挥。

## （三）推进信用仓单业务研究

研究银行承兑汇票作为铁合金信用仓单担保物机制。根据铁合金生产厂家实际生产经营状况，为解决生产企业现金流偏紧无法开具信用仓单问题，郑商所推进研究银行承兑汇票作为铁合金交割厂库申请信用仓单的担保物。目前，已完成模式、系统框架研究。

# 四、“保险 + 期货”情况

## （一）试点开展情况

2018 年，郑商所以“扩大试点范围、优化试点模式、提升试点效果”为原则，积极开展“保险 + 期货”试点建设工作，共支持建设 40 个“保险 + 期货”试点项目（包括广西罗城白糖县域全覆盖项目）。其中，棉花试点项目 15 个，白糖试点项目 16 个，苹果试点项目 9 个。2018 年试点项目涉及 28 家期货公司和 6 家保险公司，承保棉花、白糖、苹果现货规模分别约为 2.4 万吨、15.3 万吨和 2.7 万吨，覆盖新疆、云南、广西、甘肃等 9 个省（自治区），其中 29 个项目在 25 个国家扶贫开发工作重点县开展，保障农户数量约 4.4 万户，郑商所总计划扶持金额 5 000 余万元。

## （二）试点完成情况

截至 2018 年 12 月底，郑商所支持开展的 40 个试点项目中，11 个项目保险到

期，全部发生赔付。其中，棉花项目7个，白糖项目2个，苹果项目2个。11个项目共产生赔付1 509.74万元，平均赔付率（赔付金额/保费金额）106.54%，惠及农户共计1.5万余户。其中，7个棉花项目平均赔付率为139.05%，2个白糖项目和2个苹果项目平均赔付率分别为51.59%和63.14%。

### （三）试点建设成果

一是试点规模进一步扩大。2018年郑商所试点项目共40个，数量比上年增长了1倍，且棉花和白糖品种单个试点项目最低承保规模由上年的1 000吨和3 000吨分别增加到了1 500吨和6 000吨；同时，将苹果纳入试点品种，试点项目数量、承保现货规模和服务农户数量均有明显增加。

二是开展县域全覆盖试点，为试点扩面工作积累经验。为进一步探索“保险+期货”模式的可复制可推广性，2018年郑商所采取了“点面结合”的试点建设模式，在白糖品种上先行先试，选择在广西罗城县开展“保险+期货”县域全覆盖试点项目。罗城项目承保白糖60 002.88吨，覆盖甘蔗种植面积131 527.9亩，承保农户6 164户。罗城项目打开试点扩面工作的突破口，为深化试点建设、推动试点建设迈上新台阶积累新经验。

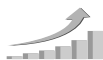
三是试点建设模式和方案更加贴近品种产业特征和农业经营主体需求。2018年试点建设中，郑商所积极引导期货公司和保险公司以提高保障程度为目的优化项目方案，增强了参保主体锁定收益的灵活性和保障程度。同时，为更加贴近相关品种试点区域订单农业的产业特征，一些期货公司和保险公司积极探索推动基于订单农业的双向承保模式。为满足种植大户的信贷需求，一些项目引入信贷机构介入，涌现出不少“信贷+保险+期货”试点项目。

四是试点的行业示范效应和社会影响力日益显现。2018年地方政府、期货公司和保险公司参与郑商所“保险+期货”试点的积极性明显提高，项目资金来源有效拓宽，除郑商所支持资金以外，2018年郑商所试点项目共争取到外部支持资金1 300余万元；同时，除郑商所试点项目外，地方政府和其他行业相关主体也开始自主开展项目建设，如在棉花品种上，新疆维吾尔自治区政府在博乐市、柯坪县、叶城县等三个县开展了约10万吨规模的棉花“保险+期货”试点建设；在苹果品种上，中国工商银行联合光大期货、东证期货等6家期货公司在陕西延长县开展了1.5万吨规模的苹果“保险+期货”试点建设。

## 五、综合业务平台服务实体经济

郑商所在进行多轮精密测试及系统优化升级后，于2018年3月30日正式上线综合业务平台（以下简称“郑商所综合平台”）。郑商所综合平台先后推出仓单交易、基差贸易、场外期权协商交易和仓单拍卖四项延伸业务，为实体经济和市场机构提供更加多样化、个性化的精准服务。





### （一）郑商所综合平台交易及市场推广情况

2018年，郑商所综合平台的仓单交易共成交PTA2 000吨，棉花43.7吨，成交金额1 218.2万元；基差贸易成交PTA5 010吨，成交金额1 724.1万元。

郑商所积极开拓市场，走访调研机构，了解客户真实需求，努力打开业务局面，先后举办3次推广会，支持合作单位开展7场“三业”活动，走访企业58家。法人客户开户数量为158家，主要包括期货公司风险管理公司、产业企业、商业银行、证券公司及保险公司。郑商所综合平台将不同产业客户资源聚合，努力为实体企业提供多元化的风险解决方案。

### （二）场外期权配合“保险+期货”试点项目

郑商所充分利用业务资源，发挥郑商所综合平台功能优势，在“保险+期货”项目上积极探索创新，为“保险+期货”项目中的场外期权产品提供了线上交易登记和现金结算等服务。截至2018年年底，郑商所综合平台共进行23个项目的登记，划转权利金约2 345.22万元，名义本金约9.25亿元，完成理赔金额约1 106万元。“保险+期货”线上登记不仅验证了郑商所综合平台场外期权的业务功能，更提升了项目的实施效率和效果，进一步规范了项目的资金划转流程，确保了试点项目即时足额赔付，减少了项目参与方的协调成本，切实保障了投保农户的种植收益，实现了机构间的互联互通。

### （三）配合国际化上线仓单拍卖业务

根据郑商所规定，国际投资者无法接收完税仓单。为配合PTA国际化业务，防止国际投资者在接到PTA含税仓单时发生交割违约，郑商所综合平台于2018年11月30日上线了仓单拍卖系统，一旦国际投资者在交割配对中的对手方持有完税仓单，则该仓单自动进入拍卖平台。

郑商所综合平台作为郑商所新推出的服务设施，旨在发挥交易所优势，不仅为企业提供了便捷、高效的期现、衍生品多层次业务生态链，也为探索期货市场服务实体经济提供了新途径、新方式。

## >>> 第四节 大连商品交易所服务实体经济情况

### 一、品种创新情况

#### （一）乙二醇上市

12月10日，乙二醇期货在大连商品交易所（以下简称“大商所”）上市。乙二醇期货是大商所上市的第17个期货品种、第4个化工品种，是大商所完善石化期货品种体系、拓展服务实体经济深度和广度的重要探索。

我国是全球最大的化纤生产和消费国，乙二醇是化纤产业的基础原料之一，上承石油化工，下启聚酯纤维，是联系两大国民经济支柱产业的重要枢纽。我国乙二醇对外依存度超过60%，国内有90%以上的乙二醇用于生产聚酯产品。乙二醇价格受到国内外宏观因素、原油价格、生产成本等多重因素影响，波动频繁，国内聚酯企业避险需求强烈。乙二醇期货平稳上市，有助于发挥期货市场价格发现功能，优化国内外资源配置；有助于为下游聚酯企业和众多的中小型贸易企业提供新的避险工具，与PTA期货相得益彰，为聚酯产业提供更完整、更全面的原料避险工具体系，促进相关产业持续平稳健康发展。

## （二）积极推动新品种研发

### 1. 生猪

2018年1月31日，生猪期货获得中国证监会立项批复，进入部委征求意见环节，迈出了我国商品期货市场活体实物交割创新的历史性一步。2018年，大商所先后开展规则论证会、质检机构培训、会员推荐人培训等论证及培训17次，共调研企业40余家，开展模拟交割42次，对生猪期货合约及规则细节工作不断精雕细琢，对产业最新变化时刻关注，并多次走访部委、协会进行沟通，为上市工作做充分准备。

### 2. 粳米

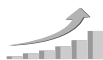
2018年，大商所积极推进粳米期货研发工作，并已向中国证监会上报上市请示。在此期间，大商所撰写并修订了粳米期货上市申请材料，并对100余个品牌的大米样品进行多轮摸底和对标检验，调研粳米相关企业44家，涉及黑龙江、吉林、辽宁、江苏、安徽、上海、广东7个粳米的主要省市，召开论证会广泛征求市场意见，并完成了征求农业农村部、发改委等相关部委，以及中国粮食行业协会意见征求工作。粳米期货交割质量标准以国家标准为基础，引入垩白度、脂肪酸值和长宽比等指标，以更好地贴近现货产业品质要求，并保证期货价格的代表性，已经完成合约制度的设计，进入上市审批环节。

## （三）期权创新情况

为进一步提升服务实体经济的深度和广度，更好地服务“三农”，2018年大商所在豆粕期权平稳运行的基础上，持续开展期权研发和创新工作，并取得明显成效。

一是大力推进玉米、铁矿石期权的上市相关筹备工作，同时做好储备品种的研究准备，推动商品期权品种多样化，促使商品期权覆盖的产品、服务的产业链更加广泛。2018年6月，玉米期权立项获中国证监会批复。大商所完成铁矿石期权合约设计，于2018年2月向中国证监会报送了铁矿石期权立项申请；2018年年底，大商所初步完成豆油、棕榈油期权合约草案设计。

二是完成期权组合保证金和期权套期保值管理等业务研发和系统上线，降低交易成本，提升资金使用效率，更好地满足产业客户风险管理需求。大商所已完成期权组合保证金和期权套期保值管理的设计研发和系统开发，并组织开展了相关市场



宣讲活动和专项全市场测试，于2018年12月28日上线了支持相关业务功能的系统版本。

三是完善制度与规则，重点就投资者适当性制度框架进行重构。在中国证监会牵头推动下，各交易所共同研究探讨，在交易所之间和交易所内部统一适当性制度，制定商品交易所统一的（期权和特定品种合并版本）适当性制度，并增加交易所内部和交易所间的适当性互认，优化适当性评估操作的流程，完成框架性制度草案。

## 二、修改合约规则，做精做细现有品种

### （一）黄大豆1号期货合约优化

黄大豆1号是大商所最早上市的农产品期货之一，也是我国期货市场早期交易最活跃的品种，在服务实体经济发展、帮助产业客户进行风险管理等方面发挥了重要作用。但近年来，大豆产业结构发生了较大变化，原黄大豆1号期货合约与现货实际不相适应，一定程度上制约了黄大豆1号期货市场功能的充分发挥。为进一步适应当前国产大豆现货贸易现状、降低市场交割成本、增强期货市场服务“三农”和实体经济的能力，2018年12月14日，大商所发布通知，调整黄大豆1号期货合约交割质量标准 and 交割包装方式。修改后的规则自A2005合约开始施行。

本次优化黄大豆1号合约交割质量标准，使期货质量标准更加贴近现货贸易实际情况，降低黄大豆1号合约交割品品质的复杂性和不确定性，有利于提高黄大豆1号合约的流动性，形成较为准确的国产大豆远期价格，帮助农民合理安排种植，指导企业加工生产，便利企业套期保值，提高企业抗风险能力。

### （二）玉米淀粉调整交割质量标准及相关规则

自2014年12月玉米淀粉期货上市以来，大商所不断优化、完善合约制度。为使玉米淀粉交割质量标准适应新国标，进一步贴近现货市场变化，提高客户交割结算的便利性，2018年11月23日，大商所发布通知，对玉米淀粉交割质量标准及地区升贴水结算规则进行修改。交割质量标准的相关修改自CS2001合约起实施；玉米淀粉地区升贴水结算规则修改自2018年12月1日起实施。

### （三）鸡蛋合约优化

为更好满足市场发展需求，适应投资者与产业客户对风险管理的需要，2018年5月25日，大商所发布《关于修改鸡蛋品种限仓规则的通知》，对《大连商品交易所风险管理办法》中鸡蛋品种限仓标准大幅提高，以适应养殖企业规模不断扩大的产业发展现状。

这是鸡蛋期货上市以来首次对限仓标准进行调整，一方面将提高规模较大养殖企业、贸易商进行期现结合的便利性，满足龙头企业在业务扩张、带动农户养殖过程中的风险管理需求，便利相关金融服务企业扩大“保险+期货”、场外期权等服务规模。另一方面，也有利于适当满足基金等机构客户的交易需求。



#### （四）修改焦煤交割质量标准

2018年7月11日，大商所发布《关于修改焦煤合约及相关规则的通知》，对焦煤期货交割标准品以及替代品的相关指标和升贴水进行调整。新规则自焦煤1907合约起施行。

新标准分别对交割标准品以及替代品相关标准和升贴水进行了调整，包括提升试验焦炉生成焦炭反应后强度（CSR），降低灰分，扩大硫分范围，增加镜质体最大反射率指标等。同时，通过CSR、灰分、硫分的升贴水设计，有效反映和贴近现货市场中不同品质产品的价差，进而提升期货价格代表性。为配合国家保护自有资源的相关政策，此次新标准扩大了替代交割品的硫分指标范围，便于硫分相对较高的国产焦煤参与。同时，通过梯度升贴水的设计，确保低硫配合焦煤的定位。当低灰、低硫的进口煤供应偏紧时，国产焦煤可以提供有效补充，从而在提高期货价格代表性的同时保障交割顺畅进行。

#### （五）胶合板合约优化

2018年6月8日，大商所对外公布修改胶合板合约及相关规则，并于胶合板1812合约上实施。本次修改通过调整交割质量标准扩大可供交割量，通过调整交割地区升贴水、调整交割制度等措施，使期货规则更贴近现货实际，提高山东等主产区产业客户参与积极性。

### 三、推进交割业务创新

#### （一）豆油实施动态升贴水制度

2018年1月19日，大商所正式公布《关于发布实施豆油动态升贴水相关规则的通知》，建立豆油期货以华东地区为基准交割地的动态升贴水制度。豆油期货也成为国内期货市场上第一个实施动态升贴水制度的品种。

豆油期货自2006年上市以来，华南地区与基准交割区域价差不稳定问题导致该地区一直未设立交割库。近些年，华南地区大豆压榨产能逐年增加，现货市场规模持续扩大，产业客户对华南地区设立豆油交割库的需求越来越强烈。为更好地满足实体企业的风险管理需求，2018年，大商所经过充分调研，本着充分贴近现货市场和控制交易交割风险的原则，提出了在豆油期货合约上增加动态升贴水制度。豆油期货动态升贴水由非价差固定值和价差动态值组成。其中，非价差固定值是交易所为突出华东地区基准交割地的地位而设立的，当前该数值为-50元/吨。价差动态值主要解决非基准交割区域和基准交割区域豆油价差不稳定问题。该制度创新性地解决华南地区设立豆油交割库所遇到的升贴水难以确立的问题，填补华南地区长期没有豆油交割库的空白；同时，豆油期货在动态升贴水制度上的探索，也为其他品种解决地区间价差不稳定问题提供有益借鉴，对整个期货市场的发展具有重要意义。



## （二）玉米期货引入厂库仓单和动态升贴水制度，扩大交割区域

12月14日，大商所发布通知对玉米集团交割相关规则进行修改，修改后的规则自玉米2001合约实施。此次修改涉及《大连商品交易所交割细则》《大连商品交易所标准仓单管理办法》等规则，主要修改内容是通过集团交割方式，将玉米期货交割区域扩大到全国主要产销区，对于非东北地区的厂库仓单，仓单持有人可以选择在非东北地区或东北地区提货。一是东北地区分库采用固定升贴水，非东北地区分库采用动态升贴水，解决东北基准地和其他区域之间价差不稳定的问题；二是客户持有非东北区域的某个分库的厂库仓单时，有提货地点选择权，如果认为升贴水不合理，或不希望在非东北地区提货，可选择在东北地区唯一的指定仓库提货，东北提货地点的确定性高；三是非东北地区分库只能开具厂库仓单，解决高温高湿等导致的非东北地区在库玉米质量易变的问题。

通过引入厂库仓单和动态升贴水等方式，玉米交割区域由东北四省区进一步扩大至全国主要产销区，有利于提高东北与其他地区玉米价格的联动性，加快形成全国统一的大市场；有利于通过期货交割实现产销地直接对接，减少中间贸易环节，促进区域间协调发展；有利于便利华北黄淮、华南等地区饲料养殖企业交割和套期保值，支持当地企业做大做强。

## （三）调整黄大豆1号期货交割区域及地区升贴水

12月28日，大商所发布通知，调整黄大豆1号合约基准交割地、增设交割区域及修改地区升贴水。自黄大豆1号2005合约开始施行。

此次调整主要涉及三个方面：一是将基准交割地由辽宁大连调整至黑龙江哈尔滨；二是增设牡丹江市、佳木斯市、齐齐哈尔市、双鸭山市等为交割区域；三是修改各交割地点与基准交割地升贴水。2020年3月最后一个交易日之前，已有黄大豆1号标准仓单将全部予以注销。2020年4月第1个交易日起，大商所将按照调整后的交割区域和升贴水办理标准仓单注册等相关业务。

此次调整更加贴合了国产大豆贸易流向和消费结构发展趋势，有利于增强期货盘面价格的代表性和影响力。同时，降低了企业交割成本，提高了交割便利性，提升了期货市场服务产业客户的水平。

## （四）LLDPE和PP期货交割免检品牌制度实施

2018年，大商所在LLDPE和PP期货上实施交割免检品牌制度，成为交割免检品牌的产品可以免检注册仓单。交割免检品牌制度是PVC期货交割注册品牌制度在LLDPE和PP期货上的推广，有助于降低交割成本，缩短仓单注册周期并降低客户注册仓单的不确定性。

免检品牌的产品注册仓单时可以免于质量检验。LLDPE、PP期货交割免检制度实施后，经交易所认定为交割免检品牌的LLDPE和PP产品在注册仓单时可以免于质量检验，现行的推荐品牌制度将废止。在免检品牌的认定环节，大商所将从企业的配合程度、下游用户的主观感受和产能、开工率等品牌的客观表现等多方面严格

把关，确保免检品牌本身的品质。

借鉴 PVC 相关制度安排，建立包装防伪和追溯机制，并明确厂家责任。为实现风险可控可查，借鉴 PVC 相关制度安排，要求免检品牌的商品须使用原生产厂家或者其认可的包装，包装袋上应注明商标、产品名称、产品标准号、净质量、生产厂名称及地址，并标识产品型号，以建立包装防伪机制。同时，在免检商品注册仓单时，要求货主提供对应的增值税专用发票复印件，交割仓库在商品入库时应当对包装、货物来源进行核对，免检品牌的生产企业必须予以配合，从而建立相应的追溯机制。此外，当已注册仓单的免检品牌商品不符合交割质量标准或非卖方承诺品牌的，由生产厂家在原交割地点无条件为提货方换货。

#### 四、“保险+期货”情况

为贯彻落实中央一号文件精神，进一步提升期货市场服务实体经济的广度和深度，在中国证监会的正确领导下，2018 年大商所基于服务“三农”方面的探索，借鉴成熟国家农业风险管理的先进经验，在继续稳步扩大“保险+期货”试点的基础上，面向全国推出了一个涵盖“保险+期货”、场外期权、基差贸易等多种形式，期货公司、保险公司、商业银行等多类型金融机构共同参与的、综合性的“农民收入保障计划”。通过这个计划，致力于充分发挥期货市场价格发现和风险管理的核心功能作用，利用交易所的平台，集合多类型金融机构优势，跨界合作，为农民、涉农企业提供高效、便捷、易参与、综合性、可持续的风险管理工具，全方位保障农民利益、助力农业系列改革高效推进和乡村振兴战略落地实施。

##### （一）2018 年试点基本情况

2018 年，“农民收入保障计划”试点备案 107 个项目（其中“保险+期货”主模式项目 86 个，场外期权主模式项目 21 个），涉及全国 16 个省区，共计服务约 510 个合作社和 12.7 万农户，覆盖约 630 万亩土地，计划投入资金 3 亿元左右。

##### （二）备案项目特点

一是试点数量多，试点生命力凸显。2018 年，“农民收入保障计划”试点备案 107 个项目，是 2017 年试点的 3 倍以上。在 107 个项目中，有 40 个左右项目预计获得政府支持，各级地方政府、农业及财政部门参与其中；有 50 个左右的项目备案附加基差贸易，行业内龙头企业参与其中；有 20 个左右的项目备案附加银行等金融机构。试点生命力突显，可持续性不断增强。

二是覆盖区域广，呈现集中连片态势。107 个项目覆盖黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、北京、天津、河北、河南、山东、安徽、江苏、甘肃、陕西、四川、重庆、湖南 16 个省区。其中，鲁证期货在黑龙江省佳木斯市桦川县总计开展了 24 万吨玉米价格险，基本实现了国家级贫困县桦川县的所有玉米全覆盖；国投安信等 4 家期货公司和华西期货等 5 家期货公司分别在内蒙古自治区莫力达瓦达斡尔族自治县开展了 4 个大豆价格险项目和 5 个大豆收入险项目，9 个项目总计保障大豆 12.54 万



吨，惠及该旗 15 个乡镇和所有建档立卡贫困户。

三是模式多样化，“订单农业 + 保险 + 期货”渐成气候。在 2018 年的试点中，有多个项目计划以基差贸易形式与农民签订订单合同，帮助农民利用期货价格进行基差点价销售粮食现货。在备案的玉米、大豆“保险 + 期货”项目中有 50 个左右项目备案完成了基差协议的签订工作。

### （三）试点取得突破

2018 年 8 月，财政部、农业农村部、中国银保监会三部委联合发布了《关于开展三大粮食作物完全成本保险和收入保险试点工作的通知》，提出在内蒙古、辽宁各选择 2 个县开展玉米收入保险试点。这是“保险 + 期货”试点取得的重大突破。

## 五、场外市场创新情况

### （一）大商所综合服务平台建设

为深化期货市场服务实体经济功能，满足实体产业的个性化风险管理需要、解决实体企业的风险管理痛点，推进大商所多元开放、国际一流综合性衍生品交易所转型发展，大连商品交易所自 2013 年开始研究部署场外市场建设工作，并于 2015 年正式开发上线“大连商品交易所综合服务平台”（以下简称“大商所综合平台”）技术系统。目前，大商所已经形成了大宗商品仓单业务、期现货价格指数、场外衍生品业务等多个场外业务线，大商所综合平台先后推出了农产品仓单串换业务、铁矿石仓单服务业务、铁矿石仓单置换业务和商品互换业务。

#### 1. 仓单及现货业务

（1）仓单串换业务。仓单串换业务的开展，不仅有利于期货市场更好地为产业服务，对于交易所而言也是业务创新之举。它通过交割厂库主体的“聚”解决了地理空间“散”的问题，实现了期货市场交割服务由“点”向“面”的转变，有效缓解了期货市场的标准化和现货交割环节多样化的矛盾，降低实体企业交割成本，也将切实提升期货市场服务实体经济特别是中小微企业的能力，促进多层次场外市场建设，降低期货市场仓库管理风险，为其他品种提供了有益借鉴。目前，仓单串换业务主要针对豆粕、豆油和棕榈油等油脂油料行业，客户可以通过大商所综合平台申请仓单串换，交易所根据集团每周报送的各个仓库的价格信息，发布不同地点的现货价差信息，作为串换客户与仓库结算串换升贴水的依据。

2018 年完成 5 400 吨豆粕的仓单串换业务。截至 2018 年年底，通过大商所综合平台完成总量达 21 440 吨的仓单串换业务。

（2）仓单服务业务。铁矿石仓单服务是大商所为改善客户交割能力、促进期现货市场对接，于 2017 年 5 月推出的一项创新性制度安排。大商所在铁矿石各交割地设置仓单服务商，为客户提供买卖仓单的服务，向客户买卖仓单提供新的渠道。自推出以来，运行平稳顺畅。

2018 年，在大商所综合平台完成 2 万吨铁矿石仓单服务业务。截至 2018 年年



底，通过大商所综合平台完成了 17 万吨铁矿石仓单的交收，占同期铁矿石交割总量的 2.94%。

(3) 仓单置换业务。为向境外交易者提供保税仓单的流动性，大商所依托于 2017 年实施的铁矿石仓单服务制度，于 2018 年 9 月创新性推出铁矿石仓单置换业务，在卖方的保税仓单数量低于境外买方的持仓数量时（也即境外买方有可能接到完税仓单），由仓单服务商注册“缺口”数量的保税仓单，与卖方客户的完税仓单相互转让后，卖方客户持有保税仓单与境外买方进行交割。

## 2. 场外衍生品业务

开展商品互换业务是大商所按照“巩固、充实、提升”工作方针、持续深入推进多元开放战略转型的重要举措，也是多层次衍生品市场体系建设的重要成果。

2018 年年初首个商品互换业务试点结束。下半年，大商所按照商品互换业务方案积极开展市场推广、规则制定和系统建设相关工作，并于 2018 年 12 月 19 日正式在大商所综合平台推出商品互换业务。

(1) 交易商招募及存管银行核准情况。2018 年 12 月 1 日大商所正式对外发布《关于开展商品互换业务交易商招募工作的通知》；2018 年 12 月 14 日核准首批 26 家商品互换交易商的资格，包括 5 家商业银行、3 家证券公司和 18 家期货公司风险管理公司。

同时为确保场外业务资金与场内业务资金的隔离和安全有效划转，大商所于 2018 年 12 月 12 日正式对外公告综合业务指定存管银行名单，包括交通银行、浦发银行、兴业银行、中国银行。

(2) 商品互换交易情况。2018 年 12 月 19 日商品互换业务正式上线。至 2018 年底，平台已经完成 1 笔互换交易，1 家交易商和 1 家产业客户参与交易，平台交易累计名义本金规模为 645 万元。

## (二) 场外期权发展情况

2018 年，大商所继续支持相关金融机构开展对应上市品种的场外期权试点，经过项目备案、运行、结项申报、评审等程序，最终结项 23 个项目。

2018 年大商所场外期权试点项目，理解和把握企业需求更为精准，策略更接地气，服务更加到位；参与试点项目的企业具备多样性、代表性，覆盖了油脂油料加工、钢铁等行业的大型国企和龙头企业，其中 8 家企业连续第二年参与试点项目，样板性、可复制性、推广性更强；积极响应扶贫攻坚战略，以场外期权打开精准扶贫新思路，支持两个贫困县项目，分别为华泰期货在甘肃省天水市秦安县开展的塑料项目和国投安信在黑龙江省绥滨县开展的大豆项目，进一步推动衍生品市场服务国家战略。

总体来看，经过近年来的实践积累，2018 年大商所场外期权试点项目能够更好地理解产业，直击实体企业经营中痛点，切实推动了期货市场产业服务模式的创新，并为服务实体企业进行风险管理、实现稳健经营贡献力量。



## >>> 第五节 中国金融期货交易所服务实体经济情况

### 一、股指期货服务实体经济

2018年，股指期货市场运行质量有所改善，市场效率有所提升，在保持自身稳定运行的基础上，继续发挥降低股市波动，提升股票市场运行效率，促进股票市场稳定发展等积极作用。为提升市场流动性，改进市场运行质量，便利投资者进行套期保值，更好发挥股指期货市场功能，中国金融期货交易所（以下简称中金所）进一步调整股指期货交易安排，优化股指期货交易运行，即降低交易保证金和平今仓手续费标准，提高日内开仓量限制标准。

#### （一）股指期货期现货市场走势高度一致，套期保值功能持续发挥

2018年，股指期货与现货市场保持高相关性，为发挥市场功能、稳定股票现货市场奠定了良好的基础。2018年沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约收盘价与现货指数的相关系数分别为99.90%、99.88%、99.94%，期现货价格高度相关。股指期货良好的期现拟合度为投资者套期保值提供了坚实基础。2018年，沪深300、上证50、中证500股指期货的套保效率分别为98.05%、98.65%、98.90%，较2017年有所提高。

#### （二）股指期货助力股票现货健康稳定，进而服务实体经济发展

股指期货是成熟的基础风险管理工具，是股票市场内在稳定机制不可或缺的组成部分。投资者可以通过持有股指期货对股票现货进行套期保值，来规避系统性风险，实现稳定持股，进而为股票市场发展提供更加稳定的资金支持，服务实体经济发展。股指期货上市后我国股市年化波动率、平均日内波幅等都有了显著下降。对比沪深300股指期货推出前后8年，沪深300指数的年化波动率下降了20%，平均日内波幅下降了32%。

#### （三）股指期货助力机构业务多元化发展，吸引长线资金入市

通过股指期货对冲风险和双向交易，机构投资者可以更加放心地将股票持有规模稳定在合理水平。同时，股指期货的对冲及多样组合交易策略拓展了资产管理业务发展空间，为机构投资者提供了多元的投资选择，促进了机构业务的发展，为股市提供长期稳定的买方力量，促进股市功能发挥。2018年，股指期货以机构持仓为主，法人客户持仓占比在六成以上，其中沪深300、上证50、中证500股指期货法人客户持仓占比分别为56%、51%、72%。

## 二、国债期货服务实体经济

(一) 国债期货市场功能持续发挥，促进国债发行，助力监管部门宏观调控，为机构提供更好的风险管理服务

2018年，国债期货市场流动性整体改善，价格发现和套期保值功能进一步发挥。流动性方面，国债期货整体的相对买卖价差、价格冲击成本等流动性指标均有改善。价格发现方面，期现货价格关系紧密，2年期、5年期和10年期国债期货主力合约与现货价格的相关系数分别达到97%、99%、99%以上。2018年，5年期、10年期国债期货套期保值效率分别为98.98%、99.59%，分别较2017年提高0.84个、0.41个百分点。2018年，国债期货有效发挥价格发现和风险管理职能，对债券市场平稳发展起到积极作用。国债期货有利于增强国债承销商投标意愿，促进国债发行。财政部明确将参与国债期货市场建设情况作为申请成为国债承销团成员的考核指标之一。国债期货为国债发行提供了定价参考，为承销商提供了避险手段。这使得机构参与国债投标的风险明显下降，投标积极性显著增加，有利于国债一级市场的发行。与国债现货市场的收益率报价相比，国债期货采用百元净价报价，价格公开透明，直观易懂，更好地向监管部门和市场传递国债市场走势变化及强弱信号。国债期货丰富了交易策略，帮助机构管理利率风险，促进机构完善做市业务。

(二) 机构投资者参与程度不断提高，市场成熟度日益提升，推动国债期现货市场共同发展

2018年，国债期货市场呈现机构投资者多元化程度提高、入市进度加快、市场参与度提升等特点。一是机构化程度进一步提升。2018年，机构投资者在国债期货中的持仓占比达81.35%，与2017年基本持平；日均成交占比43.5%，比2017年提升5.1个百分点。二是证券公司对国债期货参与度提升。截至2018年年底，已有70余家证券公司参与国债期货交易，涵盖记账式国债承销团成员、国债现货做市商、国债现货交易活跃主体，证券公司成为推动国债期货市场发展的中坚力量。三是资产管理产品积极利用国债期货管理利率风险，成为推动国债期现货市场发展的重要力量。目前，参与国债期货的资产管理产品涵盖证券公司资管计划、公募基金、期货资管、基金专户、阳光私募产品等类型。2018年，广义基金（含私募基金、公募基金、证券资管、期货资管）成为国债期货重要的参与主体，也推动了国债现货市场的进一步发展。

## 三、金融期货创新与制度建设情况

(一) 上市2年期国债期货，产品体系更加完善

2018年8月17日，中金所挂牌上市2年期国债期货，标志着覆盖短中长期的国债期货产品体系基本形成。2年期国债期货合约标的面值为200万元、票面利率为



3%的名义中短期国债，可交割国债范围为发行期限不高于5年、合约到期月份首日剩余期限为1.5—2.25年的记账式附息国债，涨跌停板设为上一交易日结算价的 $\pm 0.5\%$ ，最低交易保证金设为0.5%，其他合约条款与5年期和10年期国债期货一致。2年期国债期货的上市，进一步健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，丰富金融市场利率风险管理工具，提升债券市场服务实体经济能力。

（二）进一步优化股指期货交易安排，适度改善了市场流动性，有助于市场功能发挥

经中国证监会同意，中金所于2018年12月3日进一步调整股指期货交易安排，优化股指期货交易运行，将股指期货日内开仓量限制标准调整为单个合约50手，将平今仓手续费标准下调为成交金额的万分之四六，将沪深300和上证50股指期货的保证金标准下调为10%，中证500股指期货的保证金标准下调为15%。

交易安排调整后，股指期货市场总体运行平稳，各类投资者参与理性，市场呈现出以下特点：市场规模有所增加，成交持仓比保持稳定。从调整前后一个月的情况看，股指期货市场日均成交量和日均持仓量均有所增加，增幅分别为40%和17%左右，成交持仓比基本保持稳定，期现基差有所收敛，资金使用效率提高，市场流动性有所改善。总体来看，股指期货交易安排的调整优化便利了投资者参与股指期货交易，适度改善了市场流动性，提升了市场运行质量和效率，有助于更好地发挥股指期货的市场功能。

（三）优化国债期货持仓限额制度，调整可交割国债范围

2018年2月12日，中金所主动适应国债期货市场发展需求，适时优化国债期货交易规则。一是优化国债期货持仓限额制度，减少限仓和保证金梯级，扩大限仓额度，并配套修改套保套利额度申请和生效时间。5年期国债期货梯度保证金由“1.2%—1.5%—2%”调整为“1.2%—2%”，10年期国债期货梯度保证金由“2%—3%—4%”调整为“2%—3%”。一般月份限仓额度提高到2000手，临近交割月份提高到600手。二是剔除可交割券中部分旧券，将发行期限在7年以上的旧券从5年期国债期货可交割券范围中剔除，发行期限在10年以上的旧券从10年期国债期货可交割券范围中剔除。国债期货合约规则的优化调整，有利于提升国债期货市场承载能力，增强临近交割月市场流动性，消除新旧券定价差异影响，提高国债期货定价准确性，促进国债期货市场功能发挥。



## 第四章

# 2018 年中国期货市场对外 开放情况

### >>> 第一节 中国期货市场对外开放总体情况

2018 年，中国证监会加大期货市场对外开放力度，促进跨境监管与执法协作。一是期货市场对外开放迈出实质性步伐，且态势良好。继原油期货作为首个对外开放品种成功上市后，铁矿石期货正式引入境外交易者，成为我国首个已有期货国际化的品种。PTA 期货作为全球唯一的聚酯类期货品种正式引入境外交易者，市场运行平稳，舆论报道积极正面。二是推进期货服务业对外开放政策正式落地。《外商投资期货公司管理办法》发布实施，期货公司“引进来”“走出去”同步推进，提升跨境服务能力，促进行业竞争能力的整体提升。三是跨境监管执法和国际交流合作稳步推进。中国证监会与新加坡金管局签署期货监管合作备忘录。中国证监会加强与香港证监会执法合作，应请求提供监管信息 24 件，与香港证监会专门就期货市场监管签署合作备忘录。参与国际证监会第七委员会（IOSCO - C7）相关工作。参与金融稳定理事会场外衍生品工作组，推进全球场外衍生品监管改革工作。四是期货交易所境外布局逐步深化。中国证监会指导交易所积极推进境外注册工作，便利境外投资者参与。推进交易所合格中央对手方（QCCP）评估认定。上海国际能源交易中心和大商所在香港证监会注册为自动化交易服务（ATS）提供者，便利当地



投资者直接参与境内特定品种交易。

截至2018年年底，全国期货公司共设立20家境外子公司，全部位于中国香港，其中17家香港子公司已开展业务。境内期货公司在中国香港上市的有2家，分别是鲁证期货股份有限公司和弘业期货股份有限公司。外资参股（外资持股比例在5%以上）的期货公司有2家，分别是摩根大通期货有限公司和银河期货有限公司。

## >>> 第二节 上海期货交易所对外开放情况

### 一、对外开放情况

#### （一）以原油期货上市为抓手积极推进国际化发展战略

2018年3月26日，原油期货在上期所全资成立的上海国际能源交易中心（以下简称上期能源）正式上线运行。

#### 1. 确定“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的原油期货国际化方案

原油期货是中国期货市场国际化的试点，加上石油产业自身具备高复杂性，以及近年来我国原油对外依存度不断上升、国际石油市场动荡加剧、国际油价大幅波动等，为了取得最大程度的各方共识，得到各方面的广泛支持，经过多年研究和综合考量，原油期货最终确立了“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的基本思路。

“国际平台”即交易国际化、交割国际化和结算环节国际化，引入包括跨国石油公司、原油贸易商、投资银行等在内的境内外交易者参与，推动形成反映中国和亚太时区原油市场供求关系的基准价格。“净价交易”就是计价为不含关税、增值税的净价，区别于国内目前期货交易价格均为含税价格的现状。“保税交割”就是依托保税油库，进行实物交割。“人民币计价”就是采用人民币进行交易、结算，接受美元等外汇资金作为保证金使用。

#### 2. 完善相关政策，消除制度障碍，奠定原油期货上市基础

原油期货在上市推进过程中，相关部门给予了大力支持，发布了一系列的政策，主要有《关于原油和铁矿石期货保税交割业务增值税政策的通知》《境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易管理暂行办法》《做好境内原油期货交易跨境结算管理工作的公告》《关于境外交易者和境外经纪机构从事境内特定品种期货交易外汇管理有关问题的通知》《关于开展原油期货保税交割业务的公告》《质检总局关于做好期货原油检验监管工作的公告》《关于支持原油等货物期货市场对外开放税收政策的通知》等。这些政策的出台为原油期货的上市运行奠定了坚实的

基础。

### 3. 四种模式引入境外参与者，建立中央对手方机制，引入做市商制度等

根据我国期货市场实际运行情况和扩大对外开放的探索步骤，原油期货旨在建立一套既符合我国市场监管制度要求，又吸收国际市场通行惯例的规则体系。在此基础上原油期货共设计了四种境外参与模式：一是境内期货公司会员直接代理境外客户参与原油期货；二是境外中介机构接受境外客户委托后，委托境内期货公司会员或者境外特殊经纪参与者（一户一码）参与原油期货；三是境外特殊经纪参与者接受境外客户委托参与原油期货（直接入场交易，结算、交割委托境内期货公司会员进行）；四是作为上期能源境外特殊非经纪参与者，参与原油期货。

同时，采纳国际通行做法，作为中央对手方，上期能源在期货交易达成后介入期货交易双方，成为所有买方的卖方和所有卖方的买方，以净额方式结算，为期货交易提供集中履约保障。针对原油期货上市初期的交易和持仓均集中在一个合约，品种的主力合约连续性以及非近月合约的市场参与度有待进一步提升的情况，上期能源于2018年10月11日发布了《上海国际能源交易中心做市商管理细则》，并于2018年10月26日夜盘正式引入做市商机制，有效提升了后续合约的活跃度，截至2018年年底，已经初步形成了主力合约近月连续换月的态势。

### 4. 积极推动境外注册及市场推广

持续推进上期能源境外注册工作，为境外交易者和境外经纪机构直接参与原油期货交易提供了更多的合法、高效的渠道。2018年3月15日，上期能源获“香港证券及期货事务监察委员会（SFC）”批准为自动化交易服务（ATS）提供者，可在香港地区向当地市场参与者提供电子平台交易。2018年11月15日，上期能源获得新加坡金融管理局（MAS）批准，成为认可的市场经营者（RMO），允许新加坡符合条件的机构和个人入场交易。上期所也已在新加坡设立了境外办事处，今后还将在迪拜、香港等地设立境外办事机构，以便于更好地推进原油期货的境外推广。

### （二）加快推进20号胶期货对外开放工作

2018年6月11日，20号胶期货获得中国证监会批复作为特定期货品种立项，确定了20号胶期货“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的上市模式。自获得立项批复以来，上期所加紧推进20号胶期货上市挂牌的各项准备工作。截至2018年年底，已完成20号胶期货合约及业务规则设计草案，正在稳步推进落实各项配套政策工作。

上市天然橡胶期货的国际化品种——20号胶期货，既能促进“产融结合”振兴我国天然橡胶产业、助力供给侧结构性改革战略实施，又能助力国内企业在东南亚投资发展、服务国家“一带一路”倡议、加强我国多边战略合作关系、扎实推动人民币国际化并建立全球天然橡胶定价中心，也有助于进一步推进我国期货品种的国际化尝试、深化对期货合约交易模式的探索、改善投资者结构。



## 二、国际化品种运行情况

2018年，上海原油期货自上市以来，总体呈现出“交易平稳、结算流畅、交割顺利、监察严格、风控到位、功能初步显现”的良好态势，全年共完成4个合约的实物交割，市场结构持续优化，服务实体经济能力初显，原油期货国际化迈出坚实步伐。

### （一）交易平稳，市场规模稳步增加

一是交易平稳，合约和规则经受了实践检验。截至12月28日共计189个交易日内，原油期货历经多个重大节假日（涉及保证金和涨跌停板调整），以及国际原油价格单向大幅下跌等重大变化，通过加大组织保障和体制机制建设、深化职能并夯实基础等举措，确保了原油期货的平稳运行。二是最高成交量突破35万手，较上市初期（3月26日，下同）放大17倍。截至12月28日，上海原油期货累计总成交量2 650.94万手，日均成交量14.03万手（单边计算）；其中，12月7日单日最高成交量达到35.98万手，是上市初期成交量的17倍。三是总成交额超12万亿元，多个交易日成交额破千亿元。截至12月28日，上海原油期货累计总成交额12.74万亿元，日均成交额673.99亿元人民币。12月7日，原油期货的单日成交额达到1 490.56亿元。四是期末持仓量2.99万手，较上市初期放大17倍。从数据看，已经远远超过迪拜商品交易所（DME）、东京工业品交易所（TOCOM）等交易所原油期货的持仓量水平。

### （二）境内外客户积极参与，市场结构持续优化

一是客户开户数较上市初期数量翻番。截至12月28日，上海原油期货开户数量已经超过3.7万个，较上市初期的1.67万个数量翻番。二是境外客户积极参与，且保持良好增长势头。作为国内第一个国际化的品种，境外客户的交易量占10%左右，持仓占15%甚至25%。客户广泛分布在中国香港、中国台湾、新加坡、英国等地。三是原油期货的机构客户占比相对较高，已经成为稳定市场的中坚力量。从持仓量来看，个人持仓占比大概40%左右，特殊法人和一般法人占比各30%左右，相对其他商品期货，原油期货机构参与的比例要高很多。四是合约月份结构不断优化。上市初期原油期货的交易量集中在SC1809单个月份的合约上。但从10月20日实行做市商制度以来，主力合约从SC1812顺利转到了SC1901，而且SC1902、SC1903也有了一定交易规模，更好地满足了实体企业和境外投资者参与的需要。

### （三）交割顺利，服务实体经济能力初显

2018年，原油期货交割顺利，过程平稳有序，交割主体类型丰富。截至12月28日，原油期货共完成了4次实物交割，交割总量284.9万桶，金额共计人民币12.17亿元，包含阿曼苏丹国阿曼原油和伊拉克共和国巴士拉轻油两个油种，涉及3家指定交割仓库的3个存放点。实物交割的买卖主体包括知名大型石油石化企业、一般贸易公司、期货公司风险管理公司等多种类型公司。交割多次顺利完成，为品

种的持续活跃和走向成熟打下了基础。

上海原油期货价格已被现货企业采用作为现货的计价基准，国际市场对上海原油期货给予客观正面评价。2018年3月，壳牌与联合石化签署了为期一年的原油贸易合同，从2018年9月至2019年8月执行。这是第一笔用上海原油期货作基准价计价交易的现货原油贸易，信息披露后引起了境内外广泛关注。2018年10月，联合石化出售了35万桶以上海原油期货合约作为计价基准的原油现货，买方为山东独立炼厂山东京博石油化工有限公司，计价方式为12月上海原油期货合约价格加上升贴水，这是我国石油市场首次使用上海原油期货合约作为现货贸易计价基准。

2018年9月20日，英国杂志《期货与期权世界》（Futures & Options World, FOW），将上海原油期货（SC）评为“2018年度亚洲地区最佳新上市衍生品合约奖”；12月，FOW杂志再次授予上海原油期货（SC）“2018年度国际能源和商品市场最具创新力新上市合约奖”。国际能源署（IEA）、石油输出国组织（OPEC）等国际机构对上海原油期货高度关注并进行了客观公正的正面评价。

### 三、国际及港澳台合作与交流

#### （一）上期所与国际及港澳台合作及交流

2018年，上期所积极贯彻习总书记提出的“扩大金融对外开放”指示精神，继续深化国际交流合作，服务交易所国际化战略。努力推进交易所国际化建设进程，通过与常规国际交往工作的有机结合，不断加强与国际行业组织、境外交易所的交流与合作，助推上期所国际化进程。

##### 1. 努力推进上期所国际化建设

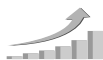
为贯彻国家“一带一路”倡议，推进上期所国际化进程，新加坡办事处（以下简称驻新办）已于2018年6月开业运行。驻新办自运行后，广泛与新加坡当地机构进行近百次沟通交流，了解全球客户需求，积极解答相关投资者关切内容。与新加坡相关政府机构、石油企业、贸易企业、中介服务机构等建立广泛的业务联系，密切关注市场及监管动态，寻求更多合作机会。

##### 2. 上期所与境外交易所开展务实合作

上期所积极与“一带一路”沿线交易所签署谅解备忘录，扩大与“一带一路”沿线交易所的国际合作联盟，不断提升上期所的国际影响力，增强上期所国际品牌的认可度。2018年3月，上期所和挪威浆纸交易所（NOREXECO ASA, The Pulp & Paper Exchange）签订战略合作协议。双方就纸浆期货合约、期货价格、市场发展等沟通交流，积极探索合作模式。此外，初步完成了与泰国期货交易所（TFEX）关于谅解备忘录的文本谈判。

上期能源与芝加哥商业交易所集团（CME Group）、迪拜商品交易所（DME）多次探讨交流，在IT、产品、交易结算制度等方面不断加强合作。





### 3. 与国际行业组织积极互动

作为世界交易所联合会（WFE）和美国期货业协会（FIA）的会员，上期所积极参加上述国际行业组织的各类会议，同时也积极利用这些组织提供的数据和信息资源推进上期所国际业务的发展。积极收集全球衍生品行业动态，编译国际衍生品市场和监管信息周刊46期，并定期对外发布。

上期能源也与FIA保持密切联系，除固定拜访和交流，还经常参与FIA的国际会议并发言。

### 4. 持续做好境外来访和外事出访工作

2018年上期所共接待境外来访48批次，来访机构包括俄罗斯联邦反垄断局、新加坡金融管理局、新加坡律政部、泰国橡胶管理局等政府机构及监管部门，新加坡交易所（SGX）、挪威浆纸交易所（NOREXECO ASA, The Pulp & Paper Exchange）、芝加哥商业交易所集团（CME Group）等交易所，委内瑞拉驻沪总领馆、美国驻沪总领馆、澳大利亚驻沪总领馆、泰国驻沪总领馆等使领馆，以及伊拉克国家石油营销组织、Optiver（澳帝桦集团）等企业。

2018年上期所共完成外事出访任务24批次，积极参与国际重要行业会议，促进国际同行间的友好交往，学习发达国家与地区资本市场发展的成熟经验，助推上期所国际化进程。

#### （二）上海期货交易所国际会议

2018年5月29—30日，上期所和中金所共同主办的第十五届上海衍生品市场论坛在上海成功举行。论坛以“改革新篇章，开放新里程——建设富有国际竞争力的中国特色期货市场”为主题，回顾总结期货市场改革开放的成果与经验，共同探讨新时代期货市场的前景和未来，各方代表畅所欲言，建言献策，取得了良好成效。在中国证监会、上海市政府、国务院有关部委和国内外业界等有关方面的关心支持下，上海衍生品市场论坛自2004年以来已连续成功举办十五届，成为享誉海内外期货和衍生品行业的重要会议活动，见证了期货市场改革开放以来取得的历史性成就。

为推进期货市场对外开放，配合原油国际化工作的开展，2018年4月25日，上期能源与国际能源署（IEA）共同举办“《石油市场报告2018》中国发布会”，对国际石油市场进行分析与预测，探讨了当前石油市场的变革和未来趋势。以召开第十五届上海衍生品市场论坛为契机，同期举办上衍能源论坛，邀请国内外石油行业知名企业的专家，结合上海原油期货的上市和国内外能源行业发展趋势，剖析世界原油供给、需求、运输及未来的发展前景，并对上海原油期货未来发展提出宝贵建议。

为了拓宽橡胶产业对外交流渠道，促进全球橡胶产业共商共享、深度合作，2018年5月和8月，上期所分别与云南天然橡胶产业集团有限公司、广东省广垦橡胶集团有限公司联合举办国际橡胶产业发展论坛。论坛围绕乡村振兴战略、“一带

一路”倡议下天然橡胶产业的发展与机遇等主题展开，进一步凝聚业界共识，促进主产区价值功能的发挥。两次会议国内外参会人员逾 800 人次。联合办会加深了上期所与全球天然橡胶主产国及国际橡胶研究机构的交流与合作。

## >>> 第三节 郑州商品交易所对外开放情况

### 一、对外开放总体情况

#### （一）制定对外开放总体方案

郑商所通过对境内外交易所 7 个层面 21 种对外开放方式进行梳理总结与利弊分析，结合中国证监会《关于境内交易所服务“一带一路”建设的行动愿景》和自身实际，在广泛征求意见的基础上，制定了《郑州商品交易所对外开放总体方案》，明确提出郑商所对外开放工作的指导思想与基本原则，提出“三个提升”的工作目标，聚焦积极“引进来”与探索“走出去”六大任务，明确提出夯实开放基础、强化业务支撑两个层面的十六项配套措施和“三个加强”的三项保障措施，为郑商所对外开放各项工作提供指引。

#### （二）制订建设国际定价中心建设方案

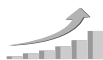
为积极配合国家战略，加快建设大宗商品国际定价中心，郑商所结合自身实际，制订了建设大宗商品国际定价中心工作方案。方案分析了郑商所建设大宗商品国际定价中心的品种基础与国际定价中心的差距和面临的困难，以此为基础，制订建设 PTA 国际定价中心的近期、中远期和需持续开展的具体工作计划，绘制时间表和路线图，明确实施方案的负责人和执行团队，扎实推进各项工作有序开展。

#### （三）稳步推进新加坡代表处筹备工作

2018 年 7 月，中国证监会批复同意郑商所在新加坡设立首个境外代表处。郑商所随即成立新加坡代表处筹备工作组，形成代表处选址、资产采购、技术部署等的工作方案，推进相关工作有序开展。

#### （四）做好国际市场研究与推广工作

2018 年，郑商所积极开展结算价授权、股权合作研究，形成系列研究成果，为探索境内交易所对外开放新模式提供参考借鉴。继续在美国期货业协会伦敦、芝加哥国际衍生品博览会上专设展台，并拓展至《期货与期权世界》（FOW）亚洲年会，积极宣传郑商所品种及市场发展成果，同国际行业协会、知名产业客户、投资机构与行业专家等进行沟通交流。派员赴新加坡参加伍德麦肯兹亚洲聚酯会议并发表主题演讲，提前在国际市场为 PTA 引入境外交易者做准备。



## 二、国际化品种运行情况

### （一）积极推动 PTA 期货引入境外交易者落地

制定 PTA 期货引入境外交易者方案。完成 15 部国际化相关业务细则的修订，其中新制定业务细则 3 部，并推出英文版。

完成技术系统修改及测试。完成开户、备案、交割和结算等系统开发及测试，开展全市场联调联测，为 PTA 期货引入境外交易者做好技术准备。

做好宣传教育和市场推介。举办 PTA 期货国际化业务培训班及网上视频培训，使会员和投资者了解并掌握 PTA 引入境外交易者业务流程；通过 PTA 产业大会、行业会议、会员走访等宣传、推介 PTA 期货国际化业务。

### （二）国际化品种运行情况

2018 年 11 月 30 日，PTA 期货引入境外交易者成功启动，境外交易者积极参与。截至 2018 年年底，共有 90 个境外客户开户，70 余个客户参与交易，18 家境外经纪机构完成备案。境外客户成交量占比约 3.12%。

## 三、国际合作及交流情况

### （一）积极准备加入美国期货业协会（FIA）

2018 年，郑商所与 FIA 高层多次沟通协商，获得 FIA 主席签署的遵守“一个中国”原则的书面承诺，并推动其对业务流程、官方网站和其他书面材料符合“一个中国”原则的核查与更正。以此为基础，完成加入 FIA 的最后准备工作。

### （二）与德意志交易所集团（Deutsche Börse）签署谅解备忘录

在前期与德意志交易所集团达成初步意向的基础上，同德意志交易所集团就谅解备忘录的具体条款进行多轮磋商，于 2018 年 9 月 8 日，双方正式签署谅解备忘录。双方承诺开展高层互访、人员培训、信息共享等工作，共同探索“一带一路”框架下的合作机会。

### （三）认真做好外事出访及对外交流工作

2018 年办理 17 批 78 人出访，同比增长 13% 和 15%。贯彻落实国家战略，继续增加针对“一带一路”的出访交流，共有 6 批 21 人前往新加坡、泰国、匈牙利等沿线国家及地区执行出访任务。与此同时，全年接待境外来访批次和人数再创新高，共接待 21 批 85 人来访，同比增长 50% 和 31%。与往年相比，来访机构范围更广，包括境外政府部门、监管机构、交易所、期货公司、投资银行、对冲基金、技术及信息服务商等；高层互访明显增多。

### （四）成功举办第三届中国（郑州）国际期货论坛

2018 年 9 月 8—9 日，郑州市人民政府、郑州商品交易所、芝加哥商业交易所集团联合主办的“2018 第三届中国（郑州）国际期货论坛”在郑州成功召开。论



坛以“新理念 新征程 新作为——期货市场服务现代化经济体系建设”为主题，分析期货及衍生品市场发展监管形势，研讨交易所及期货业国际化路径与选择，分享实体企业风险管理模式与经验，展望行业改革开放与创新发展前景。中国证监会副主席方星海、河南省政府副省长戴柏华出席论坛并致辞，美国著名经济学家罗伯特·巴罗、美国商品期货交易委员会首席运营官迈克尔·吉尔等境外知名人士发表主题演讲。境内外十余家知名交易所代表参会研讨，国内外龙头企业嘉宾参会交流。新华社、中央电视台、经济日报等百余家媒体对论坛进行报道，引起社会各界广泛关注，展示了期货市场服务实体经济的良好形象，为推动我国期货业对外开放、促进境内外市场合作交流发挥了积极作用。

## >>> 第四节 大连商品交易所对外开放情况

### 一、对外开放情况

#### （一）设立新加坡代表处，有序推进对外开放

2018年1月10日，大商所获新加坡国际企业发展局批准，设立新加坡代表处，加强大商所与境外产业客户和金融机构的沟通。

#### （二）开展交易所境外司法辖区和法人实体注册，提高大商所期货市场对外交易者的吸引力

一是完成交易所中国香港自动化交易服务（ATS）牌照注册工作。大商所于2018年5月16日获得中国香港自动化交易服务牌照，允许在港开展铁矿石期货的推广工作，为大商所面向境外交易者进行直接、主动的沟通提供了合法便捷的渠道。

二是完成交易所全球法人机构识别编码（LEI编码）注册。大商所于2018年7月获得全球法人机构识别编码，为境外机构合规参与大商所期货交易、顺利开展国际化业务提供了便利。

#### 三是启动新加坡注册认可市场营运商（RMO）相关工作。

#### （三）加强境外市场宣传和拓展，积极为境外参与者提供交易便利

一是通过国际大会发言、设置独立展台等方式宣传大商所期货市场。全年完成12次境外市场拓展活动，先后在马来西亚POC大会、英国IDX博览会、美国FIA博览会等国际大会设置交易所展台；大商所受邀参加在香港举办的铁矿石境外专业投资者沙龙并发表主题演讲。

二是全年联合境外机构在中国香港、新加坡、英国伦敦、日本东京和韩国首尔举办了8场境外投资者交流会，便于境外客户增进对大商所铁矿石国际化业务的了解。



三是走访调研中国香港、新加坡、英国伦敦、日本东京和韩国首尔等地产业客户，了解市场需求。

四是面向境外产业客户开展“大商所铁矿石基差贸易暨期货交易培训”，推动其了解和参与铁矿石市场。

五是全面完成铁矿石英文宣传材料，持续完善其他品种英文宣传材料和网站建设。

#### （四）成功举办国际行业大会，提升大商所国际市场影响力

2018年10月15—17日，大商所联合英国《期货与期权世界》（FOW）在大连成功举办了“中国及全球衍生品市场发展论坛”。大会围绕“期权市场的机遇和挑战”的主题，进行了广泛、深入的讨论，达到了交流信息、分享经验、增进共识的预期。共有来自全球20个国家和地区的461名代表参会，其中境外机构有54家，包括境外交易所、投资银行、商业银行、证券公司、期货公司、投资咨询机构、信息技术公司、产业客户和高校学者。

## 二、铁矿石期货国际化品种运行情况

### （一）市场依旧保持较高的流动性

受铁矿石市场波动窄幅震荡及其他品种市场活跃等因素影响，铁矿石期货流动性有所降低，但仍能满足市场避险需求。进入2018年，铁矿石期货价格波动率逐季度下降，市场避险需求低，成交量同比略有降低，2018年1—12月累计成交2.36亿手，日均成交量97.32万手，同比下降28.06%，日均持仓量80.48万手，同比下降27.98%。

铁矿石期货2013—2018年成交量和持仓量见图4-4-1。

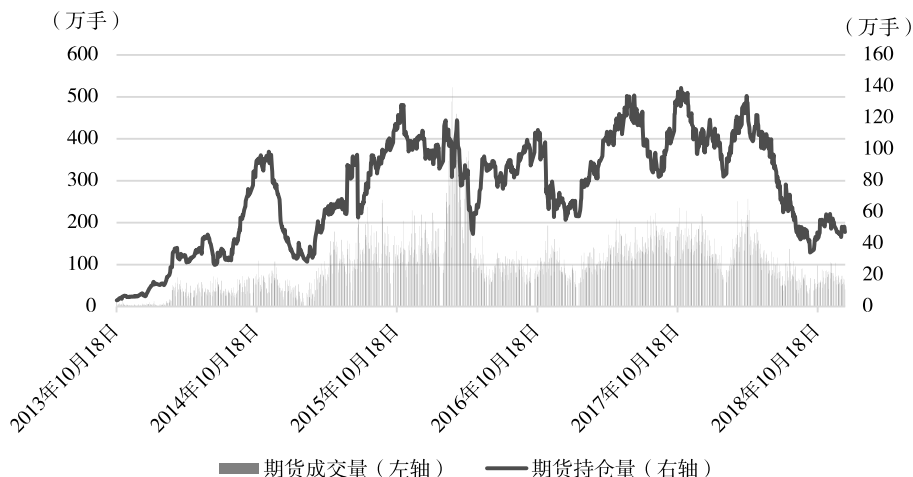


图4-4-1 铁矿石期货成交量和持仓量

数据来源和说明：大连商品交易所；统计时间2013年10月18日—2018年12月31日。

2017—2018年铁矿石期货价格波动率及成交量见表4-4-1。

表 4-4-1

铁矿石期货价格波动率及成交量

|               | 1 季度  | 2 季度  | 3 季度   | 4 季度   |
|---------------|-------|-------|--------|--------|
| 2017 年波动率     | 47%   | 38%   | 32%    | 31.50% |
| 2017 年成交量（万手） | 5 274 | 7 912 | 10 040 | 9 649  |
| 2018 年波动率     | 23%   | 22%   | 17%    | 22.09% |
| 2018 年成交量（万手） | 7 006 | 8 360 | 4 348  | 3 935  |

### （二）法人客户交易、持仓占比稳步提升

受适当性制度和品种波动性下降双因素影响，国际化后，参与铁矿石交易的客户数和法人客户数均有所降低，但法人持仓占比稳步提高。2018 年 1—12 月，铁矿石的交易客户数 329 273 家，国际化前月均 165 935 家，国际化后月均 109 048 家，下降了 34.28%（见图 4-4-2）；但从法人持仓占比看，2018 年 1—12 月，参与铁矿石交易的法人客户日均持仓占比为 41.01%，其中，国际化后为 44.34%；法人客户的成交占比也有一定程度的提升（见图 4-4-3）。

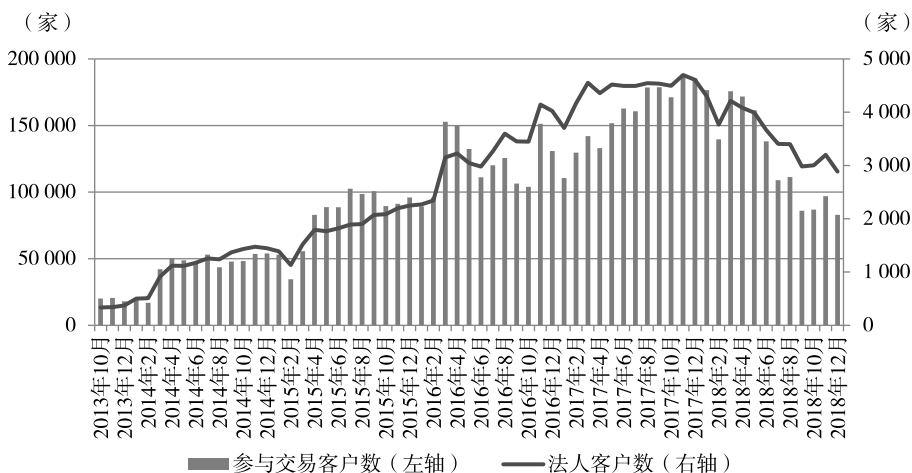


图 4-4-2 参与铁矿石交易的法人客户数量

数据来源与说明：大连商品交易所；统计时间 2013 年 10 月 18 日—2018 年 12 月 31 日。

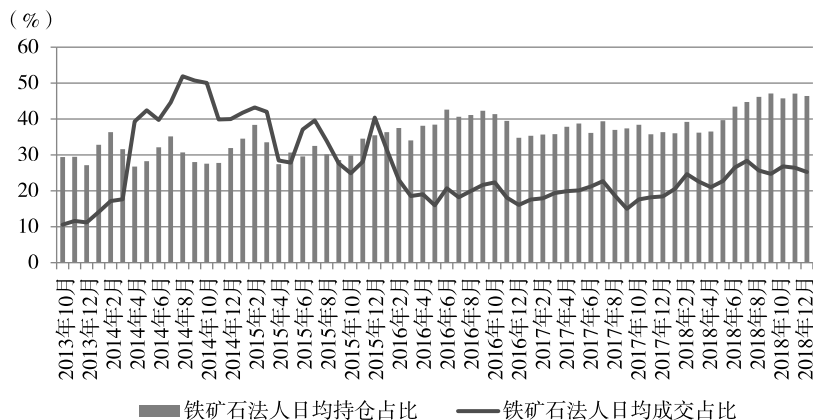


图 4-4-3 铁矿石法人客户日均成交、持仓占比

数据来源与说明：大连商品交易所；统计时间 2013 年 10 月 18 日—2018 年 12 月 31 日。



### （三）境外交易者初步显示了参与积极性

境外开户数逐渐增多，开户数以中国香港地区和产业客户为主。截至12月底，铁矿石期货境外客户开户数113个，来自10个国家和地区（中国香港、新加坡、阿联酋、中国台湾、日本、英国、澳大利亚、马来西亚、瑞士、新西兰），其中有77个客户参与了交易。经纪机构备案方面，来自英国、新加坡、中国香港等5个国家和地区的41家境外经纪机构通过30家境内期货公司完成了57组委托业务备案。

### （四）实物交割顺畅，价格有效回归

境内客户交割未受影响，交割基差更为稳定。国际化后，铁矿石共有I1805、I1807、I1809、I1811四个合约发生交割，累计交割171万吨，交割地点仍以华东港口为主，主流交割矿种占比81.87%；四个合约的交割基差平均13.35元/吨，较国际化前（2017年1月—2018年4月底）交割平均基差24.03元/吨收窄了44.44%。

首个境外客户可交割合约保税交割平稳实施，各项制度得到有效检验。铁矿石1809合约是境外交易者第一个可交割合约，同时在此合约上也落地了第一笔保税交割，交割数量1万吨，交割矿种为PB粉，交割地点为大连港。交割买方在接到保税交割仓单后，已顺利注销仓单。相关申报均已完成。

### （五）价格发现功能进一步彰显

一是期现价格持续保持高度相关、套保效率高。上市以来至2018年12月，铁矿石期现价格相关性高达0.98，铁矿石期货价格与普氏指数、新交所铁矿石期货价格的相关性在0.95以上。此外，2018年上半年，铁矿石期货套保效率90.45%，国际化后，铁矿石期货境内外价格联动性日益增强（见图4-4-4、表4-4-2）。

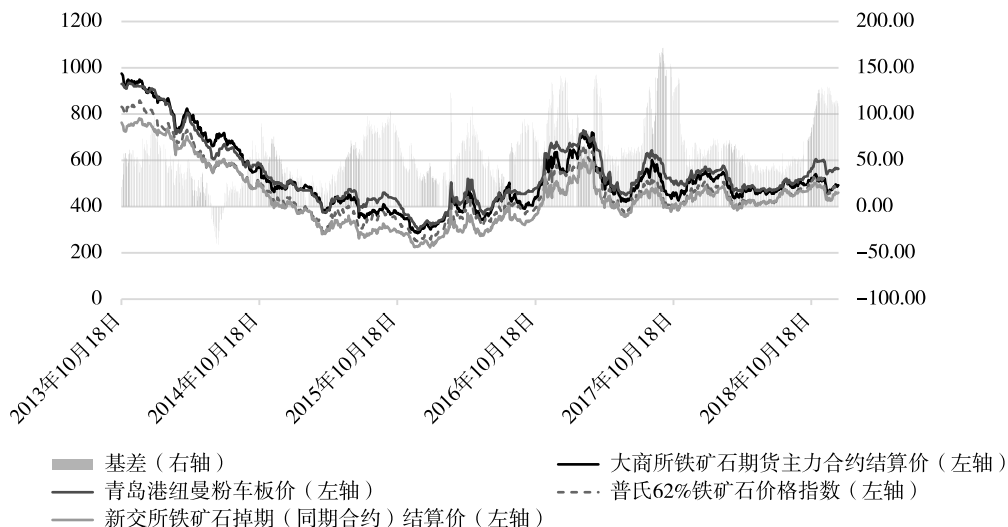


图 4-4-4 铁矿石价格走势

数据来源与说明：大连商品交易所；统计时间2013年10月18日—2018年12月31日。

表 4-4-2

铁矿石套期保值效率

| 年度   | 套保效率 (%) |
|------|----------|
| 2013 | 0.16     |
| 2014 | 54.25    |
| 2015 | 86.48    |
| 2016 | 75.71    |
| 2017 | 88.87    |
| 2018 | 73.85    |

二是铁矿石期货价格市场接受度大幅提高。铁矿石国际化的目的是引入境外交易者，完善期货价格形成机制，推动市场应用期货价格进行现货贸易。对外开放后，铁矿石期货在国际市场的影响力进一步提升，尤其是以期货价格为基准的基差贸易在现货得到普遍推广。2018年8月，河北钢铁（国内最大钢铁国有企业）和嘉吉（国际第二大铁矿贸易商）签订200万吨长期基差贸易供货协议，通过I1809合约和I1901合约进行点价，为市场树立了基差贸易典型。至今已有6家国内大型钢厂开始与嘉吉沟通寻求合作，利用铁矿石期货开展基差贸易，国内铁矿石市场初步呈现出以铁矿石期货价格为重要影响的国内港口车船板价和“海漂”价的“价格双环”格局。

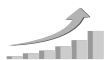
#### （六）铁矿石国际化的初级目标逐步实现

铁矿石国际化的最终目标是通过完善期货价格形成机制，推动以人民币计价的铁矿石期货价格代替对国内钢铁企业不利的美元普氏铁矿石价格指数，最终在境内打造以人民币计价的国际大宗商品定价中心。铁矿石与其他商品不同，其80%的市场在中国，很多国际贸易商都在中国设立了子公司，嘉吉、嘉能可、托克等国际前五大贸易商在铁矿石国际化之前都已经参与了期货交易；在走访交流过程中了解到，日韩的一些产业客户，或以境内主体身份参与，或通过境内产业客户代为操作，也已经开始参与铁矿石期货。更为重要的是，国际化后，以大连铁矿石期货价格为基准的基差贸易在现货市场开始普遍，尤其是开始在一些大型国际贸易商和大型钢厂间推广。同时，国际矿山也已表现出了较大的参与兴趣，继2018年3月，某国际大型矿山与大商所签订合作谅解备忘录之后，更多的国际矿山积极与大商所接触，并准备开户事宜。总体来看，铁矿石期货国际化初级目标正在逐步实现。

### 三、国际合作及交流情况

#### （一）加强“一带一路”沿线合作，服务国家建设

一是与巴基斯坦商业交易所（Pakistan Mercantile Exchange）签署合作谅解备忘



录，共同谋求在更广泛的领域开展合作。备忘录内容涵盖市场开发、业务合作、经验分享等方面。

二是与马来西亚 FGV 集团签署合作谅解备忘录，约定围绕大商所棕榈油期货国际化项目展开合作，FGV 将支持并协助大商所研究马来西亚和印尼棕榈油期货现货市场，以及推进棕榈油期货国际化业务。

三是与国际大型矿山签署合作谅解备忘录，探讨研究潜在合作。

## （二）统筹因公出访和来访管理，深化对外交流合作

一是大商所 2018 年完成因公出访 23 批次、114 人次。为推动铁矿石国际化顺利开展，李正强理事长在世界交易所大会发表《积极提供“中国价格”服务全球经济治理》主题演讲，王凤海总经理在英国国际衍生品博览会上举办大商所宣讲会，传递大商所和中国商品衍生品市场的发展理念、发展经验和对外开放新形势。李正强理事长和王凤海总经理接受世界交易所联合会（WFE）、《澳大利亚人》、FOW 等境外机构和媒体的专题采访，宣传交易所对外开放发展动向，提升交易所国际形象，吸引更多境外机构关注和参与大连市场。全年共编辑报送《国际交流与合作工作简报》23 期，约 18.5 万字。

二是大商所 2018 年完成来访接待 66 批次、454 人次，同比分别增加 27% 和 65%。来访人员来自国外政府部门、行业协会、境外知名交易所、产业客户、金融机构和外媒等。其中，与大商所上市品种相关产业的产业客户来访数量大幅增加，通过来访交流提升了矿山、钢厂等产业客户对大商所品种的进一步参与意愿，达到了宣传推广的效果。

三是 2018 年先后成功举办第七届中国国际铁矿石及焦煤焦炭产业大会、第十一届国际玉米产业大会和第十三届国际油脂油料大会。国际油脂油料大会作为大商所主办的重要的高端产业服务平台，是我国油脂油料及相关产业最具知名度和影响力的行业盛会，现已成为我国油脂油料及相关产业最具知名度和影响力的高端品牌大会，有效发挥了信息共享、交流合作、共谋发展的作用，是龙头企业每年固定参加的重要活动，得到了国内外政府、产业、投资者和媒体的一致认可。2018 年美国大豆出口协会以合作单位身份参会，大会邀请了贸易企业、咨询公司、交易所等国际机构的嘉宾发表主题演讲。

为推进期货市场对外开放，建设“多元开放、国际一流衍生品交易所”，配合铁矿石国际化工作的开展，大商所将玉米产业大会和煤焦矿产业大会升级为国际产业大会，将煤焦矿产业大会的举办地迁往上海。大会已成为大商所各交易品种相关产业界以及上下游产业之间信息共享、交流合作、共谋发展的跨界盛会，在各产业享有相当高的知名度和影响力，是产业链龙头企业参会的首选，品牌效应凸显。



## 第五节 中国金融期货交易所对外开放情况

### 一、对外开放情况

2018年中金所立足于金融期货市场对外开放整体布局,积极推进中欧国际交易所(China Europe International Exchange,以下简称中欧所)、巴基斯坦证券交易所(Pakistan Stock Exchange,以下简称巴交所)发展,持续探索金融期货服务“一带一路”建设。

一是推动巴交所不断发展完善,驻巴工作取得全面进展。中金所继续履行股东权利义务,认真参加巴交所公司治理;配合“中巴经济走廊”建设,以巴交所与瓜达尔自贸区合作备忘录为抓手,推动在巴中资企业到巴交所上市;探索研究ETF产品,设立驻巴代表处,促进中巴两国资本市场合作。

二是支持中欧所开展业务创新,积极配合做好D股的上市与宣传。截至2018年12月底,中欧所共有52只产品挂牌交易,其中1只为股票、14只为ETF产品、2只为ETN产品,其余为债券类产品。开业以来,中欧所总交易金额共计142.05亿元人民币(双边计算),约99%的交易金额来自ETF产品,人民币计价产品的交易金额为3.78亿元人民币。

### 二、国际合作及交流情况

2018年中金所加强国际品牌建设,广泛开展国际合作交流,扩大金融期货产品功能的国际宣传,积极探讨务实合作。

一是共同举办第十五届上海衍生品市场论坛。中金所主办“利率、汇率衍生品论坛”及“衍生品市场国际化暨股指类衍生品市场发展论坛”两场分论坛,与会境内外嘉宾共同探讨金融期货市场发展与国际化等议题,吸引包括交易所、银行、证券公司、私募公司、期货公司、实体企业及媒体等国内外多家机构的嘉宾参会。

二是积极参加国际组织各项工作,扩大交易所品牌影响力。参加国际组织举办的国际会议,与境外交易所和机构交流行业发展动态,利用多边平台积极发声;积极参加世界交易所联合会(WFE)、国际证监会组织(IOSCO)、美国期货业协会(FIA)、国际掉期与衍生品协会(ISDA)等国际组织工作,扩大中金所的国际影响力。

三是广泛借鉴国际经验,拓展国际业务发展。2018年,中金所向全球法人机构识别编码体系中国本地系统提交申请,获批法人机构识别编码(LEI),在国际认证



系统中确立了中国金融期货交易所的中央对手方地位，为境外机构合规参与境内金融期货交易扫除了障碍。

四是加强与境外交易所和金融机构的交流与合作。2018年，中金所与MSCI等境外市场机构进行密切交流，探讨金融期货对外开放与合作；基于巴基斯坦和德国股权合作项目，与巴交所、德交所集团（包括欧洲期货交易所）开展业务交流；接待纳斯达克交易所（NASDAQ）、芝加哥交易所集团（CME Group）、世界交易所联合会（WFE）等各类机构来访，探讨合作可行性。

## 》》》 第六节 中国期货业协会国际合作及交流情况

### 一、积极举办和参加国际会议，开展国际交流

2018年12月1—2日，中期协顺利举办了第14届中国（深圳）国际期货大会，证监会副主席方星海莅临大会并发表了重要讲话，境内外共计1200多人参会。大会紧紧围绕贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想，以“服务实体促发展 开放共赢创未来”为主题，紧扣行业热点，积极促进了政府与市场、境内与境外、现货与期货、学界与业界以及金融机构间的交流合作，在国际和国内业界产生了广泛和深远的影响。

2018年，协会积极参加各类国际行业会议，包括美国期货业协会（FIA）博卡年会、日本国际投资者教育年会、世界交易所联盟清算和衍生品论坛、国际商品和衍生品协会（ICDA）年会和英国伦敦LME金属年会。全年共计完成包括欧洲期货交易所人员交流项目等6个出访团组，14人次的境外会议和境外培训出访任务，接待了包括境外交易所、境外监管机构及自律组织、境外教育机构以及期货经营机构等外事团组来访共8批次约16人次。

### 二、加强与国际组织的沟通协作

2018年，中期协首次加入国际组织——亚洲金融合作协会，派员担任其产业金融合作委员会和首席经济学家及研究主管合作委员会成员；与新加坡交易所续签了合作备忘录。截至2018年年底，中期协共与13家国际组织签署了合作备忘录，分别是美国全国期货业协会（NFA）、芝加哥商业交易所集团（CME Group）、欧洲期货交易所（Eurex）、瑞士期货和期权协会（SFOA）、香港交易所（HKEx）、新加坡交易所（SGX）、芝加哥期权交易所（CBOE）、全球期货业协会（FIA Global）、美国期权行业协会（OIC）、澳大利亚证券交易所（ASX）、迪拜黄金与商品交易所



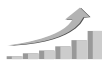
(DGCX)、国际掉期和衍生工具协会 (ISDA)、东京商品交易所 (TOCOM)。

### 三、调整自律管理，积极落实对外开放相关政策措施

一是落实《关于促进两岸经济文化交流合作的若干措施》相关要求，于2018年5月31日发布了《台湾专业人员申请大陆期货从业资格办理程序》。二是落实《港澳台居民居住证申领发放办法》相关要求，确保持有港澳台居民居住证的港澳台同胞在大陆顺利办理期货业务及在居住地报名参加期货从业资格考试、申请授予职业资格等。截至2018年年底，港澳地区专业人员共有372人次参加内地期货从业资格考试；有9名中国香港专业人员、1名中国澳门专业人员取得内地期货从业资格。

### 四、持续参与场外衍生品国际合作事务

中期协持续参与证监会委派的场外衍生品国际联系相关工作，向国际部提供证监会领导外事会见会谈参考材料，向期货部提供国际组织合作工作进展情况；研究国际证监会组织IOSCO关于零售场外杠杆产品报告的要求，填写IOSCO场外衍生品交易平台信息；填写金融稳定理事会场外衍生品市场改革第十三次进展报告调查问卷等。



## 第五章

# 2018 年中国期货市场监管及自律情况

### >>> 第一节 期货市场监管概况

2018 年，中国证监会以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实党中央、国务院关于经济金融工作的部署，坚持稳中求进工作的总基调，牢牢守住不发生系统性风险的底线，加快推进期货市场法治化建设，着力做好维护资本市场稳定和各类风险的防范化解工作，精准做好各重大领域风险处置工作，不断提升对外开放背景下跨境监管水平，促进期货市场健康平稳发展。

#### 一、强化监管识别力度，切实防范重大风险隐患

2018 年，中国证监会按照“发现要及时、态度要鲜明、风险提示要到位、投资者教育要加强、查处手段要严格”的原则，增强日常监管，有效防范风险。市场监管方面，积极推进期货市场穿透式监管，着力解决实控账户管理难、疑似账户认定难、监管力度不够等问题。坚决抑制市场过度投机，指导交易所按规则采取措施 294 次，向交易所提示风险 40 余次。机构监管方面，有序落实资管新规，压缩存量不合规资管规模，着力提升合规水平。扎实推进国产密码试点工作，完成《期货公司密码应用与创新发展实施方案（2018—2022 年）》。新闻舆论方面，切实把舆情应

对作为监管工作重要内容，做到同布置、同分析、同检查、同落实。建立期货市场新闻舆情工作机制，设置舆情工作专岗，构建专家资源库。建立舆情日报、周报和月报，全年合计编发 168 期。

## 二、紧抓风险处置工作，推动监管职能有效发挥

市场监管方面，督导各交易所加大各类异常交易行为排查力度，2018 年共查处涉嫌自成交、频繁报撤单等 2 137 次，相关监管问询及谈话 1 338 次，限制开仓 432 人次，移送涉嫌幌骗、内幕交易、编造传播虚假信息等违法违规行为案件线索 7 起，其中立案 1 起。机构监管方面，强化期货公司资管业务监管，压实证监局辖区监管和协会自律监管责任。督导派出机构采取 82 项行政监管措施，指导期货业协会采取 46 项自律措施。舆情应对方面，针对期货市场产生重大影响的夸张失实舆论，指导交易所及时加以应对和处置，全年处置负面舆情 19 件，指导舆情引导与处置 93 件。

## 三、加强制度保障，夯实市场规范发展基石

一是推动外资合规参与期货市场。制定并发布《外商投资期货公司管理办法》，适应期货市场对外开放需要，加强和完善对外商投资期货公司的监督管理。二是促进期货监管机制合理优化。修订并颁布《期货监管协调机制工作规程》，修订《期货监管部期货公司行政许可审核工作规程（试行）》，推动期货市场“五位一体”监管体系成熟完善。三是强化监管效能。发布实施《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集有关事项的公告》，配合处罚委研究完善期货市场操纵行为规范，进一步加强期货市场看穿式监管。四是进一步推进期货市场法律体系完善。积极推动配合《期货法》立法工作，研究修订《期货公司监督管理办法》和《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》，夯实市场法治基础。

# >>> 第二节 期货市场监测监控情况

## 一、中国期货市场监控中心简介

### （一）单位性质及组织结构

中国期货市场监控中心（原名中国期货保证金监控中心，以下简称中国期货监控）是经国务院同意，中国证监会决定设立，于 2006 年 3 月成立的非营利性公司制法人。其股东单位包括上海期货交易所（占股 35%）、中国金融期货交易所（占股 35%）、郑州商品交易所（占股 15%）及大连商品交易所（占股 15%），注册资本



13.65 亿元。

2013 年 11 月之前，中国期货监控实行管委会管理体系，管委会委员由中国证监会人事教育部、期货监管部、各期货交易所及中国期货监控相关领导人员组成。2013 年 11 月，中国期货监控正式成立董事会，取消管委会，治理结构进一步完善。2015 年 4 月，经证监会批准，中国期货监控正式由“中国期货保证金监控中心”更名为“中国期货市场监控中心”。中国期货监控目前设置了 12 个部门，包括综合部（党委办公室）、纪检办、客户管理部、资金监控部、机构监控部、市场监控一部、市场监控二部、市场监控三部、分析研究部、基金财务部、IT 规划与开发部和 IT 运行部。

## （二）职能职责情况

根据中国证监会多次授权，中国期货监控业务范围已涉及期货市场发展与监管辅助工作的若干环节，并已成为证监会监管期货市场的重要抓手，形成了从投资者进入到退出期货市场全过程的监管服务、市场服务和投资者保护体系。主要职责是负责期货市场统一开户，期货保证金安全监控，为期货投资者提供交易结算信息查询，期货市场运行监测监控，期货中介机构运行监测监控，代管期货投资者保障基金，期货及衍生品市场和产业经济分析研究，商品及其他指数的编制、发布，为监管机构和期货交易所等提供信息服务，期货市场投资者调查，协助风险公司处置等。

## 二、2018 年中国期货市场监控中心工作概况

2018 年，中国期货监控新一届党委深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 十九大精神，围绕党的十九大提出的坚决打好“三大攻坚战”和全国金融工作会议明确的“三大任务”，认真落实证监会党委各项工作部署，在加强党委班子和干部队伍建设、加强监测能力建设、服务金融风险防范、服务全面从严监管、服务期货市场对外开放等方面，积极作为，各部门工作亮点纷呈，打好了连续两次招聘新人、完成薪酬和考核制度改革、建成场外报告库二期、建成沙河数据灾备中心、出手一批重要研究报告等多个攻坚战，较好地体现了年初提出的“着眼新目标、拿出新担当、展示新作为”的总要求，领导班子政治站位和领导力显著加强，队伍建设和管理显著加强，员工精神面貌和工作作风显著改善，信息化和科技监管工作显著加强，市场监测监控能力显著加强。

（一）完成期货交易持续监测指标体系建设，延伸监测领域，强化期货市场风险监测分析能力建设

中国期货监控聚焦服务，打赢金融风险防范化解攻坚战，进一步丰富完善和深化、细化、提升风险监测预警工作，狠抓能力提升：一是强化风险预警分析能力建设；二是完成期货交易持续监测指标体系系统建设；三是加强看穿式监管和实控账户报备工作；四是积极推进期货内幕交易监测工作；五是加强资管产品穿透式监管；六是推进高频交易监测。

(二) 聚焦“两金”安全问题,启动新一代期货保证金监控系统建设,积极完善期货公司监测监控机制和手段,推进期货公司风险处置收尾工作

一是完善期货公司保证金预警工作流程和预警项目体系;二是丰富期货公司“两金”安全监测监控手段;三是启动 FISS 系统优化升级;四是加强期货公司专项监测分析;五是积极推进风险处置收尾工作;六是积极开展投资者教育工作。

(三) 积极推进场外交易报告库建设,强化期货公司风险管理子公司交易运行的风险监测,提升衍生品跨市场风险监测能力

为落实中国证监会关于加快建设场外衍生品报告库的指示要求,中国期货监控开展专题会议进行研究部署,成立专项工作小组,建立各组成部门分工协作的工作机制。历经现场调研、指标设计、系统开发、数据收集等诸多环节,在证监会期货部、期货业协会等部门的大力支持下,如期完成了场外衍生品报告库二期建设工作并于2018年11月20日开始试运行。场外衍生品交易报告库二期实现了场内外数据联动分析、数据逐日报送、编码准则境内外兼容、场内外联动分析和客户信息自动采集等多项突破,提高了场外市场的透明度,为跨市场风险监测与市场发展提供了支撑。截至2018年年底,系统已收集66家风险子公司逐日逐笔报送的成交数据约50万条,合计约600万个字段。

(四) 积极服务期货市场深化改革和扩大开放

一是加强期货市场分析研究;二是积极配合三家商品交易所期货品种国际化工作;三是配合期货市场改革。

(五) 聚焦软实力建设,拓宽分析研究视野,提升分析研究能力和质量,动态分析和新闻舆情监控工作取得进展

一是重视分析研究能力建设,加强全员分析研究,加强研究方法的指导和交流,拓展分析研究视野和领域;二是高质量做好指数编制工作;三是加强新闻舆情监控工作。

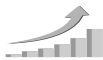
(六) 聚焦科技监测能力建设,推进数据灾备中心和大数据平台建设,借力外部信息化资源,保障和提升监测工作信息化科技化水平

一是全力推进沙河数据中心建设工作;二是积极推进大数据基础平台及配套系统建设;三是积极参与监管科技3.0制度建设;四是探索与外部信息平台的合作;五是推进技术系统和操作风险排查整改。

## 第三節 期貨交易所自律監管情況

### 一、上海期貨交易所自律監管情況

2018年,在中國證監會黨委的正確領導下,上期所全面貫徹落實黨的十九大精



神及党中央、国务院关于经济金融工作的一系列重大决策部署，在严防系统性风险的同时，按照及时发现、及时制止、及时查处的“三及时”原则，做好日常风险的监测监控，不断提升监管能力，持续严厉打击各类违法违规行为，发现并上报一些重大典型案例，在净化市场环境、保护投资者合法权益等方面迈出了扎实的一步，为期货市场的平稳健康发展构筑坚实保障。

（一）进一步完善制度建设，夯实监管制度基础，坚持依法治市

一是落实中国证监会期货部要求，发布实施《上海期货交易所异常交易行为管理办法》和《上海期货交易所实际控制关系账户管理办法》，进一步规范期货交易行为，维护期货市场秩序，促进期货市场健康发展。

二是进一步优化和提升内部监管流程，修改和完善相关制度、规定和业务流程，不断提高内部管理水平、提升监管效能；积极开展专题学习和调研活动，多次组织召开会员合规监管座谈会，加强会员合规监管意识。

（二）加强一线监管力度，切实维护市场正常交易秩序

1. 切实履行一线监管职责，保障市场平稳运行

上期所在日常监管中切实做好各品种合约运行情况的排查分析，发现异动苗头及时启动相关风险处置方案，积极防范市场风险。2018年，上期所切实做好异常交易及违法违规行为的常态化监测监控及后续处置工作，同时聚焦新型案件，利用先进监控手段提升对违法违规行为精准打击的能力。全年共处理系统预警101 577条。在异常交易行为方面，累计处理异常交易行为1 148起，其中，自成交超限422起、频繁报撤单超限657起、大额报撤单超限18起、实际控制关系账户组合并持仓超限14起。上述异常交易行为均已按上期所有关规定采取了相应监管措施，包括全市场通告并限制开仓41起。此外，上期所还对3起实际控制关系账户交易限额超限行为采取了限制开仓的监管措施。在违规行为排查方面，对涉嫌违规交易的13起行为进行立案调查和取证，其中1起涉嫌操纵期货合约价格案件已被立案调查、1起私募基金经理涉嫌利益输送案件线索移送中国证监会稽查局。

2. 积极推进实际控制关系账户排查和交易行为分析，为期货市场穿透式监管做好准备

2018年，上期所根据实时监控、数据分析等途径发现的线索，继续做好实际控制关系账户的排查工作，为风险处置提供有效抓手。年内累计对72个存在疑似实际控制关系的账户组发起协查，涉及287个客户、57家会员。另组织2批次约谈，涉及26个疑似实际控制关系账户。截至2018年年底，上期所已认定3 826个实际控制关系账户组，涉及10 558个账户。2018年共新增实际控制关系账户组672个，疑似组68个。

落实中国证监会期货部要求，积极推进穿透式监管各项工作，协助建设完成客户身份识别信息的采集系统，接入软件认证系统、交易终端信息处理系统，并积极推进客户交易行为分析系统建设，制订《客户交易终端信息的使用方案》和《穿透



式监管项目管理方案》，建设基于交易行为的“脸谱”画像系统，适用于对市场参与者各个层面进行全方位的深入分析，防范市场操纵及风险苗头。

### 3. 进一步推进各类监管基础设施的建设和优化，着力提升“大数据监管”能力

一是进一步推进实时监控系统、历史数据分析系统等各类监管基础设施的建设和优化，落实期货市场穿透式监管项目相关系统的改造工作，并推动上期所新一代监察系统业务技术框架的搭建；二是继续消化吸收国际智能监控系统（SMARTS），进一步挖掘该系统在违法违规排查、新型违规案件发现等方面的运用；三是落实上期所与中国期货市场监控中心实控关系账户报备信息共享机制的相关工作；四是完成会员服务系统合规检查平台的技术升级改造工作。

### 4. 进一步完善以监管会员为中心的监管模式，督促期货公司加强合规管理

一是落实中国证监会监管要求，结合交易所业务发展需要，进一步完善上期所“会员综合评价体系”；二是派员参与中国证监会启动的“五位一体”联合现场检查工作，在加强期货公司监管方面形成监管合力；三是就异常交易行为、上期能源交易者适当性制度落实情况等事项，继续开展以违规线索及风险为导向的现场检查及非现场检查。2018年，共对21家期货公司开展现场检查、34家期货公司开展非现场检查工作。

#### （三）加强期货市场“五位一体”监管合力，提升监管效能

一是参加中国证监会期货部、私募部组织的监管联席会议，并就完善期货市场穿透式监管、期货交易持续监测指标体系、实际控制关系账户统一报备等事项提出监管建议；二是在现场检查期间与辖区证监局进行深入交流，部分证监局派员共同参与了交易所的现场检查，同时进一步完善监管信息共享机制，相关检查报告抄送辖区证监局，打通多元监管信息渠道，形成监管合力，共同防范和处置风险；三是根据中国证监会期货部、投保局等相关部门以及中国期货市场监控中心的来函及来电，及时协助查询、转办、报送相关监管材料，及时排查相关投诉事宜；四是积极做好中国证监会期货部专项检查材料准备工作，并派专人参与中国证监会对期货公司资产管理业务及交易所巡视的两次现场检查工作，加强监管协作交流。

#### （四）做好原油期货、标准仓单平台、期权等各项新品种上市准备工作，努力向国际化的监管模式转变

一是发布《上海国际能源交易中心异常交易行为管理细则》《上海国际能源交易中心实际控制关系账户管理细则》中英文版；二是对实时监控系统、历史数据分析系统、会员服务系统中的三个监察平台进行业务演练，并对SMARTS系统进行开发调试；三是协调、梳理和更新原油期货等新品种上市前后的各项风险点，及时制定相应的风控措施；四是监测原油期货等境内外市场价格联动，重点分析境外投资者交易行为；五是重点研究原油期货跨境监管工作，梳理境外投资者通知路径等跨境监管问题并提出解决方案；六是完善期权监察风控方案，修订相关实施细则，建立和优化实时监控系统、历史数据分析系统中与期权相关的功能模块；七是商议标



准仓单平台相关风控制度安排，明确分工职责，梳理大宗平台风险点和监管流程，在日常监管中对引起价格较大幅度偏离的交易进行重点分析和排查。

（五）强化交割仓库管理，创新交割仓库管理机制，推进常态化的检查工作机制

一是根据《上海期货交易所指定交割仓库综合评价办法（草案）》开展指定交割仓库综合评价工作，涉及有色金属、黑色金属、白银、天然橡胶及沥青五类行业（品种），共计96个交割仓库存放点（不计重复）参与了此次综合评价。二是上期所开展指定交割仓库现场检查共计170次，确保各品种交割业务的平稳运行。三是增设指定交割仓库21家（其中，原油6家、燃料油3家、纸浆9家、铝1家、天然橡胶1家、黑色1家）。四是强化从严监管，处罚了3家不符合规定的交割仓库。五是落地指定交割仓库远程视频实时监控项目，探索建立交割实时监控平台，进一步提高交割仓库监管效能。六是继续推进自动识别技术在交割仓库和注册企业间的应用，形成系列标准和知识成果。

## 二、郑州商品交易所自律监管情况

2018年，郑商所深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想和党的十九大精神，认真落实中国证监会期货监管工作部署，以提高市场运行质量为主线，积极推进规则完善、业务创新、市场监管、对外开放等各项工作，切实履行一线监管职责，防范和化解市场风险，不断提升服务实体经济、服务国家战略的能力。

（一）推进监管创新，提高市场风险管控能力

1. 完善市场监管规则体系，夯实监管基础

2018年，郑商所发布实施《郑州商品交易所异常交易行为管理办法》与《郑州商品交易所实际控制关系账户管理办法》，修订完善《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》《郑州商品交易所期货交易细则》等业务规则，完善PTA引入境外交易者涉及的各项规则及业务细则，修订白糖、苹果等品种合约规则，优化白糖、菜油等品种交割仓库布局与升贴水，优化白糖期权合约的到期日及挂牌方式。

2. 优化套保审核机制，便利产业客户套保

持续完善套保审核委员会工作机制及工作流程，创新主要品种一般月份套保审批方式，提高套保审批的规范化、透明度，方便产业客户套期保值。2018年，郑商所共受理231个客户的1052份套保申请，申请量969万手，审批量715万手。

3. 推进技术系统建设，保障系统安全运行

2018年，郑商所制定了信息技术系统发展规划，引入机器学习、图计算等人工智能新技术，进一步提升技术系统的高效性、安全性和稳定性。优化交易系统期权做市商双边报价，并支持期货做市商双边报价。利用全新架构完成结算系统新版本开发上线工作，大幅提高结算效率。持续推进六期交易系统、交割、电子仓单、会员服务、金融监管科技应用等技术系统开发建设。



## （二）加强市场监管，查处违法违规行为

### 1. 贯彻落实依法全面从严监管要求，切实履行一线监管职责

2018年，郑商所持续加强市场监管，严格依据规则查处违法违规行为，切实履行一线监管职责。全年共处理异常交易及违规交易线索423起，向证监会稽查局移送涉嫌违法违规线索3起，处理违规交易案件60起，对涉案的66个自然人客户、18个法人客户给予警告、暂停开仓等纪律处分。全年共认定实际控制关系账户552组，涉及1471个客户，对于具有实际控制关系但不如实申报相关信息的7组共37个客户，依规采取限制开仓的监管措施。

### 2. 强化交割仓库管理，完善交割仓库管理机制

2018年，郑商所持续做好交割仓库管理工作。通过集中检查、日常巡查、重点抽查、会员单位协助交易所检查和远程视频监控等形式加强对交割仓库和交割商品的日常监管，持续实施标准仓单统一保险，确保交割商品安全，防范和化解交割风险。全年共组织仓库现场检查243次，对4家交割仓库开展监管谈话，由于产业格局调整，根据仓库具体业务情况暂停或取消交割仓厂库29家，处理7个品种31起交割纠纷。

### 3. 加大现场检查、培训力度，促进会员合规运作

2018年，郑商所对北京、上海、广州、深圳等8个地区的23家期货公司会员和1家自营会员开展年度合规运作检查，配合证监会对20家期货公司会员开展合规运作检查，及时发现、纠正存在的问题，促进会员合规运作。郑商所积极搭建行业合规交流平台，2018年联合“五位一体”监管机构举办5期期货公司合规培训班，不断提高会员合规意识，推动期货市场各项业务合规开展。

### 4. 加强监管协作，提升监管效力

充分发挥“五位一体”监管协作体系优势，以监管合力提升监管效率。2018年，郑商所持续强化市场监控，深入排查涉嫌市场操纵、编造传播虚假信息等违法违规行为线索，积极配合稽查执法部门开展调查工作，切实维护公开、公平、公正的市场秩序。

## （三）防范市场风险隐患，保障市场平稳健康运行

2018年，郑商所加强风险研判，及时分析市场运行情况和潜在风险隐患，研究风险防范和处置措施。针对少数品种出现的价格大幅波动、阶段性交易过热等情况，密切关注国内外经济形势，跟踪期现货市场动态和仓单注册进度，采取加强实时监控、调查实际控制关系、调整交易保证金标准、调整涨跌停板幅度、调整交易手续费、开展风险警示谈话等措施，有效防范化解市场风险隐患，守住不发生系统性风险的底线。

## 三、大连商品交易所自律监管情况

2018年，在中国证监会的正确领导下，大商所深入学习贯彻习近平新时代中国



特色社会主义思想和党的十九大精神，认真落实全国证券期货监管工作会议要求，紧紧围绕服务实体经济、防范化解风险、加快改革创新三项任务，按照“保稳定、抓管理、促转型”工作方针，切实履行一线监管职责，妥善防范化解市场风险，坚决守住不发生系统性风险底线，持续保障市场安全平稳运行，有力护航大商所多元开放、国际一流衍生品交易所建设。

（一）强化市场预研预判，及时出台调控措施，积极防范化解风险

1. 积极应对中美贸易摩擦影响，强化风控确保市场平稳运行

2018年3月以来，受中美贸易摩擦影响，大商所部分品种运行面临严峻考验。面对新的形势，大商所始终保持监管定力，强化市场预研预判，积极出台应对措施，通过提前做好应急预案、严密监控持仓、审慎审批套保、适时调整保证金、手续费和涨跌停板参数、正确引导舆论等措施，多方面确保相关品种合约价格准确、运行平稳。

2. 切实加强重点品种合约监控，妥善化解潜在交割风险

2018年以来，为防范交割风险，大商所切实加强重点品种、合约监控和风险提前处置，对临近交割月持仓结构不合理合约进行逐一排查。全年对个人客户持仓进入交割月等进行风险提示累计40余次，向潜在不具备交割能力的客户发送“交割风险提示函”161份，重点巡查交割库和现场处置风险近70余次，及时化解焦炭、焦煤1901合约，纤维板、胶合板1810合约的潜在交割风险，平稳完成铁矿石1805合约106万吨、鸡蛋1807合约655吨等历史最大或次大交割量的交割，全年无重大交割风险事件发生。

3. 优化规则体系，进一步加强风险管理和市场监管相关制度建设

一是为适应国际一流衍生品交易所转型发展需要，按“业务办法—品种细则”的架构对大商所规则体系进行了优化。

二是为保障铁矿石顺利引入境外投资者，对《大连商品交易所风险管理办法》《大连商品交易所违规处理办法》等6项实施细则合计53条具体条款进行修订。主要修改体现为延后交易所强行平仓计算和执行的时间，增加铁矿石出现极端情况风险的应对措施，并完善监管手段，明确监管职责，细化监管措施。

三是完成强制减仓制度修改，统一新老品种强制减仓模式，取消过去“逢三必减”相关规定。

四是调整限仓制度，放宽鸡蛋、豆粕期权、铁矿石等8个品种限仓标准，满足产业客户套保需求，促进市场功能发挥。

五是发布《实际控制关系账户管理办法》，整合规则制度体系，明确统一报备要求。

六是加快推进套期保值管理办法、风险警示制度修改，整合异常交易管理规则、调整异常交易监控标准。

七是加强国际市场风险管理和高频程序化交易监管研究，形成系列研究成果，

促进国际化接轨。

(二) 切实履行一线监管职责, 加大违法违规行为处置力度, 有效保护投资者合法权益

### 1. 严查异常和违规交易, 加强投资者交易行为监管

(1) 强化异常交易管理, 防止潜在违规扩大。2018 年大商所共查处异常交易行为 420 起, 其中自成交达标 229 起, 频繁报撤单达标 178 起, 实际控制关系账户组超仓 13 起; 对其中 17 名客户或实际控制关系账户组采取了限制开仓等措施。

(2) 加大违规行为查处力度, 做好线索排查与移送。2018 年大商所共排查违规线索 213 起, 其中影响价格类线索 109 起、超仓类线索 54 起、转移资金类线索 50 起; 所内正式立案调查 15 起, 上报中国证监会 1 起; 对违规客户采取监管谈话 10 余次, 处理违规客户 200 余名。

(3) 落实穿透式监管, 做好实际控制关系账户管理。2018 年大商所继续加大实际控制关系账户监管力度, 全年发出市场监察问询函 404 份, 新增 460 组 1 320 名客户申报实际控制关系, 新将 17 个疑似实际控制关系组 71 个账户列入重点监控名单。截至 2018 年年末, 已向大商所报备的实际控制关系账户组累计达 2 768 组, 共涉及客户 7 431 名。

(4) 加强程序化交易监管, 做好程序化交易报备管理。2018 年新增 10 958 名客户向大商所履行了程序化交易报备手续, 涉及会员 141 家, 其中达到程序化交易认定标准的客户 3 603 名。截至 2018 年年末, 累计逾 14 万名客户向大商所申报了程序化交易。

(5) 优化套期保值审批流程, 完善套保交易行为管理。一是转变套保审批思路, 适度放宽额度审核。全年审核套保资格 208 笔、一般月份套保建仓需求额度 420 笔、交割月份套保建仓需求额度 145 笔。二是加强套保分析, 完善套保行为监管。对套保行为开展专项检查, 取消 1 名客户套保额度, 对 3 名客户的不当套保行为进行风险警示。

### 2. 落实以会员为中心监管要求, 明确会员监管责任

一是贯彻落实证监会期货市场现场检查工作要求, 完成对 21 家会员的现场检查工作, 并就会员在投资者适当性管理、实际控制关系申报、程序化交易报备、异常交易行为监管等 9 个方面内容提出 210 项改进事项和 1 项整改事项。

二是两次召开会员单位首席风险官培训, 并于 8 月首次面向大商所全体会员的首席风险官举办监管业务培训会议, 吸引了 138 家会员单位共计 146 人参加培训, 切实提升会员风控和合规管理水平。

### 3. 完善交割制度, 加强交割仓库管理

2018 年, 大商所在完善交割制度、创新交割方式、优化交割布局的同时, 进一步加强交割仓库(厂库)管理: 全年新增交割仓库(厂库) 29 家, 依据产业格局变动与交割区域调整, 取消交割仓库(厂库) 15 家, 现场检查交割仓库(厂库)



142 家，其中农业品交割仓库（厂库）79 家，工业品仓库（厂库）63 家。

#### 4. 以市场合规为主线，做好投资者宣传教育工作

一是加大合规宣传力度，在《期货日报》等相关媒体发布监管报道 40 余次；修订《投资者合规交易提示手册》，并向市场累计发放近 2 万册。

二是丰富合规宣传渠道，在大商所官网增设“自律监管”“监管培训”专栏，及时发布监管资讯。

三是妥善处理客户投诉，全年共处理证监会信访办、投保局转办投诉举报 18 起，答复投资者实名或匿名来电来函 20 余次。

#### （三）加强沟通配合，促进监管协作，充分发挥五位一体监管优势

在中国证监会、地方证监局、交易所、监控中心和期货业协会五位一体监管框架下，大商所积极与各方开展监管协作：一是与证监会稽查局和地方证监局就上报案件线索加强沟通，协助案件调查；二是根据证监会有关部门要求做好各类意见征求、规则制定研讨和监管案例研究等工作；三是配合证监会期货部做好会员现场检查工作；四是与湖北、深圳、大连等数家地方证监局召开监管工作交流座谈会，在稽查执法和投资者保护等方面加深合作。

#### （四）加强系统建设，提高监管效能，不断提升监管智能化科技水平

2018 年，大商所加大对风险管理和市场监管系统建设投入力度，不断提升监管智能化科技化水平：一是配合期货市场监控中心完成实际控制关系账户统一报备工作，研究开发实际控制关系账户管理系统。

二是抓紧落实中国证监会穿透式监管具体要求，完成客户交易行为分析系统的立项采购，并及时启动客户行为画像课题研究。

三是积极推进新一代监察系统建设，完成舆情监测系统、内幕交易管理系统立项。

四是完成期权六期系统验收测试并上线，新增实际控制关系账户、套保客户盘中实时限仓，套保客户超仓自动强平等功能。

五是完成大户报告电子化系统上线，为会员与客户的报送工作提供便利。

六是优化套保电子化系统，简化套保额度申请流程，支持套保申请材料电子化上传和审批留痕，提升套保审核效率和规范性。

七是持续推进七期核心交易系统项目建设，进一步促进风险管理能力提升。

### 四、中国金融期货交易所自律监管情况

2018 年，在中国证监会的领导下，中金所严格按照依法全面从严监管要求，切实履行一线监管职责，守住不发生系统性风险底线，保障金融期货市场的安全平稳运行。

#### （一）推进监管制度体系建设，筑牢市场稳定运行基石

一是持续完善和优化业务规则，结合产品及业务创新，制订修订并发布《中国



金融期货交易所交易细则》《中国金融期货交易所套期保值与套利交易管理办法》《中国金融期货交易所风险控制管理办法》等业务规则 29 个。

二是完善违规违约查处实体性规定。在总结以往监管经验和借鉴商品交易所经验基础上,结合中金所监管工作实际,完成《中国金融期货交易所违规违约处理办法》修订、发布工作,通过增加违规违约行为情形、完善违规违约处理措施、优化违规违约处理制度,为依法监管提供规则支持。

三是研究制定违规违约调查处理程序性规定。在归纳总结相关自律监管案件处理情况基础上,对中金所相关制度、规则、流程进行全面梳理和系统审视,完成《中国金融期货交易所违规违约调查处理工作规程》制定、发布工作,明确违法违规行为查处流程,切实加强交易所一线监管。

### (二) 持续落实依法全面从严监管要求,切实履行一线监管职责

2018 年,中金所认真履行一线监管职责。依法依规严厉查处各类违法违规行  
为,防范化解市场系统性风险,推进主动式、预防式监管,保障期货市场平稳健康运行。

一是完善日常异常交易处置,推出系统前端风控功能。前端风控功能启动以来,成效显著,日内开仓量超限行为同比下降 94.38%,自成交行为同比下降 58.06%。全年处理异常交易行为 150 起,对涉事客户采取 127 次限制开仓、23 次电话提示措施。

二是严格落实套保套利期现匹配监管要求,密切监控套保套利客户交易行为。处理期现不匹配行为 185 起,处理频繁交易、集中交易等行为 82 起。

三是加强实控关系账户、程序化交易客户报备管理,实现对问询工作的动态管理。全年新增实际控制关系账户组 197 组、491 个账户,对 66 个疑似账户下发 45 份监管问询函。累计发出 243 份程序化问询函,处理程序化交易申报账户 3 241 个,涉及 2 781 名客户。

四是探索开展形式多样的检查工作,建立由交易所组织实施、配合会期货部的常态化检查机制。2018 年,主动组织实施 60 家会员现场检查与 86 家会员非现场检查,累计检查客户材料 1 200 余份,配合中国证监会期货部开展期货资管产品和交割仓库的实地检查。

### (三) 加大监管科技投入,提升监管效能

一是积极参与证监会监管科技 3.0 建设,起草交易所监管科技建设规划和行动计划,取得大数据、机器学习、云计算等一批成熟金融科技落地成果,开发具备前端控制作用的日内过度交易和自成交防范功能,持续加大区块链等前沿技术研究投入。

二是新一代系统建设取得重要突破,完成性能达到国际一流水平的新一代交易系统仿真上线,实现以实时报警驱动为核心的新一代监察系统第二阶段生产上线,新一代结算系统荣获证券期货业科学技术奖励工作办公室颁发的第六届证券期货科学技术奖一等奖。



#### （四）加强跨市场监管协作力度，健全市场常态化沟通机制

一是跨市场信息共享和协作监管手段进一步丰富和完善，与中国证券登记结算公司、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国期货市场监控中心和中证资本市场运行统计监测中心等主体间的跨市场监管合作进一步加强，拓展合作范围，及时交流信息，增加信息数据共享面，市场风险防范能力进一步提升。2018年，共与沪深证券交易所交换日常信息243次，向中国结算申请查询套保客户股票账户及持股243次，及时掌握期现货市场运行情况，为落实各项跨市场监管协作安排打好基础。在风险管理与市场监管的过程中，加强与五位一体各单位的沟通交流，提高规则制定的科学性，增强监管措施实施的精准性。

二是完善公司治理，构建市场常态沟通机制。董事会成立交易、风险专门委员会，引入各行业外部委员，进一步提升科学决策能力，强化自律监管职责，同时建立与市场机构的常态化沟通机制，汇聚各方力量推进金融期货市场创新发展。

## 》》 第四节 中国期货业协会自律管理情况

2018年，在中国证监会党委的领导下，中国期货业协会认真学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，全面贯彻落实党中央、国务院关于经济金融工作的一系列重大决策部署，围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，立足“自律、服务、传导”基本职能，引导期货行业严控风险、服务实体，在自律管理上务求实效，做好各项服务，积极推动期货行业的健康有序发展。

### 一、稳步推动行业创新发展，提升期货经营机构服务实体经济能力

（一）积极落实《期货经营机构服务实体经济行动纲要（2017—2020）》（以下简称纲要）

组织开展2017年《纲要》落实情况评估工作，完成评估报告；按计划、分步骤落实2018年《纲要》任务分工；组织开展2017年度期货经营机构服务实体经济优秀案例征集，引导激励行业围绕实体企业提升服务能力和效率。全协会加强统筹，分工协作，积极落实前期与中国钢铁工业协会所签的合作备忘录；同时加大沟通，精心准备，成功与中国有色金属工业协会签署备忘录，进一步促进产融结合、期现结合。

（二）引导风险管理公司围绕服务实体经济提升能力和水平

起草《期货公司风险管理子公司业务试点指引》，研究风险管理公司场外衍生品会计实务操作指南。组织召开风险管理公司座谈会，传达监管精神，听取行业意见，促进行业交流，研究下一步自律管理措施。加强制度建设和舆论宣传，引导风险管理公司服务产业客户。自业务试点以来，风险管理公司共服务2.43万个客户，

其中，产业客户占比71%，民营产业客户占产业客户总数的86%。开展风险管理业务相关的专项课题研究8项，培训讲解风险管理公司合规风控要点7场，每月统计“保险+期货”、期货做市商相关情况并报告。

### （三）推动期货公司资产管理业务围绕主业规范发展

面向全行业开展资产管理业务相关规则的意见征集，就会系统其他单位制定资管业务相关法规规则提供意见建议。围绕内部控制与管理、资管新规下的业务发展模式、资管产品缴纳增值税等业内较为关心的热点、难点问题，举办多期资管业务专题（视频）培训；通过召开座谈、现场拜访、接待来访、电话沟通等多种形式促进行业交流，了解业务发展诉求，沟通业务难点，收集汇总可供借鉴的发展经验，引导期货公司积极适应监管新规，提升主动管理能力，推动业务转型，促进业务规范发展。目前全国共有129家公司可以开展资产管理业务（其中证监会批设39家，协会完成备案90家，均于2016年8月前办理备案）。

## 二、围绕防范金融风险，进一步加强和改进自律管理

### （一）加强自律管理，促进行业诚信合规经营

跟进《期货法》立法工作，就行业反映较集中的问题向监管部门反馈意见。制定发布《期货行业诚信准则》，完成了2017年期货公司诚信评估工作并公示结果。开展互联网开户规则及操作指南的修订工作，启动专业委员会管理办法和《期货从业人员资格管理规则》的修订工作。加强事中事后监管，对11家期货公司及10家子公司进行了现场检查，配合参与证监会2018年期货市场资产管理业务专项检查，对22家公司和24名从业人员给予纪律惩戒。

### （二）加强风险监测监控与防范

组织开展全行业首次综合压力测试。针对2家期货公司控股股东出现的风险事件，组织调研、评估风险、持续跟进相关情况并及时报告。向期货公司发送《关于清理排查与现货交易平台及其代理机构合作开展业务的通知》，及时开展风险提示。发布《关于进一步加强风险管理公司场外衍生品业务自律管理的通知》，指导风险管理公司合规、审慎开展场外衍生品业务；建立风险管理公司关注类客户信息行业共享机制。针对风险管理公司合规展业进行3次电话指导，跟踪公司重大事项报告29份。

### （三）强化投资者保护和教育，切实维护投资者合法权益

对投资者适当性自律规则实施情况开展研究调查。持续开展打非监测，定期向监管部门报送监测月报。与中证中小投资者服务中心签署关于共同促进期货业纠纷调解合作的备忘录，进一步推进期货纠纷多元化解机制建设，维护投资者合法权益。2018年全年，全行业协会共接到调解案件73件，成功调解29件，涉及调解金额2497099元。做好咨询投诉，反馈市场投诉，2018年协会共接收咨询投诉231件，为投资者和公司预调解15件，“12386”热线转办24件。起草《期货经营机构客户投诉管理办法》，组织各期货公司签署《中国期货业协会期货经营机构投诉处理承



诺书》。加强国家级投教基地建设，开展基地自查。

### 三、加强会员管理，不断完善人才培养、考试和人员管理、信息技术建设等行业发展基础性工作，切实提升服务会员的能力和水平

#### （一）顺利召开中期协第五次会员大会

全年新吸收 12 家期货公司会员。2018 年 9 月 14—15 日，协会在北京召开第五次会员大会，会议选举产生了协会第五届理事会和新一届领导机构，审议并表决通过《中国期货业协会第五次会员大会工作报告》《中国期货业协会章程（修订）》《中国期货业协会财务工作报告》以及《中国期货业协会会费收取办法（修订）》，对今后一段时期协会的工作任务进行了部署，在新的时代背景和要求下，力争推动自律管理工作再上新台阶，引导期货行业改革创新发展再创佳绩。

#### （二）优化期货从业人员资格考试和人员管理

完善考试组织流程，全力保障考试安全，优化考试教材、题库和考试命题，全年打造了共计 6 925 道题的考试题库，组卷 40 份。组织举办 6 期高管测试，总计 179 名拟任高管报名参加。不断完善从业人员认证和日常管理，发布《台湾专业人员申请大陆期货从业资格办理程序》，落实境外开放相关政策措施。优化升级行业信息管理平台，加强从业人员信息统计分析和职业行为检查。开展商品期货期权和金融期货投资者适当性测试，共有 5 个品种 9 项测试，各类测试全年共参考 254 088 科次，日均参测 696 人。

#### （三）分层次培养专业化人才

2018 年全年，协会针对期货从业人员共开展了 66 期现场及在线视频培训，其中现场培训 36 期，培训学员 4 000 余人；视频直播培训 9 期，共接入近 960 点次；视频+现场培训 21 期，培训学员近 600 人。邀请来自监管和行业一线的讲师授课。培训共邀请讲师 338 人次，其中来自监管一线的讲师近 52%，来自市场的讲师近 48%，且大多具有海外从业经验。其中，实用基金管理与程序化交易高级研修班入选人社部“专业技术人才知识更新工程 2018 年高级研修项目计划”。与中金所共同主办第四届金融期货及衍生品知识竞赛，与郑商所共同主办首届大学生模拟交易大赛，共吸引境内外超过 1 000 所高校的 4.8 万名大学生参加，为行业储备后备人才。

#### （四）持续推进行业信息技术建设

落实监管部门要求，持续做好行业信息技术管理工作，参与编制行业年度信息安全检查工作底稿，启动国产密码算法改造及试点，起草《期货公司密码应用与创新实施实施方案（2018—2022 年）》，修订《期货公司信息技术管理指引》及配套检查细则。开展会内信息系统安全自查和网络安全保密自查，扎实做好信息系统网络安全管理和设施维护。做好行业信息技术人员培养，持续开展行业信息技术人员分层次培训，先后举办 2 场经营机构信息技术中层管理人员现场培训班及 1 场信息



安全管理员专项培训班，300 余人次参加了现场培训。

#### （五）加强新闻舆情和行业研究工作

加强新闻宣传和自媒体管理，承办证监会系统“中国资本市场新闻报道优秀作品奖（2018）”评选活动，组织举办《中国期货市场发展成就展》，围绕行业扶贫工作，设置“精准扶贫”专栏，连续报道“保险+期货”模式，形成市场关注，加强市场热点和正面宣传，持续开展舆情监测，全年共组织宣传文章 901 篇，引导推送新闻稿件 2 505 篇，报送舆情新闻 3 316 篇。发挥协会平台优势，加强行业基础研究，出版发行《中国期货市场年鉴（2017 年）》《期货服务实体经济案例集》《中国期货业创新与风险管理研究》《第三届衍生品论坛论文集》和《中国期货》杂志，开展“期货市场服务实体经济对外开放专项课题”研究，积极承担、完成证监会期货部委托的期货市场重点研究课题 2 项，开展国内高校期货及衍生品教学科研与人才培养情况的专项研究，并参与开展支持雄安新区、支持海南发展、促进“一带一路”建设等证监会布置的其他研究工作。



# 附 录

## 附录 1

### 2018 年全球期货与其他衍生品 行业发展报告

#### >>> 第一节 全球期货与其他衍生品市场交易概况

##### 一、全球期货与其他场内衍生品市场总体发展概况

2018 年全球期货与其他场内衍生品成交量再次恢复增长势头。美国期货业协会（FIA）对全球 82 家交易所中期货与期权成交量统计结果显示，2018 年全球交易所合约成交量为 302.82 亿手，相较 2017 年的 251.99 亿手，出现了大幅增长，增长幅度为 20.2%。

在 2018 年的场内衍生品成交细分数据中，期权成交量相较 2017 年大幅上升 26.8% 至 131.31 亿手。期货成交量较 2017 年上升 15.6% 至 171.51 亿手，创造了历史新高。期货成交分布中，拉美市场份额虽然仍远小于亚洲和欧美市场，但拉美市场增长幅度达到了 51.8%。

分大类来看，金融衍生品在 2018 年市场活跃度有所增加。股指衍生品成交量增

幅达到 32.8%，总量达到了 99.82 亿手。货币类衍生品交易量增幅 31.7%，达到 39.29 亿手，创出历史新高。多数商品衍生品交易量有所回升，其中农产品期货与期权成交量增长了 1.82 亿手，增幅 13.9%。工业金属衍生品成交量连续两年回落至 15.23 亿手，是统计口径内唯一成交量减少的品类。

2009—2018 年全球交易所期货和期权成交量对比见图 1。

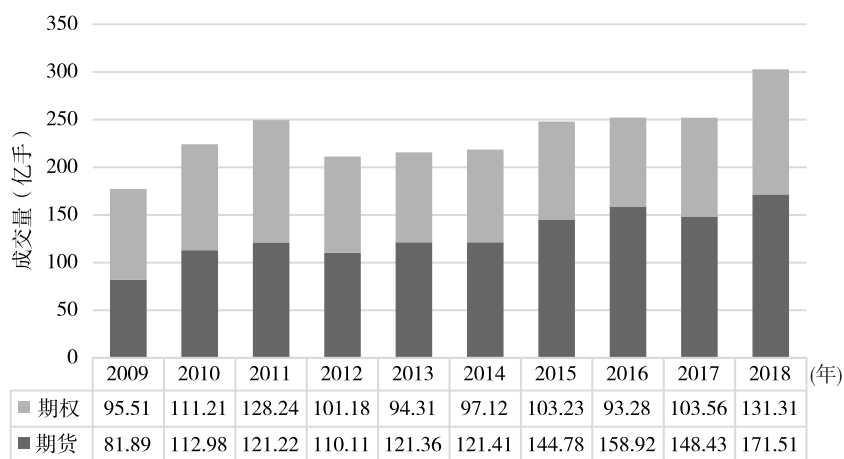


图1 2009—2018 年全球交易所期货和期权成交量对比

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

#### （一）全球期货及其他场内衍生品成交量地域分布

2018 年各地区期货与其他场内衍生品交易情况基本延续了 2017 年的格局。亚洲和北美地区成交量双双突破百亿手，亚洲市场成交量增幅 27.1% 至 111.93 亿手，北美市场成交量增幅 18.8% 至 105.59 亿手。

欧洲地区成交量同样创出历史新高，增幅 6.7% 至 52.65 亿手。拉美市场增幅达到 40.8% 至 27.77 亿手。统计口径内，其他地区成交量自 2015 年后连续 3 年回落（见表 1 和图 2）。

表1 2017—2018 年全球期货与其他场内衍生品成交量分地区比较情况

| 地区 | 2018 年成交量（手）   | 2017 年成交量（手）   | 同比变化（%） |
|----|----------------|----------------|---------|
| 亚洲 | 11 192 572 507 | 8 809 399 396  | 27.10   |
| 北美 | 10 559 161 846 | 8 886 461 065  | 18.82   |
| 欧洲 | 5 265 097 175  | 4 935 945 295  | 6.67    |
| 拉美 | 2 776 523 066  | 1 971 927 150  | 40.80   |
| 其他 | 489 142 700    | 595 154 992    | -17.80  |
| 全球 | 30 282 497 294 | 25 198 887 898 | 20.20   |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

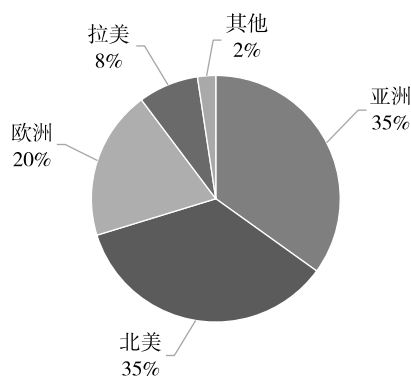
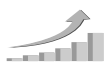


图2 2018年全球期货与其他场内衍生品成交量地域分布

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

## （二）全球各交易所期货及其他场内衍生品成交量概况

在2018年全球各交易所期货与其他衍生品交易量排名中，前两名并未发生变化，依旧是芝加哥商业交易所集团（CME Group）和印度国家证券交易所（NSE）。芝加哥商业交易所集团（CME Group）成交量增幅18.48%。印度国家证券交易所（NSE）增幅达到53.74%。巴西证券期货交易所（B3）成交量增幅42.26%达到25.74亿手，取代洲际交易所集团（ICE）排名第三位。由于期权市场保持快速增长，芝加哥期权交易所集团（CBOE Holdings）成交量增长13.3%，排名第五位。韩国交易所（KRX）成交量增长38.7%，进入前十名。

上海期货交易所和大连商品交易所成交量出现不同程度萎缩，排名下滑。上海期货交易所成交量下滑11.90%，排名由第9位下降到第10位；大连商品交易所成交量下滑10.84%，排名由第10位下降到第12位。郑州商品交易所成交量上升，增幅39.57%，排名保持在第13位。

2018年全球各交易所/交易所集团期货与其他衍生品交易量前20名见表2。

表2 2018年全球各交易所/交易所集团期货与其他衍生品交易量前20排名

| 排名 | 交易所/交易所集团名称               | 2018年成交量（手）   | 2017年成交量（手）   | 同比变化（%） |
|----|---------------------------|---------------|---------------|---------|
| 1  | 芝加哥商业交易所集团（CME Group）     | 4 844 856 880 | 4 089 345 897 | 18.48   |
| 2  | 印度国家证券交易所（NSE）            | 3 790 090 142 | 2 465 333 505 | 53.74   |
| 3  | 巴西证券期货交易所（B3）             | 2 574 073 178 | 1 809 358 955 | 42.26   |
| 4  | 洲际交易所集团（ICE）              | 2 474 223 217 | 2 125 404 062 | 16.41   |
| 5  | 芝加哥期权交易所集团（CBOE Holdings） | 2 050 884 142 | 1 810 195 197 | 13.30   |
| 6  | 欧洲期货交易所（Eurex）            | 1 951 763 081 | 1 675 898 310 | 16.46   |
| 7  | 纳斯达克集团（Nasdaq）            | 1 894 713 045 | 1 676 626 292 | 13.01   |
| 8  | 莫斯科交易所（Moscow Exchange）   | 1 500 375 257 | 1 584 632 965 | -5.32   |

续表

| 排名 | 交易所/交易所集团名称     | 2018 年成交量（手）  | 2017 年成交量（手）  | 同比变化（%） |
|----|-----------------|---------------|---------------|---------|
| 9  | 韩国交易所（KRX）      | 1 408 257 756 | 1 015 335 674 | 38.70   |
| 10 | 上海期货交易所（SHFE）   | 1 201 898 093 | 1 364 243 528 | -11.90  |
| 11 | 孟买证券交易所（BSE）    | 1 032 693 325 | 609 215 973   | 69.51   |
| 12 | 大连商品交易所（DCE）    | 981 927 369   | 1 101 280 152 | -10.84  |
| 13 | 郑州商品交易所（ZCE）    | 817 969 982   | 586 070 148   | 39.57   |
| 14 | 香港交易所集团（HKEx）   | 421 320 501   | 232 223 967   | 81.43   |
| 15 | 迈阿密国际证券交易所      | 388 302 535   | 322 408 620   | 20.44   |
| 16 | 日本交易所集团（JPX）    | 308 083 576   | 265 705 669   | 15.95   |
| 17 | 台湾期货交易所（TAIFEX） | 248 003 922   | 248 449 405   | -0.18   |
| 18 | 澳大利亚证券交易所（ASX）  | 248 449 405   | 244 460 039   | 1.60    |
| 19 | 伊斯坦布尔交易所（BIST）  | 236 393 421   | 146 122 348   | 61.78   |
| 20 | 印度多种商品交易所（MCX）  | 230 339 630   | 198 614 562   | 15.97   |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

2018 年各交易所集团旗下交易所成交概况见表 3。

表 3 2018 年全球各交易所集团旗下交易所成交概况

| 交易所                                                    | 2018 年成交量（手）  | 同比变化（%） |
|--------------------------------------------------------|---------------|---------|
| 芝加哥商业交易所集团（CME Group）                                  | 4 844 856 880 | 18.48   |
| 芝加哥商业交易所（Chicago Mercantile Exchange）                  | 2 259 630 942 | 19.46   |
| 芝加哥期货交易所（Chicago Board of Trade）                       | 1 778 590 729 | 26.32   |
| 纽约商业交易所（New York Mercantile Exchange）                  | 652 470 369   | -0.13   |
| 商品交易所（COMEX）                                           | 153 713 320   | 13.01   |
| Eris 交易所（Eris Exchange <sup>1</sup> ）                  | 451 520       | 3.59    |
| 洲际交易所集团（Intercontinental Exchange）                     | 2 474 223 217 | 16.41   |
| 洲际交易所欧洲期货分所（ICE Futures Europe）                        | 1 276 090 376 | 9.35    |
| 纽约证券交易所高增长板期权市场（NYSE Arca <sup>2</sup> ）               | 460 113 644   | 52.07   |
| 纽约证券交易所泛美证券交易所（NYSE Amex <sup>2</sup> ）                | 389 866 979   | 32.81   |
| 洲际交易所美国期货分所（ICE Futures U.S.）                          | 342 613 160   | -3.35   |
| 洲际交易所加拿大期货分所（ICE Futures Canada）                       | 2 973 036     | -46.39  |
| 洲际交易所新加坡期货分所（ICE Futures Singapore）                    | 2 566 022     | 12.14   |
| 芝加哥期权交易所集团（CBOE Holdings）                              | 2 050 884 142 | 13.30   |
| 芝加哥期权交易所（Chicago Board Options Exchange <sup>2</sup> ） | 1 283 269 272 | 13.32   |
| BATS 交易所（BATS Exchange <sup>2</sup> ）                  | 422 706 669   | 3.18    |
| C2 交易所（C2 Exchange <sup>2</sup> ）                      | 150 923 570   | 6.88    |
| EDGX 期权交易所（EDGX Options Exchange <sup>2</sup> ）        | 118 429 304   | 124.11  |



续表

| 交易所                                                              | 2018 年成交量（手）  | 同比变化（%）  |
|------------------------------------------------------------------|---------------|----------|
| CBOE 期货交易所（CBOE Futures Exchange）                                | 75 555 327    | 2.11     |
| 纳斯达克集团（Nasdaq）                                                   | 1 894 713 045 | 13.01    |
| 纳斯达克费城股票交易所（Nasdaq PHLX <sup>2</sup> ）                           | 724 170 578   | 12.86    |
| 纳斯达克期权交易所（Nasdaq Options Market <sup>2</sup> ）                   | 428 650 957   | 25.76    |
| 美国国际证券交易所（International Securities Exchange <sup>2</sup> ）       | 402 504 406   | 20.19    |
| 美国国际证券交易所 Gemini 分所（International Securities Exchange Gemini2）   | 205 043 832   | 7.34     |
| 纳斯达克北欧交易所（Nasdaq Exchanges Nordic Markets）                       | 87 272 887    | 0.99     |
| 纳斯达克能源交易所（Nasdaq NFX）                                            | 22 012 655    | -55.18   |
| 纳斯达克波士顿交易所（Nasdaq Boston <sup>2</sup> ）                          | 17 424 846    | -27.30   |
| 美国国际证券交易所 Mercury 分所（International Securities Exchange Mercury2） | 5 982 457     | 4.37     |
| 纳斯达克商品交易所（Nasdaq Commodities）                                    | 1 650 427     | -41.55   |
| 纳斯达克伦敦交易所（Nasdaq NLX）                                            | —             | -100.00  |
| 上海期货交易所（SHFE）                                                    | 1 201 898 093 | -11.90   |
| 上海期货交易所（SHFE）                                                    | 1 175 388 670 | -13.84   |
| 上海国际能源交易中心（SHIEX）                                                | 26 509 423    | n/a      |
| 孟买股票交易所（BSE）                                                     | 1 032 693 325 | 69.51    |
| 孟买股票交易所（BSE）                                                     | 1 022 757 747 | 68.10    |
| 印度国际交易所（India International Exchange）                            | 9 935 578     | 1 170.91 |
| 香港交易所集团（Hong Kong Exchanges and Clearing）                        | 480 966 627   | 29.23    |
| 香港交易所（Hong Kong Exchanges and Clearing）                          | 296 183 076   | 37.86    |
| 伦敦金属交易所（London Metal Exchange）                                   | 184 783 551   | 17.44    |
| 迈阿密国际证券交易所（Miami International Holdings <sup>2</sup> ）           | 421 320 501   | 81.43    |
| 迈阿密期权交易所（MIAX Options <sup>2</sup> ）                             | 220 609 083   | 437.15   |
| 迈阿密珍珠期权交易所（MIAX Pearl <sup>2</sup> ）                             | 200 711 418   | 5.00     |
| 澳大利亚证券交易所集团（ASX）                                                 | 248 003 922   | -0.18    |
| ASX 24                                                           | 160 313 011   | 8.41     |
| ASX                                                              | 87 690 911    | -12.81   |
| 多伦多证券交易所集团（TMX Group）                                            | 218 987 586   | 19.55    |
| 蒙特利尔交易所（Montreal Exchange）                                       | 112 193 082   | 16.54    |
| 波士顿期权交易所（Boston Options Exchange <sup>2</sup> ）                  | 106 794 504   | 22.89    |

注：1 Eris 交易所产品在 2018 年 12 月转移到芝加哥期货交易所；

2 这些交易所的未平仓合约归于结算公司。

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

### （三）全球期货及其他场内衍生品交易品种成交量分布

由于期货和期权表现迥异，各个期货及其他场内衍生品交易品种在期货、期权市场的表现也值得关注。

#### 1. 期货方面

受助于金融期货市场的爆发，2018年期货市场整体成交量上行，达到171.51亿手，创出历史新高，增长幅度达到15.6%。其中权益类产品增长较快，股指期货和个股期货增幅分别为37.0%和19.7%。货币类产品成交量增长也有所恢复，较2017年增长27.7%。利率类产品成交量增幅15.6%，仍为成交量最大的期货品种。

多数商品期货品种成交量也较2017年有所增长，其中能源类和贵金属类均小幅增长3.5%左右，能源类期货成交量略高于历史最高水平，而贵金属类则仍低于近十年成交量的平均水平。农产品类交易量增长幅度虽然较大，达到13.1%，但是主要源于2017年的基数较低，2018年成交量仅相当于近7年平均水平。工业金属期货是仅有的成交量下滑的品种，幅度为12.6%。值得注意的是，工业金属期货成交量已连续三年回落，但仍远高于2015年及以前的成交水平。

能源类商品成为交易量最大商品期货，成交规模仍然维持在20亿手以上，原油类期货总体规模仍然最大，但成交量排名前三位的莫斯科交易所的布伦特原油期货、纽约商品交易所的WTI轻质原油期货和洲际交易所欧洲期货分所的布伦特原油期货交易量分别下滑2.3%、1.1%和2.7%。能源类成交量增长贡献主要来源于洲际交易所欧洲期货分所的柴油期货和印度多种商品交易所的迷你原油期货，二者增幅分别为10.7%和28.9%。值得一提的是，上海国际能源交易中心的原油期货经历了从无到有，贡献了近4000万手的交易增量，目前占到了全球能源类期货交易份额的1.9%（见图3）。

中国市场一直是农产品类合约交易的主导者。在农产品类合约成交前20名中，有13个品种来自中国的期货交易所，且前10名中仅有芝加哥期货交易所的玉米期货（第4名）和大豆期货（第8名）来自非中国市场。中国的粕类商品交易增长较快，大连商品交易所的豆粕期货和郑州商品交易所的菜粕期货分别占据了农产品成交的前两位，成交增幅分别达到了46.2%和30.9%。郑州商品交易所的苹果期货在诞生第二年便以近亿手的成交量排在了第3位。

中国市场在金属品种交易中同样占领重要地位，全球排名前10位的合约中仅有芝加哥商品交易所的黄金期货（第6名）为非中国市场合约。全球工业金属成交量的下滑也主要来源于上海期货交易所的螺纹钢期货和大连商品交易所的铁矿石期货成交量的下滑，二者分别下滑24.4%和28.1%，共计减少了2.63亿手，而全球工业金属成交量减少也不过2.17亿手。上海期货交易所的镍期货成交量一举突破1亿手，达到1.15亿手，增幅54.8%。

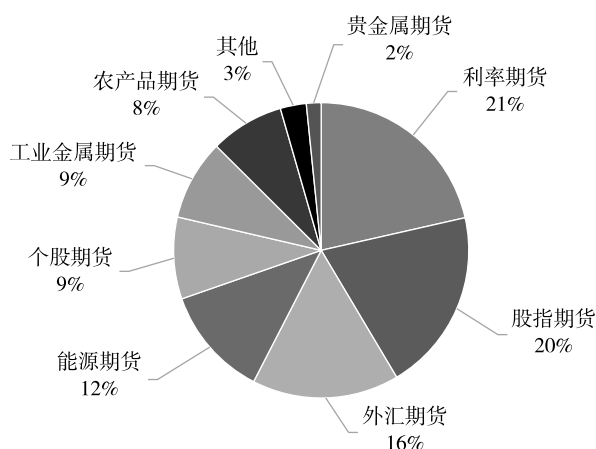


图3 2018年全球期货成交量品种分布

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

## 2. 期权方面

股指期货和个股期权成交占全部场内期权成交比重超过80%。2018年股指期货成交量较2017年增长30.7%，个股期权成交量再度突破40亿手达到42.51亿手，增幅22.5%。外汇期权首次突破十亿级达到11.66亿手，增幅高达42.0%。农产品期权也有所突破，成交量增长25.6%，使得总量超过1亿手。能源类期权和工业金属类期权成交量双双小幅下降，降幅分别为2.44%和0.52%。

2017—2018年各品种期货及期权成交量情况对比见表4。

表4 2017—2018年全球各交易所/交易所集团期货与其他衍生品交易量前20排名

| 品种种类 | 2018年成交量（手）    | 2017年成交量（手）    | 同比变化（%） |
|------|----------------|----------------|---------|
| 股票指数 | 6 551 862 251  | 5 011 919 689  | 30.73   |
| 个股   | 4 250 978 137  | 3 469 889 685  | 22.51   |
| 外汇   | 1 165 692 029  | 820 858 990    | 42.01   |
| 利率   | 874 487 880    | 784 380 973    | 11.49   |
| 能源   | 161 757 141    | 165 795 559    | -2.44   |
| 农产品  | 100 891 147    | 80 299 218     | 25.64   |
| 贵金属  | 14 494 153     | 11 948 154     | 21.31   |
| 工业金属 | 10 711 827     | 10 767 297     | -0.52   |
| 其他   | 303 332        | 275 165        | 10.24   |
| 总计   | 13 131 177 897 | 10 356 134 730 | 26.80   |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。



2017—2018 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量对比见图 4。

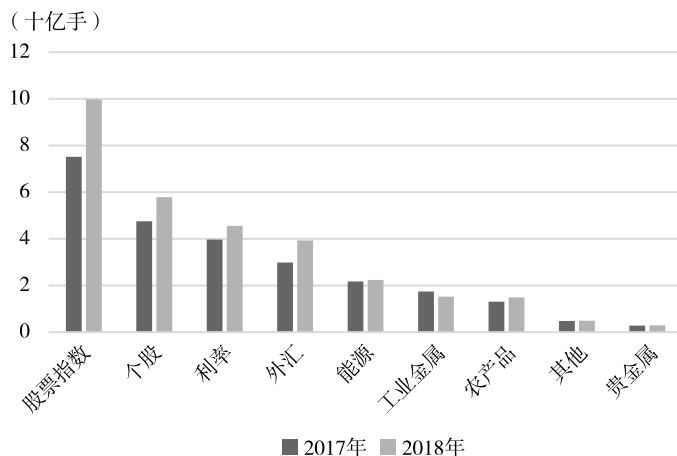


图 4 2017—2018 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量对比

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

2018 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量分布情况见图 5。

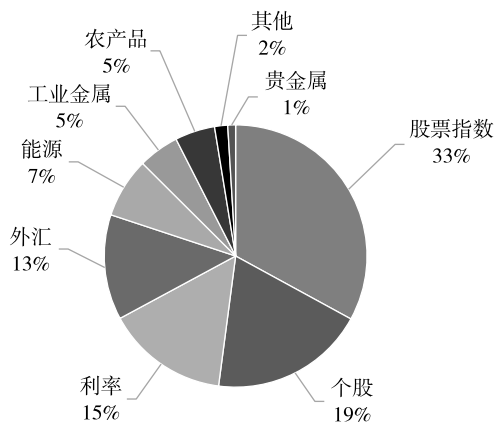


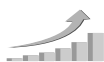
图 5 2018 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量分布

数据来源：美国期货业协会（FIA）

2018 年全球股票指数、农产品、金属、利率、外汇、能源期货及期权成交量排名前 5 位合约见表 5—表 10。

表 5 2018 年全球股票指数期货及期权成交量排名前 5 位合约

| 排名 | 交易品种及上市交易所              | 指数乘数 | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-------------------------|------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 银行精选指数期权，印度国家证券交易所（NSE） | N/A  | 1 587 426 222    | 800 401 601      | 98.30       |



续表

| 排名 | 交易品种及上市交易所                   | 指数乘数       | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|------------------------------|------------|------------------|------------------|-------------|
| 2  | Bovespa 迷你指数期权, 巴西证券交易所 (B3) | N/A        | 834 994 877      | 634 508 023      | 31.60       |
| 3  | CNX 精选指数期权, 印度国家证券交易所 (NSE)  | 50 印度卢比    | 706 224 217      | 290 827 570      | 142.80      |
| 4  | Kospi200 指数期权, 韩国交易所         | 500 000 韩元 | 657 832 873      | 540 103 609      | 21.80       |
| 5  | CNX 精选指数期权, 印度国家证券交易所 (NSE)  | 50 印度卢比    | 622 118 790      | 562 315 794      | 10.60       |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

表 6 2018 年全球农产品期货及期权成交量排名前 5 位合约

| 排名 | 交易品种及上市交易所            | 交易单位<br>(吨) | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-----------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 豆粕期货, 大连商品交易所 (DCE)   | 10          | 238 162 413      | 162 877 864      | 46.20       |
| 2  | 菜粕期货, 郑州商品交易所 (ZCE)   | 10          | 104 361 264      | 79 736 545       | 30.90       |
| 3  | 苹果期货, 郑州商品交易所 (ZCE)   | 10          | 99 956 445       | 793 933          | 12 490.00   |
| 4  | 玉米期货, 芝加哥期货交易所 (CBOT) | 5 000 蒲式耳   | 97 387 154       | 89 876 782       | 8.40        |
| 5  | 玉米期货, 大连商品交易所 (DCE)   | 10          | 66 812 732       | 127 323 949      | -47.50      |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

表 7 2018 年全球金属期货及期权成交量排名前 5 位合约

| 排名 | 交易品种及上市交易所            | 交易单位<br>(吨) | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-----------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 螺纹钢期货, 上海期货交易所 (SHFE) | 10          | 530 976 610      | 702 019 499      | -24.40      |
| 2  | 铁矿石期货, 大连商品交易所 (DCE)  | 100         | 236 491 632      | 328 743 737      | -28.10      |
| 3  | 镍期货, 上海期货交易所 (SHFE)   | 1           | 114 818 738      | 74 154 526       | 54.80       |

续表

| 排名 | 交易品种及上市交易所             | 交易单位<br>(吨) | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|------------------------|-------------|------------------|------------------|-------------|
| 4  | 锌期货, 上海期货交易所 (SHFE)    | 5           | 92 348 782       | 91 449 266       | 1.00        |
| 5  | 热轧卷板期货, 上海期货交易所 (SHFE) | 10          | 86 816 386       | 103 131 555      | -15.80      |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

表 8 2018 年全球利率期货及期权成交量排名前 5 位合约

| 排名 | 交易品种及上市交易所                           | 交易单位          | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|--------------------------------------|---------------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 欧洲美元期货, 芝加哥商业交易所 (CME)               | 1 000 000 美元  | 765 208 581      | 639 847 185      | 19.60       |
| 2  | 十年期美国国债期货, 芝加哥期货交易所 (CBOT)           | 100 000 美元    | 457 719 304      | 375 338 442      | 21.90       |
| 3  | 一天期银行间存款期货, 巴西证券期货交易所 (BM&F)         | 100 000 巴西雷亚尔 | 371 801 536      | 354 386 047      | 4.90        |
| 4  | 五年期美国国债期货, 芝加哥期货交易所 (CBOT)           | 100 000 美元    | 287 221 081      | 226 441 088      | 26.80       |
| 5  | 三个月期欧元利率期货, 洲际交易所欧洲期货分所 (ICE Europe) | N/A           | 226 441 372      | 197 286 277      | 14.80       |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

表 9 2018 年全球外汇期货及期权成交量排名前 5 位合约

| 排名 | 交易品种及上市交易所                           | 交易单位     | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|--------------------------------------|----------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 美元/印度卢比期权, 孟买证券交易所 (BSE)             | 1 000 美元 | 559 489 717      | 334 052 119      | 67.49       |
| 2  | 美元/印度卢比期货, 印度国家证券交易所 (NSE)           | 1 000 美元 | 537 847 778      | 312 477 915      | 72.12       |
| 3  | 美元/俄罗斯卢布期货, 莫斯科交易所 (Moscow Exchange) | 1 000 美元 | 496 225 103      | 590 260 376      | -15.93      |
| 4  | 美元/印度卢比期权, 印度国家证券交易所 (NSE)           | 1 000 美元 | 484 853 286      | 371 600 526      | 30.48       |
| 5  | 美元/印度卢比期货, 孟买证券交易所 (BSE)             | 1 000 美元 | 453 709 423      | 262 138 344      | 73.08       |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

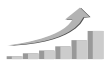


表 10 2018 年全球能源期货及期权成交量排名前 5 位合约

| 排名 | 交易品种及上市交易所                        | 交易单位                            | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-----------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 布伦特原油期货, 莫斯科交易所                   | 10 桶                            | 441 379 480      | 451 643 376      | -2.30       |
| 2  | 轻质低硫原油期货, 纽约商业交易所 (NYMEX)         | 1 000 桶                         | 306 613 007      | 310 052 767      | -1.10       |
| 3  | 布伦特原油期货, 洲际交易所欧洲期货分所 (ICE Europe) | 1 000 桶                         | 235 001 152      | 241 544 633      | -2.70       |
| 4  | 亨利港天然气期货, 纽约商业交易所 (NYMEX)         | 10 000 百万<br>英国热量<br>单位 (MMBTU) | 114 256 078      | 108 391 797      | 5.40        |
| 5  | 柴油期货, 洲际交易所欧洲期货分所 (ICE Europe)    | 100 吨                           | 82 672 960       | 74 686 410       | 10.70       |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

## 二、美国期货及其他场内衍生品市场发展概况

### (一) 美国期货及其他场内衍生品市场成交量概况

2018 年美国期货及其他场内衍生品市场成交量为 104.06 亿手, 较 2017 年上升 18.46%, 在全球场内衍生品成交量上继续保持领先地位 (见表 11)。

表 11 2017—2018 年美国场内衍生品成交情况对比

| 2018 年成交量 (手)  | 2017 年成交量 (手) | 同比变化 (%) |
|----------------|---------------|----------|
| 10 406 283 439 | 8 784 647 678 | 18.46    |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

### (二) 美国期货及其他场内衍生品成交量在各交易所的分布情况

四大交易所集团——芝加哥期权交易所集团 (CBOE Group)、芝加哥商业交易所集团 (CME Group)、纳斯达克 OMX 集团 (美国市场) 及洲际交易所集团 (Intercontinental Exchange Group), 在美国场内衍生品市场依旧占据领导地位, 包揽了超过 90% 的交易量。

芝加哥商业交易所集团 (CME Group) 继续把持行业龙头位置, 成交量为美国各交易所总成交量的 47%, 较 2017 年的 46% 上升 1%; 该集团旗下的三家交易所——芝加哥商品交易所 (CME)、芝加哥期货交易所 (CBOT) 和商业交易所 (COMEX) 在 2017 年成交量均有所增加。而纽约商品交易所 (NYMEX) 2018 年的交易量基本与 2017 年持平。2018 年集团总成交量达到 48.45 亿手, 同比攀升 18.48%。

2018 年美国市场各主要交易所/交易所集团成交量对比见表 12。

表 12 2018 年美国市场各主要交易所/交易所集团成交量对比

| 交易所/交易所集团                                     | 2018 年成交量 (手) | 同比变化 (%) |
|-----------------------------------------------|---------------|----------|
| 芝加哥商业交易所 (Chicago Mercantile Exchange)        | 2 259 630 942 | 19.46    |
| 芝加哥期货交易所 (Chicago Board of Trade)             | 1 778 590 729 | 26.32    |
| 纽约商业交易所 (New York Mercantile Exchange)        | 652 470 369   | -0.13    |
| 商品交易所 Commodity Exchange (COMEX)              | 153 713 320   | 13.01    |
| 芝加哥商业交易所集团 (CME Group)                        | 4 844 856 880 | 18.48    |
| 洲际交易所美国期货分所 (ICE Futures U.S.)                | 342 613 160   | -3.35    |
| 纽约证券交易所高增长板期权市场 (NYSE Arca)                   | 460 113 644   | 52.07    |
| 纽约证券交易所泛美期权市场 (NYSE Amex)                     | 389 866 979   | 32.81    |
| 洲际交易所集团 (Intercontinental Exchange)           | 2 474 223 217 | 16.41    |
| 芝加哥期权交易所 (Chicago Board Options Exchange)     | 1 283 269 272 | 13.32    |
| BTAS 期权交易所 (BATS Exchange)                    | 422 706 669   | 3.18     |
| C2 期权交易所 (C2 Exchange)                        | 150 923 570   | 6.88     |
| CBOE 期货交易所 (CBOE Futures Exchange)            | 75 555 327    | 2.11     |
| EDGX 期权交易所 (EDGX Options Exchange)            | 118 429 304   | 124.11   |
| 芝加哥期权交易所集团 (CBOE Holding)                     | 2 050 884 142 | 13.30    |
| 纳斯达克 OMX 费城股票交易所 (Nasdaq PHLX)                | 724 170 578   | 12.86    |
| 纳斯达克期权交易所 (Nasdaq Options Market)             | 428 650 957   | 25.76    |
| 美国国际证券交易所 (International Securities Exchange) | 402 504 406   | 20.19    |
| 美国国际证券交易所 Gemini 分所 (ISE Gemini)              | 205 043 832   | 7.34     |
| 纳斯达克期货交易所 (Nasdaq NFX)                        | 22 012 655    | -55.18   |
| 纳斯达克 OMX 波士顿期权交易所 (Nasdaq Boston)             | 17 424 846    | -27.30   |
| 美国国际证券交易所 Mercury 分所 (ISE Mercury) *          | 5 982 457     | 4.37     |
| 纳斯达克 OMX 集团 (Nasdaq)                          | 1 894 713 045 | 13.01    |
| 迈阿密期权交易所 (MIAX Options)                       | 200 711 418   | 5.00     |
| 迈阿密珍珠期权交易所 (MIAX Pearl)                       | 220 609 083   | 437.15   |
| 迈阿密国际证券交易所 (Miami International Holdings)     | 421 320 501   | 81.43    |
| 明尼阿波利斯谷物交易所 (MGEX)                            | 2 335 284     | -16.58   |
| LedgerX 比特币期权交易所 (LedgerX) *                  | 31 324        | 594.08   |

注: LedgerX 从 2017 年 10 月开始交易。美国国际证券交易所 Mercury 分所从 2016 年 2 月开始交易。

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

2018 年美国各主要交易所/交易所集团成交量分布见图 6。

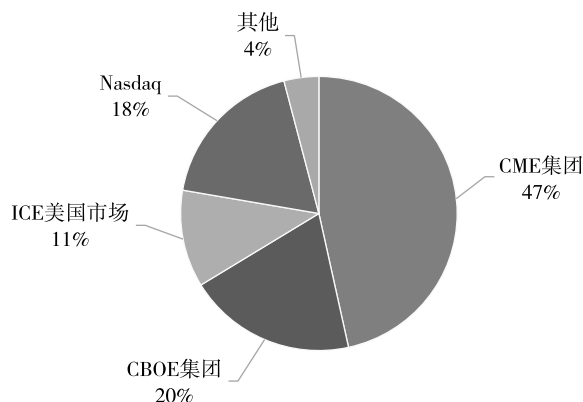


图 6 2018 年美国各主要交易所/交易所集团成交量分布

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

### （三）美国期货及其他场内衍生品市场主要品种合约成交概况

美国市场在场内衍生品市场中表现得一如既往的强势，全球六个品种合约成交量前 20 位排行榜中，都有美国市场的身影。芝加哥商业交易所集团（CME Group）旗下的 3 家交易所占据了美国市场部分的绝大多数位置，且各自分工明确：芝加哥商业交易所（CME）在外汇、股指方面表现突出，芝加哥期货交易所（CBOT）是农产品、利率市场的巨头；而能源和金属期货、期权品种排名中，纽约商业交易所（NYMEX）上市的品种合约有绝对的优势。2018 年美国农产品、能源、股指、外汇、利率、金属合约成交量排名进入全球前 20 位的情况见表 11—表 18。

表 13 2018 年美国农产品合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所                     | 交易单位      | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|--------------------------------|-----------|------------------|------------------|-------------|
| 4  | 玉米期货, CBOT                     | 5 000 蒲式耳 | 97 387 154       | 89 876 782       | 8.40        |
| 8  | 大豆期货, CBOT                     | 5 000 蒲式耳 | 58 538 591       | 54 504 169       | 7.40        |
| 12 | 11 号白糖期货,<br>ICE Futures U. S. | 112 000 磅 | 37 011 007       | 30 961 148       | 19.50       |
| 13 | 小麦期货, CBOT                     | 5 000 蒲式耳 | 36 805 171       | 33 717 805       | 9.20        |
| 15 | 豆粕期货, CBOT                     | 100 吨     | 31 838 908       | 25 996 399       | 22.50       |
| 16 | 豆油期货, CBOT                     | 60 000 磅  | 31 265 884       | 30 232 316       | 3.40        |
| 17 | 玉米期权, CBOT                     | 5 000 蒲式耳 | 25 542 064       | 23 884 970       | 6.90        |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

表 14 2018 年美国能源合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所              | 交易单位                        | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-------------------------|-----------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 2  | 低硫轻质原油期货,<br>Nymex      | 1 000 桶                     | 306 613 007      | 310 052 767      | -1.10       |
| 4  | 亨利港天然气期货,<br>Nymex      | 10 000 百万英国<br>热量单位 (MMBTU) | 114 256 078      | 108 391 797      | 5.40        |
| 10 | 纽约港 RBOB 汽油期货,<br>Nymex | 42 000 加仑                   | 49 613 909       | 49 910 909       | -0.60       |
| 13 | 纽约港超轻柴油期货,<br>Nymex     | 42 000 加仑                   | 46 277 883       | 43 596 206       | 6.20        |
| 14 | 原油期权, Nymex             | 1 000 桶                     | 44 521 982       | 42 901 045       | 3.80        |
| 17 | 美国石油基金 ETF 期权 *         | N/A                         | 36 282 586       | 33 585 488       | 8.00        |
| 20 | 欧式天然气期权, Nymex          | 10 000 百万英国<br>热量单位 (MMBTU) | 22 852 904       | 28 303 431       | -19.30      |

注: \* 美国多家期权交易所交易。

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

表 15 2018 年美国股指合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所                        | 交易单位   | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-----------------------------------|--------|------------------|------------------|-------------|
| 2  | SPDR 标普 500 ETF 期权 *              | N/A    | 834 994 877      | 634 508 023      | 31.60       |
| 6  | 电子迷你标普 500 指数期货,<br>CME           | 50 美元  | 445 199 191      | 365 601 616      | 21.80       |
| 7  | 标普 500 指数期权, CBOE                 | 100 美元 | 371 345 596      | 292 029 953      | 27.20       |
| 11 | Powershares QQQ ETF 期权 *          | N/A    | 249 302 751      | 160 178 790      | 55.60       |
| 13 | 波动率指数期权, CBOE                     | 100 美元 | 167 470 555      | 181 311 346      | -7.60       |
| 14 | 电子迷你 Nasdaq100 指数期货,<br>CME       | N/A    | 124 195 504      | 69 559 095       | 78.50       |
| 16 | 安硕罗素 2 000 指数 ETF 期权 *            | N/A    | 116 080 195      | 127 378 520      | -8.90       |
| 17 | 安硕 MSCI 新兴市场 ETF 期权 *             | N/A    | 115 724 766      | 75 607 260       | 53.10       |
| 19 | iPath 标普 500 VIX 短期期货<br>ETN 期权 * | N/A    | 80 171 824       | 76 890 416       | 4.30        |
| 20 | CBOE 波动率 (VX) 期货,<br>CBOE 期货交易所   | N/A    | 74 318 415       | 73 858 885       | 0.60        |

注: \* 美国多家期权交易所交易。

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

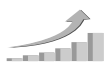


表 16 2018 年美国外汇合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所 | 交易单位          | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|------------|---------------|------------------|------------------|-------------|
| 11 | 欧元期货, CME  | 12 500 欧元     | 68 785 137       | 56 455 834       | 21.80       |
| 13 | 日元期货, CME  | 12 500 000 日元 | 36 979 311       | 41 623 449       | -11.20      |
| 14 | 英镑期货, CME  | 62 500 英镑     | 32 439 027       | 31 167 897       | 4.10        |
| 17 | 澳元期货, CME  | 10 0000 澳元    | 28 062 547       | 24 054 242       | 16.70       |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

表 17 2018 年美国利率合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所        | 交易单位         | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|-------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
| 1  | 欧洲美元期货, CME       | 1 000 000 美元 | 765 208 581      | 639 847 185      | 19.60       |
| 2  | 10 年期美国国债期货, CBOT | 10 000 美元    | 457 719 304      | 375 338 442      | 21.90       |
| 4  | 5 年期美国国债期货, CBOT  | 10 000 美元    | 287 221 081      | 226 441 088      | 26.80       |
| 8  | 欧洲美元中期利率期权, CME   | 1 000 000 美元 | 183 150 164      | 190 004 215      | -3.60       |
| 9  | 欧洲美元期权, CME       | 1 000 000 美元 | 173 585 526      | 153 425 834      | 13.10       |
| 10 | 10 年期美国国债期权, CBOT | 10 000 美元    | 167 962 668      | 128 546 313      | 30.70       |
| 12 | 2 年期美国国债期货, CBOT  | 20 000 美元    | 135 499 156      | 97 249 457       | 39.30       |
| 15 | 30 年期美国国债期货, CBOT | 10 000 美元    | 92 661 809       | 73 337 240       | 26.40       |
| 16 | 联储基金期货, CBOT      | N/A          | 65 336 892       | 47 978 260       | 36.20       |
| 20 | 超级十年国债期货, CBOT    | N/A          | 47 350 198       | 29 309 367       | 61.60       |

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。



表 18 2018 年美国金属合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所         | 交易单位     | 2018 年成交量<br>(手) | 2017 年成交量<br>(手) | 同比变化<br>(%) |
|----|--------------------|----------|------------------|------------------|-------------|
| 6  | 黄金期货, COMEX        | 100 金衡盎司 | 80 301 590       | 72 802 171       | 10.30       |
| 13 | 铜期货, COMEX         | 25 000 磅 | 32 710 103       | 27 051 503       | 20.90       |
| 14 | SPDR 黄金 ETF<br>期权* | N/A      | 27 899 213       | 33 418 599       | -16.50      |
| 17 | 白银期货, COMEX        | 5 000 盎司 | 23 987 051       | 23 034 989       | 4.10        |

注: \* 美国多家期权交易所交易。

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

### 三、欧洲期货及其他场内衍生品市场发展概况

#### (一) 欧洲期货及其他场内衍生品市场成交量概况

2018 年, 欧洲期货及其他场内衍生品市场成交量维持增长态势, 与 2017 年相比增幅为 6.6%, 成交量达到 52.65 亿手。2013—2018 年欧洲期货与其他场内衍生品市场成交量对比见图 7。

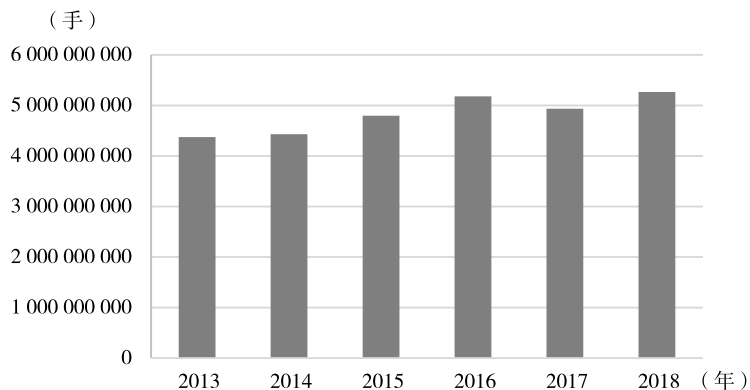


图 7 2013—2018 年欧洲期货与其他场内衍生品市场成交量比较

数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

#### (二) 欧洲期货及其他场内衍生品成交量在各交易所的分布情况

欧洲市场主要的交易所/交易所集团分别为欧洲期货交易所 (Eurex)、莫斯科交易所 (Moscow Exchange)、伦敦金属交易所 (LME)、纳斯达克 OMX 集团 (欧洲市场) 以及洲际交易所集团 (欧洲市场)、泛欧交易所 (Euronext) 等 (见图 8)。

其中, 欧洲期货交易所、洲际交易所集团欧洲市场部分、莫斯科交易所这三大交易所/交易所集团的成交量份额占欧洲市场总成交量的 90%。2018 年欧洲期货交易所依旧是欧洲地区成交规模最大的交易所, 交易量同比增加 16.46% 至 19.51 亿手, 依旧保持高速增长, 在欧洲市场中占比 38%; 莫斯科交易所成交量下降

5.32%，至15亿手，排名第二，占比29%；而洲际交易所集团欧洲市场以12.76亿手的成交量位列第三，占比25%。

2018年欧洲主要交易所/交易所集团成交量情况见表19和图8。

表 19 2018 年欧洲主要交易所/交易所集团成交量情况

| 交易所/交易所集团                             | 2018 年成交量（手）  | 2017 年成交量（手）  | 同比变化（%） |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------|
| 纳斯达克 OMX 北欧交易所<br>(Nasdaq OMX Nordic) | 87 272 887    | 86 420 359    | 0.99    |
| 纳斯达克 OMX 商品交易所                        | 1 650 427     | 2 823 651     | -41.55  |
| 伦敦金属交易所（LME）                          | 184 783 551   | 157 341 593   | 17.44   |
| 莫斯科交易所（Moscow Exchange）               | 1 500 375 257 | 1 584 632 965 | -5.32   |
| 洲际交易所欧洲期货分所<br>(ICE Futures Europe)   | 1 276 090 376 | 1 166 947 836 | 9.35    |
| 欧洲期货交易所（Eurex）                        | 1 951 763 081 | 1 675 898 310 | 16.46   |
| 泛欧交易所（Euronext）                       | 149 254 141   | 140 276 927   | 6.40    |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

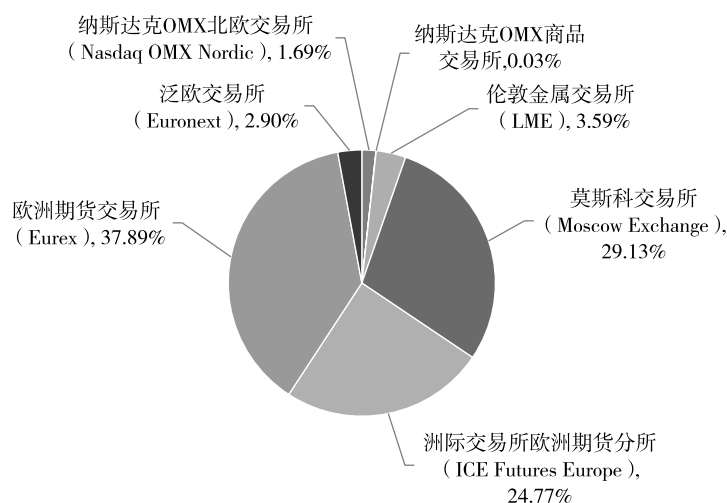


图 8 2018 年欧洲主要交易所/交易所集团成交量分布

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

### （三）欧洲期货及其他场内衍生品市场主要品种的成交概况

2018年欧洲市场各品种合约的表现基本延续了2017年的表现，除了农产品合约外，其他品种均有进入全球成交量前20位的合约，其中股指合约成交排名变化不大，金属期货中Borsa Istanbul黄金期货2018年成交量大幅提升，能源合约中ICE欧洲相关品种成交量依旧保持前列。表20—表24依次列出了在股指类、金属类、利率类、能源类及外汇类品种成交量全球排名前20位中欧洲市场的情况。

表 20 2018 年欧洲股指合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所              | 指数乘数  | 2017 年（手）   | 2018 年（手）   | 同比变化（%） |
|----|-------------------------|-------|-------------|-------------|---------|
| 8  | 欧元 Stoxx 50 指数期货, Eurex | 10 欧元 | 282 107 311 | 318 635 725 | 12.94   |
| 9  | 欧元 Stoxx 50 指数期权, Eurex | 10 欧元 | 263 152 091 | 273 634 066 | 3.98    |
| 15 | RTS 指数期货, 莫斯科交易所        | 2 美元  | 134 467 991 | 118 174 805 | -12.10  |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

表 21 2018 年欧洲金属合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所           | 交易单位 | 2017 年（手）  | 2018 年（手）  | 同比变化（%） |
|----|----------------------|------|------------|------------|---------|
| 7  | 高级原铝期货, LME          | 25 吨 | 51 429 383 | 65 574 126 | 27.50   |
| 11 | A 级铜期货, LME          | 25 吨 | 33 885 113 | 38 599 069 | 13.90   |
| 12 | 特高级锌期货, LME          | 25 吨 | 29 642 124 | 33 430 054 | 12.80   |
| 15 | 原镍期货, LME            | 6 吨  | 21 080 612 | 24 011 101 | 13.90   |
| 16 | 黄金期货, Borsa Istanbul | 1 盎司 | 5 033 306  | 19 363 020 | 287.40  |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

表 22 2018 年欧洲利率合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所                     | 交易单位       | 2017 年（手）   | 2018 年（手）   | 同比变化（%） |
|----|--------------------------------|------------|-------------|-------------|---------|
| 5  | 三月期欧元同业拆借利率（Euribor）期货, ICE 欧洲 | 500 000 英镑 | 197 286 277 | 226 441 372 | 14.80   |
| 6  | 3 个月英镑期货, ICE 欧洲               | 500 000 英镑 | 198 845 679 | 216 984 337 | 9.10    |
| 7  | 德国欧元长期债券期货, Eurex              | 100 000 欧元 | 195 580 025 | 202 027 816 | 3.30    |
| 11 | 德国欧元中期债券期货, Eurex              | 100 000 欧元 | 135 394 434 | 138 001 817 | 1.90    |
| 13 | 德国欧元短期债券期货, Eurex              | 100 000 欧元 | 86 000 890  | 108 326 655 | 26.00   |
| 17 | 英国政府长期债券期货, ICE 欧洲             | 100 000 英镑 | 51 162 865  | 64 887 815  | 26.80   |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

表 23 2018 年欧洲能源合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所           | 交易单位    | 2017 年（手）   | 2018 年（手）   | 同比变化（%） |
|----|----------------------|---------|-------------|-------------|---------|
| 1  | 布伦特石油期货, 莫斯科交易所      | 10 桶    | 451 643 376 | 441 379 480 | -2.30   |
| 3  | 布伦特原油期货, ICE 欧洲      | 1 000 桶 | 241 544 633 | 306 613 007 | -1.10   |
| 9  | WTI 轻质低硫原油期货, ICE 欧洲 | 1 000 桶 | 54 967 258  | 56 802 221  | 3.30    |
| 19 | 布伦特原油期货期权, ICE 欧洲    | 1 000 桶 | 18 282 452  | 24 943 223  | 36.40   |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。



表 24 2018 年欧洲外汇合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 排名 | 交易品种及上市交易所        | 交易单位     | 2017 年（手）   | 2018 年（手）   | 同比变化（%） |
|----|-------------------|----------|-------------|-------------|---------|
| 3  | 美元/俄罗斯卢布期货，莫斯科交易所 | 1 000 美元 | 590 260 376 | 496 225 103 | -15.90  |
| 12 | 欧元/美元期货，莫斯科交易所    | 1 000 欧元 | 40 782 844  | 58 384 706  | 43.20   |
| 15 | 美元/俄罗斯卢布期权，莫斯科交易所 | 1 000 美元 | 36 555 667  | 32 220 569  | -11.90  |
| 19 | 欧元/俄罗斯卢布期货，莫斯科交易所 | 1 000 美元 | 23 579 817  | 23 895 450  | 3.30    |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

#### 四、亚洲期货及其他场内衍生品市场发展概况

##### （一）大中华地区（中国境内、中国台湾地区、中国香港地区）

大中华地区期货及其他场内衍生品交易主要划分为三个市场：以商品期货交易为主的中国境内和以金融期货、期权交易为主的中国香港地区和中国台湾地区。总体而言，大中华地区 2018 年整体成交表现虽然不如 2017 年，商品期货交易量明显下滑，但在金融期货交易量增长方面较为突出（见表 25）。

表 25 2016—2018 年大中华地区主要交易所成交量情况对比

| 全球排名 | 交易所       | 2016 年（手）     | 2017 年（手）     | 2018 年（手）     | 同比变化（%） |
|------|-----------|---------------|---------------|---------------|---------|
| 10   | 上海期货交易所   | 1 680 711 841 | 1 364 243 528 | 1 201 898 093 | -11.90  |
| 12   | 大连商品交易所   | 1 537 479 768 | 1 101 280 152 | 981 927 369   | -10.84  |
| 13   | 郑州商品交易所   | 901 297 047   | 586 070 148   | 817 969 982   | 39.57   |
| 17   | 台湾期货交易所   | 241 678 556   | 265 705 669   | 308 083 576   | 15.95   |
| —    | 香港交易所     | 188 150 672   | 214 845 348   | 296 183 076   | 37.86   |
| 31   | 中国金融期货交易所 | 18 335 855    | 24 595 938    | 27 210 053    | 10.63   |

数据来源：美国期货业协会（FIA），各交易所网站。

中国境内的 4 家交易所表现分化，上期所、大商所明显下降，郑商所、中金所交易量有明显上升。香港交易所以及台湾期货交易所较 2017 年有所上升。

上海期货交易所成交量减少 11.9% 至 12.02 亿手，主要受螺纹钢、沥青以及橡胶期货成交量减少所致，位列全球第十位，大中华地区排名第一位；大连商品交易所受玉米、铁矿、塑料等期货成交量大幅萎缩所致，2017 年成交量减少 10.84% 至 9.82 亿手，但成交量仍在大中华地区排名第二；郑州商品交易所因新品种苹果成交量增加 2 亿手以及动力煤、玻璃等合约成交量明显的增加，成交量在 2017 年增加了 39.57% 至 8.18 亿手；中国金融期货交易所成交量增长 10.63%。

此外，台湾期货交易所成交量同比上涨 15.95% 至 2.96 亿手，在全球交易所成交量位列第 17 位；香港交易所成交量 2.96 亿手，同比上涨 37.86%，位列第 14 位。

(二) 其他亚洲国家主要交易所成交量概况 (印度、韩国、日本、澳大利亚、新加坡)

2018 年亚洲其他市场期货及其他场内衍生品市场中, 大部分国家成交量出现增长。其中印度市场三大交易所均出现上涨, 韩国市场成交量上涨 38.7%, 日本交易所集团上涨 20.44%, 新加坡交易所上涨 21.87%, 其余交易所变动幅度不大 (见表 26)。

表 26 2018 年亚洲其他国家主要交易所/交易所集团成交量情况

| 所属国家 | 交易所/交易所集团               | 2018 年成交量 (手) | 同比变化 (%) |
|------|-------------------------|---------------|----------|
| 印度   | 印度国家证券交易所 (NSE)         | 3 790 090 142 | 53.74    |
|      | 印度大宗商品交易所 (MCX)         | 230 339 630   | 15.97    |
|      | 孟买证券交易所 (BSE)           | 1 032 693 325 | 69.51    |
| 韩国   | 韩国交易所 (KRX)             | 1 408 257 756 | 38.70    |
| 日本   | 日本交易所集团 (JPX)           | 388 302 535   | 20.44    |
|      | 东京金融交易所 (TFX)           | 38 833 350    | 0.92     |
|      | 东京商品交易所 (TOCOM)         | 23 597 767    | -2.32    |
| 澳大利亚 | 澳大利亚证券交易所集团 (ASX Group) | 248 003 922   | -0.18    |
| 新加坡  | 新加坡交易所 (SGX)            | 217 387 520   | 21.87    |

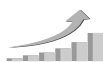
数据来源: 美国期货业协会 (FIA)。

2018 年亚太地区最大的波动来自印度国家证券交易所 (NSE) 和孟买证券交易所 (KRX)。印度国家证券交易所 (NSE) 成交量有较大增幅, 增至 37.90 亿手, 仍旧为亚太地区成交量最大的交易所, 同比上涨 53.74%, 位列全球第二名。孟买证券交易所 (KRX) 在 2017 年上涨 12.2% 至 6.09 亿手后, 其 2018 年成交量继续大幅上涨 69.51%, 至 10.33 亿手, 在全球范围内位列第 11 名。

2018 年, 外汇期货期权合约成交量表现良好, 美元/印度卢比期货合约位列全球外汇成交第 5 位, 美元/印度卢比期权成交量排名第 1 位。印度三个交易所成交量均出现上涨; 在各类品种交易方面, 印度各交易所在股指、能源特别是外汇等方面均有表现十分出彩的合约。2018 年印度合约成交量排名进入全球前 20 位情况见表 27。

表 27 2018 年印度合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 类别 | 排名 | 交易品种及上市交易所      | 2017 年 (手)  | 2018 年 (手)    | 同比变化 (%) |
|----|----|-----------------|-------------|---------------|----------|
| 股指 | 1  | 银行精选指数期权, NSE   | 800 401 601 | 1 587 426 222 | 98.30    |
|    | 5  | CNX 精选指数期权, NSE | 562 315 794 | 622 118 790   | 10.60    |
| 能源 | 6  | 原油迷你期权, MCX     | 54 276 002  | 69 941 785    | 28.90    |
|    | 16 | 原油期货, MCX       | 35 357 630  | 37 208 549    | 5.20     |
|    | 22 | 天然气期货, MCX      | 13 281 057  | 13 846 265    | 4.30     |



续表

| 类别 | 排名 | 交易品种及上市交易所       | 2017 年（手）   | 2018 年（手）   | 同比变化（%） |
|----|----|------------------|-------------|-------------|---------|
| 外汇 | 4  | 美元/印度卢比期权, NSE   | 371 600 526 | 484 853 286 | 30.50   |
|    | 1  | 美元/印度卢比期权, BSE * | 334 052 119 | 559 489 717 | 67.50   |
|    | 2  | 美元/印度卢比期货, NSE   | 312 477 915 | 537 847 778 | 72.10   |
|    | 5  | 美元/印度卢比期货, BSE   | 262 138 344 | 453 709 423 | 73.10   |
|    | 18 | 英镑/印度卢比期货, MSEI  | 20 380 086  | 24 384 480  | 19.60   |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

## 五、其他国家期货及其他场内衍生品市场发展概况

根据美国期货业协会（FIA）公布的 2018 年成交量数据，其他国家期货及其他场内衍生品市场（包括巴西、南非、以色列和阿根廷）的交易所成交表现中，巴西证券期货交易所（BM & FBovespa）2018 年同比上涨 42.26%，至 25.74 亿手，在全球排名中位列第 3 位；南非约翰内斯堡证券交易所（JSE）大幅下跌 50.20% 至 1.91 亿手，位列第 24 位；以色列特拉维夫证券交易所（TASE）以及阿根廷罗萨里奥期货交易所（Rofex）成交量则分别位列第 27 位与第 49 位（见表 28）。

表 28 2017—2018 年其他国家期货及其他场内衍生品交易所成交量

| 全球排名 | 交易所                      | 2017 年成交量<br>（手） | 2018 年成交量<br>（手） | 同比变化<br>（%） |
|------|--------------------------|------------------|------------------|-------------|
| 3    | 巴西证券期货交易所（BM & FBovespa） | 1 809 358 955    | 2 574 073 178    | 42.26       |
| 24   | 南非约翰内斯堡证券交易所（JSE）        | 382 944 302      | 190 696 069      | -50.20      |
| 27   | 以色列特拉维夫证券交易所（TASE）       | 46 641 131       | 48 107 098       | 3.14        |
| 49   | 阿根廷罗萨里奥期货交易所（Rofex）      | 282 630          | 713 360          | 152.40      |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

在交易品种方面，巴西证券期货交易所（BM & FBovespa）旗下的巴西期货交易所（BM & F）表现出色。利率品种中，在该交易所上市交易的两个合约（一天期银行间存款期货和 IDI 指数期权），分别以 3.72 亿手及 1.03 亿手的成交量位列全球利率品种成交量的第 3 位与第 14 位；该交易所股指合约中，Bovespa 迷你期货成交量同比暴增 142.80%，达到 7.06 亿手，在全球股指类成交量中位居第 3 名；该交易所外汇合约中，美元期货成交量增长 23.80%，以 0.92 亿手成绩位列全球外汇类成交量排名的第 8 位。此外，南非约翰内斯堡证券交易所上市的美元/南非兰特期货成交量出现回落，下滑 16.70% 至 0.30 亿手，在全球外汇类成交量排名处于第 16 位（见表 29）。

表 29 2018 年其他国家市场合约成交量排名进入全球前 20 位情况

| 类别 | 排名 | 合约名称及其上市交易所         | 2017 年成交量（手） | 2018 年成交量（手） | 同比变化（%） |
|----|----|---------------------|--------------|--------------|---------|
| 利率 | 3  | 一天期银行间存款期货，BM & F   | 354 386 047  | 371 801 536  | 4.90    |
|    | 14 | IDI 指数期权，BM & F     | 98 481 487   | 102 904 073  | 4.50    |
| 股指 | 3  | Bovespa 迷你期货，BM & F | 290 827 570  | 706 224 217  | 142.80  |
| 外汇 | 8  | 美元期货，BM&F           | 74 087 470   | 91 695 866   | 23.80   |
|    | 16 | 美元/南非兰特期货，JSE       | 35 692 269   | 29 720 494   | -16.70  |

数据来源：美国期货业协会（FIA）。

## 六、全球场外衍生品市场发展概况

场外衍生品市场是全球金融市场的重要组成部分，其合约制定及交易的灵活性受到广大投资者及投资机构的认可与欢迎。国际结算银行（Bank for International Settlements, BIS）收集全球各国央行关于场外衍生品市场交易的数据，每半年公布相关统计结果，旨在为市场持续提供较全面的关于场外衍生品市场规模及市场结构的信息。现已有 13 个国家（G10、瑞士、澳大利亚、西班牙）央行向国际结算银行提供相关数据。

国际结算银行每半年公布的数据中包括场外衍生品市场未结算交易的合约面值及市场总值。其中，合约面值是指截至报告日已经发生但仍未到期结算的所有交易的合约总面值，通过合约面值的数据可以了解场外衍生品交易的市场规模；而合约市场总值则是所有开仓合约的绝对价值总和，即如果重新购买该合约需要付出的成本。

从表 30 中可以看出，截至 2018 年 6 月底，国际结算银行统计的全球场外衍生品市场未结算交易的合约面值为 594.833 万亿美元，比 2017 年 12 月底增加 11.83%，创新高。利率类场外衍生品仍是场外市场的最主要合约品种，截至 2018 年 6 月，场外利率合约未结算交易的合约面值为 481.085 万亿美元，在整个场外衍生品市场中占比 80.88%，占有绝对的主导地位，其次是外汇类合约，份额为 16.11%。2018 年 6 月底场外衍生品市场各品种未结算交易合约面值分布情况见图 9。

表 30 2015—2018 年场外衍生品市场未结算交易合约面值（单位：十亿美元）

| 品种种类 | 2015 年 12 月 | 2016 年 6 月 | 2016 年 12 月 | 2017 年 6 月 | 2017 年 12 月 | 2018 年 6 月 |
|------|-------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|
| 利率   | 384 025     | 426 797    | 385 513     | 435 205    | 426 648     | 481 085    |
| 外汇   | 70 446      | 74 196     | 78 780      | 88 429     | 87 117      | 95 798     |
| 信用   | 12 294      | 11 876     | 10 103      | 9 967      | 9 578       | 8 582      |
| 股票相关 | 7 141       | 6 631      | 6 253       | 6 964      | 6 569       | 7 071      |
| 商品   | 1 320       | 1 401      | 1 671       | 1 762      | 1 862       | 2 133      |
| 其他   | 17 481      | 32 020     | 100         | 112        | 137         | 164        |
| 合计   | 492 707     | 552 921    | 482 421     | 542 439    | 531 911     | 594 833    |

数据来源：国际结算银行（BIS）。



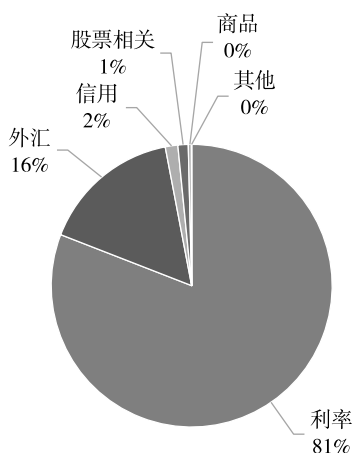
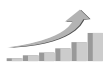


图9 2018年6月底场外衍生品市场各品种未结算交易合约面值分布

数据来源：国际结算银行（BIS）。

2018年6月底利率类、外汇类、各类信用违约掉期场外衍生品、各交易主体信用违约掉期未结算交易合约面值情况见表31—表34。

表31 2018年6月底利率类场外衍生品未结算交易合约面值细分情况

（单位：十亿美元）

| 合约类型   | 美元      | 欧元      | 日元     | 英镑     | 瑞士法郎  | 加拿大元   | 瑞典克朗  | 其他     | 总计      |
|--------|---------|---------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|---------|
| 远期利率协议 | 46 836  | 23 351  | 27     | 7 455  | 1 107 | 44     | 2 136 | 3 175  | 84 131  |
| 利率掉期   | 122 603 | 88 832  | 35 475 | 33 293 | 3 259 | 12 404 | 3 751 | 50 145 | 306 144 |
| 期权     | 23 058  | 17 234  | 1 712  | 3 774  | 32    | 46     | 165   | 811    | 46 833  |
| 总计     | 192 510 | 129 417 | 37 215 | 44 522 | 4 398 | 12 494 | 6 052 | 54 478 | 481 085 |

注：\* 合约剩余期限。

数据来源：国际结算银行（BIS）。

表32 2018年6月底外汇类场外衍生品未结算交易合约面值细分情况

（单位：十亿美元）

| 合约类型    | 美元     | 欧元     | 日元     | 英镑     | 瑞士法郎  | 加拿大元  | 瑞典克朗  | 其他     | 总计     |
|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 远期及外汇掉期 | 50 550 | 16 973 | 8 345  | 6 785  | 2 671 | 2 833 | 1 303 | 23 372 | 56 416 |
| 货币互换    | 22 733 | 9 622  | 4 584  | 3 897  | 1 055 | 1 249 | 616   | 8 267  | 26 012 |
| 期权      | 11 165 | 4 773  | 2 700  | 1 037  | 469   | 402   | 212   | 5 854  | 13 307 |
| 总计      | 84 448 | 31 368 | 15 629 | 11 719 | 4 196 | 4 484 | 2 131 | 37 621 | 95 798 |

注：\* 合约剩余期限。

数据来源：国际结算银行（BIS）。



表 33 2018 年 6 月底各类信用违约掉期场外衍生品未结算交易合约面值

(单位：十亿美元)

| 合约类型       | 报告<br>交易商 | 其他金融机构 |             |               |                      |          |     | 非金融<br>机构 | 总计    |
|------------|-----------|--------|-------------|---------------|----------------------|----------|-----|-----------|-------|
|            |           | CCPs   | 银行和<br>证券公司 | 保险和财务<br>担保公司 | SPVs, SPCs<br>和 SPEs | 对冲<br>基金 | 其他  |           |       |
| 单一产品信用违约掉期 | 1 417     | 1 959  | 226         | 56            | 36                   | 168      | 235 | 51        | 4 148 |
| 组合产品信用违约掉期 | 582       | 2 561  | 181         | 69            | 20                   | 213      | 388 | 185       | 4 199 |
| 总计         | 1 999     | 4 520  | 407         | 125           | 56                   | 381      | 623 | 236       | 8 347 |

数据来源：国际结算银行（BIS）。

表 34 2018 年 6 月底各交易主体信用违约掉期未结算交易合约面值

(单位：十亿美元)

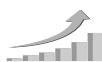
| 合约类型  | 美国股票  | 欧洲股票  | 日本股票 | 其他亚洲国家股票 | 拉美国家股票 | 其他  | 总计    |
|-------|-------|-------|------|----------|--------|-----|-------|
| 远期和互换 | 1 194 | 1 275 | 160  | 186      | 212    | 272 | 3 299 |
| 期权    | 1 833 | 1 042 | 149  | 181      | 72     | 496 | 3 772 |
| 总计    | 3 027 | 2 317 | 309  | 367      | 284    | 768 | 7 071 |

数据来源：国际结算银行（BIS）。

## >>> 第二节 全球期货与其他衍生品行业发展概况

### 一、全球期货与其他衍生品市场主体类别

鉴于美国衍生品市场是全球范围内历史较为悠久、发展相对成熟和开放的市场之一，参考美国市场主体的设置可以对全球衍生品行业机构的情况有基本了解。2008 年金融危机发生后，美国不断加强对衍生品市场的监管。此前在美国商品期货交易委员会（CFTC）注册的市场主体主要为衍生品中介机构，其中包括：业务代理机构，如期货佣金商（FCM）、场内经纪商（FB）以及场内交易商（FT）；客户开发机构，如介绍经纪商（IB）和助理中介人（AP）；管理服务型中介机构，如商品交易顾问（CTA）以及商品基金经理（CPO）。2010 年 11 月 23 日，美国商品期货交易委员会（CFTC）建议新增掉期交易商（SD）以及掉期交易大户（MSP）两项注册类别，以期加强对参与掉期交易相关机构的监管。随着《多德－弗兰克法案》的逐步实施，交易主体如指定合约交易市场（DCM）、掉期执行系统（SEF）与海外交易平台（FBOT），结算主体如衍生品结算机构（DCO）以及掉期数据库



（SDR）等逐步被列为美国商品期货交易委员会的监管主体。

美国商品期货交易委员会（CFTC）《2018 年财务信息汇报》中公布监管主体数据如表 35 所示。

表 35 美国商品期货交易委员会监管下市场主体注册数据

|                                                                     | 数据截至 2018 年 12 月 |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|
| 交易主体                                                                |                  |
| 指定合约交易市场（Designated Contract Market, DCM）                           | 14               |
| 海外交易平台（Foreign Board of Trade, FBOT）                                | 18               |
| 掉期执行系统（Swap Execution Facility, SEF）                                | 25               |
| 结算主体                                                                |                  |
| 衍生品结算机构（Derivatives Clearing Organization, DCO）                     | 16               |
| 免税衍生品结算机构<br>（Exempt Derivatives Clearing Organization, Exempt DCO） | 4                |
| 系统重要性衍生品结算机构（Systemically Important DCO, SIDCO）                     | 2                |
| 数据存储库                                                               |                  |
| 掉期数据库（Swap Data Repository, SDR）                                    | 4                |
| 注册中介机构                                                              |                  |
| 期货佣金商（FCM）                                                          | 66               |
| 外汇零售商（RFED）                                                         | 2                |
| 掉期交易商（SD）                                                           | 101              |
| 掉期交易大户（MSP）                                                         | 0                |
| 管理服务型中介机构                                                           |                  |
| 商品交易顾问（CTA）                                                         | 2 127            |
| 商品基金经理（CPO）                                                         | 1 567            |
| 其他机构                                                                |                  |
| 助理中介人（AP）                                                           | 49 811           |
| 介绍经纪商（IB）                                                           | 1 188            |
| 场内经纪商（FB）                                                           | 2 935            |
| 场内交易商（FT）                                                           | 533              |

数据来源：美国商品期货交易委员会编：《2018 年财务信息汇报》。

## 二、期货佣金商（FCM）发展概况

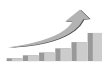
### （一）2018 年主要期货佣金商客户权益情况对比

美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的 2019 年 1 月 31 日 FCM 客户权益数据显示，排名前 20 位的期货佣金商整体变数不大，福四通金融公司退出前 20 名后，由美林专业清算公司补上。近年来进入榜单的机构基本一致，以相对优势稳居前列。

主要期货佣金商仍是以综合性投资银行为主，如高盛、摩根大通、德意志银行等综合性跨国投资银行，这些机构资金实力雄厚，业务多元化，是全球金融市场的主要参与者。其中大多数机构既是美国商品期货交易委员会注册的期货佣金商，也是美国证券交易委员会注册的证券经纪商。2013年，美国商品期货交易委员会新增了掉期交易商的注册，高盛、摩根大通、美国新际、摩根士丹利、花旗及瑞穗证券美国公司等率先进行注册，展开掉期交易商的业务。在榜单中，专业型期货佣金商如美国爱德盟期货的客户权益排名稳定地维持在较前梯队（见表36）。

表 36 2018 年美国期货佣金商客户权益排名前 20 位（数据更新至 2019 年 1 月 31 日）

| 2018 年<br>排名 | 期货佣金商（FCM）<br>公司名称                                      | 注册类别      | 2018 年客户权<br>益（亿美元） | 2018 年净资产<br>（亿美元） | 2017 年<br>排名 | 2017 年客户<br>权益（亿美元） |
|--------------|---------------------------------------------------------|-----------|---------------------|--------------------|--------------|---------------------|
| 1            | 高盛<br>Goldman Sachs & Co.                               | FCM BD SD | 240.62              | 174.49             | 1            | 201.78              |
| 2            | 摩根大通证券<br>J. P. Morgan<br>Securities LLC                | FCM BD SD | 217.61              | 166.48             | 2            | 182.3               |
| 3            | 摩根士丹利<br>Morgan Stanley &<br>Co. LLC                    | FCM BD SD | 172.68              | 137.97             | 3            | 143.36              |
| 4            | 美林银行<br>Merrill Lynch Pierce<br>Fenner& Smith           | FCM BD    | 160.92              | 134.42             | 4            | 136.63              |
| 5            | 法兴证券<br>SG Americas<br>Securities LLC                   | FCM BD    | 150.45              | 43.54              | 5            | 119.63              |
| 6            | 花旗全球市场<br>Citigroup Global<br>Markets Inc.              | FCM BD SD | 106.31              | 81.95              | 6            | 70.74               |
| 7            | 瑞士信贷集团<br>美国公司 Credit<br>Suisse Securities<br>(USA) LLC | FCM BD    | 60.64               | 95.86              | 8            | 58.36               |
| 8            | 瑞银证券<br>UUBS Securities LLC                             | FCM BD    | 58.02               | 57.9               | 7            | 65.09               |
| 9            | 巴克莱资本<br>Barclays Capital Inc.                          | FCM BD    | 50.62               | 62.18              | 9            | 52.94               |
| 10           | 盈透集团有限公司<br>Adminvestor<br>Services Inc.                | FCM BD    | 42.94               | 2.99               | 10           | 47.91               |



续表

| 2018 年<br>排名 | 期货佣金商（FCM）<br>公司名称                                         | 注册类别      | 2018 年客户权<br>益（亿美元） | 2018 年净资产<br>（亿美元） | 2017 年<br>排名 | 2017 年客户<br>权益（亿美元） |
|--------------|------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|--------------------|--------------|---------------------|
| 11           | 美国爱德盟期货<br>Interactive<br>Brokers LLC                      | FCM       | 40.64               | 48.82              | 11           | 44.3                |
| 12           | 奥布莱恩联合经营<br>R. J. O'Brien &<br>Associates                  | FCM SD    | 36                  | 2.1                | 12           | 37.83               |
| 13           | 荷兰银行芝加哥<br>结算公司<br>Abn Amro Clearing<br>Chicago LLC        | FCM BD    | 35.81               | 6.8                | 15           | 28.49               |
| 14           | 瑞穗证券美国公司<br>Mizuho Securities<br>USA Inc.                  | FCM BD SD | 35.08               | 7.34               | 14           | 29.34               |
| 15           | 富国证券<br>Wells Fargo<br>Securities LLC                      | FCM BD    | 34.64               | 85                 | 13           | 35.59               |
| 16           | 法国巴黎银行机构<br>经纪公司<br>BNP Paribas Prime<br>Brokerage Inc.    | FCM BD    | 31.59               | 21.06              | 19           | 19.2                |
| 17           | 美林专业清算公司<br>Merrill Lynch<br>Professional<br>Clearing Corp | FCM BD    | 30.85               | 43.81              | 21           | 15.85               |
| 18           | 德意志银行证券<br>Deutsche Bank<br>Securities Inc.                | FCM BD    | 25.16               | 125.92             | 17           | 24.3                |
| 19           | 美国麦格里期货<br>有限公司<br>Macquarie Futures<br>USA LLC            | FCM       | 23.97               | 2.71               | 20           | 18.29               |
| 20           | 加拿大皇家银行<br>资本市场<br>RBC Capital<br>Markets LLC              | FCM BD    | 22.62               | 19.33              | 16           | 27.13               |

数据来源：美国商品期货交易委员会（CFTC）。

## （二）期货佣金商的经营概况

近年来，期货佣金商中客户权益总量维持高位，2018 年继续增加，总量达到 1 611 亿美元，并超过 2016 年的高点。

近年来，期货佣金商的数量呈现出不断减少的趋势（见图 10）。根据美国商品期货交易委员会公布的数据，2018 年年底美国期货佣金商的数量较上一年持稳，依然保持在 63 家。自 2018 年金融危机以来，期货佣金商所面临的最大挑战是太低的利率，这意味着太低的收入和越来越高的成本：日益严苛的监管制度及合规成本、资金成本、技术成本，以及交易所费用结构难以商议，这些都导致佣金商难以寻求利润。中小型佣金商选择退出或者被并入大型佣金商，佣金商数量逐年减少。

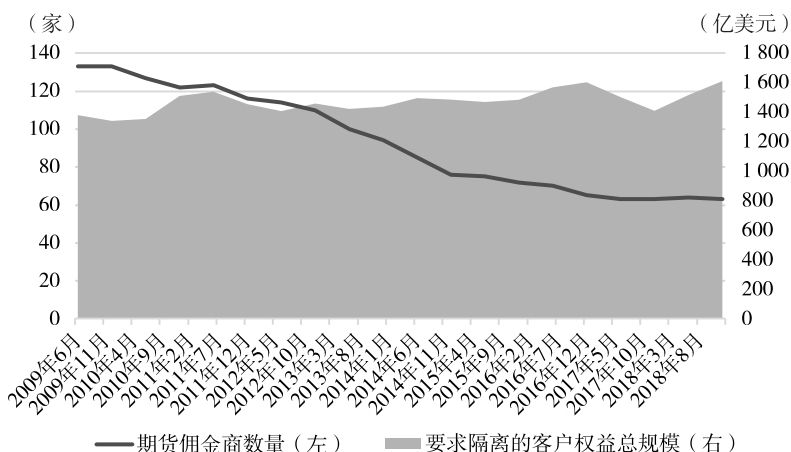


图 10 2009—2018 年美国期货佣金商数量及客户权益变动

数据来源：美国商品期货交易委员会。

在客户权益总量明显增加和佣金商数量持平的共同作用下，2018 年期货佣金商的客户权益集中度较 2017 年进一步提升。2018 年的集中度，前五名期货佣金商客户权益占比 56.34%；第 5 至第 10 名的市场份额为 18.57%，其他期货佣金商受规模效应影响，盈利空间有限，客户权益总占比为 25.09%。

不同类型的佣金商对于利率和成本问题的反应也不尽相同：对于大型银行佣金商来说，清算机构保证金对于它们的资产报表冲击较大；而对于非银行佣金商来说机会较好，银行对于客户的要求较为严格，导致为不符合银行要求客户服务的中层市场的形成，而非银行佣金商在这个市场如鱼得水。

## 三、全球期货与其他衍生品机构投资者发展概况

机构投资者是全球期货及其他场内衍生品市场的投资主力，一般来说，相对于个人投资者，机构投资者拥有更加雄厚的资金实力、丰富的投资经验以及研究实力，能够更加准确地把握市场脉搏。机构投资者按运作方式的不同主要分为管理期货基

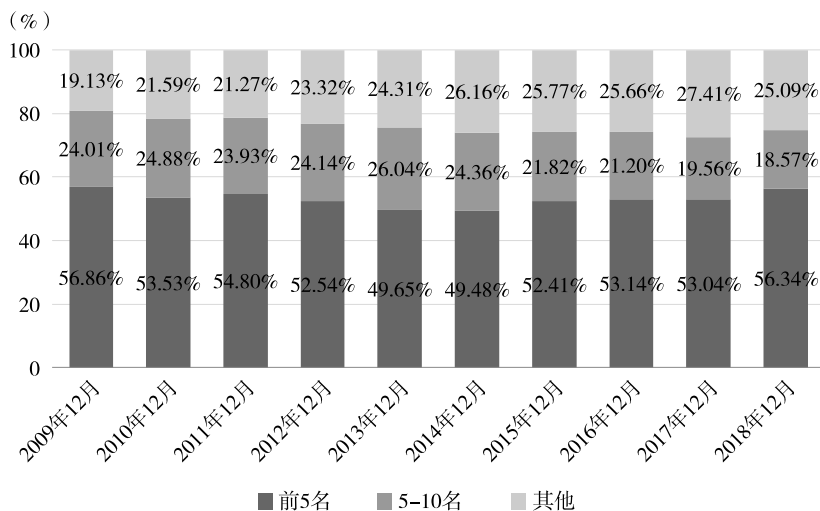
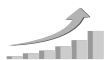


图 11 2009—2018 年美国期货佣金商中客户权益分布情况

数据来源：美国商品期货交易委员会。

金、对冲基金、共同基金及养老基金等。但由于共同基金及养老基金一般不直接参与期货或其他衍生品的交易，而是通过前两种机构投资者进行投资，因此，投资期货及其他衍生品的基金主要集中在管理期货基金及对冲基金。

#### （一）管理期货基金（Managed Futures）

管理期货基金行业最初专注于投资商品期货领域，因此也称为商品交易顾问（Commodity Trading Advisor, CTA），随着市场衍生品的品种不被丰富，商品交易顾问的投资领域也不再局限在商品期货。管理期货基金需要在美国商品交易委员会及美国国家期货协会注册，定期向监管机构提交相关的数据与信息。管理期货基金为投资者特别是高净值投资者提供投资传统品种以外领域的机会。

根据管理期货基金投资领域的不同，巴克莱对冲公司把管理期货基金细分为农产品类投资型、货币类投资型、金融/金属类投资型以及没有特定品种类型的分散化投资型。而根据管理期货基金作出投资决策的方式的不同，巴克莱对冲公司把管理期货基金分为自主式投资型以及系统化投资型。

CTA 指数是衡量管理期货/CTA 行业表现的重要指标。巴克莱 CTA 指数是行业使用最久的一个衡量 CTA 业绩的指标。巴克莱对冲公司于每年年初审查调整 CTA 的数目，该指数涵盖的 CTA 需要具备 4 年的历史业绩；同时，符合条件的 CTA 新推出的投资项目运行 2 年后才会被加入指数的统计中。

2018 年，巴克莱 CTA 指数继 2014 年后再度实现正收益。2018 年 CTA 指数表现为 2.65%（见图 12）。除了计算综合指数外，巴克莱对冲公司还计算各种投资领域的细分指数，其中包括农产品交易指数、货币交易指数、金融/金属交易指数、分散投资交易指数、自主型交易指数及系统化交易指数。从图 13 可以看出，2018 年，

除货币类型和自主型收益较2017年回升，由负收益转至正收益外，其余类型皆实现负增长，其中，金融/金属类从2017年的3.02%下降至2018年的-3.32%；分散化从2017年的-0.67%降至2018年的-4.70%。而系统化类型以及农业类产品指数皆实现由正收益转化至正负收益的明显下降。其中，农业类由2017年的2.49%下降至2018年的-0.39%，系统化由2017年的0.59%上升至2018年的-4.16%。

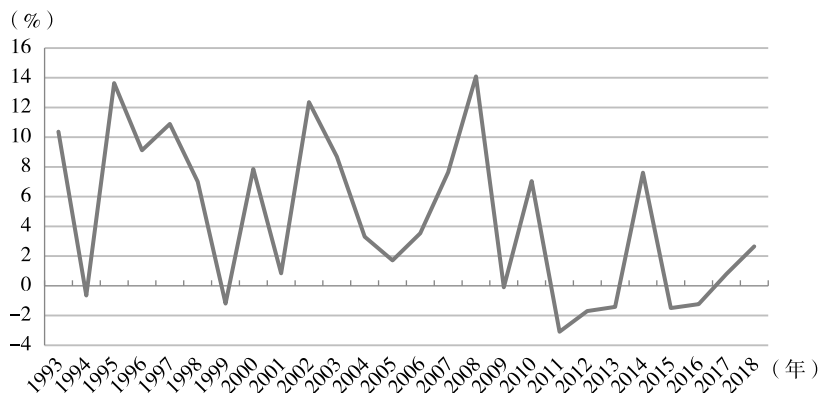


图12 1993—2018年巴克莱CTA综合指数表现

数据来源：巴克莱对冲公司（Barclay Hedge）。

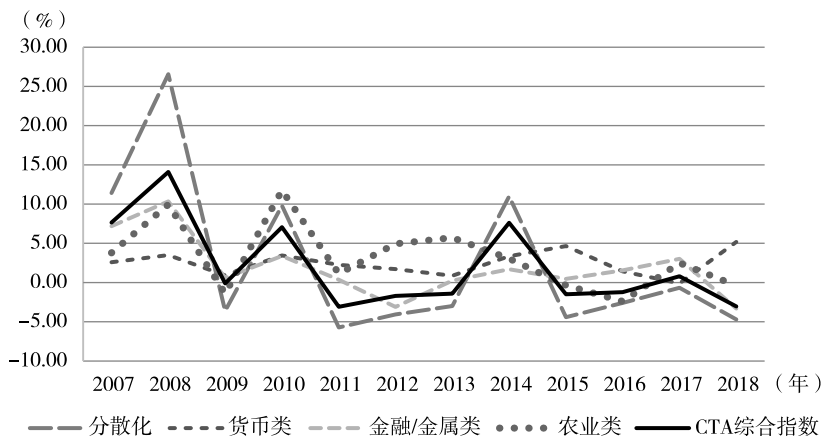


图13 2007—2018年CTA综合指数及其细分指数表现（投资标的类型分类）

数据来源：巴克莱对冲公司（Barclay Hedge）。

同时，巴克莱对冲公司也为不同管理资产规模级别的CTA基金进行2018年的收益排名，2018年年底资产管理规模超过1 000万美元及100万—1 000万美元的两个阵营中收益前5名的CTA基金情况见表37及表38。

2007—2018年CTA综合指数及其细分指数表现（交易方式分类）见图14。

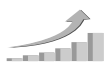


表 37 2018 年年底资产管理规模超过 1 000 万美元阵营中收益前 5 名的 CTA 基金

| CTA 基金名称                                                      | 2018 年资本充足率<br>(%) | 资产规模<br>(万美元) |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| P/E Investments FX Strategy - Aggressive                      | 28.58              | 650 000       |
| Premium Capital Advisors AG Currencies - Majors               | 35.35              | 66 101        |
| Pan Capital Management LP Pan Capital Energy Fund, LP         | 45.01              | 17 102        |
| Gresham Investment Management LLC GreshamQuant-Acar Fund, LLC | 28.57              | 10 200        |
| GAIA Capital Management Ltd GAIA FX +                         | 69.74              | 3 146         |

\* 参与排名的有效基金数量：565 只。

数据来源：巴克莱对冲公司（Barclay Hedge）。

表 38 2018 年年底资产管理规模在 100 万—1 000 万美元阵营中收益前 5 名的 CTA 基金

| CTA 基金名称                                                  | 2018 年资本充足率<br>(%) | 资产规模<br>(万美元) |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------|
| Blue Bar Futures Trading Management LLC Blue Bar Prime Ag | 41.63              | 992           |
| Buckingham Global Advisors, LLC Metis Tactical ES         | 0.06               | 902           |
| Rcube Asset Management Commodity Spread                   | 19.65              | 900           |
| Lecka Alpha Trading GP Limited Lecka Alpha Trading LP     | 24.52              | 650           |
| ArchSight Capital Partners LLC Prometheus Trading Program | 19.49              | 464           |

\* 参与排名的有效基金数量：181 只。

数据来源：巴克莱对冲公司（Barclay Hedge）。

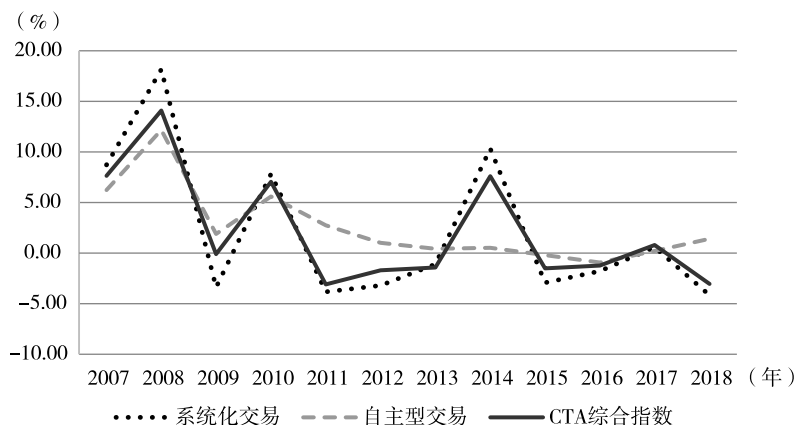


图 14 2007—2018 年 CTA 综合指数及其细分指数表现（交易方式分类）

数据来源：巴克莱对冲公司（Barclay Hedge）。

## （二）对冲基金（Hedge Fund）

与管理期货行业内的涨跌不一不同，对冲基金行业的吸金能力依旧不减。根据巴克莱对冲公司公布的统计数据，2018 年基金业绩有所回升。2018 年巴克莱对冲基

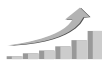


金指数回升，录得 2.09% 的正收益，大幅高于 2017 年的 -1.82%，但低于 2016 年 6.10% 的收益（见表 39）。在各细分策略指数中，各类策略的表现分化，除了可转换证券套利策略、并购套利策略和欧洲股市策略收益小幅下降外（但均为正收益增长率），其余的策略皆呈现不同程度的上涨。其中涨幅最大的为医疗生科指数，由 2017 年的 -3.74% 涨至 4.92%。

表 39 2016—2018 年巴克莱对冲基金指数及其主要细分策略指数表现对比

| 指数类别                                       | 2018 年指数表现<br>(%) | 2017 年指数表现<br>(%) | 2016 年指数表现<br>(%) |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 巴克莱对冲基金<br>Barclay Hedge Fund Index        | 2.09              | -1.82             | 6.10              |
| 可转换证券套利<br>Convertible Arbitrage           | 0.33              | 0.43              | 5.13              |
| 困境证券 Distressed Securities                 | 1.84              | 0.54              | 14.36             |
| 新兴市场 Emerging Markets                      | 3.91              | -1.45             | 10.02             |
| 股市偏多策略 Equity Long Bias Index              | 2.64              | -2.94             | 5.20              |
| 股市多/空策略 Equity Long/Short                  | 1.88              | -0.38             | 1.83              |
| 股市中性策略 Equity Market Neutral               | 1.07              | -0.86             | 0.59              |
| 欧洲股市 European Equities                     | 1.17              | 1.66              | -4.07             |
| 事件导向 Event Driven                          | 1.39              | -3.35             | 11.59             |
| 固定收益套利 Fixed Income Arbitrage              | 0.38              | -0.24             | 5.62              |
| 基金的基金 Fund of Funds                        | 2.17              | -1.63             | -0.55             |
| 全球宏观 Global Macro Index                    | 2.95              | -3.00             | 1.67              |
| 医疗生科指数<br>Healthcare & Biotechnology Index | 4.92              | -3.74             | -3.88             |
| 并购套利 Merger Arbitrage                      | 0.31              | 0.73              | 6.37              |
| 综合策略 Multi Strategy                        | 1.29              | -1.55             | 4.58              |
| 环太平洋股市策略 Pacific Rim Equities              | 1.29              | -3.25             | -0.11             |
| 技术指数 Technology Index                      | 3.37              | 2.49              | 6.12              |

数据来源：巴克莱对冲公司（Barclay Hedge）。



## 附录 2

# 期货市场履行社会责任情况

### >>> 第一节 精准扶贫情况

#### 一、上海期货交易所精准扶贫情况

2018 年，在中国证监会党委和会扶贫办的指导下，上期所坚决贯彻落实习近平总书记关于脱贫攻坚系列讲话精神，按《中共中央、国务院关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》各项要求，压实帮扶责任，加大帮扶力度，全年在定点帮扶的安徽省安庆市太湖县投入帮扶资金近 1 000 万元，着力开展产业帮扶、金融帮扶、教育民生帮扶、观念帮扶等专项领域帮扶工作，助力太湖县脱贫攻坚。据太湖县扶贫办统计，2018 年太湖县有 1.7 万名贫困人口实现脱贫。

##### （一）大力开展产业帮扶

##### 1. 援建光伏电站，改善贫困地区生活条件

2018 年上期所投入 120 万元，支持 6 个深度贫困村扩容建设光伏扶贫电站，帮助发展村集体产业。

##### 2. 因地制宜支持特色种植业

安排帮扶资金 80 万元，帮助天华镇黄镇、黄苗两个贫困村，因地制宜分别建设茶叶种植基地和蘑菇种植基地，发展农业经济，增强造血机能。

### （二）积极拓展金融帮扶手段

2018 年，太湖县需要投放 4.65 亿元小额扶贫贷款，首期需注入风险准备金 0.465 亿元，支持贫困户发展产业实现脱贫。经共同协商，上期所资助 500 万元，用于 1 000 户贫困户小额贷款项目风险补偿。

### （三）继续开展观念帮扶

2018 年 12 月 14 日，上期所邀请武汉大学教授在太湖县举办了“把资源变为资本，以金融助推县域经济发展”为主题的培训，100 位县、乡（镇）、村及县直机关的干部参加了学习。

### （四）引入期货公司，助力脱贫攻坚

2018 年 11 月，上期所向期货公司发出倡议，号召期货公司自愿参与对太湖县的帮扶。12 月 13 日，30 家期货公司和太湖县签署“一司一村”协议，即一个期货公司与一个村结对，通过产业帮扶等形式，帮助发展村级经济，推动贫困户脱贫。

### （五）充分利用政策优势，培育支持更多企业从资本市场获得助力

目前，太湖县有两家企业准备通过贫困县企业绿色通道上市，相关准备工作正在按规定、按步骤进行。太湖县经济开发区还有一些发展势头良好的企业，计划走绿色通道上市途径，上期所协调各方资源，帮助太湖县现有企业争取获得资本市场的助力支持。

## 二、郑州商品交易所精准扶贫情况

2018 年，郑商所按照党中央、国务院打赢脱贫攻坚战的工作要求，坚决贯彻中国证监会党委的安排部署，在定点扶贫、教育扶贫、发挥期货市场功能扶贫等方面开展精准扶贫工作，服务国家脱贫攻坚战略。

### （一）加强扶贫工作组织领导

郑商所高度重视脱贫攻坚工作，并将其纳入“三重一大”决策事项。扶贫工作领导小组积极发挥作用，组织力量多次深入定点扶贫桐柏县以及兰考、新县、“保险+期货”试点项目所在贫困县调研。

### （二）做好定点扶贫工作

一是开展健康扶贫。助力“健康桐柏”建设，支持资金 460 万元为桐柏县乡镇卫生院配置医疗器械。二是筛选、培育企业。介绍衔接证券公司，对当地优秀企业进行分类，批次培育、逐级推荐，支持其借力资本市场，增强“造血”功能。三是引入外部投资。用好绿色通道政策，积极对接优势资源。促进民族证券、华信期货与桐柏县签订一司一县战略合作框架协议。前期引进的柳江牧业、恒阳牛业等企业通过投资入股、提供就业岗位、设立扶贫基金等方式产生的脱贫带动效应已初步显现。四是开展党建对口帮扶，支持桐柏县 3 个贫困村党支部加强阵地建设，组织党员职工为桐柏县三个结对帮扶村的 87 家特困户发放节日慰问品。



### （三）发挥市场功能扶贫

一是加大“保险+期货”项目支持力度。2018年郑商所“保险+期货”项目支持资金近5000万元，其中29个项目在国家级贫困县，占总数72.5%；对国家级贫困县广西罗城县开展白糖“保险+期货”县域全覆盖试点。二是继续做好贫困地区优势期货品种研发上市和维护工作，加快推动红枣期货上市进程，保障苹果期货市场平稳运行。三是增设交割仓库。2018年在国家级贫困县增设4个交割仓库，促进当地仓储及物流等行业的发展。

## 三、大连商品交易所精准扶贫情况

随着我国精准扶贫政策的推进和深化，产业扶贫已成为精准扶贫取得实效的必由之路。为切实做好对口帮扶秦安县工作，大商所多方式助力当地产业扶贫。

### （一）开展智力扶贫

提供智力支持。2018年5月和11月，大商所分别在上海交通大学和大连理工大学举办天水市党政干部金融研修班和天水秦安党政干部文化旅游产业建设及金融服务研修班，提高地方干部扶贫意识和能力。

建立产融培训基地。2018年6月，大商所在秦安挂牌设立产融培训基地，举办4期“保险+期货”培训班，培训人员560多人（次），提升当地企业利用期货市场的能力。

开展教育帮扶。一是设立秦安代课教师资助奖励基金，按照每人每月500元的标准按月给予秦安216名代课教师补助，首笔64.8万元奖励资金已全部发放到位。二是捐助30万元成立大商所秦安优秀贫困大学生助学金，首期受助学生100名。三是捐赠200台笔记本电脑，并在有条件的学校设立电教室。

### （二）对接产业助力扶贫

2018年8月，大商所在秦安县引入百万蛋鸭养殖和深加工项目，项目可帮助2857人脱贫，首批8721只鸭苗已经进驻鸭棚。在秦安引进的500万只蛋鸡养殖项目已签署协议，正在选址建设。

### （三）发挥期货市场功能扶贫

大商所帮助秦安福雨塑业开展3笔场外期权试点，降低企业采购成本300万元。

### （四）聚焦贫困村贫困户

一是捐助资金50万元帮助最急需的5个贫困村各建设1个标准卫生室。二是捐助资金226万元帮助贫困村巷道硬化和100个贫困户危房改造（已拨付168万元）。三是捐助10万元党费援建贫困村组织活动场所和党员教育设施修缮。四是协调落实爱心捐款20万元，帮助40户受灾特困户进行危房改造。

### （五）加大对口帮扶支持

2018年，大商所通过对精准扶贫对象——庄河桂云花乡横道河村开展“保险+期货”培训、开拓农产品销售渠道等，实行“造血式”扶贫，全年共落实扶贫资金

26.8 万元，并采购当地苹果 6 000 斤。

#### 四、中国金融期货交易所精准扶贫情况

积极推动落实脱贫攻坚战略，对接定点扶贫地区陕西省延长县，以确定精准扶贫项目为依托，以构建扶贫长效机制为保障，以汇聚社会扶贫合力为支撑，开展产业帮扶、金融扶持、党建扶贫、互联网推广、教育助学、社会公益事业等综合扶贫措施。

2018 年度延长县定点扶贫项目预算 300 万元，已确定实施定点扶贫项目 7 个。积极协调中期协在延长县组织开展“‘长’‘期’再携手”精准帮扶活动，动员行业力量向延长县无偿提供产业帮扶资金 710 万元，在农特产业、蔬菜产业、畜牧养殖业和苹果产业等方面实施 13 个产业项目。协调中国工商银行在陕西延长县联合举办 2018 年金融机构联合扶贫研讨会，与相关机构签署《精准扶贫联盟计划书》，合力支持延长县等贫困地区产业发展与乡村振兴。2018 年 9 月 29 日，国务院扶贫办向社会公布延长县脱贫摘帽结果，延长县成为党的十九大以来证券期货系统定点帮扶县中首个脱贫县，中金所定点扶贫工作取得明显成效。此外，中金所树立大局意识，主动作为，进一步加强与证监会系统内单位合作，加大对西部地区帮扶力度，截至 2018 年年底，已确定支持系统其他定点扶贫项目预算 300 万元，支持西部贫困地区的发展。

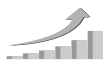
#### 五、中国期货业协会引导行业精准扶贫情况

引导行业服务国家脱贫攻坚战略是中期协的重点工作之一。2018 年，中期协主要开展了以下工作：

一是完成了在行业信息管理平台新增扶贫数据报送模块有关工作，并指导、组织公司按时填报数据，提升了扶贫工作成效信息采集的时效性和准确性，可以更为及时、清晰地掌握期货行业开展扶贫工作的全貌，为及时调整工作提供参考。

二是完成了期货公司扶贫工作成效的评估工作，对 126 家期货公司申报的在 2017 年 4 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日期间开展的扶贫工作进行了评估，经考评委员会认定和公示后，作为 2017—2018 年度分类评价的参考向会期货部进行了报送。结果获得了各方面的认可，也推动了更多的公司更深入地投身开展扶贫工作。

三是注重与可落地的“保险+期货”项目相衔接，在 11 个国家级贫困县开展了 11 期扶贫系列专业培训。经过向行业公开征集合作方案，从 2018 年 7 月起，历时 3 个月，与 11 家期货公司合作，共计在海南省、青海省、云南省、黑龙江省、甘肃省、新疆维吾尔自治区、四川省、安徽省、湖北省、内蒙古自治区、陕西省的 11 个国家级贫困县，围绕天然橡胶、菜籽油、玉米、苹果、棉花、生猪、大豆等品种，面向当地扶贫干部、金融监管干部、金融机构和企业负责人、合作社带头人、种粮大户等开展了专业培训，参加培训人数近 3 000 人。培训结束后，中期协会同各合



作公司起草了系列报道材料，联合央广制作了系列宣传片，并通过期货日报、中期协官网、微信公众号等形式进行了连载报道，宣传了行业开展专业扶贫的成效，获得了会员单位和各有关方面的好评。

四是组织开展了对延长县的“‘长’‘期’再携手”精准帮扶活动。活动前期，中期协与延长县政府进行了反复沟通，深入了解其当前实际帮扶需求，并根据帮扶需求向行业机构进行了积极动员。最终 19 家期货公司合计向延长县提供了 710 万元产业帮扶资金，计划带动 1 454 名贫困户实现脱贫。

五是成立中国期货业协会社会责任委员会。依托于 2018 年改选成立的协会第五届理事会，协会成立了期货行业社会责任委员会，协会党委书记、会长王明伟同志任主任委员，协会分管扶贫工作的冉丽副秘书长，证监会扶贫办、期货部、各期货交易所、监控中心等系统内单位扶贫工作负责同志，以及在近几年扶贫工作中表现较为突出的期货公司高级管理人员担任委员。

六是配合证监会筹办庆祝改革开放 40 周年暨金融企业扶贫成果展。根据证监会扶贫办“庆祝改革开放 40 周年暨金融企业扶贫成果展”活动的系列部署，中期协负责提供协会及期货行业近年来扶贫工作情况介绍。展览于 10 月 16 至 19 日在金融街购物中心·喷泉广场展出，10 月 16 日至 11 月 8 日在富凯大厦一层展出，充分展现了资本市场近年来的工作成效，取得了较好的宣传效果。

七是开展扶贫领域作风建设专项培训。根据《中国证监会关于开展扶贫领域作风问题专项治理的通知》的相关要求，中期协于 10 月 19 日在北京组织了扶贫领域作风建设专项培训，培训主要面向全行业分管扶贫工作的负责人和首席风险官，培训内容包括资本市场主要扶贫举措及扶贫工作开展情况、当前扶贫领域存在的腐败和作风问题以及作风建设要求、期货公司扶贫工作经验介绍等，实际培训人数 200 余人，取得了较好的效果。

八是定期收集汇总期货公司开展扶贫工作的典型案例，并在协会官网一扶贫动态栏目进行刊登。根据期货公司自主填报的扶贫数据统计，自扶贫工作开展以来，截至 2018 年 12 月底：在精准帮扶方面，已有 94 家期货经营机构与 123 个国家级贫困县（乡、村）签署了 178 份结对帮扶协议，帮助 3 676 户、8 092 人实现了脱贫。同时，在资金投入方面，通过各期货交易所大力支持的“保险 + 期货”模式、场外期权等专业扶贫方式共投入 10 314.63 万元，通过捐资助学、支持产业等传统公益方式开展扶贫工作共投入金额达 5 792.33 万元。同时，通过就业支持与精准扶贫相结合，为贫困地区人口提供就业岗位，录用贫困地区毕业生、实习生共 317 人、残疾人 18 人；在贫困地区设立 5 个分支机构、派遣 20 名驻村人员到村到户开展扶贫工作，带动贫困家庭早日脱贫，促进贫困地区经济社会发展。

作为期货行业开展专业扶贫的重要抓手之一，“保险 + 期货”已经成为多家公司积极尝试的模式。期货行业经营机构通过“保险 + 期货”模式为贫困地区的约 67 000 吨橡胶、1 087 000 吨玉米、108 000 吨大豆、20 400 吨棉花、6 500 吨鸡蛋、



3 000吨甘蔗、64 200 吨白糖、4 300 吨苹果、200 吨豆粕提供了保障，承保货值约45.18 亿元。利用期货公司自身在风险管理方面的优势，为贫困地区实体机构或个人提供合作套保、点价、场外期权等服务方案共计62 个，名义本金22 524.81 万元，初步计算贫困地区实体机构或个人获益约286.86 万元；帮助13 家贫困地区企业成为期货交易所交割仓库；累计举办专业培训358 场，参加培训人员累计18 000 余人次；帮助设立网店、电商、网站等共20 个，通过消费扶贫的形式共签署了134 个购销合同，商品价值共计约1 324.70 万元。

## >>> 第二节 职工教育培训情况

### 一、上海期货交易所职工教育培训情况

2018 年，上期所围绕“建设世界一流交易所”的目标，注重对全所员工政治素养、工作能力的提升，以及自信心、使命感的培养，组织了境内外多场培训。

一是“走出去”境外培训班。组织3 期境外培训，分别以技术运营、衍生品相关业务、风险监管为主题，每期培训时长14 天，共计33 人次参加。培训目的地为美国芝加哥和德国法兰克福，培训形式以课堂授课和实地参访相结合。每期培训团组回国后，面向交易所领导班子和集团员工组织举办培训成果汇报会。

二是“请进来”培训班。分别以清算、场内期权、风险监管为主题开展3 期培训，每期培训时长为2 到4 天，参训人员共计约550 人次，涵盖交易所、子公司及部分会员单位代表。

三是新任干部培训。为落实全国金融工作会议精神和中国证监会关于管理人才培养工作的要求，提升新任干部政治素养、管理能力和业务能力，上期所28 名新任干部及系统内其他单位选派干部共同参加了资本市场学院举办的新任干部培训班。

四是中层干部及业务骨干培训。为提升中层干部领导力及业务骨干综合素质，上期所于2018 年12 月19 日和21 日举办了中层干部及业务骨干培训班，集团内共计120 人参加。培训内容涉及党建、宏观形势、金融创新、应急处理等。

五是新员工培训。2018 年度新员工培训为期5 天，集团内约150 人参加。通过集中授课，参观上期所博物馆、张江数据中心，团建拓展等活动，引导新员工树立正确的职业发展方向，帮助新员工了解上期所概况、企业文化、业务范围，学习各项规章制度、工作流程及岗位职责等。

### 二、郑州商品交易所职工教育培训情况

2018 年度郑商所职工教育培训以交易所战略发展与员工需求为主线，以员工素



养提升、能力培养为核心，以针对性、实用性为重点。

一是组织开展党务工作者培训和中层干部党的十九大精神集中培训，党的十九大精神宣讲报告会、社会主义核心价值观专题学习等，全面提升交易所员工党性修养和党风廉政建设。

二是联合资本市场学员开展中层干部管理培训，培训总监、副总监共计 19 人，进一步提升了中层管理技能，启发管理观念和思路，同时拓宽了业务知识和视野。

三是开展新员工成长系列培训，全面提高新员工业务知识和工作技能。

四是开展国际化人才培养，共组织 100 名员工参加英语在线学习，并邀请外教进行线下互动交流，全面提高郑商所职工英语能力；同时组织三批次境外培训，分别赴美国和法国参加清算和场外市场业务研修、监管及风控研修和欧洲商品期货及衍生品市场研修，提升郑商所对外交流水平和业务能力；派员赴英国参加由河南省外办统一组织的“一带一路”战略高级外事翻译人员知识更新与能力提升专题翻译培训。

五是根据交易所重点工作安排和品种推进工作，结合业务部门实际需求，组织仓单交易和基差贸易业务培训、苹果期货合约规则及其修改情况讲座、PTA 引入境外交易者相关业务规则等专题培训，帮助员工了解和交流业务。

六是开展公开课培训，组织公开课培训 76 人次，其他外部培训 12 人次，充分发挥公开课的功能和作用，提升员工专项技能。

七是组织专题交流和培训，开展期货研究专题交流会 6 期，其他部门内部专题培训 20 次。

### 三、大连商品交易所职工教育培训情况

2018 年，大商所遵循“服务战略、按需施教，联系实际、注重实效，学以致用、从严管理”的原则，进一步加大员工培训工作投入力度，全年开展政治思想素质、专业技能、综合素质、职业能力、英语能力 5 大类 20 个方面培训，共组织讲座和专题学习 160 期，累计参训超过 7 000 人次。

一是加强党的十九大精神学习，提高政治思想站位。组织开展 6 期党的十九大精神教育培训集中脱产轮训、2 期党务工作者专项培训班、5 期政治思想素质系列讲座、2 期入党积极分子培训班以及党的十九大精神网络专题学习班。

二是加强英语培训力度，为交易所国际化提供有力保障。大商所围绕将英语作为第二办公语言的英语培训总体目标，遵循“线上与线下相结合、日常与专业相结合、常规与个性化相结合”的英语学习总体思路，组织开展在线口语课、现场授课、业务英语专题讲座、英语学习沙龙、国际化业务英语知识分享会、金融相关英文影片放映等多种学习形式，营造良好英语学习氛围。

三是全面优化专业技能类培训，提高员工业务素质。大商所组织赴美国芝加哥开展境外期权、清算、监察主题业务研修；组织赴中储粮油脂镇江基地、阿里巴巴、



网易集团调研培训；针对重点、热点业务组织近30场讲座培训；鼓励员工利用业余时间学习，为通过证券、期货、基金从业资格考试及CFA、FRM考试的员工报销考试费用。

四是提供多样化学习培训机会，提升员工综合素质。大商所组织所内各部门开展135项自主培训，内容涵盖政治素养、办公技能、综合素质等方面。

五是拓宽职业能力培训渠道，提升管理能力及岗位胜任力。大商所组织中层干部及新晋管理者开展线上管理类及通用技能类课程学习；会同资本市场学院开展两期新晋管理者培训；组织开展新员工及博士后入职培训。

#### 四、中国金融期货交易所职工教育培训情况

根据员工成长需要创新培训形式，实现培训工作多层次、多渠道、全覆盖。

一是组织开展境外合作所培训项目，选派骨干员工赴芝加哥和法兰克福开展以“期权市场规则”和“欧洲衍生品市场”为主题的境外培训，深入了解西方资本市场发展现状。

二是与长江商学院合作开展全体中层干部管理能力培训，培训内容覆盖领导力与团队激励、经济发展与金融科技、党性教育三大主题。

三是安排5期期权专项培训，为中金所期权业务的推出积累人才储备。

四是开展新员工入职培训，通过军训、授课、拓展、参访等形式，强化新员工组织纪律性和团队协作意识，增强对交易所的认同感和归属感。

五是组织开展6期“中金所大讲坛”，培训内容涵盖党务、业务和综合素质提升等各个方面，培训范围覆盖交易所全体员工。

#### 五、中国期货市场监控中心职工教育培训情况

2018年，中国期货市场监控中心（以下简称监控中心）为员工提供了多种培训。

一是十九大精神和《中国共产党纪律处分条例》培训。为认真学习宣传贯彻党的十九大精神，结合本单位实际，制定了学习宣传贯彻党的十九大精神工作安排，各党支部也制定了各自的学习计划，并按计划持续推进学习；在《中国共产党纪律处分条例》发布后，组织了全员学习培训，对全员进行座谈，还邀请了外部专家对相关条例进行深度讲解。

二是新员工入职培训。为使新员工尽快掌握期货市场发展与监管基本情况，全面了解中国期货监控各项制度和业务，更好地适应各自岗位工作，监控中心于2018年9月3日至10日组织了为期8天的新员工培训，此次培训学员共计67人。

三是内部管理及团队建设培训。监控中心结合实际，分四期完成了内部管理及团队建设培训，包括资本市场研究报告专题培训、中层干部任职培训、吉林长春长



生公司问题疫苗案件专题讨论学习和对应急处置事故的警示教育。

此外，监控中心还以座谈形式组织了保密培训，《党章》《宪法》和公职人员的基本规范培训学习以及习近平外交思想学习。

## 六、中国期货业协会职工教育培训情况

2018年，中期协主要为员工大力开展思想建设培训。中期协按照“全员覆盖、分级实施”原则，组织全体班子成员分批次参加为期5天的会管干部学习贯彻党的十九大精神专题轮训班和中国干部网络学院“学习贯彻党的十九大精神”网上专题班，组织中期协全体中层干部分两批次参加为期5天的党的十九大精神脱产培训，组织全体员工按要求及时完成“党的十九大精神教育培训”网络专题课程学习，组织各支部委员通过中国公务员培训网参加不少于40课时/人的党务知识和党的十九大精神网络培训。

## >>> 第三节 社会公益慈善情况

### 一、上海期货交易所社会公益慈善情况

一是颁发总计150万元的“上期爱心奖学金”。2018年“上期爱心奖学金（太湖县）”发放了50万元，资助250名考入本科的太湖县贫困户子女。“上期爱心奖学金（太湖县）”于2013年设立，旨在帮助学习努力而家境贫困的太湖学子顺利完成学业，2013年至2018年，已有800位贫困生获得帮助。

2018年，上期爱心奖学金（白银市）发放了100万元，用于帮助甘肃省白银市400个因贫不能上学或辍学的高中生和200个贫困家庭考入大学本科的新生。

二是2015年，上期所响应中国证监会的号召，资助太湖中学第一期“新长城自强班”，2018年高考，该班50位学生全部考上大学本科。上期所特邀第一期自强班毕业生到上海学习交流、开阔眼界，安排学生们参观中共一大会址，访问中科院上海物理研究所、上海自然博物馆等单位，并到上期所作客。同时，上期所开始资助第二期新长城自强班的50名学生。

三是投入200万元，资助太湖县危房改造项目建设。2018年太湖县危房改造中，在国家补助危房改造资金2万元/户的情况下，仍然有374户特困户无法完成危房的改造。上期所出资200万元，帮助这些特困户完成危房改造。

### 二、郑州商品交易所社会公益慈善情况

2018年，郑商所继续积极开展捐资助学活动，对兰考、新县两县品学兼优的家

庭困难学生发放助学奖学金，受助学生覆盖普通高中、职业高中及考取二本以上院校的大学生。2018 年向兰考县拨付助学奖学金 140.7 万元，资助学生 969 人次；向新县拨付助学奖学金 49 万元，资助学生 230 人次。

### 三、大连商品交易所社会公益慈善情况

2018 年，大商所以义工站为组织形式，搭建慈善公益平台，每月通过微信推送公益活动项目，组织员工积极参加绿色环保、扶贫慰问、爱心助学等各类义工活动，增强社会责任感，传递公益正能量。

### 四、中国金融期货交易所社会公益慈善情况

中金所积极践行社会责任，支持社会公益事业，塑造良好的社会形象。捐资支持中国资本市场新闻报道优秀作品奖评选，广泛宣传资本市场和金融期货市场发展情况，持续提升市场影响力。全力支持中国证券博物馆筹建工作，落实藏品展品征集等建馆布展任务，积极弘扬资本市场历史文化。支持设立第三届孙冶方金融创新奖，评选出 1 部著作奖、6 篇论文奖，推动金融理论创新，助力我国现代金融体系建设和经济高质量发展。联合证监会系统单位组织“关爱小雨人”义卖活动，为自闭症儿童献上爱心。正式组建中金所志愿者服务队，推动志愿公益活动常态化、规范化。

## >>> 第四节 投资者教育与投资者保护情况

### 一、上海期货交易所投资者教育与投资者保护情况

2018 年，上期所会员服务和投资者教育工作按照“三五规划”的战略主线，以“需求、成效”为导向，加大市场培育力度，提升市场培育效率为目标，全面推进会员综合管理和服务及投资者教育工作。

#### （一）上期所投资者教育与保护的制度、系统建设

##### 1. 完善投资者保护宣传渠道，强化市场风险意识

为加强投资者教育工作，为投资者提供更丰富，形式更多样的投教资源和内容，2018 年上期所启动了投资者教育网站（以下简称网站）二期建设项目，新增交易员与结算交割员在线考试、市场活动申请及满意度调查等功能；增加风险警示案例动画、“期货大讲堂——期货面对面”人物访谈等投教产品，其中“期货面对面”栏目采访多位国内外期货及相关领域专家，全年共计完成 5 期访谈节目录制工作。进



一步完善网站功能，推动网站申报国家级互联网投资者教育基地。

#### 2. 加强市场推广活动的计划性和有效性，制订年度活动计划

制定《上海期货交易所与会员协会等合作举办市场活动管理办法（试行）》，同时引用线上表单填报系统，提升活动申请审核效率，全年持续开展与会员合作举办上期所及上期能源品种市场活动。截至2018年年底，累计举办上期所品种活动698场，原油品种活动357场。

#### 3. 建立分片区常态化联络机制

上期所将所有会员按注册地划分为华东、华南华中、华北、西部东北四个片区，安排专人对接，密切联系会员以及协会、政府机构、实体企业 and 专业投资者，及时了解会员及相关各方的情况诉求，传递交易所的监管要求和业务需求；建立会员情况汇总制度，要求会员向交易所按季度进行情况报告，年中和年终报备工作总结和工作打算。

#### 4. 完善“会员综合评价体系”

上期所在“会员综合评价体系”完善基础上开展2017年度优秀会员和优秀分析师评选，对会员机构、人员等进行评估和表彰，进一步促进期货公司做大做强。

### （二）投资者教育与保护的执行与效果

#### 1. 维护投资者合法权益，加强投资者服务

进一步提升上期所市场服务中心（MSC）服务能力和水平。完成系统更新迭代，优化交易所内外沟通机制。2018年全年累计受理各类市场咨询和意见建议共计5315件次，较2017年增长约44%，其中咨询类问题5197件次，意见和建议118条，答复率100%，投资者满意率97%。

#### 2. 深化结构，拓宽投资者服务广度

进一步整合“期货大讲堂”品牌，全年持续开展各系列投资者教育活动。

一是“未来英才训练营”——响应中国证监会号召，积极推动期货知识进入国民教育体系，与复旦大学管理学院、南京大学工程管理学院、武汉大学经济与管理学院签订战略合作备忘录，并合作开设期货学分课程，开展期货知识普及和人才培养模式研究的课题合作。

二是“市场发展共同体”——全年共计举办3期。其中为了落实党中央和中国证监会党委有关支持雄安新区建设的会议及文件精神，推动我国期货行业机构主动对接雄安新区，深入了解新区规划建设情况，探索期货行业支持新区建设举措，于2018年5月23日开展“期货市场服务雄安新区建设”调研。除此之外举办了“原油期货业务监管干部培训”和“河北钢铁企业培训”，进一步推进期货知识在政府等机构领域的普及和推广。

三是“风险管理研讨班”——全年共计举办4期。向产业客户开设专业培训课程，为实体企业增强风险管理能力保驾护航。课程围绕原油、有色金属、铜期权，标准仓单交易平台、橡胶等广受市场关注的品种，介绍期货经纪机构创新服务实体

企业、实体企业运用期货市场实例等内容，全年累计200余家实体企业代表参加。

四是“产业沙龙群英会”——全年共计举办8期。每期定向邀请行业专家、高端产业客户和机构投资者相关业务负责人共同分享讨论当前产业发展、行业政策和热点事件，交易所相关业务专家参与现场交流，解答问题、收集意见建议。主题涵盖原油、纸浆、铜和铝等品种，现场参会产业客户累计300余人次，收集整理交流观点和市场建议50余条，服务实体企业效果显著。

五是“从业人员强化班”——全年共计举办2期。从提升期货公司一线岗位人员业务技能、完善知识结构、拓宽视野等角度出发，帮助期货公司培养人才。2018年分别针对“期货公司风险子公司业务”和“证券公司IB业务”进行封闭式集中培训，累计350名学员参加。

六是“大宗商品月月谈”——全年共计举办10期。这是为促进行业交流和分析师队伍培养建设而打造的学习平台。以提升期货行业研究分析水平及服务实体经济的能力为导向，不断开展交流探讨活动，其中完成十余场原油、铜期权、纸浆品种全国期货公司巡回培训；完成标准仓单交易平台等业务的推广培训，并录制培训视频发布于上期所官网。

### （三）国际化品种的投资者教育与保护

上海原油期货境内外投资者教育和市场培育初见成效。2018年，上期所和上期能源派员参与期货公司境外市场推广、市场研讨活动4次，在德国ICDA年会、俄罗斯国家油气论坛与新加坡FIA亚洲年会上进行3场原油期货推介宣讲，走访调研境外机构65家次，总计培训境外机构和投资者超过1500人次。2018年与107家会员合作举办357场原油主题市场活动；积极支持相关机构在20个省市举办各类推介活动近100场；发放原油品种海报约3200张、《原油期货100问》约24900本、《原油期货合约交易操作手册》约23580本与《国际原油市场及衍生品交易》2500余册。2018年市场服务中心受理投资者咨询和意见建议超过5000条。

## 二、郑州商品交易所投资者教育与投资者保护情况

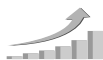
### （一）投资者教育与保护的制度、系统建设

2013年底国务院办公厅发布了《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号，以下简称国办意见），作为指导我国资本市场投资者保护工作的纲领性文件，从“健全投资者适当性制度、强化中小投资者教育、完善投资者保护体系”等九方面作出了有针对性的制度安排。

#### 1. 制定并完善《“三业”活动管理办法》

为落实国办意见，郑商所在证监会党委的领导和投资者保护局的指导下，围绕服务实体经济、提高投资者利用期货市场管理风险的水平、优化投资者结构等，通过制定并完善《“三业”活动管理办法》，以“三业”活动、品种产业大会等为载体，有针对性地开展各项投资者教育活动。





## 2. 积极建设投教平台

通过拍摄多种宣传片、制作投教手册、投教课程等，丰富投资者教育手段，并积极建设投资者教育网站“衍生品学苑”，以投资者喜闻乐见的形式，宣传介绍郑商所的品种和规则。

## 3. 开通期货法律交流微信公众号

建立期货市场法律合规微信群，在期货日报开辟《期货法苑》专栏，通过宣讲期货法律知识、传递一线监管信息、解读制度规则政策、讨论投教和投保案例、研究期货法治问题，营造期市合规文化。

## 4. 制定并发布《郑州商品交易所诉求处理工作管理办法》

明确职责分工，固化工作流程，畅通诉求处理渠道，提高工作质量和效率。

## 5. 制定《信访突发事件应急处置预案》

建立郑商所信访工作快速反应和应急处置机制，预防各类信访突发事件的发生，降低事件造成的损失和影响，维护信访人的合法权益。

## （二）投资者教育与保护的执行与效果

### 1. 举办多种形式的投资者教育活动

2018年郑商所共支持各类主体举办“走进产业 贴近行业 服务企业”活动（简称“三业”活动）533场，累计培训人数3.2万人次左右，形式包括企业培训、现货市场调研等，覆盖主要品种的主产销区域；线上充分利用视频讲座形式，提高投资者培训的时效性和便利性，全年共开展104场，全年培训人数约1.7万人次；共举办9场会员中层业务培训班，培训人数共1140人次左右；举办PTA、甲醇、玻璃、动力煤、铁合金品种产业大会，国际期货论坛白糖分论坛、第九届棉花（纱）期货高峰论坛、第八届油菜籽产业发展大会等，累计参与总人数3000人次左右；举办3场针对会员总部及其营业部期权开发人员的期权讲习活动，提升期货公司期权市场开发和策略服务能力；举办3场针对机构客户和产业客户的期权讲习活动，提高机构和产业客户运用期权管理风险的能力；在苹果主产区陕西、甘肃、山东、河南等地开展11场“理性投资 从我做起”苹果期货知识巡讲，参与投资者约1700人，传播理性投资理念；举办农产品、非农产品分析师培训9场，培训分析师约1200人次；积极开展高级分析师选拔和培训，2018年共选出65名高级分析师。

### 2. 制作投教产品及分享

2018年郑商所新制作了甲醇、PTA、玻璃、菜油、苹果5个品种的宣传动画，及中英文配音的PTA引入境外交易者动画，开展期权“微讲堂”，采用通俗易懂的方式，帮助投资者掌握期权知识，提高投资者参与适当性知识测试通过率。制作苹果期货、棉纱期货、点面基地案例汇编、期权宣传手册、期权百问百答、综合业务平台宣传手册、PTA期货引入境外交易者手册及培训光盘等数万份，并通过现场活动、网站及自媒体平台、纸媒、工作微信群、市场实物发放等渠道进行分享推广。

### 3. 投资者教育进校园

2018年,为响应将投资者教育纳入国民教育体系的号召,郑商所与中国期货业协会共同举办了首届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛,联合期货公司走进高校开展相关主题活动,进行投资者教育宣传辅导,探索期货交易所开展投资者教育的新方式。共吸引国内外297所高校的11202名学生报名参与,支持会员及地方协会举办“投资者教育进校园”现场活动167场,最终获选人数190名。首届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛成功举办,将期货市场投资者教育深入前端,让参赛的大学生群体更加深入了解期货市场的运行原理,树立合规、守信、识风险、懂规则的理念,得到了证监会、参与高校、市场各方和社会媒体的普遍欢迎和认可。

#### 4. 投诉信访及纠纷调解工作

悉心接听信访电话,及时处理“12386”热线等转办的投资者诉求,查收信访邮箱信件,全年信访邮件接收50封,信访电话接听536个,其中受理有效信访事项71件,完成信访答复71件,按规定全部办结、回复;多措并举健全郑商所“对外一站式”投资者诉求处理机制,注重和各业务部门的工作沟通及工作协助,完善投诉处理办法。成功调解期货交割纠纷一案,金额达466万元,目前调解协议已执行完毕,纠纷双方均表示满意,为纠纷调解工作积累优秀经验。

#### (三) 国际化品种的投资者教育与保护

为促进PTA引入境外交易者业务开展,郑商所于2018年11月9日颁布《郑州商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》和《特定品种交易者适当性制度操作指引》;举办适当性制度现场培训和视频培训,并针对适当性实施中的共性问题,主动在会服系统发送通知,有效指导问题的解决。在2018年会员现场检查底稿内容中加入适当性实施情况,保证制度的有效落实。

2018年郑商所严格履行职能,市场运行平稳,市场规模稳步扩大,投资者的诉求得到及时关切和回应,未发生投资者权益受损而得不到及时有效解决的情况,投资者保护工作有效落实。

### 三、大连商品交易所投资者教育与投资者保护情况

#### (一) 投资者教育与保护的制度与系统建设

##### 1. 推进建立产融基地、“一地一品”等产业服务平台

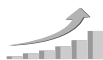
2018年,大商所将产业培育基地升级为产融培育基地,完善活动规范,形成了“大手拉小手、期现手拉手”的精准培育服务新格局,开创了产业培育新模式。继续开展“一地一品”活动,塑造有影响力品牌。

##### 2. 建立“以市场需求为导向”的工作机制

创新提出“交易者结构改善计划”,市场培育突出“产业化”“机构化”“国际化”。

#### (二) 投资者教育与保护的执行与效果

##### 1. 以产业大会、产融基地、“一地一品”、EDP为平台,着力提升产业拓展和市



## 场服务水平

一是围绕塑料、黑色、玉米、油脂板块成功举办四个产业大会，参会人数达3 440人次，创历史新高，为产业链客户提供了沟通交流的平台，拓展了期货市场服务实体产业的深度，提升了水平。

二是建立产融培育基地38个，培育企业1 648家次、2 978人次；全年开展165场“一地一品”活动，建成影响力品牌达30个，培训高端客户逾8 600人次，在全国范围形成了关注大商所市场的高端平台，吸引了高端客户持续热烈参与。

三是开展了氮肥、机构、煤焦钢、石化共四期核心客户EDP培训，培训企业高管240余人，其中化工EDP有效助推了乙二醇上市和龙头企业参与，煤焦钢EDP是历届参与层次最高的一期。

### 2. 进一步加强会员服务与支持工作，提升会员实体经济服务能力

一是全年支持会员开展1 000多场次活动，培训约9万人次。

二是全年走访20个地区164家次会员，通过12期《市场动态》，及时高效反馈市场信息。

三是整理编写了《大连商品交易所创新服务实体经济试点案例汇编》，与中钢协合作组织编写了《钢铁行业套期保值操作指南》，开展了《以铁矿石为突破口，提升中国大宗商品国际贸易定价能力》等10余项专题研究，分版块完成三本共计45万字的品种教材编写，进一步提升了市场理论基础水平。

### 3. 开展行业人才培养与高校人才培育，为市场发展提供人才支持

一是利用期货学院平台开展分类分级培训，全年面向期货公司高管、研究、IB等各类人员开展活动56场次，培训超过1万人次，有力夯实了期货人才基础，助推了创新业务开展。

二是继续开展高校期货人才培育，与64所高校合作开展86个项目，为期货市场乃至整体市场经济发展提供了后备人才储备，有利于改善期货市场生态环境。

三是继续组织“十大期货投研团队评选”活动，来自100多家期货公司的294个团队近千人参与；同期组织“回首十年”交流活动，评选出20个团队，颁发了10年成就奖，进一步提升活动品牌效应和市场影响力。

### 4. 加强机构客户市场拓展，积极推动铁矿石国际化、乙二醇、玉米期权新业务

一是组织“2018机构大宗商品衍生品论坛”，730余名代表参会，1.6万人次在线观看，形成期货市场首个高端机构交流品牌和平台，获得市场热烈响应。

二是与行业协会合作开展面向券商、基金等衍生品培训36次、约2 000人次，提升了大商所市场在券商、基金等领域的影响力。

## （三）国际化品种的投资者教育与保护

### 1. 制定国际化市场培育政策，为境外客户培育开发提供支持

一是对境外客户培育活动进行重点支持；二是在“交易者结构改善计划”中，将境外客户开户交易纳入其中，并分阶段对境外开户、交易进行支持，对启动日前



开户、交易的，在原有支持基础上予以额外的支持，极大地调动了会员的积极性。

## 2. 统一规划实施一批市场推介、培育活动

一是组织国际化业务推进会。2月12日和2月27日分别在深圳、上海组织了两场国际化业务推进会，两场活动共有来自160余家会员及境外机构高管共340余人参加了交流。推进会进一步宣传和明确了大商所国际化业务规则，推动了相关机构对境外客户的培育工作，对促进会员和境外机构及早启动国际化起到了积极作用。

二是分地区组织会员单位国际化业务培训会。自3月初起，大商所在大连、上海、杭州、南京、成都、广州、深圳、北京等地举办了9场“铁矿石期货国际化业务系列培训会”，其中一场国际化业务讲师培训班。9场培训会共计1600余人参加，相关活动全面培训了国际化规则，为会员国际化市场培育提供了讲师，推动了会员开户和境外经纪机构备案准备工作。

三是举办国际化业务专题系列视频培训。3月27日铁矿石国际化规则获批公布后，当周即启动了面向全体会员进行的专项业务培训，两周内开展了四次开户与备案、清算、交割、监察等专项业务视频培训。清算部同时组织了一场NRA账户开立业务培训，五次铁矿石国际化专项业务视频讲座，线上和线下合计受众1300余人。

四是5月初举办了期货学院铁矿石专题培训班。自5月5日至19日，联合各地28个期货业协会，积极策划组织期货学院铁矿石专题培训班，来自期货公司、现货企业、机构客户的2202人报名参加。

五是10月25日在深圳举办了铁矿石境外经纪机构业务培训与业务座谈会，境内外101家机构近200名代表参与。

六是分别于4月17—18日、5月21日、5月22日、5月24日、7月5日、8月29日和9月20日与招商期货、五矿经易期货、华泰期货、中信期货、银河期货等会员合作组织了9次专项铁矿石境外客户培训及走访调研，培训境外客户380人次。

## 3. 推动铁矿石国际化备案工作

截至2018年11月20日，大商所共完成29家期货公司会员与38家境外经纪机构的53组委托业务备案手续。境外经纪机构地区分布为中国香港26家、新加坡6家、日本1家、英国4家、韩国1家。

## 4. 推动铁矿石国际化开户工作

为发挥合力推进开户工作，协调、解决开户过程中会员遇到的问题，铁矿石国际化工作小组开立了开户信息群，为相关工作开展提供了沟通交流和协作平台。截至10月31日，大商所境外开户总数为100家。

## 5. 利用期货公司高管群等平台，及时统一回复铁矿石国际化市场关注问题

自3月中旬以来，在铁矿石期货国际化业务推进过程中，市场部门利用大商所会员高管群、华东会员高管群及华南会员高管群和中期协投教工作群及时统一回复会员单位遇到的问题，随时跟踪辅助指导会员单位遇到的备案和开户问题，3月、4月间统一提示注意事项或回复会员意见30余次。同时对会员、市场疑问进行了整理



归纳，将 29 条有代表性或反映较为集中的意见建议作答后发布给会员，起到了答疑解惑作用，有效保障了前期备案和开户工作的高效推进。

#### 6. 加速赶制投教宣传产品

铁矿石工作小组成员分工完成铁矿石期货交易手册、“百问百答”、招贴画、视频讲座等投教材料，部分译为英文，用于市场培育宣传。印刷“百问百答”49 000 册、交易手册 50 500 册、海报 25 000 张（5 套）发送会员；同时制作铁矿石国际化专题培训视频用于互联网平台传播、宣传。

#### 7. 协调中期协调整适当性制度及推动监管部门简化对境外经纪机构的备案流程

在国际化推进中，市场部门一方面提示会员尽快对原有客户进行评级，一方面与中期协沟通，将特定品种风险度进行细分，争取铁矿石作为老品种仍保持在 R3 级，或者给会员一定的宽限期。4 月下旬，中期协对相关品种风险等级评定进行了优化，铁矿石风险度被确定为 R3 级，有力保障了铁矿石国际化的顺利推进。

### 四、中国金融期货交易所投资者教育与投资者保护情况

#### （一）投资者教育与保护的制度、系统建设

##### 1. 联合资本市场学院创立“资本市场风险管理课程”，不断优化投教基地建设

以资本市场风险管理为主题，新增金融科技、合规监管、现场教学等课程设计，增加上市公司、实体企业、财务公司等市场主体的学员，完善和优化“金融衍生品管理课程”系列品牌，实现机构培育在全国重要地区的全覆盖，形成“北京利率、上海权益、深圳风险”的整体布局。2018 年，三期“金融衍生品管理课程”累计为各类机构培育业务精英 180 名。以内容建设和功能建设为核心，不断优化投教基地建设。中金所期货期权学院始终注重网站内容维护，持续创作上传各类投教资料，2018 年先后开发制作了近 300 分钟的多媒体课程，上传视频 110 个。持续对学院网站进行改版升级，不断优化栏目设计，新创设“中金所期货期权学院”微信公众号，逐步实现期货期权学院电脑端与移动端相结合的一体化学习模式。学院网站总浏览量达 250 余万次，总访客数超过 60 万人。

##### 2. 建立投保信息平台，在交易所网站设立投资者保护相关专栏并及时更新

在中金所官网开设“投资者服务”专栏，栏目包括衍生品知识、创新专栏、投资者适当性制度专栏等内容，栏目内容及时更新。设立专门投资者教育网站——中金所期货期权学院网站，网站开设“投资者保护”专栏。中国金融期货交易所 APP 开设“投教”专栏。与投服中心签署合作备忘录，建立工作机制，积极配合开展投资者保护工作，根据投资者网站建设需求提供内容、投教素材供给。

#### （二）投资者教育与保护的执行与效果

##### 1. 开展常态化投资者保护宣传，协调市场经营主体、媒体等共同参与宣传

一是建立媒体培训交流机制，加强媒体沟通联络，引导媒体客观准确认识金融期货。围绕资本市场重点业务与中金所产品线，以热点问题为切入点，有针对性地

组织召开系列专题培训和讲座。二是在证监会新闻办指导下，面向各新媒体和网络大 V 持续开展培训交流。三是加强与各类传统媒体及新媒体平台的合作，开设金融期货投教专栏。与各类报刊开展专栏合作，普及基础知识，传播正确的市场理念。四是举办“走进来”系列，组织了包括地方金融干部、拟上市公司总裁班、高校师生等走进中国金融期货交易所，开展座谈、宣讲，并发放金融期货知识宣传手册。

2. 精心筹备举办“庆祝改革开放 40 周年：我与资本市场共成长”全国投资者证券期货知识竞答活动，实现金融期货投教宣传向移动端迈进

此次在线有奖知识竞答活动共举办两期，累计持续 10 天，共吸引 48 万人次参与活动，答题次数达到 282 万次，覆盖全国主要省市地区。以大众喜闻乐见的方式，向全国投资者全方位宣传资本市场发展历程和改革开放成就，切实创新投资者教育模式，践行中小投资者保护理念，顺利完成证监会党委关于证券期货系统纪念与宣传改革开放 40 周年系列活动方案的重要决策部署。

3. 持续提升“中金所杯”品牌形象和影响力，依托“周周开讲”平台，深化机构投资者培育

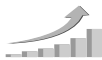
第六届“中金所杯”全国大学生金融知识大赛共吸引境内外 1 100 余所高校参赛，参赛学生逾 3.6 万人，均创历史新高，品牌影响力进一步提升。在此基础上，不断丰富“中金所杯”内涵与外延，通过“金融国民教育高校万里行”活动，组织市场一线专家直接走进全国重点高校，培育行业前端人才，初步实现金融期货国民教育体系和高校学科体系建设相融合的目标。为表彰“中金所杯”在公益教育、夏令营活动、扶贫励志奖项、机构实习等方面的创新做法和突出表现，该项目入选了“温暖金融城·2018 陆家嘴年度公益榜”并荣获“资教赋能实践奖”。2018 年“周周开讲”共举办 35 场专场培育活动，其中“走出去”24 场，“请进来”11 场。利用灵活、定制化课程，“一对一”精准服务机构投资者，促进机构投资者队伍壮大。此外，与中国期货业协会、上海市期货同业公会、北京期货商会分别共同举办“第十二届中国期货分析师论坛”“第九届期货机构投资者年会”“第十一届中国期货高管年会”，借助会议的行业品牌效应与社会影响力，加强与期货机构和投资者的沟通交流，推动行业创新发展。

4. 深化与会员的合作培训

2018 年中金所共联合 96 家会员公司举办投资者教育相关活动 804 场，培训人数达 8 万人次。为更好地发挥会员合作培训在深化投资者教育等方面的积极作用，首次开展了支持会员线上培训的试点，鼓励会员录制培训视频课程并在其官网、官微持续发布。线上合作模式得到了会员单位的积极支持，2018 年度累计收到 23 家会员录制的 155 个培训视频，累计点击量约为 77 500 余次，有效扩大了金融期货知识普及范围。

5. 积极配合证监会组织的投资者保护宣传工作

积极配合证监会保护宣传工作，就投资者教育、纠纷多元化解机制、投资者权



益赔偿救济、适当性管理等工作，多渠道开展专题宣传，持续加强市场培训，组织重点会员和客户投资者适当性相关规则的宣传培训，把规则讲清楚、说明白、弄透彻。2018年，走访26家会员机构，对其部门主管及相关人员宣讲包括投资者适当性、实控关系、异常交易在内的相关规则。

## 五、中国期货市场监管中心投资者教育与投资者保护情况

监控中心在中国证监会党委的领导下，高度重视投资者保护工作，注重将投资者保护与发挥监控中心各项职能相结合，将投资者保护理念贯穿于监控中心工作始终，持续稳步推进投资者保护各项工作。

### （一）投资者教育与保护的制度、系统建设

一是不断完善“期货市场调查平台”建设，通过短信渠道向投资者主动发布调查信息和官方网站专栏，进行多次专项调查，调查议题包括期货市场经济的影响、期货市场夜盘交易、客户账单查询等。二是监控中心不断丰富微信平台功能，加大微信平台的宣传推广力度。目前，投资者通过微信平台可及时查询投资者账户信息、参与监控中心开展的各类调查活动，及时了解监控中心发布的各类调查报告和投资者保护相关工作安排，拓展了投资者参与各类投保活动的途径。三是根据交易所业务规则调整、市场新业务上线等情况，进一步优化投资者查询系统结算单格式，在为期货投资者提供结算账单查询服务的同时，通过引入客户查询监督机制，进一步促进了期货公司合规经营，保障了客户资金安全。

### （二）投资者教育与保护的执行与效果

一是持续做好接听投资者电话日常工作，积极为其解答结算单查询、资金变动、交易状况等方面的问题，不断做好投资者服务工作。二是做好12386投资者服务系统转办工作，完善内部处理流程，提高投资者诉求处理效率，及时答复投资者咨询和诉求，切实解决投资者实际困难。三是积极落实证监会关于期货市场服务实体经济和加强投资者保护相关工作要求，于2018年11月联合黑龙江证监局、期货业协会、地方政府金融办等部门分别在大庆市和绥化市举办了2场期货市场服务黑龙江经济发展培训活动，辖区内期货经营机构代表，金融干部，各县、市农业局相关工作人员，农业合作社，优秀村镇干部等400余人参与培训。培训中对农产品供需格局及市场展望、发挥衍生品市场功能、保险+期货服务“三农”以及案例等内容进行了细致讲解，课程丰富多样、贴近实际，受到了称赞。四是开展期货及衍生品精品系列培训进校园活动，分别在对外经济贸易大学和中国石油大学试点开展了“期货及衍生品精品系列培训”活动，邀请期货部相关业务同志、期货行业知名专家、教授为两个学校合计1000人左右带来为期5周共计30课时的精彩讲座。

## 六、中国期货业协会投资者教育与投资者保护情况

2018年，期货业协会按照证监会2018年投资者保护重点工作安排相关要求，



在投资者保护、投资者教育与服务、新闻舆情和自媒体管理方面围绕适当性自律规则实施检查、打非宣传、咨询投诉处理、投教基地建设、新闻舆情等工作积极进取，努力创新，开展了卓有成效的工作。主要如下：

#### （一）加强行业投资者权益保护和教育，增强行业共识

##### 1. 推进投资者适当性自律规则调研检查，推进相关配套制度

中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》和期货业协会《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》自2017年7月1日实施以来，期货市场总体运行平稳，行业接受程度较高。为全面摸底期货行业落实适当性制度要求情况，期货业协会于2018年年初以来，就适当性实施情况开展了多项研究调查活动：一是就铁矿石国际化适当性安排相关问题进行调研，先后召开多次座谈会，向20余家公司进行数据调查，及时确定铁矿石期货特定品种产品风险等级，调整适当性自律规则中的产品与服务风险等级名录，为铁矿石及后续的其他特定品种平稳国际化提供有力支持。二是于2018年年初在全行业开展适当性制度实施情况问卷调查，邀请期货经营机构和投资者参与调查，共收到经营机构反馈问卷149份和5278份投资者反馈问卷（个人和法人）；开展期货公司自律检查，围绕适当性制度进行专项检查，对适当性检查的问题提出处理意见；要求经营机构进行全面自查，接收期货经营机构提供的自查报告；还通过咨询热线和行业投教工作微信群收集适当性工作岗位人员反馈的具体问题和建议。三是就适当性评估系统建设、境外客户参与特定品种等专项问题在期货公司开展调研和座谈，并向证监会、交易所和监控中心反馈调研意见。根据以上调研收集到的资料，起草形成《关于期货行业执行投资者适当性管理制度的情况反映》，正式报送相关监管部门，得到相关部门的高度评价。

##### 2. 开展全行业3.15消费者权益日宣传

为加强期货行业投资者的自我保护意识，切实维护投资者合法权益，期货业协会号召全行业行动起来，发布《关于开展期货行业“理性投资 从我做起”投资者教育专项活动的通知》，全面开展“期货行业‘理性投资 从我做起’投资者教育专项活动”。后续收集会员单位活动简报，据此形成期货行业3.15活动简报报送证监会。

##### 3. 组织开展“期货投资警示词条”征集和评选活动

为认真落实证监会开展的“理性投资 从我做起”投资者教育专项活动，期货业协会邀请相关监管部门、主流媒体参加“理性投资 从我做起——期货投资警示词条评选座谈会”，通过专家评审和大众投票结合的方式，从102家会员单位报送的近3000条警示词条中，优选出50条作为“期货投资警示专用词条”。同时，向会员单位下发《关于使用、宣传“期货投资警示专用词条”的通知》，要求会员单位利用营业场所滚动电子屏、行情软件、网站和微信等多种渠道使用“期货投资警示专用词条”，进行相关宣传推广活动，并向参与活动的102家会员单位寄送相应投教产品。



#### 4. 持续开展打非监测，报送监测月报

2018年，期货业协会通过与人民网合作建设的打非监测系统监测到涉非信息共34 050条，其中网媒9 843条，纸媒577条，论坛11 905条，博客9 715条，微信6 073条，APP 3 695条。截至12月，共向中国证监会打非局报送11期监测报告，成为《打击非法证券期货活动统计分析简报》的重要素材；其中上报涉非信息总计483条，包括疑似非法期货交易及营销平台296条，变相期货类98条，直播平台类89条。

#### 5. 做好咨询投诉，反馈市场诉求

期货业协会通过专门开设的网上投诉平台和对外咨询投诉电话，接收投资者的咨询和投诉。据统计，2018年全年共接收咨询投诉231件，为投资者和公司预调解15件，12386转办24件。从投资者反映的问题来看，涉非防非类占比42%，合同履行类占比33%，其他问题像规则解释、合规查询和资格考试等，合计占比25%。涉非防非类主要涉及外盘期货和配资业务，合同履行类主要是经纪合同履行过程中的手续费和强行平仓问题。为方便上级部门了解市场运行情况，提前排除风险隐患，将投诉中受理的场外期权案例整理成《关于上海东吴玖盈投资管理有限公司场外个股期权相关投诉的情况说明》，报送会期货部。

#### 6. 组织起草投诉类自律规则、收集会员单位投诉渠道等

为督促经营机构落实投诉处理的主体责任，期货业协会组织起草《期货经营机构客户投诉管理办法》，并广泛征求意见。同时，起草了《中国期货业协会期货经营机构投诉处理承诺书》，组织期货公司代表在第五次会员大会召开期间现场签署。还汇总整理了期货公司和地方协会的咨询投诉电话、邮箱，在期货业协会官网进行公示，进一步畅通了期货市场投资者咨询维权的渠道。

#### 7. 关注市场新情况，及时开展风险提示

期货业协会通过会员单位反映和调研，了解到部分非法现货平台转变形式与期货公司合作，通过刷单获得非法收益。为及时提示风险，期货业协会向期货公司发送了《关于清理排查与现货交易平台及其代理机构合作开展业务的通知》（中期协字〔2018〕14号），要求公司立即停止新增与现货交易平台及其代理机构的合作，排查总体合作情况，并整改相关存量业务，同时严格落实投资者适当性管理要求。收集各公司自查报告，111家公司称未与相关平台有过合作。

### （二）加强国家级投教基地建设，积极打造行业投教品牌

#### 1. 做好投教丛书出版和开发投教产品

正式出版发行《原油期货》，配合开展系列宣传工作；顺利推进品种丛书《豆类期货》《白糖期货》的修订工作，将及时开展审校和付印发行。对于国民教育丛书的出版，继续推进丛书的书稿修改和审校，联络召开图书编写小型会议，推动丛书出版进展。同时，制作了16 400件投教折扇，分发给各会员单位，用于会员单位宣传推广适当性、服务产企和“三农”投教培训或会议，同时用于期货业协会相关

期货大会和分析师大会展台等宣教活动。

## 2. 加强协会官网和投教基地日常建设

配备专人进行内容维护，保证网站日常运维和及时更新。针对官网运营过程发现的问题以及其他部门的需求，及时对官网进行了微调，增加了行业要闻、廉政举报等栏目，优化了适当性测试入口英文提示图片，全年共整理更新 2 100 篇文章。为更加充实投教基地的展示内容，满足期货投资者的投教需求，收集整理与期货相关的资讯类文章，视频、书籍、图片、小品等投教产品 400 余件，上传至投教基地。投教基地网页共维护更新栏目 724 个，设计制作 5 个专题页面，包括“理性投资 从我做起”专题、“2 年期国债期货”专题、“铁矿石国际化”专题、“铜期权”专题。

## 3. 搭建投教展台，宣传投教理念

分析师论坛、国际期货大会期间现场搭建投教展台，开展投教问卷调查活动，展示了近年来期货业协会原创制作的投教品种丛书、音像制品、合法期货保护伞、期货折扇、期货杯、合法期货卡套等投教产品，吸引了众多与会人员参与，共发出各类投教产品 700 余件。

## 4. 加强与外部单位投教合作，共同推进投教工作

一是与安徽证监局、安徽协会合作，走进安徽大学，开展“防非识假、理性投资”防非投保系列宣传进高校活动；二是与互联网金融机构开展投教合作，利用其平台宣传协会投教基地；三是与投服中心合作签署投教工作备忘录，同时作为主办单位之一参与举办“首届中小投资者服务论坛”；四是参与合办郑商所杯模拟大赛，开展宣传和投教配套工作；五是参与中金所改革开放 40 周年知识测试；六是做好中国投资者网站的共同建设工作，提供投教产品等各类协会资源。

## 5. 开展期货行业投资者教育情况问卷调查

为了进一步了解期货行业投资者教育现状，先后于年初和年底组织了两次问卷调查，分别是 2018 年度会员单位开展投资者教育情况问卷调查和期货投资者教育情况（针对投资者）问卷调查，并对问卷进行整理和分析，形成和上报《期货投资者教育开展情况调查报告》，总结了目前投教情况，以更好地开展投资者教育。

## 6. 开展基地自查并得到肯定

根据投保局要求，期货业协会开展国家级投教基地的年度考核工作，结合《证券期货投资者教育基地监管指引》所列的各类考核指标，通过梳理投教基地成立以来的全部资料，归纳总结了考核上报资料。在这次考核中，协会国家级投教基地考核为“良好”（全国优秀和良好全部共 7 家），在众多证券类投教基地中脱颖而出。

## （三）加强行业宣传和自媒体管理，持续开展舆情监测

### 1. 高质量承办“中国资本市场新闻报道优秀作品奖（2018）”评选活动

为传播资本市场好声音，唱响资本市场主旋律，按照证监会资本市场改革开放 40 周年庆祝活动安排，由期货业协会承办“中国资本市场新闻报道优秀作品奖（2018）”评选活动。于 11 月 20 日正式启动该项活动，共收集作品 331 件，参与申



报媒体共 70 家，基本上涵盖了资本市场领域的各类主流媒体、网络媒体，还有众多地方媒体和自媒体。后续先后组织召开了初审和复审专家评审会议，最终确定特等奖作品 6 篇、“改革开放四十周年特别奖”作品 5 篇、一等奖作品 12 篇、二等奖作品 16 篇、三等奖作品 20 篇，以及“中国资本市场新媒体传播奖”作品 9 篇，全面反映了 2018 年度资本市场改革开放和稳步发展取得的成果。期货业协会组织召开了“中国资本市场新闻报道优秀作品奖（2018）颁奖暨媒体交流座谈会”，对获奖单位进行了颁奖，并邀请证监会领导、新闻媒体和会内系统单位共 150 余人参与媒体座谈会。

## 2. 做好第五次会员大会新闻宣传工作

围绕近四年来协会各项工作发展情况，组织形成回顾性的系列文章，主要涉及自律管理、会员服务、服务实体、创新业务、精准扶贫、投保投教、人才培养、研究发展、信息技术和自身建设等专题共 10 篇，通过期货日报开设“协会四年工作回顾”专栏，于会员大会召开前后连续刊发。同时，邀请人民日报、新华社、经济日报等多家主流媒体参加会员大会，做好会务接待和新闻发布安排，协调发布方主席讲话稿和大会新闻通稿，并就媒体报道情况进行转发。

## 3. 突出重点，加强市场热点和正面宣传

围绕行业扶贫工作，设置“精准扶贫”专栏，跟进延长再帮扶活动，开设扶贫培训系列专栏，积极树立精准扶贫典型，报道扶贫案例；连续报道“保险+期货”模式，形成市场关注；集聚行业宣传力量，对每年的分析师论坛和国际期货大会进行全方位、高强度的集中宣传；结合常规新闻发布内容，在高管人员培训、原油期货发行、从业资格考试、期货市场月度数据发布等阶段性热点的宣传中，保持社会关注度。同时，做好相关热点内容的舆情监测和跟踪。全年共组织宣传文章 901 篇，引导推送新闻稿件 2 505 篇。

## 5. 加强协会官网和自媒体维护

期货业协会加强对官网和官微的发布和维护，实现全年每个工作日均有更新。截至 2018 年 12 月 31 日，协会官微关注人数为 85 196 人，同比 2017 年增加了 25.32%，共发布 843 篇图文消息；在保证内容准确的前提下，更加注重微信图文的排版设计，提高官微的美观度和吸引力；协会网站的浏览量 1 015 万次，同比增长 5.88%，访客数 302.8 万余人，访客的专业度和忠诚度较高。



## 附录 3

# 2018 年中国期货市场大事记

- 1 月 5 日 郑商所修订《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》。
- 2 月 2 日 中国证监会批准大商所铁矿石期货作为特定品种，允许引入境外交易者。
- 2 月 12 日 中金所发布修订后的 5 年期国债期货合约、10 年期国债期货合约及相关制度。
- 3 月 2 日 大商所与巴基斯坦商业交易所在巴基斯坦卡拉奇签署合作谅解备忘录。
- 3 月 13 日 郑商所对白糖期权合约及《郑州商品交易所期权交易管理办法》进行了修订。
- 3 月 15 日 上海国际能源交易中心获香港证券及期货事务监察委员会（SFC）批准为自动化交易服务（ATS）提供者，可在中国香港地区向当地市场参与者提供电子平台交易。
- 3 月 26 日 上海国际能源交易中心成功挂牌上市原油期货，作为我国首个国际化期货品种，标志着我国期货市场迈向国际化的重要步骤。中央政治局委员、上海市委书记李强，中国证监会相关领导等出席上市仪式。
- 3 月 30 日 郑商所制定了《郑州商品交易所综合业务平台管理办法》，于 3 月正式上线。
- 4 月 4 日，中期协组织期货公司开展 2018 年度行业综合压力测试，这是期货行业首次组织开展年度综合压力测试。
- 4 月 20 日—21 日，第十二届中国期货分析师暨场外衍生品论坛在杭州成功举行。浙江省朱从玖副省长在主论坛发表讲话。
- 5 月 4 日 大商所铁矿石期货引入境外交易者业务正式实施。中国证监会党委委员、副主席方星海，辽宁省委常委、大连市委书记谭作钧等出席启动仪式。



5月16日 大商所获中国香港证监会批准成为自动化交易服务（ATS）提供者，可面向中国香港交易者推广大商所铁矿石期货交易。

5月24日 中央纪委驻中国证监会纪检组组长、中国证监会党委委员王会民视察中金所工作。

5月28日 上期所上线运行上期标准仓单交易平台。

5月29日 上期所与中金所共同主办的第十五届上海衍生品市场论坛在上海举行。中国证监会党委委员、副主席方星海出席论坛并讲话。

6月5日 上期所驻新加坡办事处举行开业仪式。

6月10日 中国证监会与伊朗证券和交易组织签署《证券期货监管合作谅解备忘录》。

6月14日 第十届陆家嘴论坛在上海召开，中国人民银行行长易纲、银保监会主席郭树清、证监会副主席方星海出席并致辞。

6月19日，“原油期货投资者适当性知识测试（中英文）”在中期协“期货投资者适当性知识测试平台”正式上线。

6月27日 大商所与中国石油和化学工业联合会、中国轻工业联合会在杭州成功举办“2018中国塑料产业大会”。

7月10日 上期所举办跨境监管专题研讨会。

7月16日 上期所挂牌上市保税380燃料油期货。上期所召开燃料油期货180转保税380挂牌仪式暨燃料油期货服务实体经济发展座谈会。

7月18日 郑商所与发改委价监中心签署了合作备忘录。

7月18日 上海市市长应勇、副市长时光辉到中金所技术研发基地调研。

7月25日 中国证监会副主席方星海在中金所主持召开商业银行参与国债期货市场座谈会，前主席助理张慎峰出席。

8月1日 中国证监会批复同意中金所开展2年期国债期货交易。

8月17日 2年期国债期货在中金所正式上市。中国证监会副主席方星海、上海市副市长吴清参加上市活动并致辞。

8月20日 中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华视察大商所并听取汇报。商务部国际贸易谈判代表（正部长级）兼副部长傅自应、辽宁省省长唐一军、海关总署副署长王令浚、大连市市长谭成旭陪同视察。

8月24日 中国证监会正式发布《外商投资期货公司管理办法》。

8月28日 中国银保监会副主席陈文辉一行来大商所调研“保险+期货”试点工作。

9月8日 郑商所与德意志交易所集团正式签署合作谅解备忘录。

9月8日 中国证监会副主席方星海出席2018第三届中国（郑州）国际期货论坛并讲话。

9月14日 中国证监会发布《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息

采集有关事项的公告》。

9月14日—15日 中期协第五次会员大会在京召开，中国证监会副主席方星海莅临会议并发表致辞。

9月19日 上期所与中国石油和化学工业联合会签署战略合作协议。

9月21日 上期所挂牌上市铜期权。

9月21日 中国证监会确定郑州商品交易所的PTA（精对苯二甲酸）期货为特定品种，允许引入境外交易者。

9月29日 中国证监会发布《证券期货业数据分类分级指引》等四项金融行业标准。

9月29日 中金所定点扶贫、中期协长期帮扶对象陕西省延长县宣布退出贫困县。

10月16日 由大商所与英国期货期权世界集团（FOW）联合举办的中国及全球衍生品市场发展论坛在大连举行。

10月16日 上期所重新挂牌上市线材期货。

10月18日 上期标准仓单交易新增铅、锌、锡、镍四个品种。

10月22日 中国证监会发布《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规则。

10月26日 中国证监会与日本金融厅签署《促进两国证券市场合作的谅解备忘录》。

11月6日 上期所第七次会员大会召开。大会审议通过了一系列工作报告和财务决算、预算报告，选举产生了2名第三届理事会会员理事。上期所181家会员单位通过网络会议系统参加了会议。

11月6日 中金所召开2017年度股东大会、2018年第二次董事会会议、2018年第一次监事会会议。

11月12日 中国证监会与新加坡金融管理局签署《关于期货监管合作与信息交换的谅解备忘录》，国务院总理李克强和新加坡总理李显龙出席签约仪式。

11月13日 PTA首位境外法人客户已通过中银国际成功开户。

11月13日 上期所与相关单位联合举办第七届亚洲铜业周（Asia Copper Week）。

11月15日 上期能源获得新加坡金融管理局（MAS）批准，成为认可的市场经营者（RMO），允许新加坡符合条件的机构和个人入场交易。

11月15日 上期所召开2018年国际交易业务研讨会。

11月26日 以“纪念改革开放四十年：我与资本市场共成长”为主题的全国投资者证券期货知识竞答活动正式启动。

11月27日 上期所挂牌上市纸浆期货。中国证监会副主席方星海出席上市仪式并致辞。



11月30日 郑商所举行 PTA 期货引入境外交易者启动仪式，中国证监会副主席方星海出席仪式并讲话。

12月1日—2日 第十四届中国（深圳）国际期货大会在深圳召开。中国证监会副主席方星海、深圳市副市长艾学峰出席了大会主论坛并致辞，特邀嘉宾美国商品期货交易委员会委员 Brian D. Quintenz 发表了题为“期货衍生品市场对经济发展的作用”的主题演讲。

12月10日 乙二醇期货在大商所正式挂牌上市。

12月13日 中国期货监控中心举办场外衍生品风险监测专题研讨会。中国证监会副主席方星海出席并启动场外衍生品报告库。

12月24日 中国证监会与开曼群岛金融管理局正式签署《证券期货监管合作谅解备忘录》。

12月27日 大商所发布《大连商品交易所做市商管理办法》。

12月28日 中金所发布《中国金融期货交易所国债期货合约期转现交易细则》。

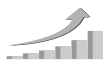
12月28日 中金所发布《中国金融期货交易所做市商管理办法》。

## 附录 4

### 文件汇编

附录 4-1 中国证监会发布文件

| 发文日期                | 文号                  | 文件标题                             | 主要内容                                                                                                      |
|---------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年 10 月<br>22 日 | 证监会令<br>〔第 151 号〕   | 《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》           | 为规范证券期货经营机构私募资产管理业务，保护投资者及相关当事人的合法权益，维护证券期货市场秩序，中国证监会就证券期货经营机构设立私募资产管理计划的业务主体、形式、非公开募集、投资运作、信息披露等内容作出明确规定 |
| 2018 年 10 月<br>22 日 | 证监会公告<br>〔2018〕31 号 | 《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》         | 为规范证券期货经营机构私募资产管理计划运作，强化风险管控，保护投资者及相关当事人的合法权益，中国证监会就资产管理计划的投资者适当性、资管计划运作中各类文件、资金投向等运作事宜作出相关规定             |
| 2018 年 9 月<br>7 日   | 证监会公告<br>〔2018〕27 号 | 《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集有关事项的公告》 | 为进一步加强期货市场看穿式监管，指导期货市场相关主体做好客户交易终端的信息采集及接入认证工作，中国证监会制定了对客户、期货公司、交易所以及期货市场监控中心关于交易信息采集相关工作的公告要求            |



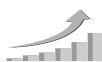
续表

| 发文日期               | 文号                 | 文件标题              | 主要内容                                                                                                                               |
|--------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年 8 月<br>24 日 | 证监会令<br>〔第 149 号〕  | 《外商投资期货公司管理办法》    | 为适应期货市场对外开放需要，加强和完善对外商投资期货公司的监督管理，中国证监会就境外股东投资期货公司的资格、条件、出资方式、流程等方面作出明确规定，推动外资科学有效参与期货市场                                           |
| 2018 年 3 月<br>28 日 | 证监会令<br>〔第 139 号〕  | 《证券期货市场诚信监督管理办法》  | 为了加强证券期货市场诚信建设，保护投资者合法权益，维护证券期货市场秩序，促进证券期货市场健康稳定发展，中国证监会根据有关法律、行政法规，制定本办法。建立全国统一的证券期货市场诚信档案数据库，对诚信信息采集管理、公开查询、监督管理等相关流程做出具体规定      |
| 2018 年 3 月<br>14 日 | 证监会公告<br>〔2018〕5 号 | 《证券期货投资者教育基地监管指引》 | 为规范证券期货投资者教育基地监管工作，充分发挥其功能，提高投资者教育服务水平，中国证监会制定了投教基地建设、日常运行、考核等相关制度                                                                 |
| 2018 年 1 月<br>18 日 | 证监会公告<br>〔2018〕1 号 | 《证券期货业场外市场交易系统接口》 | 为规范机构间私募产品报价与服务系统接口标准，中国证监会公布实施金融行业推荐性系列标准：《证券期货业场外市场交易系统接口 第 1 部分：行情接口》《证券期货业场外市场交易系统接口 第 2 部分：订单接口》《证券期货业场外市场交易系统接口 第 3 部分：结算接口》 |

## 附录4-2 期货交易所发布文件

## 上海期货交易所发布文件

| 发文日期               | 文号                 | 文件标题                                          | 主要内容                                                                                                                                                                                           |
|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>1 月 8 日  | 上期发<br>〔2018〕7 号   | 《关于支持期货公司开展天然橡胶“保险+期货”精准扶贫试点的通知》              | 上期所决定 2018 年继续支持期货公司开展天然橡胶品种“保险+期货”精准扶贫试点工作。持续贯彻落实 2017 年中央一号文件关于“稳步扩大‘保险+期货’试点”的政策精神，响应国务院、证监会关于期货市场“服务‘三农’”及“精准扶贫”的号召，提高涉农企业、农民专业合作社等新型农业经营主体化解市场风险的能力，鼓励期货公司探索利用金融衍生品工具保障农民收入、切实服务“三农”的业务模式 |
| 2018 年<br>3 月 15 日 | 上期发<br>〔2018〕55 号  | 《关于定期收集会员信息和发展情况的通知》                          | 上期所将于每个季度末（每个季度最后一个周五）向会员单位收集简报。简报内容主要包括：会员单位业务发展情况，下一步发展计划以及需要交易所支持或协助的事项，对交易所运行发展、业务规则、业务部门的意见和建议等方面。交易所将做好对会员单位信息的保密工作。以加强与会员单位的沟通交流，更全面地了解会员信息和发展情况                                        |
| 2018 年<br>3 月 27 日 | 上期发<br>〔2018〕67 号  | 《关于与上海期货交易所合作举办上期所品种市场活动的通知》                  | 上期所与各期货公司会员合作，开展上期所品种的市场宣传活动，并明确合作范围、提交计划、活动申请、费用支持、活动管理，以帮助市场各类投资者了解上期所品种业务规则，促进期货市场为实体经济服务的功能发挥                                                                                              |
| 2018 年<br>5 月 21 日 | 上期发<br>〔2018〕133 号 | 《关于上期标准仓单交易上线有关事项的通知》                         | 上期标准仓单交易自 2018 年 5 月 28 日上午 9 点起开始交易。为确保上期标准仓单交易的平稳运行，通知交易品种、上线时间、交易时间、交易模式、报价方式、最小变动价位、挂盘基准价、最大涨跌幅度等有关事项                                                                                      |
| 2018 年<br>6 月 26 日 | 上期发<br>〔2018〕157 号 | 《关于 180 燃料油期货合约终止交易以及保税 380 燃料油期货合约挂牌有关事项的通知》 | 一、180 燃料油期货合约终止交易。自 2018 年 6 月 27 日起，已挂牌的燃料油期货合约终止交易<br>二、保税 380 燃料油期货合约挂牌。公布挂牌合约及时间、交易时间、基准价、交易保证金和涨跌停板、持仓公布、交易手续费。请各会员单位做好准备工作，注意风险防范，确保市场平稳运行                                               |



续表

| 发文日期               | 文号                 | 文件标题                                             | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>6 月 29 日 | 上期发<br>〔2018〕161 号 | 《关于燃料油期货交割业务有关事项的通知》                             | 为确保燃料油期货交割业务平稳开展，根据《上海期货交易所燃料油期货交割实施细则》的有关规定，明确燃料油期货有关收费项目及标准、升贴水、指定交割油库、指定检验机构等有关事项                                                                                                                                                                          |
| 2018 年<br>8 月 15 日 | 上期发<br>〔2018〕321 号 | 《关于 WR1 908 挂牌基准价、相关合约结算价的通知》                    | 公布线材新上市合约 WR1 908 挂牌基准价及相关合约结算价                                                                                                                                                                                                                               |
| 2018 年<br>8 月 30 日 | 上期发<br>〔2018〕219 号 | 《关于实施 YS/T1 209 - 2018 〈有色金属冶炼产品编码规则与条码标识〉标准的通知》 | 为深入贯彻两化融合等国家战略，提高有色金属行业的信息化水平，工信部于 2018 年 5 月 8 日发布了 YS/T1 209 - 2018 《有色金属冶炼产品编码规则与条码标识》行业标准（以下简称编码标准），并定于 2018 年 9 月 1 日正式实施。为进一步推动编码标准在行业的贯彻实施，上期所联合标准主要起草单位，对编码标准应用所涉及的有关问题进行了梳理，制定了“YS/T1 209 - 2018 《有色金属冶炼产品编码规则与条码标识》标准答疑和实施建议”，配合并帮助行业企业共同做好标准实施应用工作 |
| 2018 年<br>8 月 30 日 | 上期发<br>〔2018〕221 号 | 《关于线材期货合约终止交易及重新挂牌有关事项的通知》                       | 一、已挂牌的线材期货合约终止交易。自 2018 年 8 月 31 日起，已挂牌的线材期货合约终止交易<br>二、按新修订的合约规则重新挂牌线材合约。公布挂牌合约及时间、交易时间、基准价、交易保证金和涨跌停板、持仓公布、交易手续费。请各会员单位做好准备，注意风险防范，确保市场平稳运行                                                                                                                 |
| 2018 年<br>9 月 6 日  | 上期发<br>〔2018〕231 号 | 《关于铜期权上市交易有关事项的通知》                               | 中国证监会已批准上期所开展铜期权交易。根据上期所相关规则，通知有关事项：上市时间、交易时间、合约、基准价、每次最大下单数量、行权与履约、持仓限额管理、套期保值交易头寸管理、相关费用、合约询价。请各有关单位做好铜期权上市的各项准备工作，加强风险管理，确保市场平稳运行                                                                                                                          |
| 2018 年<br>9 月 10 日 | 上期发<br>〔2018〕235 号 | 《关于发布〈期货公司铜期权业务指南〉和〈铜期权做市商业业务指南〉的通知》             | 为进一步加强铜期权业务管理，规范相关业务流程，上期所制定了《期货公司铜期权业务指南》和《铜期权做市商业业务指南》，予以发布                                                                                                                                                                                                 |
| 2018 年<br>9 月 20 日 | 上期发<br>〔2018〕249 号 | 《关于铜期权合约上市挂牌基准价的通知》                              | 根据《上海期货交易所期权交易管理办法》等有关规定，公布铜期权合约上市挂牌基准价                                                                                                                                                                                                                       |

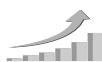


续表

| 发文日期                | 文号                 | 文件标题                         | 主要内容                                                                                                                                                                              |
|---------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>10 月 10 日 | 上期发<br>〔2018〕260 号 | 《关于上期标准仓单交易新增品种上线有关事项的通知》    | 上期标准仓单交易新增铅、锌、锡、镍四品种，自 2018 年 10 月 18 日上午 9 点起开始交易                                                                                                                                |
| 2018 年<br>10 月 12 日 | 上期发<br>〔2018〕266 号 | 《关于发布〈燃料油（期货）补充检验项目暂行规定〉的公告》 | 为进一步加强燃料油品质管理，保障期货投资者利益，根据《上海期货交易所燃料油期货合约》有关质量规定，中国检验认证集团检验有限公司、通标标准技术服务有限公司、上海东方天祥检验服务有限公司和上海出入境检验检疫局工业品与原材料检测技术中心四家燃料油期货指定检验机构制定了《燃料油（期货）补充检验项目暂行规定》，并已在上海期货交易所备案。予以公布，自发布之日起实施 |
| 2018 年<br>10 月 11 日 | 上期发<br>〔2018〕267 号 | 《关于增加燃料油入库申报材料的的通知》          | 为进一步加强燃料油质量管理，保障期货投资者利益，根据有关规定，货主应在办理入库申报时提供《燃料油入库情况说明》                                                                                                                           |
| 2018 年<br>11 月 14 日 | 上期发<br>〔2018〕313 号 | 《关于纸浆期货交割业务有关事项的通知》          | 为确保纸浆期货上市交易后的平稳运行，根据《上海期货交易所交割细则》有关规定，通知纸浆期货交割业务有关事项：有关收费项目及标准；可交割品牌和生产企业信息；指定交割仓库                                                                                                |
| 2018 年<br>11 月 26 日 | 上期发<br>〔2018〕321 号 | 《关于纸浆期货合约上市挂盘基准价的通知》         | 根据《上海期货交易所交易规则》等有关规定，公布纸浆期货合约上市挂盘基准价                                                                                                                                              |

## 郑州商品交易所发布文件

| 发文日期               | 文号                 | 文件标题                     | 主要内容                                                       |
|--------------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>1 月 10 日 | 郑商发<br>〔2018〕3 号   | 《郑州商品交易所 2017 年自律管理工作报告》 | 公布 2017 年郑州商品交易所自律管理工作年度报告                                 |
| 2018 年<br>3 月 12 日 | 郑商函<br>〔2018〕44 号  | 《关于期权异常交易行为认定标准及处理程序的通知》 | 自 2018 年 3 月 15 日起，苹果期货日内平今仓交易手续费调整为 1 元/手，非日内平今仓交易手续费维持不变 |
| 2018 年<br>3 月 27 日 | 公告〔2018〕<br>第 14 号 | 《关于发布仓单交易、基差贸易两项业务指引的公告》 | 发布《郑州商品交易所仓单交易业务指引》和《郑州商品交易所基差贸易业务指引》                      |
| 2018 年<br>4 月 25 日 | 公告〔2018〕<br>第 20 号 | 《关于缩短白糖期货挂牌合约时长的公告》      | 白糖期货挂牌合约时长由一年半缩短为一年。现已挂牌合约不变，SR1811 合约摘牌后再挂牌新合约            |



续表

| 发文日期               | 文号                 | 文件标题                                         | 主要内容                                                                                                                 |
|--------------------|--------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>5 月 10 日 | 公告〔2018〕<br>第 24 号 | 《关于调整白糖期权<br>持仓限额的公告》                        | 自 2018 年 5 月 11 日结算时起，非期货公司会员、客户所持有的按单边计算的某月份白糖期权合约投机持仓限额调整为 6 000 手，投机、套利与套期保值期权持仓之和，不得超过白糖期权合约投机持仓限额的 3 倍          |
| 2018 年<br>5 月 16 日 | 郑商函<br>〔2018〕145 号 | 《关于调整苹果期货<br>相关合约交易手续费<br>标准的通知》             | 自 2018 年 5 月 17 日起，苹果期货 1807 合约、1810 合约、1811 合约、1812 合约、1901 合约、1903 合约、1905 合约日内平今仓交易手续费调整为 3 元/手                   |
| 2018 年<br>5 月 19 日 | 郑商发<br>〔2018〕153 号 | 《关于调整苹果期货<br>相关合约交易手续费<br>标准的通知》             | 自 2018 年 5 月 22 日起，苹果期货 1807 合约、1810 合约、1811 合约、1812 合约、1901 合约、1903 合约、1905 合约日内平今仓交易手续费调整为 20 元/手                  |
| 2018 年<br>5 月 24 日 | 郑商函<br>〔2018〕159 号 | 《关于调整棉花期货<br>相关合约交易手续费<br>标准的通知》             | 自 2018 年 5 月 25 日当晚夜盘交易时起，对棉花期货 1809 合约、1901 合约恢复收取日内平今仓交易手续费                                                        |
| 2018 年<br>5 月 25 日 | 公告〔2018〕<br>第 26 号 | 《关于公布指定 PTA<br>交割厂库日发货速度<br>和标准仓单最大量的<br>公告》 | 公布指定 PTA 交割厂库日发货速度和标准仓单最大量                                                                                           |
| 2018 年<br>6 月 12 日 | 郑商发<br>〔2018〕30 号  | 《关于调整指定白糖<br>交割仓（厂）库升<br>贴水的公告》              | 对 17 家指定白糖交割仓（厂）库注册的白糖仓单升贴水进行调整，为确保新老仓单的顺利衔接，新的白糖指定交割仓（厂）库升贴水标准自 2019 年 12 月 1 日起实施                                  |
| 2018 年<br>6 月 20 日 | 郑商函<br>〔2018〕209 号 | 《关于调整苹果期货<br>相关合约交易手续费<br>标准的通知》             | 自 2018 年 6 月 21 日起，苹果期货合约交易手续费标准调整为 20 元/手，日内平今仓交易手续费标准为 20 元/手                                                      |
| 2018 年<br>6 月 22 日 | 郑商函<br>〔2018〕214 号 | 《关于调整玻璃期货<br>合约交易手续费标准<br>的通知》               | 自 2018 年 6 月 25 日晚夜盘交易时起，玻璃期货合约日内平今仓交易手续费标准调整为 6 元/手                                                                 |
| 2018 年<br>7 月 27 日 | 公告〔2018〕<br>第 39 号 | 《关于调整硅铁、锰<br>硅指定交割仓库升贴<br>水的公告》              | 对硅铁、锰硅指定交割仓库升贴水进行调整，为确保新老仓单的顺利衔接，新的硅铁指定交割仓库升贴水标准从 SF1907 执行；新的锰硅指定交割仓库升贴水标准从 SMI911 执行                               |
| 2018 年<br>8 月 6 日  | 郑商函<br>〔2018〕282 号 | 《关于调整部分期货<br>合约交易手续费标准<br>的通知》               | 自 2018 年 8 月 7 日当晚夜盘交易时起，甲醇期货 1809 合约交易手续费标准调整为 6 元/手，日内平今仓交易手续费标准仍为 6 元/手；PTA 期货 1809 合约交易手续费和日内平今仓交易手续费标准调整为 6 元/手 |

续表

| 发文日期                | 文号                 | 文件标题                           | 主要内容                                                                                             |
|---------------------|--------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>8 月 24 日  | 公告〔2018〕<br>第 46 号 | 《关于发布〈郑州商品交易所实际控制关系账户管理办法〉的公告》 | 发布《郑州商品交易所实际控制关系账户管理办法》                                                                          |
| 2018 年<br>8 月 24 日  | 公告〔2018〕<br>第 47 号 | 《关于发布〈郑州商品交易所异常交易行为管理办法〉的公告》   | 发布《郑州商品交易所异常交易行为管理办法》                                                                            |
| 2018 年<br>8 月 24 日  | 公告〔2018〕<br>第 48 号 | 《关于修订〈郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法〉的公告》 | 修订《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》                                                                          |
| 2018 年<br>8 月 28 日  | 公告〔2018〕<br>第 49 号 | 《关于增设指定棉花交割仓库的公告》              | 增设新疆中新建现代物流股份有限公司、江苏银隆仓储物流有限公司为指定棉花交割仓库，自 2018 年 9 月 1 日起开展棉花期货交割业务                              |
| 2018 年<br>9 月 5 日   | 公告〔2018〕<br>第 51 号 | 《关于调整指定白糖交割仓（厂）库的公告》           | 增设 1 家指定白糖交割仓库，自 2018 年 12 月 1 日起开展白糖期货交割业务；自公告之日起，暂停 3 家指定白糖交割仓库入库业务                            |
| 2018 年<br>9 月 25 日  | 公告〔2018〕<br>第 54 号 | 《关于增设指定苹果期货交割仓库的公告》            | 增设 2 家仓库为指定苹果期货交割仓库，同时开展车船板交割业务，升贴水为 0 元/吨，自公告之日起开展苹果期货交割业务                                      |
| 2018 年<br>9 月 28 日  | 公告〔2018〕<br>第 55 号 | 《关于调整新疆指定棉花交割仓库的公告》            | 暂停 1 家交割仓库交割入库业务。增设 1 家棉花指定交割仓库，自公告发布之日起开展棉花期货交割业务。增设新疆 1 家棉花指定交割仓库，自 2018 年 11 月 1 日起开展棉花期货交割业务 |
| 2018 年<br>10 月 11 日 | 郑商函<br>〔2018〕378 号 | 《关于调整白糖期权手续费的调整通知》             | 自 2018 年 10 月 12 日当晚夜盘交易时起，免收白糖期权日内平仓交易手续费                                                       |
| 2018 年<br>10 月 11 日 | 公告〔2018〕<br>第 58 号 | 《关于取消、暂停 11 家指定交割仓（厂）库的公告》     | 对棉纱、玻璃等品种的部分指定交割仓（厂）库进行调整                                                                        |
| 2018 年<br>10 月 26 日 | 公告〔2018〕<br>第 64 号 | 《关于硅铁、锰硅交割仓库调整的公告》             | 对硅铁、锰硅交割仓库进行调整                                                                                   |
| 2018 年<br>11 月 2 日  | 公告〔2018〕<br>第 65 号 | 《关于调整棉花合约替代交割品升贴水的公告》          | 调整棉花合约替代交割品升贴水                                                                                   |



续表

| 发文日期                | 文号                 | 文件标题                                 | 主要内容                                    |
|---------------------|--------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| 2018 年<br>11 月 9 日  | 公告〔2018〕<br>第 67 号 | 《关于中国银行获准境外客户保证金存管银行资管的公告》           | 核准中国银行为郑州商品交易所境外客户保证金存管银行资管银行           |
| 2018 年<br>11 月 20 日 | 公告〔2018〕<br>第 69 号 | 《关于公布 PTA 期货保税交割相关费用的公告》             | 公布 PTA 期货保税交割相关费用                       |
| 2018 年<br>11 月 20 日 | 公告〔2018〕<br>第 70 号 | 《关于设立 PTA 期货指定保税交割仓库的公告》             | 设立 1 家 PTA 期货指定保税交割仓库                   |
| 2018 年<br>11 月 21 日 | 公告〔2018〕<br>第 71 号 | 《关于交通银行获准境外客户保证金存管银行资管的公告》           | 核准交通银行为郑州商品交易所境外客户保证金存管银行资管银行           |
| 2018 年<br>11 月 22 日 | 公告〔2018〕<br>第 72 号 | 《关于兴业银行获准境外客户保证金存管银行资管的公告》           | 核准兴业银行为郑州商品交易所境外客户保证金存管银行资管银行           |
| 2018 年<br>11 月 28 日 | 公告〔2018〕<br>第 75 号 | 《关于浦发银行、民生银行、中信银行获准境外客户保证金存管银行资管的公告》 | 核准浦发银行、民生银行、中信银行为郑州商品交易所境外客户保证金存管银行资管银行 |
| 2018 年<br>12 月 7 日  | 公告〔2018〕<br>第 79 号 | 《关于调整指定玻璃交割厂库的公告》                    | 对指定玻璃交割厂库进行调整                           |
| 2018 年<br>12 月 21 日 | 公告〔2018〕<br>第 81 号 | 《关于增设指定晚籼稻交割仓库的公告》                   | 增设 3 家晚籼稻指定交割仓库                         |

## 大连商品交易所发布文件

| 发文日期               | 文号             | 文件标题                      | 主要内容                                                                                   |
|--------------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>1 月 19 日 | 大商所发〔2018〕24 号 | 《关于发布实施豆油动态升贴水相关规则的通知》    | 为更好地满足市场发展需求，优化豆油升贴水确定方式，在豆油期货品种上实施动态升贴水制度，并修改《大连商品交易所交割细则》的相关规定                       |
| 2018 年<br>2 月 1 日  | 大商所发〔2018〕40 号 | 《关于修改标准仓单转让货款收付业务相关规则的通知》 | 为进一步满足市场需求，提升交易所服务水平，对标准仓单转让货款收付业务相关规则进行了修改。根据修改后的规则，标准仓单转让的货款收付，交易双方可以自行办理，也可以委托交易所办理 |

续表

| 发文日期               | 文号                   | 文件标题                             | 主要内容                                                                                                                                                                     |
|--------------------|----------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>3 月 7 日  | 大商所发<br>〔2018〕 79 号  | 《关于修改地区升贴水结算相关规则的通知》             | 为更好地服务市场, 进一步提高结算服务水平, 大商所将在交割货款中结算地区升贴水, 并修改《大连商品交易所结算细则》《大连商品交易所交割细则》和《大连商品交易所保税交割实施细则》的相关规定                                                                           |
| 2018 年<br>3 月 27 日 | 大商所发<br>〔2018〕 111 号 | 《关于铁矿石期货引入境外交易者相关规则发布的通知》        | 为满足铁矿石期货引入境外交易者相关业务需要, 根据《期货交易管理条例》《期货交易所管理办法》等有关法规和规章, 大商所制定《期货公司会员接受境外经纪机构委托开展特定品种期货交易业务管理办法》和《大连商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》, 并对《大连商品交易所交易细则》《大连商品交易所结算细则》等 14 部规则中的相关规定进行了修改 |
| 2018 年<br>3 月 27 日 | 大商所发<br>〔2018〕 113 号 | 《关于发布〈大连商品交易所特定品种交易者适当性业务指南〉的通知》 | 为进一步明确特定品种交易者适当性制度业务操作要求, 根据《大连商品交易所交易细则》《大连商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》及其他相关规定, 大商所制定了《大连商品交易所特定品种交易者适当性业务指南》。境外个人客户暂不允许参与铁矿石期货交易                                               |
| 2018 年<br>4 月 13 日 | 大商所发<br>〔2018〕 145 号 | 《关于修改异常交易管理相关规则的通知》              | 为进一步加强市场监管, 防范市场风险, 大商所对《〈大连商品交易所异常交易管理办法(试行)〉有关监管标准及处理程序》和《关于实际控制关系账户投机持仓合并计算相关规则的通知》进行了修改                                                                              |
| 2018 年<br>4 月 17 日 | 大商所发<br>〔2018〕 154 号 | 《关于修改强行平仓时间相关规则的通知》              | 为满足市场需求, 大商所对《大连商品交易所期权交易管理办法》《〈大连商品交易所异常交易管理办法(试行)〉有关监管标准及处理程序》等规则中的强行平仓时间相关规定进行了修改                                                                                     |
| 2018 年<br>5 月 25 日 | 大商所发<br>〔2018〕 217 号 | 《关于修改鸡蛋厂库消防要求相关业务规定的通知》          | 大商所修改了《大连商品交易所指定交割仓库资格审核工作办法》《大连商品交易所指定交割仓库年审及等级评定工作办法》和《大连商品交易所指定交割仓库现场检查工作办法》中有关鸡蛋厂库消防要求的相关业务规定, 并自发布之日起施行                                                             |
| 2018 年<br>5 月 25 日 | 大商所发<br>〔2018〕 218 号 | 《关于修改鸡蛋品种限仓规则的通知》                | 为更好地满足市场发展需求, 大商所对《大连商品交易所风险管理办法》中鸡蛋品种限仓标准进行了调整。修改后的规则自 5 月 25 日结算时起在鸡蛋 1807 及后续合约上实施                                                                                    |



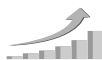
续表

| 发文日期                | 文号                  | 文件标题                                    | 主要内容                                                                                                                                                     |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>5 月 28 日  | 大商所发<br>〔2018〕219 号 | 《关于发布施行〈大连商品交易所实际控制关系账户管理办法〉及相关规则修改的通知》 | 为进一步规范实际控制关系账户管理，大商所制定了《大连商品交易所实际控制关系账户管理办法》，并修改了《大连商品交易所违规处理办法》，现予以发布，自即日起施行。《关于〈大连商品交易所异常交易管理办法（试行）〉有关实际控制关系账户监管标准的通知》和《关于实际控制关系账户投机持仓合并计算相关规则的通知》同时废止 |
| 2018 年<br>6 月 8 日   | 大商所发<br>〔2018〕231 号 | 《关于修改胶合板合约及相关规则的通知》                     | 为进一步促进胶合板品种市场功能发挥，大商所对《大连商品交易所胶合板期货合约》《大连商品交易所交割细则》《大连商品交易所标准仓单管理办法》进行了修改                                                                                |
| 2018 年<br>7 月 11 日  | 大商所发<br>〔2018〕275 号 | 《关于修改焦煤合约及相关规则的通知》                      | 为进一步贴近市场需求，大商所对《大连商品交易所焦煤期货合约》《大连商品交易所交割细则》进行了修改                                                                                                         |
| 2018 年<br>7 月 18 日  | 大商所发<br>〔2018〕284 号 | 《关于标准仓单质押融资业务相关规则修改的通知》                 | 为进一步满足市场需求，提升交易所服务水平，大商所针对标准仓单质押融资业务修改了相关规则                                                                                                              |
| 2018 年<br>8 月 29 日  | 大商所发<br>〔2018〕337 号 | 《关于修订〈大连商品交易所特定品种交易者适当性业务指南〉通知》         | 为方便交易者参与大商所特定品种期货交易，经研究决定，具有上海国际能源中心真实交易经历的交易者，视为达到《大连商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》第五条和第六条中关于知识测试、交易经历、内部制度的要求                                                    |
| 2018 年<br>8 月 31 日  | 大商所发<br>〔2018〕341 号 | 《关于修改铁矿石仓单服务相关规定的通知》                    | 为了适应铁矿石期货引入境外交易者后的市场需求，大商所对《大连商品交易所铁矿石仓单服务管理办法（试行）》进行了修改，增加了仓单置换服务相关规定                                                                                   |
| 2018 年<br>11 月 23 日 | 大商所发<br>〔2018〕437 号 | 《关于修改玉米淀粉交割质量标准及相关规则的通知》                | 为适应国标修改，进一步贴近市场需求，大商所对《大连商品交易所玉米淀粉期货合约》和《大连商品交易所交割细则》进行了修改                                                                                               |
| 2018 年<br>11 月 23 日 | 大商所发<br>〔2018〕438 号 | 《关于修改〈大连商品交易所风险管理办法〉的通知》                | 为加强风险管理、促进市场功能发挥，大商所对《大连商品交易所风险管理办法》进行了修改                                                                                                                |
| 2018 年<br>11 月 30 日 | 大商所发<br>〔2018〕458 号 | 《关于发布〈大连商品交易所商品互换业务管理办法（试行）〉的通知》        | 为进一步促进期货市场功能发挥，完善衍生品市场体系，丰富市场风险管理工具，满足市场个性化风险管理需求，更好地服务实体经济，大商所启动商品互换业务，发布《大连商品交易所商品互换业务管理办法（试行）》，自发布之日起实施                                               |

续表

| 发文日期                | 文号                  | 文件标题                                   | 主要内容                                                                                                                                                                        |
|---------------------|---------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>12 月 4 日  | 大商所发<br>〔2018〕466 号 | 《关于公布施行〈大连商品交易所乙二醇期货合约〉和相关实施细则修正案的 通知》 | 《大连商品交易所乙二醇期货合约》及《大连商品交易所交易细则修正案》《大连商品交易所结算细则修正案》《大连商品交易所交割细则修正案》《大连商品交易所保税交割实施细则修正案》《大连商品交易所标准仓单管理办法修正案》《大连商品交易所风险管理办法修正案》，已由大连商品交易所理事会审议通过，并报告中国证监会，现予以公布，自乙二醇期货合约上市之日起施行 |
| 2018 年<br>12 月 7 日  | 大商所发<br>〔2018〕479 号 | 《关于线型低密度聚乙烯、聚丙烯期货交割免检品牌制度相关规则修改的通知》    | 为进一步贴近市场需求，大商所将对线型低密度聚乙烯、聚丙烯期货品种实施免检品牌制度，并相应修改《大连商品交易所交割细则》                                                                                                                 |
| 2018 年<br>12 月 7 日  | 大商所发<br>〔2018〕481 号 | 《关于发布〈大连商品交易所期货交割注册品牌工作办法〉的通知》         | 大商所制定《大连商品交易所期货交割注册品牌工作办法》，自发布之日起施行，原《大连商品交易所聚氯乙烯交割注册品牌管理办法》同时废止                                                                                                            |
| 2018 年<br>12 月 14 日 | 大商所发<br>〔2018〕498 号 | 《关于修改玉米集团交割相关规则的通知》                    | 大商所对《大连商品交易所交割细则》和《大连商品交易所标准仓单管理办法》中集团交割相关规则进行修改。修改后的规则自玉米 2001 合约实施，非东北地区分库开具的标准仓单可用于玉米 2001 合约及以后的玉米期货合约交割                                                                |
| 2018 年<br>12 月 14 日 | 大商所发<br>〔2018〕499 号 | 《关于修改黄大豆 1 号合约及相关规则的通知》                | 为进一步贴近市场需求、服务实体经济发展、推进黄大豆 1 号期货国际化，大商所对《大连商品交易所黄大豆 1 号期货合约》和《大连商品交易所交割细则》进行修改                                                                                               |
| 2018 年<br>12 月 24 日 | 大商所发<br>〔2018〕519 号 | 《关于强行平仓及组合保证金相关规则修改的通知》                | 为进一步贴近市场需求，大商所对《大连商品交易所风险管理办法》《大连商品交易所期权交易管理办法》和《大连商品交易所套利交易管理办法》中对会员资金不足时的强行平仓顺序以及组合保证金等相关规则进行修改                                                                           |
| 2018 年<br>12 月 27 日 | 大商所发<br>〔2018〕534 号 | 《关于发布〈大连商品交易所做市商管理办法〉的通知》              | 为规范做市交易行为，促进市场功能发挥，大商所制定《大连商品交易所做市商管理办法》，将期货交易商和期权做市商统称为做市商，并进行统一管理。自发布之日起施行，原《大连商品交易所期权做市商管理办法》同时废止                                                                        |





续表

| 发文日期                | 文号                  | 文件标题                                       | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------|---------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>12 月 28 日 | 大商所发<br>〔2018〕537 号 | 《关于发布〈大连商品交易所期权业务指南〉和〈大连商品交易所期权做市业务指南〉的通知》 | 大商所对《期货公司豆粕期权业务指南》《豆粕期权做市业务指南》进行修订，更名为《大连商品交易所期权业务指南》《大连商品交易所期权做市业务指南》。修订内容包括：一是根据业务规则最新修改，对相关内容进行更新；二是根据期权行权及对冲系统功能的优化，细化结算业务操作相关内容；三是完善相关表述，增强指南的通用性                                                                                                                                                                                         |
| 2018 年<br>12 月 28 日 | 大商所发<br>〔2018〕538 号 | 《关于优化业务规则体系的通知》                            | 为适应建设国际一流衍生品交易所发展需要，大商所近期按“业务办法—品种细则”的架构对规则体系进行了优化。本次优化内容上无实质性修改，具体涉及原《大连商品交易所交易细则》《大连商品交易所结算细则》《大连商品交易所交割细则》《大连商品交易所保税交割实施细则》《大连商品交易所标准仓单管理办法》《大连商品交易所指定交割仓库管理办法》《大连商品交易所风险管理办法》《大连商品交易所套利交易管理办法》8 部规则的整合和拆分，以及整合现有上市品种合约及拆分内容所形成的《大连商品交易所黄大豆 1 号期货业务细则》等 17 部品种细则，其中，《大连商品交易所保税交割实施细则》全部拆分至相应业务办法和品种细则。自 2019 年 7 月 1 日起实施，本通知未涉及的其他业务规则保持不变 |

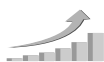
## 中国金融期货交易所发布文件

| 发文日期            | 文件标题                                      | 主要内容                                                                                                                                |
|-----------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年 2 月 12 日 | 《关于修订〈5 年期国债期货合约〉〈10 年期国债期货合约〉及相关业务规则的通知》 | 修订优化了国债期货持仓限额制度，并将发行期限较长的旧券从国债期货可交割国债范围中剔除。其中，关于持仓限额的修订于 2018 年 2 月 13 日起在国债期货 1806 合约及其后续合约上实施，关于剔除旧券的修订在新上市的国债期货 1812 合约及其后续合约上实施 |
| 2018 年 8 月 6 日  | 《关于发布〈2 年期国债期货合约〉及相关业务规则的通知》              | 发布 2 年期国债期货合约及相关业务规则，标志着 2 年期国债期货合约及规则准备工作正式完成                                                                                      |



续表

| 发文日期             | 文件标题                                   | 主要内容                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年 11 月 23 日 | 《关于修订〈中国金融期货交易所违规违约处理办法〉的通知》           | 本次修订主要包括：一是完善违规违约行为类型，新增会员违反投资者适当性制度、实际控制关系账户管理制度、未履行交易行为管理职责等违规违约行为情形，并进一步完善影响交易秩序的情形；二是优化处理措施相关规定，包括引入没收违规所得等措施，进一步明晰临时处置措施以及市场禁入措施适用条件和范围；三是进一步明确违规违约调查制度的规则依据。修订后的《违规违约处理办法》强化了会员对客户交易行为的管理职责，进一步夯实了交易所自律监管的规则基础。修订后的《违规违约处理办法》于 2018 年 11 月 26 日起正式实施                                                                                               |
| 2018 年 11 月 23 日 | 《关于修订〈中国金融期货交易所风险控制管理办法〉的通知》           | 本次修订对结算担保金补缴上限进行了明确，规定未违约结算会员需要补缴结算担保金的，在其结算担保金使用日（含）之前连续 30 个自然日内（含），累计需要补缴的金额不超过其原缴纳标准的一倍。修订后的《风险控制管理办法》于 2018 年 11 月 26 日起正式实施                                                                                                                                                                                                                        |
| 2018 年 12 月 2 日  | 《关于调整股指期货手续费标准的通知》                     | 自 2018 年 12 月 3 日（星期一）起，沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货各合约平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之四点六                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 2018 年 12 月 2 日  | 《关于调整沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货交易保证金的通知》 | 自 2018 年 12 月 3 日（星期一）结算时起，沪深 300 和上证 50 股指期货各合约的交易保证金标准统一调整为 10%；中证 500 股指期货各合约的交易保证金标准统一调整为 15%                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 2018 年 12 月 28 日 | 《关于修订〈中国金融期货交易所交易规则〉及相关实施细则的通知》        | 本次修订包括两项：一是宣布开展国债期货期转现交易。在《交易规则》中明确了“交易所可以采用期转现交易方式”；《交易细则》新增“期转现交易”一章，对期转现交易的定义、总体流程、会员管理、违规违约行为的认定及处理等进行了规定；新增的《期转现交易细则》详细规定了参与国债期货期转现交易的客户资格条件及备案要求、现货端范围和交易具体操作流程等内容。二是进一步完善套保套利额度办理。具体为进一步完善套期保值与套利额度审核管理，对于符合交易所有关规定的会员和客户，需要在国债期货临近交割月份合约进行套期保值交易的，可自动获得一定数量的额度；进一步强化期货公司会员对客户套期保值与套利交易管理职责；优化交易编码名称，将投机交易编码更名为交易编码。修订后的业务规则于 2019 年 1 月 2 日起正式实施 |



续表

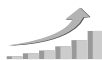
| 发文日期        | 文件标题                        | 主要内容                                                                            |
|-------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 2018年12月28日 | 《关于发布〈中国金融期货交易所做市商管理办法〉的通知》 | 发布并实施《中国金融期货交易所做市商管理办法》，对做市商资格条件、做市交易、权利义务和监督管理等方面作出明确规定，为在相关金融期货品种引入做市商夯实了制度基础 |

## 附录4-3 中国期货市场监控中心发布文件

| 发文日期         | 文号            | 文件标题                                        | 主要内容                                                                                                                      |
|--------------|---------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018年1月10日   | 监控函〔2018〕12号  | 《关于修订〈特殊单位客户统一开户业务操作指引〉的函》                  | 增加期货做市商开户的相关内容                                                                                                            |
| 2018年3月21日   | 监控函〔2018〕15号  | 《境外交易者统一开户业务操作规则》                           | 配合做好铁矿石国际化相关准备工作，对《境外交易者统一开户业务操作规则》进行了修订并向市场发布                                                                            |
| 2018年9月19日   | 监控函〔2018〕189号 | 《期货公司客户交易终端信息采集及接入认证技术规范》                   | 指导相关主体做好客户交易终端信息采集及接入认证工作                                                                                                 |
| 2018年11月—12月 | 监控函〔2018〕236号 | 《关于境外客户保证金存管数据报送测试意见的函》                     | 配合郑商所PTA引入境外投资者业务，开展对中国银行、交通银行、建设银行、民生银行、兴业银行、中信银行、浦发银行7家存管银行报送数据的测试工作                                                    |
| 2018年12月6日   | 监控函〔2018〕248号 | 《期货公司客户交易终端信息共享格式》<br>《期货交易所自营会员交易终端信息报送接口》 | 明确与交易所间共享终端信息的格式，并规范交易所自营会员交易终端信息的报送                                                                                      |
| 2018年12月28日  | 监控函〔2018〕275号 | 《特殊单位客户统一开户业务操作指引》<br>《期货公司资产管理业务统一开户操作指引》  | 根据近期证监会发布的《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》，同时为引导更多中长期资金入市，监控中心修订并发布了《特殊单位客户统一开户业务操作指引》和《期货公司资产管理业务统一开户操作指引》 |

## 附录 4-4 中国期货业协会发布文件

| 发文日期                | 文号                  | 文件标题                          | 主要内容                                                                                                                                    |
|---------------------|---------------------|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2018 年<br>5 月 31 日  |                     | 《台湾专业人员申请大陆期货从业资格办理程序》        | 为深入贯彻《关于促进两岸经济文化交流合作的若干措施》的精神，为中国台湾同胞来大陆金融业就业提供便利，中国期货业协会落实《若干措施》第 29 项“在台湾已获取相应资格的台湾同胞在大陆申请证券、期货、基金从业资格时，只需通过大陆法律法规考试，无须参加专业知识考试”的相关安排 |
| 2018 年<br>10 月 19 日 |                     | 《期货行业诚信准则》                    | 为深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，推进期货行业诚信建设，优化行业诚信环境，中国期货业协会制定了《期货行业诚信准则》用于规范和指导期货公司的诚信自律具体工作                                          |
| 2018 年<br>12 月 27 日 | 中期协字<br>〔2018〕172 号 | 《中国证券期货市场衍生品交易主协议》            | 为促进证券期货市场衍生品交易业务发展，中国证券业协会、中国期货业协会、中国证券投资基金业协会调整了《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议（2014 年版）》名称，修改为《中国证券期货市场衍生品交易主协议》，协议内容保持不变                         |
| 2018 年<br>12 月 27 日 | 中期协字<br>〔2018〕173 号 | 《中国证券期货市场衍生品交易主协议（信用保护合约专用版）》 | 为拓宽民营企业融资途径、缓解民营企业融资难问题，中国证券业协会会同中国期货业协会、中国证券投资基金业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所《中国证券期货市场场外衍生品交易主协议（2014 年版）》基础上，制定了《中国证券期货市场衍生品主协议（信用保护合约专用版）》     |



## 附录 5

### 统计数据

#### 附录 5-1 分品种类型数据<sup>①</sup>

2018 年全国期货交易分布

|         | 成交金额（万元）       | 比重（%）  | 成交量（手）        | 比重（%）  |
|---------|----------------|--------|---------------|--------|
| 农产品     | 4 691 179 364  | 22.25  | 2 778 995 579 | 56.82  |
| 金属      | 7 030 907 294  | 33.35  | 994 303 139   | 20.33  |
| 能源化工及其他 | 6 746 258 450  | 32.00  | 1 070 562 006 | 21.89  |
| 金融      | 2 612 229 729  | 12.39  | 27 210 053    | 0.56   |
| 商品期权    | 2 930 488      | 0.01   | 19 502 642    | 0.40   |
| 总计      | 21 083 505 325 | 100.00 | 4 890 573 419 | 100.00 |

2018 年农产品期货交易分布

|      | 成交金额（万元）    | 比重（%） | 成交量（手）      | 比重（%） |
|------|-------------|-------|-------------|-------|
| 天然橡胶 | 736 251 104 | 15.69 | 736 251 104 | 26.49 |
| 棉花   | 493 195 737 | 10.51 | 58 533 251  | 2.11  |
| 晚籼稻  | 3 078 417   | 0.07  | 537 759     | 0.02  |
| 菜籽油  | 232 641 469 | 4.96  | 35 083 678  | 1.26  |
| 普通小麦 | 3 556       | 0.00  | 301         | 0.00  |
| 早籼稻  | 196 037     | 0.00  | 38 199      | 0.00  |
| 菜籽粕  | 254 186 096 | 5.42  | 104 361 264 | 3.76  |

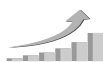
<sup>①</sup> 本部分数据进行了四舍五入处理。

续表

|        | 成交金额（万元）      | 比重（%） | 成交量（手）        | 比重（%）  |
|--------|---------------|-------|---------------|--------|
| 油菜籽    | 7 295         | 0.00  | 1 354         | 0.00   |
| 白糖     | 332 120 144   | 7.08  | 64 004 805    | 2.30   |
| 优质强筋小麦 | 553 873       | 0.01  | 107 031       | 0.00   |
| 粳稻     | 76 873        | 0.00  | 12 608        | 0.00   |
| 棉纱     | 20 163 110    | 0.43  | 1 533 644     | 0.06   |
| 苹果     | 940 131 517   | 20.04 | 99 956 445    | 3.60   |
| 纤维板    | 130 241       | 0.00  | 130 241       | 0.00   |
| 豆二     | 83 370 568    | 1.78  | 83 370 568    | 3.00   |
| 豆粕     | 735 002 299   | 15.67 | 735 002 299   | 26.45  |
| 豆一     | 80 787 390    | 1.72  | 80 787 390    | 2.91   |
| 豆油     | 310 203 045   | 6.61  | 310 203 045   | 11.16  |
| 鸡蛋     | 78 465 566    | 1.67  | 78 465 566    | 2.82   |
| 胶合板    | 4 804         | 0.00  | 4 804         | 0.00   |
| 玉米     | 123 231 970   | 2.63  | 123 231 970   | 4.43   |
| 玉米淀粉   | 51 026 924    | 1.09  | 51 026 924    | 1.84   |
| 棕榈油    | 216 351 330   | 4.61  | 216 351 330   | 7.79   |
| 总计     | 4 691 179 365 | 99.99 | 2 778 995 580 | 100.00 |

2018 年金属期货交易分布

|      | 成交金额（万元）      | 比重（%）  | 成交量（手）      | 比重（%）  |
|------|---------------|--------|-------------|--------|
| 白银   | 232 324 319   | 3.30   | 42 250 568  | 4.25   |
| 铝    | 335 567 136   | 4.77   | 46 618 361  | 4.69   |
| 黄金   | 442 479 957   | 6.29   | 16 123 891  | 1.62   |
| 铜    | 1 297 679 581 | 18.46  | 51 247 050  | 5.15   |
| 镍    | 1 196 962 915 | 17.02  | 114 818 738 | 11.55  |
| 铅    | 96 054 742    | 1.37   | 10 203 832  | 1.03   |
| 锡    | 40 437 260    | 0.58   | 2 741 587   | 0.28   |
| 锌    | 1 041 166 530 | 14.81  | 92 348 782  | 9.29   |
| 热轧卷板 | 330 556 402   | 4.70   | 86 816 386  | 8.73   |
| 螺纹钢  | 2017 098 033  | 28.69  | 530 976 610 | 53.40  |
| 线材   | 580 420       | 0.01   | 157 334     | 0.02   |
| 总计   | 7 030 907 295 | 100.00 | 994 303 139 | 100.00 |



### 2018 年能源化工及其他类期货交易分布

|      | 成交金额（万元）      | 比重（%）  | 成交量（手）        | 比重（%）  |
|------|---------------|--------|---------------|--------|
| 石油沥青 | 219 639 052   | 3.26   | 69 802 079    | 6.52   |
| 燃料油  | 120 482 012   | 1.79   | 39 268 835    | 3.67   |
| 纸浆   | 46 063 019    | 0.68   | 8 975 314     | 0.84   |
| 原油   | 1 273 834 699 | 18.88  | 26 509 423    | 2.48   |
| PTA  | 558 704 399   | 8.28   | 170 871 552   | 15.96  |
| 甲醇   | 468 426 488   | 6.94   | 163 897 244   | 15.31  |
| 动力煤  | 302 010 955   | 4.48   | 48 874 599    | 4.57   |
| 玻璃   | 70 694 430    | 1.05   | 25 143 634    | 2.35   |
| 硅铁   | 70 955 864    | 1.05   | 21 563 209    | 2.01   |
| 锰硅   | 75 382 122    | 1.12   | 18 856 010    | 1.76   |
| 焦煤   | 354 782 225   | 5.26   | 46 465 289    | 4.34   |
| 焦炭   | 1 496 754 701 | 22.19  | 69 071 834    | 6.45   |
| 聚丙烯  | 230 087 572   | 3.41   | 49 349 161    | 4.61   |
| 聚氯乙烯 | 121 920 998   | 1.81   | 36 362 787    | 3.40   |
| 聚乙烯  | 171 050 662   | 2.54   | 36 735 543    | 3.43   |
| 铁矿石  | 1 152 807 317 | 17.09  | 236 491 632   | 22.09  |
| 乙二醇  | 12 661 933    | 0.19   | 2 323 861     | 0.22   |
| 总计   | 6 746 258 448 | 100.02 | 1 070 562 006 | 100.00 |

### 2018 年金融期货交易分布概况

|           | 成交金额（万元） | 比重（%）  | 成交量（手）     | 比重（%）  |
|-----------|----------|--------|------------|--------|
| 沪深300指数期货 | 78 278   | 29.97  | 7 486 825  | 27.51  |
| 上证50指数期货  | 35 243   | 13.49  | 4 517 259  | 16.60  |
| 中证500指数期货 | 43 883   | 16.80  | 4 340 243  | 15.95  |
| 2年期国债期货   | 678      | 0.26   | 34 093     | 0.13   |
| 5年期国债期货   | 17 965   | 6.88   | 1 842 894  | 6.77   |
| 10年期国债期货  | 85 176   | 32.61  | 8 988 739  | 33.03  |
| 总计        | 261 223  | 100.01 | 27 210 053 | 100.00 |

注：成交量、成交金额均为单边数据。

### 2018 年期权交易分布概况

|      | 成交金额（万元）  | 比重（%）  | 成交量（手）     | 比重（%）  |
|------|-----------|--------|------------|--------|
| 铜期权  | 1 657 774 | 56.57  | 2 387 656  | 12.24  |
| 白糖期权 | 346 117   | 11.81  | 4 593 395  | 23.55  |
| 豆粕期权 | 926 597   | 31.62  | 12 521 591 | 64.20  |
| 合计   | 2 930 488 | 100.00 | 19 502 642 | 100.00 |

## 附录5-2 期货市场客户结构

2018 年期货市场客户数量

(单位: 户)

| 时间   | 有效客户数量    | 有效单位客户数量 | 有效个人客户数量  |
|------|-----------|----------|-----------|
| 1 月  | 1 281 411 | 39 330   | 1 242 081 |
| 2 月  | 1 272 845 | 39 388   | 1 233 457 |
| 3 月  | 1 287 222 | 39 454   | 1 247 768 |
| 4 月  | 1 288 898 | 39 314   | 1 249 584 |
| 5 月  | 1 298 289 | 39 272   | 1 259 017 |
| 6 月  | 1 302 251 | 38 962   | 1 263 289 |
| 7 月  | 1 300 126 | 38 686   | 1 261 440 |
| 8 月  | 1 308 537 | 38 642   | 1 269 895 |
| 9 月  | 1 303 771 | 38 536   | 1 265 235 |
| 10 月 | 1 309 594 | 38 690   | 1 270 904 |
| 11 月 | 1 319 569 | 39 007   | 1 280 562 |
| 12 月 | 1 322 605 | 39 208   | 1 283 397 |

注: 每月月末有效客户数。

2018 年期货市场客户资金结构

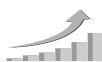
| 权益规模          | 客户数量 (户)  | 占总客户数量比例 (%) |
|---------------|-----------|--------------|
| 10 万元以下       | 2 877 042 | 94. 43       |
| 10 万—1 000 万元 | 164 395   | 5. 40        |
| 1 000 万元以上    | 5 413     | 0. 18        |

注: 1. 境外中介机构按照一个大客户计算。

2. 不含自营。

3. 未关联“有效”条件。

4. 2018 年 12 月 28 日时点情况。



## 附录5-3 主要品种月度结算价及持仓量、成交量、成交金额的分布

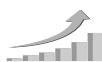
2018 年主要品种月度结算价

| 品种        | 1 月   | 2 月   | 3 月   | 4 月   | 5 月   | 6 月   | 7 月   | 8 月   | 9 月   | 10 月   | 11 月  | 12 月  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 10 年期国债期货 | 92    | 92    | 93    | 94    | 94    | 95    | 96    | 95    | 94    | 95     | 96    | 97    |
| 2 年期国债期货  | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | 99    | 99    | 100    | 100   | 100   |
| 5 年期国债期货  | 96    | 96    | 97    | 97    | 98    | 98    | 98    | 98    | 98    | 98     | 99    | 99    |
| PTA       | 5 658 | 5 692 | 5 590 | 5 511 | 5 740 | 5 686 | 5 989 | 7 187 | 7 449 | 7 132  | 6 382 | 6 039 |
| 白糖        | 5 824 | 5 778 | 5 676 | 5 507 | 5 470 | 5 255 | 4 939 | 5 058 | 4 955 | 5 146  | 4 982 | 4 901 |
| 白银        | 3 877 | 3 724 | 3 674 | 3 670 | 3 743 | 3 763 | 3 715 | 3 604 | 3 442 | 3 554  | 3 538 | 3 579 |
| 玻璃        | 1 479 | 1 474 | 1 447 | 1 370 | 1 381 | 1 449 | 1 474 | 1 450 | 1 366 | 1 326  | 1 296 | 1 298 |
| 菜籽粕       | 2 293 | 2 382 | 2 518 | 2 654 | 2 535 | 2 438 | 2 523 | 2 468 | 2 385 | 2 557  | 2 317 | 2 174 |
| 菜籽油       | 6 511 | 6 332 | 6 412 | 6 535 | 6 671 | 6 664 | 6 545 | 6 641 | 6 692 | 6 682  | 6 394 | 6 581 |
| 动力煤       | 643   | 650   | 603   | 578   | 613   | 640   | 621   | 609   | 627   | 651    | 615   | 567   |
| 豆二        | 3 243 | 3 364 | 3 392 | 3 608 | 3 427 | 3 385 | 3 471 | 3 554 | 3 232 | 3 318  | 3 151 | 3 026 |
| 豆粕        | 2 772 | 2 858 | 3 057 | 3 216 | 3 062 | 3 009 | 3 164 | 3 186 | 3 181 | 3 416  | 3 040 | 2 670 |
| 豆一        | 3 604 | 3 556 | 3 697 | 3 898 | 3 739 | 3 639 | 3 579 | 3 683 | 3 706 | 3 743  | 3 432 | 3 265 |
| 豆油        | 5 763 | 5 670 | 5 750 | 5 848 | 5 796 | 5 657 | 5 584 | 5 849 | 5 843 | 5 808  | 5 450 | 5 434 |
| 硅铁        | 6 598 | 6 715 | 6 197 | 6 144 | 6 620 | 6 622 | 6 745 | 6 940 | 6 647 | 6 785  | 6 445 | 6 108 |
| 沪深 300 指数 | 4 255 | 4 046 | 3 995 | 3 818 | 3 836 | 3 657 | 3 442 | 3 326 | 3 304 | 3 171  | 3 208 | 3 129 |
| 黄金        | 280   | 274   | 273   | 273   | 273   | 272   | 272   | 268   | 267   | 274    | 278   | 282   |
| 鸡蛋        | 3 711 | 3 705 | 3 538 | 3 944 | 4 104 | 4 147 | 4 132 | 3 888 | 3 880 | 4 207  | 4 245 | 3 592 |
| 甲醇        | 2 882 | 2 753 | 2 712 | 2 678 | 2 773 | 2 781 | 2 897 | 3 267 | 3 284 | 3 314  | 2 697 | 2 441 |
| 胶合板       | 129   | 134   | 136   | 142   | 142   | 141   | 144   | 155   | 164   | 125    | 136   | 139   |
| 焦煤        | 1 320 | 1 366 | 1 298 | 1 183 | 1 225 | 1 226 | 1 163 | 1 262 | 1 275 | 1 374  | 1 354 | 1 265 |
| 焦炭        | 2017  | 2 141 | 2 003 | 1 845 | 2 031 | 2 089 | 2 070 | 2 492 | 2 323 | 2 419  | 2 290 | 1 996 |
| 粳稻        | 3 235 | 3 247 | 3 134 | 3 189 | 3 176 | 3 218 | 3 199 | 3 003 | 2 913 | 2 917  | 2 859 | 2 848 |
| 聚丙烯       | 9 521 | 9 301 | 8 865 | 8 945 | 9 223 | 9 207 | 9 333 | 9 943 | 9 896 | 10 135 | 9 264 | 8 535 |
| 聚氯乙烯      | 6 777 | 6 677 | 6 401 | 6 644 | 6 818 | 6 891 | 6 903 | 7 200 | 6 760 | 6 547  | 6 340 | 6 384 |
| 聚乙烯       | 9 949 | 9 574 | 9 320 | 9 240 | 9 391 | 9 183 | 9 303 | 9 622 | 9 407 | 9 433  | 8 693 | 8 491 |
| 沥青        | 2 775 | 2 787 | 2 759 | 2 815 | 3 093 | 3 152 | 3 261 | 3 338 | 3 624 | 3 639  | 3 137 | 2 744 |
| 螺纹钢       | 3 863 | 3 943 | 3 662 | 3 449 | 3 632 | 3 779 | 3 929 | 4 240 | 4 108 | 4 118  | 3 769 | 3 400 |



续表

| 品种          | 1 月     | 2 月     | 3 月     | 4 月     | 5 月     | 6 月     | 7 月     | 8 月     | 9 月     | 10 月    | 11 月    | 12 月    |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 铝           | 14 881  | 14 314  | 14 037  | 14 505  | 14 704  | 14 501  | 14 165  | 14 628  | 14 621  | 14 237  | 13 803  | 13 702  |
| 锰硅          | 7 428   | 7 832   | 7 676   | 7 610   | 7 381   | 7 889   | 7 931   | 8 612   | 8 388   | 8 615   | 8 424   | 7 986   |
| 棉花          | 15 294  | 15 064  | 15 193  | 15 344  | 16 938  | 17 497  | 16 675  | 16 954  | 16 368  | 15 324  | 15 034  | 15 174  |
| 棉纱          | 23 213  | 23 093  | 23 128  | 23 249  | 25 017  | 25 696  | 24 890  | 25 741  | 26 328  | 24 312  | 23 142  | 23 802  |
| 镍           | 99 923  | 102 581 | 101 186 | 102 835 | 107 439 | 115 835 | 111 605 | 111 225 | 103 399 | 102 611 | 93 799  | 89 758  |
| 苹果          | 7 810   | 6 983   | 7 142   | 7 293   | 8 677   | 9 342   | 9 970   | 11 460  | 11 820  | 11 205  | 11 995  | 11 539  |
| 普麦          | 2 664   | 2 646   | 2 530   | 2 490   | 2 242   |         | 2 411   | 2 370   | 2 376   | 2 394   | 2 392   | 2 419   |
| 铅           | 19 398  | 19 317  | 18 559  | 18 398  | 19 337  | 20 212  | 19 117  | 18 102  | 18 546  | 18 379  | 18 348  | 18 254  |
| 强麦          | 2 613   | 2 614   | 2 583   | 2 533   | 2 525   | 2 591   | 2 575   | 2 635   | 2 580   | 2 551   | 2 604   | 2 532   |
| 燃料油         | —       | —       | —       | —       | —       | —       | 3 037   | 3 135   | 3 178   | 3 489   | 3 131   | 2 609   |
| 热轧卷板        | 3 885   | 4 003   | 3 817   | 3 584   | 3 775   | 3 902   | 4 006   | 4 217   | 4 022   | 3 901   | 3 554   | 3 368   |
| 上证 50 股指期货  | 3 059   | 2 964   | 2 840   | 2 696   | 2 688   | 2 591   | 2 455   | 2 458   | 2 478   | 2 452   | 2 455   | 2 392   |
| 天胶          | 14 027  | 12 714  | 12 345  | 11 455  | 11 722  | 10 958  | 10 337  | 11 985  | 12 211  | 12 032  | 11 091  | 11 256  |
| 铁矿石         | 536     | 529     | 481     | 456     | 469     | 465     | 468     | 496     | 497     | 520     | 505     | 481     |
| 铜           | 54 175  | 52 803  | 51 350  | 51 008  | 51 309  | 52 571  | 49 479  | 48 929  | 48 654  | 50 168  | 49 357  | 48 843  |
| 晚籼稻         | 3 107   | 3 148   | 3 096   |         | 3 056   | 2 689   | 2 765   | 2 886   | 2 739   | 2 697   | 2 671   | 2 641   |
| 锡           | 146 143 | 148 566 | 144 864 | 145 911 | 147 580 | 148 929 | 144 829 | 146 023 | 145 181 | 147 334 | 148 228 | 145 928 |
| 纤维板         | 89      | 93      | 92      | 92      | 92      | 92      | 93      | 99      | 109     | 108     | 83      | 90      |
| 线材          |         |         | 3 331   | 3 170   | 3 327   | 3 301   | 3 466   |         |         | 3 987   | 3 615   | 3 521   |
| 锌           | 26 188  | 26 479  | 25 087  | 24 229  | 23 732  | 23 776  | 21 455  | 20 995  | 21 013  | 22 248  | 20 901  | 20 895  |
| 乙二醇         | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | 5 455   |
| 油菜籽         | 5 077   | 5 291   | 5 278   | 5 288   | 5 207   | 5 348   | 5 401   | 5 362   | 5 431   | 5 470   | 5 477   | 5 429   |
| 玉米          | 1 815   | 1 816   | 1 792   | 1 744   | 1 763   | 1 767   | 1 836   | 1 877   | 1 893   | 1 873   | 1 942   | 1 868   |
| 玉米淀粉        | 2 115   | 2 134   | 2 154   | 2 129   | 2 189   | 2 210   | 2 262   | 2 342   | 2 347   | 2 381   | 2 391   | 2 334   |
| 原油          | —       | —       | 419     | 426     | 468     | 470     | 497     | 510     | 532     | 558     | 470     | 408     |
| 早籼稻         | 2 774   | 2 799   | 2 795   | 2 729   | 2 658   | 2 475   | 2 535   | 2 530   | 2 443   | 2 337   | 2 410   | 2 430   |
| 纸浆          | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | —       | 5 292   | 5 081   |
| 中证 500 股指期货 | 6 344   | 5 817   | 6 055   | 5 941   | 5 930   | 5 386   | 5 128   | 4 885   | 4 738   | 4 238   | 4 441   | 4 313   |
| 棕榈油         | 5 261   | 5 165   | 5 136   | 5 055   | 5 074   | 4 873   | 4 760   | 4 908   | 4 826   | 4 740   | 4 343   | 4 522   |



2018 年各月份品种持仓量占比情况 (%)

| 品种        | 1 月   | 2 月   | 3 月   | 4 月   | 5 月   | 6 月   | 7 月   | 8 月   | 9 月   | 10 月  | 11 月  | 12 月  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 10 年期国债期货 | 0.44  | 0.31  | 0.31  | 0.33  | 0.32  | 0.42  | 0.47  | 0.41  | 0.44  | 0.52  | 0.48  | 0.55  |
| 2 年期国债期货  | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | 0.03  | 0.02  | 0.02  | 0.01  | 0.01  |
| 5 年期国债期货  | 0.24  | 0.15  | 0.13  | 0.14  | 0.09  | 0.15  | 0.14  | 0.13  | 0.15  | 0.14  | 0.12  | 0.13  |
| PTA       | 6.73  | 6.10  | 5.72  | 5.88  | 4.50  | 4.40  | 5.59  | 6.83  | 5.85  | 5.41  | 5.86  | 6.19  |
| 白糖        | 2.62  | 2.41  | 2.31  | 2.54  | 2.54  | 2.88  | 2.62  | 2.05  | 2.11  | 2.37  | 2.07  | 2.53  |
| 白银        | 2.74  | 3.31  | 3.23  | 2.95  | 2.56  | 2.25  | 2.57  | 3.28  | 3.09  | 2.66  | 2.41  | 3.09  |
| 玻璃        | 1.88  | 1.92  | 1.47  | 0.91  | 1.01  | 0.87  | 0.77  | 0.85  | 0.76  | 0.92  | 0.85  | 0.72  |
| 菜籽粕       | 3.98  | 4.09  | 3.50  | 3.43  | 3.09  | 2.90  | 3.38  | 3.70  | 4.91  | 4.69  | 3.43  | 2.84  |
| 菜籽油       | 1.63  | 1.62  | 1.61  | 1.48  | 2.63  | 1.95  | 2.05  | 2.06  | 2.10  | 1.87  | 1.59  | 1.59  |
| 动力煤       | 1.85  | 1.60  | 1.57  | 1.74  | 1.61  | 1.74  | 2.07  | 1.32  | 1.19  | 1.24  | 1.70  | 1.83  |
| 豆二        | 0.18  | 0.23  | 0.31  | 0.43  | 0.57  | 0.58  | 0.53  | 0.74  | 0.64  | 0.68  | 0.76  | 0.87  |
| 豆粕        | 9.48  | 11.56 | 13.72 | 15.66 | 14.67 | 14.82 | 13.40 | 12.02 | 15.54 | 11.22 | 9.04  | 8.74  |
| 豆一        | 1.26  | 0.95  | 0.76  | 0.72  | 0.80  | 0.93  | 1.11  | 1.12  | 1.11  | 1.15  | 0.98  | 0.80  |
| 豆油        | 4.01  | 3.78  | 3.34  | 4.07  | 4.14  | 4.23  | 4.11  | 4.41  | 4.69  | 4.43  | 3.60  | 3.55  |
| 硅铁        | 0.61  | 0.78  | 0.63  | 0.63  | 0.61  | 0.79  | 0.69  | 0.57  | 0.49  | 0.49  | 0.40  | 0.43  |
| 沪深 300 指数 | 0.31  | 0.30  | 0.29  | 0.30  | 0.28  | 0.33  | 0.34  | 0.42  | 0.43  | 0.47  | 0.48  | 0.65  |
| 黄金        | 1.21  | 1.33  | 1.23  | 1.34  | 1.10  | 1.27  | 1.16  | 1.27  | 1.27  | 1.14  | 0.88  | 1.32  |
| 鸡蛋        | 1.31  | 1.17  | 0.86  | 0.81  | 0.70  | 0.72  | 0.77  | 0.84  | 0.79  | 0.84  | 0.75  | 0.72  |
| 甲醇        | 2.97  | 2.97  | 2.33  | 2.69  | 2.59  | 2.81  | 2.87  | 3.32  | 3.00  | 4.40  | 5.43  | 4.73  |
| 胶合板       | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 焦煤        | 1.07  | 1.30  | 1.34  | 1.04  | 0.96  | 0.86  | 0.92  | 0.95  | 0.76  | 1.16  | 1.78  | 1.11  |
| 焦炭        | 0.98  | 1.17  | 1.24  | 1.04  | 1.00  | 1.11  | 1.35  | 1.50  | 1.34  | 1.53  | 1.97  | 1.50  |
| 粳稻        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 聚丙烯       | 2.24  | 2.22  | 1.98  | 1.39  | 1.52  | 1.57  | 1.95  | 1.81  | 2.07  | 2.03  | 2.25  | 2.17  |
| 聚氯乙烯      | 1.26  | 1.18  | 1.25  | 1.35  | 1.03  | 1.19  | 1.01  | 1.13  | 1.02  | 1.20  | 2.00  | 1.31  |
| 聚乙烯       | 1.95  | 2.04  | 1.89  | 1.72  | 1.77  | 1.95  | 1.90  | 1.87  | 1.58  | 1.97  | 2.14  | 2.35  |
| 沥青        | 2.30  | 1.80  | 1.76  | 1.47  | 1.29  | 1.47  | 1.73  | 2.05  | 2.20  | 1.36  | 1.21  | 2.27  |
| 螺纹钢       | 12.17 | 11.23 | 12.69 | 11.58 | 11.33 | 14.07 | 14.59 | 12.92 | 11.71 | 12.95 | 13.53 | 12.05 |
| 铝         | 2.92  | 2.94  | 2.69  | 2.67  | 2.12  | 2.25  | 2.51  | 2.89  | 2.75  | 2.72  | 2.67  | 2.74  |
| 锰硅        | 0.34  | 0.57  | 0.60  | 0.31  | 0.36  | 0.73  | 0.52  | 0.56  | 0.48  | 0.68  | 0.83  | 0.41  |
| 棉花        | 1.78  | 1.56  | 1.67  | 1.74  | 4.33  | 3.44  | 3.47  | 2.98  | 2.54  | 2.45  | 1.97  | 2.09  |
| 棉纱        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.04  | 0.02  | 0.01  | 0.01  | 0.00  | 0.01  | 0.01  | 0.00  |
| 镍         | 2.39  | 2.51  | 2.39  | 2.18  | 2.69  | 2.36  | 1.82  | 1.76  | 1.41  | 1.84  | 2.02  | 2.23  |

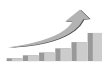
续表

| 品种        | 1月   | 2月   | 3月   | 4月   | 5月   | 6月   | 7月   | 8月   | 9月   | 10月  | 11月  | 12月  |
|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 苹果        | 0.16 | 0.36 | 0.36 | 1.29 | 3.49 | 1.87 | 1.76 | 1.73 | 1.66 | 1.48 | 1.40 | 1.15 |
| 普麦        | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 铅         | 0.27 | 0.27 | 0.29 | 0.31 | 0.38 | 0.44 | 0.37 | 0.48 | 0.37 | 0.36 | 0.40 | 0.41 |
| 强麦        | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.03 | 0.04 | 0.03 | 0.03 | 0.02 | 0.02 | 0.01 | 0.00 |
| 燃料油       | —    | —    | —    | —    | —    | —    | 0.45 | 0.52 | 0.57 | 0.42 | 1.04 | 1.74 |
| 热轧卷板      | 2.55 | 2.61 | 2.04 | 1.97 | 2.82 | 2.38 | 2.68 | 2.57 | 2.64 | 3.44 | 3.36 | 2.97 |
| 上证50股指期货  | 0.19 | 0.16 | 0.17 | 0.19 | 0.16 | 0.17 | 0.16 | 0.18 | 0.21 | 0.21 | 0.20 | 0.29 |
| 天胶        | 2.34 | 2.08 | 2.09 | 2.36 | 2.16 | 2.02 | 2.08 | 2.02 | 1.70 | 1.80 | 1.72 | 1.86 |
| 铁矿石       | 8.12 | 6.82 | 7.72 | 7.76 | 6.41 | 6.19 | 4.58 | 3.39 | 2.75 | 3.97 | 3.87 | 4.06 |
| 铜         | 2.84 | 3.13 | 2.96 | 2.80 | 2.26 | 2.29 | 1.99 | 2.23 | 2.28 | 1.87 | 1.91 | 2.08 |
| 晚籼稻       | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.03 | 0.04 | 0.03 | 0.04 | 0.03 | 0.02 |
| 锡         | 0.10 | 0.09 | 0.09 | 0.11 | 0.17 | 0.12 | 0.13 | 0.15 | 0.12 | 0.13 | 0.18 | 0.19 |
| 纤维板       | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 |
| 线材        | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| 锌         | 1.90 | 1.59 | 1.56 | 1.86 | 1.48 | 1.43 | 1.63 | 1.98 | 1.90 | 1.76 | 1.87 | 1.93 |
| 乙二醇       | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | 0.62 |
| 油菜籽       | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 玉米        | 4.55 | 5.65 | 6.18 | 5.24 | 4.62 | 4.35 | 4.12 | 5.49 | 5.04 | 6.08 | 6.18 | 6.69 |
| 玉米淀粉      | 1.42 | 1.69 | 1.31 | 1.02 | 1.09 | 0.82 | 0.90 | 0.90 | 1.00 | 1.18 | 0.97 | 0.83 |
| 原油        | —    | —    | 0.03 | 0.06 | 0.11 | 0.13 | 0.12 | 0.14 | 0.18 | 0.17 | 0.23 | 0.23 |
| 早籼稻       | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 纸浆        | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | —    | 0.56 | 0.68 |
| 中证500股指期货 | 0.23 | 0.23 | 0.24 | 0.26 | 0.24 | 0.30 | 0.32 | 0.36 | 0.39 | 0.40 | 0.43 | 0.59 |
| 棕榈油       | 2.44 | 2.20 | 2.14 | 2.22 | 2.33 | 2.35 | 2.23 | 1.98 | 2.68 | 2.13 | 2.36 | 2.10 |

2018年各月份期权品种持仓量占比情况(%)

| 品种   | 1月    | 2月    | 3月    | 4月    | 5月    | 6月    | 7月    | 8月    | 9月    | 10月   | 11月   | 12月   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铜期权  | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | 2.44  | 3.69  | 6.49  | 8.83  |
| 豆粕期权 | 67.52 | 63.69 | 77.41 | 65.48 | 68.19 | 67.40 | 78.03 | 65.81 | 64.61 | 61.51 | 77.21 | 59.26 |
| 白糖期权 | 32.48 | 36.31 | 22.59 | 34.52 | 31.81 | 32.60 | 21.97 | 34.19 | 32.95 | 34.79 | 16.30 | 31.91 |

注：月末持仓占比（含自营）。



2018 年各月份期货品种成交量占比情况 (%)

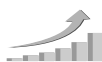
| 品种        | 1 月   | 2 月   | 3 月   | 4 月   | 5 月   | 6 月   | 7 月   | 8 月   | 9 月   | 10 月  | 11 月  | 12 月  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 10 年期国债期货 | 0.37  | 0.42  | 0.23  | 0.29  | 0.29  | 0.27  | 0.33  | 0.31  | 0.24  | 0.27  | 0.34  | 0.29  |
| 2 年期国债期货  | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 5 年期国债期货  | 0.11  | 0.14  | 0.06  | 0.07  | 0.07  | 0.05  | 0.06  | 0.06  | 0.04  | 0.04  | 0.05  | 0.04  |
| PTA       | 4.54  | 4.16  | 3.11  | 2.49  | 3.21  | 2.57  | 4.35  | 14.10 | 8.31  | 5.08  | 5.28  | 7.71  |
| 白糖        | 1.83  | 1.55  | 1.37  | 1.19  | 1.44  | 1.73  | 3.41  | 2.82  | 2.69  | 3.39  | 2.21  | 1.72  |
| 白银        | 1.81  | 2.49  | 1.63  | 1.49  | 1.22  | 1.59  | 1.21  | 1.12  | 1.39  | 1.21  | 1.17  | 1.26  |
| 玻璃        | 1.40  | 1.59  | 1.44  | 0.67  | 0.78  | 0.63  | 0.61  | 0.71  | 0.78  | 0.65  | 0.74  | 0.51  |
| 菜籽粕       | 2.59  | 2.87  | 3.52  | 3.12  | 2.88  | 3.61  | 4.55  | 3.03  | 3.62  | 4.40  | 3.89  | 3.34  |
| 菜籽油       | 0.66  | 0.73  | 0.85  | 0.65  | 1.83  | 2.70  | 1.41  | 1.06  | 1.17  | 1.11  | 0.79  | 0.78  |
| 动力煤       | 1.43  | 1.91  | 1.27  | 1.53  | 2.15  | 2.63  | 1.96  | 1.75  | 1.37  | 1.28  | 1.25  | 1.06  |
| 豆二        | 0.26  | 0.46  | 0.49  | 0.68  | 0.91  | 0.95  | 1.12  | 0.95  | 0.94  | 0.92  | 0.89  | 0.88  |
| 豆粕        | 4.02  | 5.80  | 10.27 | 11.07 | 8.15  | 9.15  | 9.57  | 6.93  | 7.45  | 9.10  | 6.78  | 5.45  |
| 豆一        | 0.71  | 0.76  | 0.79  | 0.78  | 0.61  | 0.76  | 0.75  | 0.75  | 0.93  | 0.83  | 0.66  | 0.56  |
| 豆油        | 1.65  | 1.95  | 2.10  | 1.92  | 1.96  | 2.29  | 1.53  | 1.69  | 1.81  | 1.78  | 1.44  | 1.56  |
| 硅铁        | 1.50  | 0.91  | 0.66  | 0.93  | 0.84  | 0.84  | 0.71  | 0.79  | 0.49  | 0.45  | 0.47  | 0.27  |
| 沪深 300 指数 | 0.21  | 0.29  | 0.18  | 0.17  | 0.16  | 0.19  | 0.26  | 0.22  | 0.28  | 0.35  | 0.29  | 0.41  |
| 黄金        | 0.65  | 0.80  | 0.55  | 0.62  | 0.54  | 0.42  | 0.45  | 0.37  | 0.39  | 0.72  | 0.57  | 0.57  |
| 鸡蛋        | 0.67  | 0.78  | 0.74  | 0.63  | 0.63  | 0.63  | 0.61  | 0.66  | 0.55  | 0.82  | 0.84  | 0.44  |
| 甲醇        | 5.11  | 4.69  | 3.91  | 3.16  | 3.03  | 2.92  | 3.60  | 6.38  | 5.60  | 6.69  | 8.19  | 10.86 |
| 胶合板       | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 焦煤        | 2.15  | 1.75  | 1.70  | 1.66  | 1.51  | 1.35  | 1.36  | 1.32  | 1.35  | 1.62  | 1.74  | 1.28  |
| 焦炭        | 1.90  | 1.80  | 1.74  | 1.93  | 1.76  | 1.92  | 2.01  | 2.43  | 2.59  | 2.91  | 3.15  | 3.03  |
| 粳稻        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 聚丙烯       | 2.10  | 1.98  | 1.50  | 1.39  | 1.20  | 1.14  | 1.07  | 1.49  | 1.59  | 1.93  | 2.17  | 2.36  |
| 聚氯乙烯      | 1.92  | 1.87  | 1.55  | 1.08  | 0.85  | 1.16  | 1.15  | 1.20  | 1.03  | 1.18  | 1.07  | 0.94  |
| 聚乙烯       | 1.94  | 1.51  | 1.51  | 1.14  | 1.02  | 1.03  | 0.95  | 1.15  | 1.19  | 1.11  | 1.30  | 1.08  |
| 沥青        | 2.25  | 2.39  | 1.95  | 1.60  | 1.85  | 1.68  | 2.09  | 2.22  | 4.04  | 2.61  | 2.52  | 2.86  |
| 螺纹钢       | 19.75 | 15.05 | 18.44 | 19.75 | 15.27 | 16.72 | 18.22 | 16.62 | 18.55 | 16.99 | 18.42 | 17.42 |
| 铝         | 2.37  | 2.85  | 1.78  | 2.24  | 1.17  | 1.27  | 1.40  | 1.36  | 1.56  | 1.49  | 1.08  | 1.03  |
| 锰硅        | 0.87  | 0.81  | 0.74  | 0.51  | 0.48  | 0.64  | 0.57  | 0.60  | 0.52  | 0.60  | 0.81  | 0.48  |
| 棉花        | 1.18  | 0.72  | 0.85  | 0.66  | 5.34  | 5.71  | 2.29  | 1.90  | 1.18  | 1.07  | 0.83  | 0.66  |
| 棉纱        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.20  | 0.23  | 0.02  | 0.04  | 0.05  | 0.01  | 0.01  | 0.00  |

续表

| 品种        | 1月    | 2月    | 3月    | 4月    | 5月    | 6月   | 7月   | 8月   | 9月   | 10月  | 11月  | 12月  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------|------|------|------|
| 镍         | 4.45  | 5.94  | 5.11  | 5.12  | 3.19  | 4.31 | 5.00 | 2.82 | 3.19 | 2.98 | 2.92 | 2.37 |
| 苹果        | 0.23  | 2.34  | 3.35  | 3.50  | 11.36 | 6.75 | 3.05 | 1.91 | 1.91 | 1.80 | 1.20 | 1.03 |
| 普麦        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 铅         | 0.36  | 0.35  | 0.28  | 0.27  | 0.34  | 0.41 | 0.42 | 0.32 | 0.40 | 0.37 | 0.36 | 0.22 |
| 强麦        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.01  | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 燃料油       | —     | —     | —     | —     | —     | —    | 1.09 | 1.76 | 1.42 | 3.04 | 3.37 | 3.82 |
| 热轧卷板      | 3.28  | 3.14  | 2.97  | 2.61  | 2.50  | 2.48 | 2.66 | 2.38 | 3.14 | 3.13 | 3.56 | 3.08 |
| 上证50股指期货  | 0.16  | 0.23  | 0.13  | 0.13  | 0.11  | 0.13 | 0.16 | 0.13 | 0.15 | 0.21 | 0.16 | 0.18 |
| 天胶        | 2.49  | 2.42  | 2.06  | 2.20  | 2.51  | 2.37 | 2.09 | 2.16 | 1.81 | 1.88 | 1.63 | 1.31 |
| 铁矿石       | 13.18 | 10.71 | 10.59 | 13.40 | 10.51 | 7.99 | 6.24 | 5.07 | 4.73 | 4.61 | 5.54 | 4.56 |
| 铜         | 2.10  | 2.65  | 1.86  | 1.61  | 1.35  | 1.67 | 2.47 | 1.48 | 1.67 | 1.53 | 1.49 | 1.28 |
| 晚籼稻       | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.07 | 0.07 | 0.03 | 0.02 | 0.01 | 0.00 |
| 锡         | 0.08  | 0.10  | 0.06  | 0.06  | 0.11  | 0.14 | 0.09 | 0.07 | 0.08 | 0.07 | 0.14 | 0.08 |
| 纤维板       | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01 |
| 线材        | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.02 | 0.02 | 0.02 |
| 锌         | 2.69  | 3.01  | 2.69  | 2.66  | 2.16  | 2.28 | 4.17 | 3.07 | 3.83 | 3.66 | 3.58 | 3.14 |
| 乙二醇       | —     | —     | —     | —     | —     | —    | —    | —    | —    | —    | —    | 0.84 |
| 油菜籽       | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 玉米        | 2.34  | 2.93  | 3.11  | 2.65  | 1.60  | 1.57 | 1.60 | 1.85 | 2.40 | 2.27 | 2.41 | 2.34 |
| 玉米淀粉      | 0.94  | 1.09  | 0.92  | 0.75  | 0.68  | 0.63 | 0.59 | 0.62 | 0.62 | 0.87 | 0.82 | 0.72 |
| 原油        | —     | —     | 0.05  | 0.25  | 0.66  | 0.91 | 1.13 | 1.00 | 1.18 | 1.39 | 1.52 | 1.83 |
| 早籼稻       | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 纸浆        | —     | —     | —     | —     | —     | —    | —    | —    | —    | —    | 0.58 | 2.62 |
| 中证500股指期货 | 0.12  | 0.17  | 0.11  | 0.10  | 0.09  | 0.12 | 0.15 | 0.12 | 0.15 | 0.18 | 0.17 | 0.26 |
| 棕榈油       | 1.62  | 1.88  | 1.77  | 1.26  | 1.48  | 1.46 | 1.42 | 1.12 | 1.58 | 1.35 | 1.57 | 1.47 |

2018年各月份期权品种成交量占比情况(%)

| 品种   | 1月    | 2月    | 3月    | 4月    | 5月    | 6月    | 7月    | 8月    | 9月    | 10月   | 11月   | 12月   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铜期权  | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | 4.12  | 9.53  | 16.98 | 34.52 |
| 豆粕期权 | 64.44 | 77.08 | 78.47 | 80.77 | 79.65 | 78.08 | 63.69 | 73.45 | 71.50 | 59.66 | 61.25 | 46.71 |
| 白糖期权 | 35.56 | 22.92 | 21.53 | 19.23 | 20.35 | 21.92 | 36.31 | 26.55 | 24.38 | 30.81 | 21.77 | 18.77 |



2018 年各月份期货品种成交金额分布情况 (%)

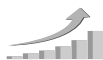
| 品种        | 1 月   | 2 月  | 3 月   | 4 月   | 5 月  | 6 月  | 7 月  | 8 月   | 9 月   | 10 月 | 11 月  | 12 月 |
|-----------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|-------|------|-------|------|
| 10 年期国债期货 | 4.87  | 5.22 | 3.47  | 4.25  | 3.77 | 3.54 | 4.27 | 4.25  | 3.19  | 3.35 | 4.60  | 4.24 |
| 2 年期国债期货  | —     | —    | —     | —     | —    | —    | —    | 0.14  | 0.05  | 0.04 | 0.08  | 0.03 |
| 5 年期国债期货  | 1.51  | 1.80 | 0.88  | 1.01  | 0.96 | 0.62 | 0.73 | 0.87  | 0.57  | 0.57 | 0.68  | 0.63 |
| PTA       | 1.85  | 1.59 | 1.38  | 1.08  | 1.29 | 0.99 | 1.77 | 7.30  | 4.37  | 2.39 | 2.38  | 3.48 |
| 白糖        | 1.54  | 1.20 | 1.24  | 1.03  | 1.10 | 1.24 | 2.28 | 2.03  | 1.86  | 2.31 | 1.57  | 1.25 |
| 白银        | 1.52  | 1.87 | 1.44  | 1.30  | 0.95 | 1.22 | 0.91 | 0.86  | 1.01  | 0.86 | 0.89  | 1.01 |
| 玻璃        | 0.60  | 0.63 | 0.66  | 0.29  | 0.30 | 0.25 | 0.24 | 0.29  | 0.30  | 0.23 | 0.27  | 0.20 |
| 菜籽粕       | 0.86  | 0.92 | 1.41  | 1.30  | 1.01 | 1.19 | 1.55 | 1.07  | 1.20  | 1.48 | 1.28  | 1.08 |
| 菜籽油       | 0.63  | 0.63 | 0.87  | 0.67  | 1.74 | 2.48 | 1.23 | 1.00  | 1.10  | 0.99 | 0.73  | 0.76 |
| 动力煤       | 1.34  | 1.67 | 1.22  | 1.39  | 1.84 | 2.28 | 1.64 | 1.52  | 1.20  | 1.09 | 1.08  | 0.91 |
| 黄大豆 2 号   | 0.12  | 0.21 | 0.27  | 0.38  | 0.44 | 0.44 | 0.52 | 0.47  | 0.45  | 0.43 | 0.42  | 0.41 |
| 豆粕        | 1.61  | 2.24 | 5.01  | 5.60  | 3.48 | 3.77 | 4.06 | 3.13  | 3.26  | 4.02 | 2.94  | 2.23 |
| 黄大豆 1 号   | 0.37  | 0.36 | 0.47  | 0.48  | 0.32 | 0.38 | 0.36 | 0.39  | 0.49  | 0.41 | 0.33  | 0.27 |
| 豆油        | 1.37  | 1.49 | 1.93  | 1.77  | 1.60 | 1.78 | 1.17 | 1.41  | 1.48  | 1.37 | 1.12  | 1.25 |
| 硅铁        | 0.71  | 0.41 | 0.33  | 0.45  | 0.39 | 0.38 | 0.32 | 0.39  | 0.23  | 0.20 | 0.21  | 0.12 |
| 沪深 300 指数 | 3.82  | 4.76 | 3.36  | 3.12  | 2.59 | 2.84 | 3.67 | 3.10  | 3.85  | 4.41 | 4.05  | 5.76 |
| 黄金        | 2.61  | 2.94 | 2.41  | 2.68  | 2.04 | 1.54 | 1.65 | 1.40  | 1.47  | 2.61 | 2.24  | 2.39 |
| 鸡蛋        | 0.36  | 0.39 | 0.42  | 0.38  | 0.36 | 0.35 | 0.33 | 0.37  | 0.30  | 0.46 | 0.50  | 0.24 |
| 甲醇        | 2.12  | 1.74 | 1.68  | 1.33  | 1.17 | 1.10 | 1.42 | 2.99  | 2.56  | 2.92 | 3.12  | 3.96 |
| 胶合板       | 0.00  | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00  | 0.00 |
| 焦煤        | 2.45  | 1.92 | 2.07  | 1.85  | 1.54 | 1.35 | 1.28 | 1.43  | 1.45  | 1.77 | 1.98  | 1.47 |
| 焦炭        | 5.54  | 5.17 | 5.46  | 5.57  | 4.98 | 5.45 | 5.62 | 8.64  | 8.41  | 9.31 | 10.03 | 9.14 |
| 粳稻        | 0.00  | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00 | 0.00  | 0.00 |
| 聚丙烯       | 1.44  | 1.24 | 1.06  | 0.98  | 0.77 | 0.71 | 0.67 | 1.06  | 1.10  | 1.29 | 1.41  | 1.52 |
| 聚氯乙烯      | 0.94  | 0.84 | 0.79  | 0.56  | 0.41 | 0.54 | 0.54 | 0.62  | 0.49  | 0.51 | 0.48  | 0.45 |
| 聚乙烯       | 1.39  | 0.97 | 1.12  | 0.83  | 0.67 | 0.64 | 0.60 | 0.79  | 0.78  | 0.69 | 0.81  | 0.68 |
| 沥青        | 0.91  | 0.90 | 0.86  | 0.71  | 0.80 | 0.72 | 0.93 | 1.06  | 2.05  | 1.26 | 1.12  | 1.17 |
| 螺纹钢       | 10.98 | 7.96 | 10.59 | 10.73 | 7.72 | 8.56 | 9.60 | 10.00 | 10.67 | 9.21 | 9.80  | 8.89 |
| 铝         | 2.54  | 2.74 | 2.00  | 2.57  | 1.20 | 1.26 | 1.35 | 1.43  | 1.59  | 1.41 | 1.06  | 1.05 |
| 锰硅        | 0.47  | 0.43 | 0.45  | 0.30  | 0.25 | 0.34 | 0.31 | 0.37  | 0.31  | 0.34 | 0.48  | 0.29 |
| 棉花        | 1.31  | 0.73 | 1.04  | 0.80  | 6.51 | 6.87 | 2.58 | 2.32  | 1.36  | 1.10 | 0.90  | 0.75 |
| 棉纱        | 0.00  | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.37 | 0.41 | 0.04 | 0.08  | 0.10  | 0.01 | 0.01  | 0.01 |

续表

| 品种        | 1月    | 2月   | 3月   | 4月   | 5月    | 6月   | 7月   | 8月   | 9月   | 10月   | 11月   | 12月   |
|-----------|-------|------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| 镍         | 6.45  | 8.19 | 8.24 | 8.28 | 4.78  | 6.79 | 7.55 | 4.48 | 4.61 | 4.05  | 3.90  | 3.18  |
| 苹果        | 0.26  | 2.15 | 3.76 | 4.11 | 14.44 | 9.00 | 4.13 | 3.13 | 3.17 | 2.65  | 2.00  | 1.77  |
| 普麦        |       | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 铅         | 0.51  | 0.45 | 0.41 | 0.39 | 0.46  | 0.57 | 0.54 | 0.41 | 0.52 | 0.45  | 0.47  | 0.30  |
| 强麦        | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 燃料油       | —     | —    | —    | —    | —     | —    | 0.45 | 0.79 | 0.63 | 1.41  | 1.54  | 1.47  |
| 热轧卷板      | 1.84  | 1.69 | 1.78 | 1.48 | 1.31  | 1.31 | 1.43 | 1.43 | 1.76 | 1.61  | 1.81  | 1.56  |
| 上证50股指期货  | 2.10  | 2.80 | 1.74 | 1.59 | 1.26  | 1.33 | 1.57 | 1.32 | 1.57 | 2.02  | 1.66  | 1.92  |
| 天胶        | 5.05  | 4.17 | 4.04 | 3.96 | 4.18  | 3.62 | 3.02 | 3.70 | 3.10 | 3.00  | 2.58  | 2.20  |
| 铁矿石       | 10.21 | 7.62 | 8.03 | 9.57 | 6.87  | 5.03 | 3.96 | 3.60 | 3.29 | 3.18  | 3.95  | 3.30  |
| 铜         | 8.19  | 9.41 | 7.57 | 6.47 | 4.85  | 5.99 | 8.25 | 5.16 | 5.67 | 5.06  | 5.23  | 4.65  |
| 晚籼稻       | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.05 | 0.05 | 0.02 | 0.02  | 0.01  | 0.00  |
| 锡         | 0.17  | 0.20 | 0.15 | 0.14 | 0.22  | 0.30 | 0.18 | 0.14 | 0.17 | 0.14  | 0.30  | 0.17  |
| 纤维板       | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.01  |
| 线材        |       |      | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.01  | 0.01  | 0.01  |
| 锌         | 5.08  | 5.35 | 5.36 | 5.04 | 3.57  | 3.67 | 6.01 | 4.58 | 5.63 | 5.36  | 5.34  | 4.89  |
| 乙二醇       | —     | —    | —    | —    | —     | —    | —    | —    | —    | —     | —     | 0.68  |
| 油菜籽       | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 玉米        | 0.61  | 0.71 | 0.89 | 0.73 | 0.40  | 0.38 | 0.40 | 0.50 | 0.65 | 0.57  | 0.67  | 0.65  |
| 玉米淀粉      | 0.29  | 0.31 | 0.32 | 0.25 | 0.21  | 0.19 | 0.18 | 0.21 | 0.20 | 0.27  | 0.28  | 0.25  |
| 原油        | —     | —    | 0.33 | 1.68 | 4.31  | 5.80 | 7.58 | 7.31 | 8.74 | 10.23 | 10.10 | 11.10 |
| 早籼稻       | 0.00  | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00 | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00  | 0.00  | 0.00  |
| 纸浆        | —     | —    | —    | —    | —     | —    | —    | —    | —    | —     | 0.44  | 1.99  |
| 中证500股指期货 | 2.24  | 2.64 | 2.07 | 1.91 | 1.54  | 1.80 | 2.10 | 1.65 | 1.97 | 2.06  | 2.15  | 3.28  |
| 棕榈油       | 1.23  | 1.31 | 1.45 | 1.00 | 1.05  | 0.97 | 0.91 | 0.79 | 1.07 | 0.85  | 0.99  | 0.98  |

2018年各月份期权品种成交金额分布情况(%)

| 品种   | 1月    | 2月    | 3月    | 4月    | 5月    | 6月    | 7月    | 8月    | 9月    | 10月   | 11月   | 12月   |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铜期权  | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | —     | 33.08 | 51.28 | 71.37 | 80.83 |
| 豆粕期权 | 55.78 | 78.44 | 84.58 | 86.03 | 82.38 | 79.73 | 60.68 | 70.75 | 50.78 | 31.64 | 20.75 | 11.03 |
| 白糖期权 | 44.22 | 21.56 | 15.42 | 13.97 | 17.62 | 20.27 | 39.32 | 29.25 | 16.15 | 17.08 | 7.88  | 8.14  |



## 附录 5-4 各期货品种合约汇总

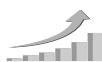
2018 年农产品期货合约汇总

| 交易品种       | 天然橡胶                                                                                               |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                                                                             |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                                           |
| 最小变动价位     | 5 元/吨                                                                                              |
| 涨跌停板幅度     | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                                                 |
| 合约月份       | 1、3、4、5、6、7、8、9、10、11 月                                                                            |
| 交易时间       | 上午 9:00—11:30, 下午 1:30—3:00, 和交易所规定的其他交易时间                                                         |
| 最后交易日      | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                       |
| 交割日期       | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                    |
| 交割品级       | 标准品：1. 国产天然橡胶（SCR WF），质量符合国标 GB/T8081-2008。2. 进口 3 号烟胶片（RSS3），质量符合《天然橡胶等级的品质与包装国际标准（绿皮书）》（1979 年版） |
| 交割地点       | 交易所指定交割仓库                                                                                          |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                                                                           |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                               |
| 交割单位       | 10 吨                                                                                               |
| 交易代码       | RU                                                                                                 |
| 上市交易所      | 上海期货交易所                                                                                            |
| 交易品种       | 普通小麦（简称“普麦”）                                                                                       |
| 交易单位       | 50 吨/手                                                                                             |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                                           |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                              |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                                      |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                                     |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9:00—11:30, 下午 1:30—3:00                                                |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                                   |
| 交割日期       | 仓单交割：合约交割月份的第 12 个交易日<br>车船板交割：合约交割月份的次月 20 日                                                      |
| 交割等级       | 符合《中华人民共和国国家标准 小麦》（GB1351-2008）的三等及以上小麦，且物理指标等符合《郑州商品交易所期货交割细则》规定要求                                |
| 交割地点       | 交易所指定交割仓库及指定交割计价点                                                                                  |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                                           |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                               |
| 交易代码       | PM                                                                                                 |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                            |



续表

| 交易品种       | 优质强筋小麦（简称“强麦”）                                                                                                               |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 20 吨/手                                                                                                                       |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                                                                     |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                                                        |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                                                                |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                                                               |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00                                                                           |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                                                             |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                                                             |
| 交割等级       | 符合《中华人民共和国国家标准 小麦》（GB1351—2008）的三等及以上小麦，且稳定时间、湿面筋等指标符合《郑州商品交易所期货交割细则》规定要求                                                    |
| 交割地点       | 交易所指定交割仓库                                                                                                                    |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                                                                     |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                                                         |
| 交易代码       | WH                                                                                                                           |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                                                      |
| 交易品种       | 棉花                                                                                                                           |
| 交易单位       | 5 吨/手（公定重量）                                                                                                                  |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                                                                     |
| 最小变动价位     | 5 元/吨                                                                                                                        |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                                                                |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                                                               |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间                                                             |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                                                             |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                                                             |
| 交割等级       | 基准交割品：符合 GB1103.1—2012《棉花 第 1 部分：锯齿加工细绒棉》规定的 3128B 级，且长度整齐度为 U3 档，断裂比强度为 S3 档，轧工质量为 P2 档的国产棉花。替代品详见交易所交割细则。替代品升贴水由交易所另行制定并公告 |
| 交割地点       | 交易所指定棉花交割仓库                                                                                                                  |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                                                                     |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                                                         |
| 交易代码       | CF                                                                                                                           |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                                                      |

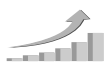


续表

| 交易品种       | 白砂糖（简称“白糖”）                                                      |
|------------|------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                                           |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                         |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                            |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                    |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                   |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                 |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                 |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                 |
| 交割地点       | 交易所指定交割仓库                                                        |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                         |
| 交割方式       | 实物交割                                                             |
| 交易代码       | SR                                                               |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                          |
| 交易品种       | 油菜籽（简称“菜籽”）                                                      |
| 交易单位       | 10 吨/手                                                           |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                         |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                            |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                    |
| 合约交割月份     | 7、8、9、11 月                                                       |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00               |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                 |
| 交割日期       | 仓单交割：合约交割月份的第 12 个交易日<br>车船板交割：合约交割月份的次月 20 日                    |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                 |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                        |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                         |
| 交割方式       | 实物交割                                                             |
| 交易代码       | RS                                                               |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                          |

续表

| 交易品种       | 菜籽油（简称“菜油”）                                                               |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                                                    |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                  |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                     |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                             |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                            |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间          |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                          |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                          |
| 交割等级       | 基准交割品：符合《中华人民共和国国家标准 菜籽油》（GB1536 - 2004）四级质量指标的菜油。替代品及升贴水见《郑州商品交易所期货交割细则》 |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                 |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                  |
| 交割方式       | 实物交割                                                                      |
| 交易代码       | OI                                                                        |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                   |
| 交易品种       | 菜籽粕（简称“菜粕”）                                                               |
| 交易单位       | 10 吨/手                                                                    |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                  |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                     |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                             |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、8、9、11 月                                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间          |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                          |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                          |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                          |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                 |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                  |
| 交割方式       | 实物交割                                                                      |
| 交易代码       | RM                                                                        |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                   |

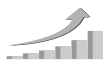


续表

| 交易品种       | 早籼稻                                                                                             |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 20 吨/手                                                                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                                   |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                                  |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00                                              |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                                |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                                |
| 交割等级       | 基准交割品：符合《中华人民共和国国家标准 稻谷》（GB1350—2009）三等及以上等级质量指标及《郑州商品交易所期货交割细则》规定的早籼稻谷。替代品及升贴水见《郑州商品交易所期货交割细则》 |
| 交割地点       | 交易所指定交割仓库                                                                                       |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                            |
| 交易代码       | RI                                                                                              |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                         |
| 交易品种       | 粳稻谷（简称“粳稻”）                                                                                     |
| 交易单位       | 20 吨/手                                                                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                                   |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                                  |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，最后交易日上午 9：00—11：30                           |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                                |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                                |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                                |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                                       |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                            |
| 交易代码       | JR                                                                                              |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                         |

续表

| 交易品种       | 晚籼稻（简称“晚稻”）                                                                            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 20 吨/手                                                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                         |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00                                     |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                       |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | LR                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |
| 交易品种       | 棉纱                                                                                     |
| 交易单位       | 5 吨/手（公定重量）                                                                            |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 5 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间<br>最后交易日上午 9：00—11：30 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                       |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | CY                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |

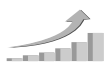


续表

| 交易品种       | 鲜苹果（简称“苹果”）                                                                            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 5\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、10、11、12 月                                                                     |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间<br>最后交易日上午 9：00—11：30 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 仓单交割：合约交割月份的第 12 个交易日<br>车（船）板交割：合约交割月份的次月 20 日                                        |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 7%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | AP                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |
| 交易品种       | 黄大豆 1 号                                                                                |
| 交易单位       | 10 吨/手                                                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                                                           |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                                                         |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间                                        |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                                                          |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                                                         |
| 交割等级       | 大连商品交易所黄大豆 1 号交割质量标准（FA/DCE D001 - 2012）                                               |
| 交割地点       | 大连商品交易所指定交割仓库                                                                          |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | A                                                                                      |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                                                                |

续表

| 交易品种       | 黄大豆 2 号                                         |
|------------|-------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所黄大豆 2 号交割质量标准（F/DCE B003—2017）           |
| 交割地点       | 大连商品交易所指定交割仓库                                   |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | B                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 黄玉米                                             |
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                  |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所玉米交割质量标准（FC/DCE D001—2015）（具体内容见附件）      |
| 交割地点       | 大连商品交易所玉米指定交割仓库                                 |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | C                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |



续表

| 交易品种       | 玉米淀粉                                            |
|------------|-------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、9、11 月                                  |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所玉米淀粉交割质量标准（F/DCE CS002 - 2018）           |
| 交割地点       | 大连商品交易所玉米淀粉指定交割仓库                               |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | CS                                              |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 豆粕                                              |
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、8、9、11、12 月                             |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所豆粕交割质量标准                                 |
| 交割地点       | 大连商品交易所指定交割仓库                                   |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | M                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |



续表

| 交易品种       | 大豆原油                                            |
|------------|-------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 2 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1、3、5、7、8、9、11、12 月                             |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所豆油交割质量标准                                 |
| 交割地点       | 大连商品交易所指定交割仓库                                   |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | Y                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 棕榈油                                             |
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 2 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所棕榈油交割质量标准                                |



续表

|            |                                                 |
|------------|-------------------------------------------------|
| 交割地点       | 大连商品交易所棕榈油指定交割仓库                                |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | P                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 鲜鸡蛋                                             |
| 交易单位       | 5 吨/手                                           |
| 报价单位       | 元（人民币）/500 千克                                   |
| 最小变动价位     | 1 元/500 千克                                      |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份倒数第 4 个交易日                                  |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割等级       | 大连商品交易所鸡蛋交割质量标准                                 |
| 交割地点       | 大连商品交易所鸡蛋指定交割仓库、指定车板交割场所                        |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | JD                                              |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 中密度纤维板                                          |
| 交易单位       | 500 张/手                                         |
| 报价单位       | 元（人民币）/张                                        |
| 最小变动价位     | 0.05 元/张                                        |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%（注：当前暂为 5%）                         |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |

续表

|            |                                                   |
|------------|---------------------------------------------------|
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9:00—11:30, 下午 13:30—15:00, 以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                     |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                    |
| 交割等级       | 大连商品交易所纤维板交割质量标准                                  |
| 交割地点       | 大连商品交易所纤维板指定交割仓库                                  |
| 保证金        | 合约价值的 5% (注: 当前暂为 7%)                             |
| 交割方式       | 实物交割                                              |
| 交易代码       | FB                                                |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                           |
| 交易品种       | 细木工板                                              |
| 交易单位       | 500 张/手                                           |
| 报价单位       | 元 (人民币) / 张                                       |
| 最小变动价位     | 0.05 元/张                                          |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                      |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                            |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9:00—11:30, 下午 13:30—15:00, 以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                     |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                    |
| 交割等级       | 大连商品交易所胶合板交割质量标准 (F/DCE BB002 - 2018)             |
| 交割地点       | 大连商品交易所胶合板指定交割仓库                                  |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                          |
| 交割方式       | 实物交割                                              |
| 交易代码       | BB                                                |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                           |

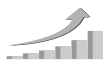


2018 年金属产品期货合约汇总

| 交易品种    | 阴极铜                                                                                                                                                        |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 5 吨/手                                                                                                                                                      |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                   |
| 最小变动价位  | 10 元/吨                                                                                                                                                     |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                                                                                                         |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                     |
| 交易时间    | 上午 9:00—11:30，下午 1:30—3:00，和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                   |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                               |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                            |
| 交割品级    | 标准品：阴极铜，符合国标 GB/T467-2010 中 1 号标准铜（Cu-CATH-2）规定，其中主成分铜加银含量不小于 99.95%。替代品：阴极铜，符合国标 GB/T467-2010 中 A 级铜（Cu-CATH-1）规定；或符合 BS EN 1978:1998 中 A 级铜（Cu-CATH-1）规定 |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                  |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                                                                   |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                       |
| 交割单位    | 25 吨                                                                                                                                                       |
| 交易代码    | CU                                                                                                                                                         |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                    |
| 交易品种    | 铝                                                                                                                                                          |
| 交易单位    | 5 吨/手                                                                                                                                                      |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                   |
| 最小变动价位  | 5 元/吨                                                                                                                                                      |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                                                                                                         |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                     |
| 交易时间    | 上午 9:00—11:30，下午 1:30—3:00，和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                   |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                               |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                            |
| 交割品级    | 标准品：铝锭，符合国标 GB/T1196-2008 AL99.70 规定，其中铝含量不低于 99.70%<br>替代品：1. 铝锭，符合国标 GB/T1196-2008 AL99.85，AL99.90 规定<br>2. 铝锭，符合 P1020A 标准                              |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                  |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                                                                   |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                       |
| 交割单位    | 25 吨                                                                                                                                                       |
| 交易代码    | AL                                                                                                                                                         |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                    |

续表

| 交易品种    | 锌                                                                                                           |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 5 吨/手                                                                                                       |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                    |
| 最小变动价位  | 5 元/吨                                                                                                       |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$                                                                                          |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                      |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间                                                                    |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                             |
| 交割品级    | 标准品：锌锭，符合国标 GB/T470 - 2008 ZN99.995 规定，其中锌含量不小于 99.995%<br>替代品：锌锭，符合 BS EN 1179：2003 Z1 规定，其中锌含量不小于 99.995% |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                   |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                    |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                        |
| 交割单位    | 25 吨                                                                                                        |
| 交易代码    | ZN                                                                                                          |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                     |
| 交易品种    | 铅                                                                                                           |
| 交易单位    | 5 吨/手                                                                                                       |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                    |
| 最小变动价位  | 5 元/吨                                                                                                       |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$                                                                                          |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                      |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间                                                                    |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                             |
| 交割品级    | 标准品：铅锭，符合国标 GB/T 469 - 2013 Pb99.994 规定，其中铅含量不小于 99.994%                                                    |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                   |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                    |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                        |
| 交割单位    | 25 吨                                                                                                        |
| 交易代码    | PB                                                                                                          |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                     |

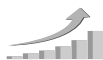


续表

| 交易品种    | 镍                                                                                                                                                                                         |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 1 吨/手                                                                                                                                                                                     |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                  |
| 最小变动价位  | 10 元/吨                                                                                                                                                                                    |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$                                                                                                                                                                        |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                                                    |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                                                  |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                                                              |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                                                           |
| 交割品级    | 标准品：电解镍，符合国标 GB/T 6516—2010Ni9996 规定，其中镍和钴的总含量不小于 99.96%<br>替代品：电解镍，符合国标 GB/T 6516—2010 Ni9999 规定，其中镍和钴的总含量不小于 99.99%；或符合 ASTM B39—79（2013）规定，其中镍的含量不小于 99.8%                             |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                                                 |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                                                                                                  |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                                                      |
| 交割单位    | 6 吨                                                                                                                                                                                       |
| 交易代码    | NI                                                                                                                                                                                        |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                                                   |
| 交易品种    | 锡                                                                                                                                                                                         |
| 交易单位    | 1 吨/手                                                                                                                                                                                     |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                  |
| 最小变动价位  | 10 元/吨                                                                                                                                                                                    |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$                                                                                                                                                                        |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                                                    |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                                                  |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                                                              |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                                                           |
| 交割品级    | 标准品：锡锭，符合国标 GB/T 728—2010 Sn99.90A 牌号规定，其中锡含量不小于 99.90%<br>替代品：锡锭，符合国标 GB/T 728—2010 Sn99.90AA 牌号规定，其中锡含量不小于 99.90%；Sn99.95A、Sn99.95AA 牌号规定，其中锡含量不小于 99.95%；Sn99.99A 牌号规定，其中锡含量不小于 99.99% |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                                                 |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                                                                                                  |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                                                      |
| 交割单位    | 2 吨                                                                                                                                                                                       |
| 交易代码    | SN                                                                                                                                                                                        |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                                                   |

续表

| 交易品种    | 黄金                                                                      |
|---------|-------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 1 000 克/手                                                               |
| 报价单位    | 元（人民币）/克                                                                |
| 最小变动价位  | 0.05 元/克                                                                |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                      |
| 合约月份    | 最近三个连续月份的合约以及最近 13 个月以内的双月合约                                            |
| 交易时间    | 上午 9:00—11:30，下午 1:30—3:00，和交易所规定的其他交易时间                                |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                            |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                         |
| 交割品级    | 金含量不小于 99.95% 的国产金锭及经交易所认可的伦敦金银市场协会（LBMA）认定的合格供货商或精炼厂生产的标准金锭（具体质量规定见附件） |
| 交割地点    | 交易所指定交割金库                                                               |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 4%                                                                |
| 交割方式    | 实物交割                                                                    |
| 交割单位    | 3 000 克                                                                 |
| 交易代码    | AU                                                                      |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                 |
| 交易品种    | 白银                                                                      |
| 交易单位    | 15 千克/手                                                                 |
| 报价单位    | 元（人民币）/千克                                                               |
| 最小变动价位  | 1 元/千克                                                                  |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                      |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                  |
| 交易时间    | 上午 9:00—11:30，下午 1:30—3:00，和交易所规定的其他交易时间                                |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                            |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                         |
| 交割品级    | 标准品：符合国标 GB/T 4135 - 2016 IC - Ag99.99 规定，其中银含量不低于 99.99%               |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                               |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 4%                                                                |
| 交割方式    | 实物交割                                                                    |
| 交割单位    | 30 千克                                                                   |
| 交易代码    | AG                                                                      |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                 |



续表

| 交易品种    | 螺纹钢                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 10 吨/手                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 最小变动价位  | 1 元/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 交割品级    | 标准品：符合国标 GB/T 1499.2—2018《钢筋混凝土用钢 第 2 部分：热轧带肋钢筋》HRB400 牌号的 $\Phi 16\text{mm}$ 、 $\Phi 18\text{mm}$ 、 $\Phi 20\text{mm}$ 、 $\Phi 22\text{mm}$ 、 $\Phi 25\text{mm}$ 螺纹钢<br>替代品：符合国标 GB/T 1499.2—2018《钢筋混凝土用钢 第 2 部分：热轧带肋钢筋》的 HRB400E 牌号的 $\Phi 16\text{mm}$ 、 $\Phi 18\text{mm}$ 、 $\Phi 20\text{mm}$ 、 $\Phi 22\text{mm}$ 、 $\Phi 25\text{mm}$ 螺纹钢 |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 交割单位    | 300 吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 交易代码    | RB                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 交易品种    | 线材                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 交易单位    | 10 吨/手                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 最小变动价位  | 1 元/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 5\%$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 交割品级    | 标准品：符合国标 GB/T 1499.1—2017《钢筋混凝土用钢 第 1 部分：热轧光圆钢筋》HPB300 牌号的 $\varphi 8\text{mm}$ 线材<br>替代品：符合国标 GB/T 1499.1—2017《钢筋混凝土用钢 第 1 部分：热轧光圆钢筋》HPB300 牌号的 $\varphi 10\text{mm}$ 线材                                                                                                                                                                         |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 7%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 交割单位    | 300 吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 交易代码    | WR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |



续表

| 交易品种    | 热轧卷板                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 10 吨/手                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 最小变动价位  | 1 元/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 合约月份    | 1—12 月                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 交易时间    | 上午 9:00—11:30, 下午 1:30—3:00, 和交易所规定的其他交易时间                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延, 春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 交割品级    | 标准品: 符合 GB/T 3274 - 2017《碳素结构钢和低合金结构钢热轧厚钢板和钢带》的 Q235B 或符合 JIS G 3101 - 2015《一般结构用轧制钢材》的 SS400, 厚度 5.75mm、宽度 1500mm 热轧卷板<br>替代品: 符合 GB/T 3274 - 2017《碳素结构钢和低合金结构钢热轧厚钢板和钢带》的 Q235B 或符合 JIS G 3101 - 2015《一般结构用轧制钢材》的 SS400, 厚度 9.75mm、9.5mm、7.75mm、7.5mm、5.80mm、5.70mm、5.60mm、5.50mm、5.25mm、4.75mm、4.50mm、4.25mm、3.75mm、3.50mm, 宽度 1500mm 热轧卷板 |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 4%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 交割方式    | 实物交割                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 交割单位    | 300 吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 交易代码    | HC                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## 2018 年能源化工产品期货合约汇总

| 交易品种    | 燃料油                                                    |
|---------|--------------------------------------------------------|
| 交易单位    | 10 吨/手                                                 |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨（交易报价为不含税价格）                                   |
| 最小变动价位  | 1 元/吨                                                  |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 5\%$                                     |
| 合约月份    | 1—12 月                                                 |
| 交易时间    | 上午 9:00—11:30, 下午 1:30—3:00, 和交易所规定的其他交易时间             |
| 最后交易日   | 合约月份前一月份的最后一个交易日; 交易所可以根据国家法定节假日调整最后交易日                |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                                        |
| 交割品级    | RMG 380 船用燃料油（硫含量为 I 级、II 级）或者质量优于该标准的船用燃料油（具体质量规定见附件） |
| 交割地点    | 交易所指定交割地点                                              |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 8%                                               |
| 交割方式    | 实物交割                                                   |
| 交割单位    | 10 吨                                                   |
| 交易代码    | FU                                                     |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                                |

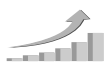


续表

| 交易品种    | 石油沥青                                          |
|---------|-----------------------------------------------|
| 交易单位    | 10 吨/手                                        |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                      |
| 最小变动价位  | 2 元/吨                                         |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                            |
| 合约月份    | 24 个月以内，其中最近 1—6 个月为连续月份合约，6 个月以后为季月合约        |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间      |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）  |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                               |
| 交割品级    | 70 号 A 级道路石油沥青，具体内容见《上海期货交易所石油沥青期货交割实施细则（试行）》 |
| 交割地点    | 交易所指定交割地点                                     |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 4%                                      |
| 交割方式    | 实物交割                                          |
| 交割单位    | 10 吨                                          |
| 交易代码    | BU                                            |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                       |
| 交易品种    | 漂白硫酸盐针叶木浆                                     |
| 交易单位    | 10 吨/手                                        |
| 报价单位    | 元（人民币）/吨                                      |
| 最小变动价位  | 2 元/吨                                         |
| 涨跌停板幅度  | 上一交易日结算价 $\pm 3\%$                            |
| 合约月份    | 1—12 月                                        |
| 交易时间    | 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，和交易所规定的其他交易时间      |
| 最后交易日   | 合约月份的 15 日（遇国家法定节假日顺延，春节月份等最后交易日交易所可另行调整并通知）  |
| 交割日期    | 最后交易日后连续 5 个工作日                               |
| 交割品级    | 漂白硫酸盐针叶木浆，具体质量规定见附件                           |
| 交割地点    | 交易所指定交割仓库                                     |
| 最低交易保证金 | 合约价值的 4%                                      |
| 交割方式    | 实物交割                                          |
| 交割单位    | 20 吨                                          |
| 交易代码    | SP                                            |
| 上市交易所   | 上海期货交易所                                       |

续表

| 交易品种       | 中质含硫原油                                                            |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 1 000 桶/手                                                         |
| 报价单位       | 元（人民币）/桶（交易报价为不含税价格）                                              |
| 最小变动价位     | 0.1 元（人民币）/桶                                                      |
| 涨跌停板幅度     | 不超过上一交易日结算价 $\pm 4\%$                                             |
| 合约月份       | 最近 1—12 个月为连续月份以及随后 8 个季月                                         |
| 交易时间       | 上午 9:00—11:30, 下午 1:30—3:00 以及上海国际能源交易中心规定的其他交易时间                 |
| 最后交易日      | 交割月份前第一月的最后一个交易日, 上海国际能源交易中心有权根据国家法定节假日调整最后交易日                    |
| 交割日期       | 最后交易日后连续 5 个交易日                                                   |
| 交割品质       | 中质含硫原油, 基准品质为 API 度 32.0, 硫含量 1.5%, 具体可交割油种及升贴水由上海国际能源交易中心另行规定    |
| 交割地点       | 上海国际能源交易中心指定交割仓库                                                  |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                                          |
| 交割方式       | 实物交割                                                              |
| 交割单位       | 原油期货标准合约的交割单位为 1 000 桶, 交割数量必须是交割单位的整数倍。                          |
| 交易代码       | SC                                                                |
| 上市交易所      | 上海国际能源交易中心                                                        |
| 交易品种       | 精对苯二甲酸（PTA）                                                       |
| 交易单位       | 5 吨/手                                                             |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                          |
| 最小变动价位     | 2 元/吨                                                             |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                     |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                            |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9:00—11:30, 下午 1:30—3:00 及交易所规定的其他交易时间 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                  |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                  |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                  |
| 交割地点       | 交易所指定交割仓库                                                         |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                          |
| 交割方式       | 实物交割                                                              |
| 交易代码       | TA                                                                |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                           |

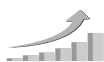


续表

| 交易品种       | 甲醇                                                                                     |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 10 吨/手                                                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间                       |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                       |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | MA                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |
| 交易品种       | 平板玻璃（简称“玻璃”）                                                                           |
| 交易单位       | 20 吨/手                                                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间<br>最后交易日上午 9：00—11：30 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                       |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | FG                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |

续表

| 交易品种       | 动力煤                                                                                    |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 100 吨/手                                                                                |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 0.2 元/吨                                                                                |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间<br>最后交易日上午 9：00—11：30 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 5 个交易日                                                                        |
| 交割日期       | 车（船）板交割：合约交割月份的最后 1 个日历日仓单交割；合约交割月份的第 7 个交易日                                           |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | ZC                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |
| 交易品种       | 硅铁                                                                                     |
| 交易单位       | 5 吨/手                                                                                  |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 2 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间<br>最后交易日上午 9：00—11：30 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                       |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | SF                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |

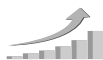


续表

| 交易品种       | 锰硅                                                                                     |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 5 吨/手                                                                                  |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 2 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价 $\pm 4\%$ 及《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》相关规定                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五（北京时间 法定节假日除外）<br>上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00 及交易所规定的其他交易时间<br>最后交易日上午 9：00—11：30 |
| 最后交易日      | 合约交割月份的第 10 个交易日                                                                       |
| 交割日期       | 合约交割月份的第 12 个交易日                                                                       |
| 交割等级       | 见《郑州商品交易所期货交割细则》                                                                       |
| 交割地点       | 交易所指定交割地点                                                                              |
| 保证金        | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | SM                                                                                     |
| 上市交易所      | 郑州商品交易所                                                                                |
| 交易品种       | 线型低密度聚乙烯                                                                               |
| 交易单位       | 5 吨/手                                                                                  |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                                                               |
| 最小变动价位     | 5 元/吨                                                                                  |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                                                           |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                                                 |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间                                        |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                                                          |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                                                         |
| 交割品级       | 大连商品交易所线型低密度聚乙烯交割质量标准                                                                  |
| 交割地点       | 大连商品交易所线型低密度聚乙烯指定交割仓库                                                                  |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                                                               |
| 交割方式       | 实物交割                                                                                   |
| 交易代码       | L                                                                                      |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                                                                |

续表

| 交易品种       | 聚氯乙烯                                                  |
|------------|-------------------------------------------------------|
| 交易单位       | 5 吨/手                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                              |
| 最小变动价位     | 5 元/吨                                                 |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所公布的其他时间       |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                         |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                        |
| 交割品级       | 质量标准符合《悬浮法通用型聚氯乙烯树脂（GB/T 5761 -2006）》规定的 SG5 型一等品和优等品 |
| 交割地点       | 大连商品交易所指定交割仓库                                         |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                              |
| 交割方式       | 实物交割                                                  |
| 交易代码       | V                                                     |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                               |
| 交易品种       | 聚丙烯                                                   |
| 交易单位       | 5 吨/手                                                 |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                              |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                                 |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                          |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                                |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所公布的其他时间       |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                         |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                        |
| 交割品级       | 大连商品交易所聚丙烯交割质量标准                                      |
| 交割地点       | 大连商品交易所聚丙烯指定交割仓库                                      |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                              |
| 交割方式       | 实物交割                                                  |
| 交易代码       | PP                                                    |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                               |



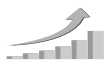
续表

| 交易品种       | 冶金焦炭                                            |
|------------|-------------------------------------------------|
| 交易单位       | 100 吨/手                                         |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 0.5 元/吨                                         |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所公布的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割品级       | 大连商品交易所焦炭交割质量标准                                 |
| 交割地点       | 大连商品交易所焦炭指定交割仓库                                 |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | J                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 焦煤                                              |
| 交易单位       | 60 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 0.5 元/吨                                         |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所公布的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割品级       | 大连商品交易所焦煤交割质量标准（F/DCE JM001 - 2018）             |
| 交割地点       | 大连商品交易所焦煤指定交割仓库                                 |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | JM                                              |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |



续表

| 交易品种       | 铁矿石                                             |
|------------|-------------------------------------------------|
| 交易单位       | 100 吨/手                                         |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 0.5 元/吨                                         |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所公布的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份第 10 个交易日                                   |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割品级       | 大连商品交易所铁矿石交割质量标准（F/DCE I001—2017）               |
| 交割地点       | 大连商品交易所铁矿石指定交割仓库及指定交割地点                         |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | I                                               |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |
| 交易品种       | 乙二醇                                             |
| 交易单位       | 10 吨/手                                          |
| 报价单位       | 元（人民币）/吨                                        |
| 最小变动价位     | 1 元/吨                                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 4%                                    |
| 合约交割月份     | 1—12 月                                          |
| 交易时间       | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间 |
| 最后交易日      | 合约月份倒数第 4 个交易日                                  |
| 交割日期       | 最后交易日后第 3 个交易日                                  |
| 交割品级       | 大连商品交易所乙二醇交割质量标准（F/DCE EG001—2018）              |
| 交割地点       | 大连商品交易所乙二醇指定交割仓库                                |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 5%                                        |
| 交割方式       | 实物交割                                            |
| 交易代码       | EG                                              |
| 上市交易所      | 大连商品交易所                                         |

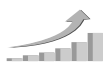


2018 年金融期货合约汇总表

| 合约名称       | 沪深 300 股票指数期货合约               |
|------------|-------------------------------|
| 合约标的       | 沪深 300 指数                     |
| 合约乘数       | 每点 300 元                      |
| 报价单位       | 指数点                           |
| 最小变动价位     | 0.2 点                         |
| 合约月份       | 当月、下月及随后两个季月                  |
| 交易时间       | 上午 9:30—11:30, 下午 13:00—15:00 |
| 最后交易日交易时间  | 上午 9:30—11:30, 下午 13:00—15:00 |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 $\pm 10\%$          |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 8%                      |
| 最后交易日      | 合约到期月份的第三个周五, 遇国家法定假日顺延       |
| 交割日期       | 同最后交易日                        |
| 交割方式       | 现金交割                          |
| 交易代码       | IF                            |
| 上市交易所      | 中国金融期货交易所                     |
| 合约名称       | 上证 50 股票指数期货合约                |
| 合约标的       | 上证 50 指数                      |
| 合约乘数       | 每点 300 元                      |
| 报价单位       | 指数点                           |
| 最小变动价位     | 0.2 点                         |
| 合约月份       | 当月、下月及随后两个季月                  |
| 交易时间       | 上午 9:30—11:30, 下午 13:00—15:00 |
| 最后交易日交易时间  | 上午 9:30—11:30, 下午 13:00—15:00 |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 $\pm 10\%$          |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 8%                      |
| 最后交易日      | 合约到期月份的第三个周五, 遇国家法定假日顺延       |
| 交割日期       | 同最后交易日                        |
| 交割方式       | 现金交割                          |
| 交易代码       | IH                            |
| 上市交易所      | 中国金融期货交易所                     |

续表

| 合约名称       | 中证 500 股票指数期货合约                            |
|------------|--------------------------------------------|
| 合约标的       | 中证 500 指数                                  |
| 合约乘数       | 每点 200 元                                   |
| 报价单位       | 指数点                                        |
| 最小变动价位     | 0.2 点                                      |
| 合约月份       | 当月、下月及随后两个季月                               |
| 交易时间       | 上午 9:30—11:30, 下午 13:00—15:00              |
| 最后交易日交易时间  | 上午 9:30—11:30, 下午 13:00—15:00              |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 $\pm 10\%$                       |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 8%                                   |
| 最后交易日      | 合约到期月份的第三个周五, 遇国家法定假日顺延                    |
| 交割日期       | 同最后交易日                                     |
| 交割方式       | 现金交割                                       |
| 交易代码       | IC                                         |
| 上市交易所      | 中国金融期货交易所                                  |
| 合约名称       | 5 年期国债期货合约                                 |
| 合约标的       | 面值为 100 万元人民币、票面利率为 3% 的名义中期国债             |
| 可交割国债      | 发行期限不高于 7 年、合约到期月份首日剩余期限为 4—5.25 年的记账式附息国债 |
| 报价方式       | 百元净价报价                                     |
| 最小变动价位     | 0.005 元                                    |
| 合约月份       | 最近三个季月 (3、6、9、12 月中的最近三个月循环)               |
| 交易时间       | 上午 9:15—11:30, 下午 13:00—15:15              |
| 最后交易日交易时间  | 上午 9:15—11:30                              |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 $\pm 1.2\%$                      |
| 最低交易保证金    | 合约价值的 1%                                   |
| 最后交易日      | 合约到期月份的第二个周五                               |
| 最后交割日      | 最后交易日后的第三个交易日                              |
| 交割方式       | 实物交割                                       |
| 交易代码       | TF                                         |
| 上市交易所      | 中国金融期货交易所                                  |



续表

| 合约名称       | 10年期国债期货合约                             |
|------------|----------------------------------------|
| 合约标的       | 面值为100万元人民币、票面利率为3%的名义长期国债             |
| 合约乘数       | 发行期限不高于10年、合约到期月份首日剩余期限不低于6.5年的记账式附息国债 |
| 报价单位       | 百元净价报价                                 |
| 最小变动价位     | 0.005元                                 |
| 合约月份       | 最近三个季月（3、6、9、12月中的最近三个月循环）             |
| 交易时间       | 上午9：15—11：30，下午13：00—15：15             |
| 最后交易日交易时间  | 上午9：15—11：30                           |
| 每日价格最大波动限制 | 上一交易日结算价的 $\pm 2\%$                    |
| 最低交易保证金    | 合约价值的2%                                |
| 最后交易日      | 合约到期月份的第二个周五                           |
| 交割日期       | 最后交易日后的第三个交易日                          |
| 交割方式       | 实物交割                                   |
| 交易代码       | T                                      |
| 上市交易所      | 中国金融期货交易所                              |

## 2018年期货期权合约汇总

| 合约品种   | 白糖期权（白糖期货1909合约前执行本合约）                                                                                                                                                        |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合约标的物  | 白糖期货合约                                                                                                                                                                        |
| 合约类型   | 看涨期权、看跌期权                                                                                                                                                                     |
| 交易单位   | 1手（10吨）白糖期货合约                                                                                                                                                                 |
| 报价单位   | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                      |
| 最小变动价位 | 0.5元/吨                                                                                                                                                                        |
| 涨跌停板幅度 | 与白糖期货合约涨跌停板幅度相同                                                                                                                                                               |
| 合约月份   | 1、3、5、7、9、11月                                                                                                                                                                 |
| 交易时间   | 每周一至周五上午9：00—11：30，下午13：30—15：00，以及交易所规定的其他交易时间                                                                                                                               |
| 最后交易日  | 标的期货合约交割月份前二个月的倒数第5个交易日，以及交易所规定的其他日期                                                                                                                                          |
| 到期日    | 同最后交易日                                                                                                                                                                        |
| 行权价格   | 以白糖期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出5个实值期权、1个平值期权和5个虚值期权。行权价格 $\leq 3\,000$ 元/吨，行权价格间距为50元/吨； $3\,000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 10\,000$ 元/吨，行权价格间距为100元/吨；行权价格 $> 10\,000$ 元/吨，行权价格间距为200元/吨 |
| 行权方式   | 美式。买方可在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可在到期日15：30之前提交行权申请、放弃申请                                                                                                                         |
| 交易代码   | 看涨期权：SR—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：SR—合约月份—P—行权价格                                                                                                                                    |
| 上市交易所  | 郑州商品交易所                                                                                                                                                                       |

续表

| 合约名称   | 白糖期权（白糖期货 1909 合约起执行本合约）                                                                                                                                                                |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 合约标的物  | 白糖期货合约                                                                                                                                                                                  |
| 合约类型   | 看涨期权、看跌期权                                                                                                                                                                               |
| 交易单位   | 1 手（10 吨）白糖期货合约                                                                                                                                                                         |
| 报价单位   | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                |
| 最小变动价位 | 0.5 元/吨                                                                                                                                                                                 |
| 涨跌停板幅度 | 与白糖期货合约涨跌停板幅度相同                                                                                                                                                                         |
| 合约月份   | 标的期货合约中的连续两个近月，其后月份在标的期货合约结算后持仓量达到 5 000 手（双边）之后的第二个交易日挂牌                                                                                                                               |
| 交易时间   | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他交易时间                                                                                                                                       |
| 最后交易日  | 标的期货合约交割月份前一个月的第 3 个交易日，以及交易所规定的其他日期                                                                                                                                                    |
| 到期日    | 同最后交易日                                                                                                                                                                                  |
| 行权价格   | 以白糖期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 5 个实值期权、1 个平值期权和 5 个虚值期权。行权价格 $\leq 3\,000$ 元/吨，行权价格间距为 50 元/吨； $3\,000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 10\,000$ 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨；行权价格 $>10\,000$ 元/吨，行权价格间距为 200 元/吨 |
| 行权方式   | 美式。买方可在到期日前任一交易日的交易时间提交行权申请；买方可在到期日 15：30 之前提交行权申请、放弃申请                                                                                                                                 |
| 交易代码   | 看涨期权：SR—合约月份—C—行权价格<br>看跌期权：SR—合约月份—P—行权价格                                                                                                                                              |
| 上市交易所  | 郑州商品交易所                                                                                                                                                                                 |
| 合约品种   | 豆粕期权                                                                                                                                                                                    |
| 合约标的物  | 豆粕期货合约                                                                                                                                                                                  |
| 合约类型   | 看涨期权、看跌期权                                                                                                                                                                               |
| 交易单位   | 1 手（10 吨）豆粕期货合约                                                                                                                                                                         |
| 报价单位   | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                |
| 最小变动价位 | 0.5 元/吨                                                                                                                                                                                 |
| 涨跌停板幅度 | 与豆粕期货合约涨跌停板幅度相同                                                                                                                                                                         |
| 合约月份   | 1、3、5、7、8、9、11、12 月                                                                                                                                                                     |
| 交易时间   | 每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 13：30—15：00，以及交易所规定的其他时间                                                                                                                                         |
| 最后交易日  | 标的期货合约交割月份前一个月的第 5 个交易日                                                                                                                                                                 |
| 到期日    | 同最后交易日                                                                                                                                                                                  |



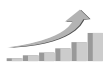
续表

| 合约品种   | 豆粕期权                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 保证金    | <p>期权交易实行保证金制度。期权卖方交易保证金的收取标准为下列两者中较大者：</p> <p>（一）期权合约结算价×标的期货合约交易单位+标的期货合约交易保证金-<br/> <math>(1/2) \times</math> 期权虚值额</p> <p>（二）期权合约结算价×标的期货合约交易单位+<math>(1/2) \times</math> 标的期货合约交易保证金</p> <p>期权虚值额的计算方法如下：</p> <p>看涨期权的虚值额 = <math>\text{Max}(\text{期权合约行权价格} - \text{标的期货合约结算价}, 0) \times</math> 标的期货合约交易单位</p> <p>看跌期权的虚值额 = <math>\text{Max}(\text{标的期货合约结算价} - \text{期权合约行权价格}, 0) \times</math> 标的期货合约交易单位</p> <p>针对期权交易不同的持仓组合，交易所可规定不同的交易保证金收取标准</p> |
| 行权价格   | 行权价格覆盖豆粕期货合约上一交易日结算价上下浮动 1.5 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格 $\leq 2\,000$ 元/吨，行权价格间距为 25 元/吨； $2\,000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 5\,000$ 元/吨，行权价格间距为 50 元/吨；行权价格 $> 5\,000$ 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 行权方式   | 美式。买方可以在到期日之前任一交易日的交易时间，以及到期日 15:30 之前提出行权申请                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 交易代码   | <p>看涨期权：M—合约月份—C—行权价格</p> <p>看跌期权：M—合约月份—P—行权价格</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 上市交易所  | 大连商品交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 合约品种   | 阴极铜期货期权                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 合约标的物  | 阴极铜期货合约（5 吨）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 合约类型   | 看涨期权、看跌期权                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 交易单位   | 1 手阴极铜期货合约                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 报价单位   | 元（人民币）/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 最小变动价位 | 1 元/吨                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 涨跌停板幅度 | 与阴极铜期货合约涨跌停板幅度相同                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 合约月份   | 与上市标的期货合约相同                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 交易时间   | 上午 9:00—11:30，下午 13:30—15:00 及交易所规定的其他时间                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 最后交易日  | 标的期货合约交割月前第一个月的倒数第五个交易日，交易所可以根据国家法定节假日调整最后交易日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 到期日    | 同最后交易日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 行权价格   | 行权价格覆盖阴极铜期货合约上一交易日结算价上下浮动 1 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格 $\leq 40\,000$ 元/吨，行权价格间距为 500 元/吨； $40\,000$ 元/吨 $<$ 行权价格 $\leq 80\,000$ 元/吨，行权价格间距为 1 000 元/吨；行权价格 $> 80\,000$ 元/吨，行权价格间距为 2 000 元/吨                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 行权方式   | 欧式。到期日买方可以在 15:30 之前提出行权申请、放弃申请                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 交易代码   | <p>看涨期权：CU—合约月份—C—行权价格</p> <p>看跌期权：CU—合约月份—P—行权价格</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 上市交易所  | 上海期货交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

## 附录 5-5 各期货品种交割仓库明细

2018 年各期货品种交割仓（厂）库明细

| 品种   | 交易所 | 交割仓库    | 库容     | 地址                         | 电话                       |
|------|-----|---------|--------|----------------------------|--------------------------|
| 天然橡胶 | 上期所 | 中储吴淞    | 2 万吨   | 上海市宝山区铁山路 495 号            | 021-56123941, 33791452   |
|      |     | 奥润特     | 2 万吨   | 山东省青岛市李沧区长顺路 15 号          | 0532-4816601             |
|      |     | 青岛 832  | 3.7 万吨 | 山东省青岛市城阳区文阳路 988 号         | 0532-87756961            |
|      |     | 云南储运    | 3 万吨   | 云南省昆明市东郊凉亭                 | 0871-3914605             |
|      |     | 新思科永桂   | 2 万吨   | 海南省海口市市长流金盘永桂开发区永桂路 9 号    | 0898-66763968, 6700097   |
|      |     | 中储大场    | 2.5 万吨 | 上海市宝山区南大路 310 号            | 021-62500166             |
|      |     | 中储陆通    | 3 万吨   | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园陆港四经支路 1 号 | 022-58986699 18920287007 |
|      |     | 中储临港    | 6.5 万吨 | 上海市奉贤区平宇路 585 号            | 021-68280480             |
|      |     | 全程物流    | 2.3 万吨 | 天津市东丽区华粮道 2298 号           | 022-26916700             |
|      |     | 中远海运    | 5.5 万吨 | 青岛市高新技术产业开发区宝源路 688 号      | 0532-87707998/ 82850297  |
|      |     | 青岛国际物流  | 5 万吨   | 青岛港前湾港区内经八路 2 号仓库          | 0532-82987596            |
|      |     | 港航物流    | 2.6 万吨 | 海南省海口市秀英码头海港大厦 3 楼         | 0898-68652597            |
|      |     | 上海远盛    | 1.5 万吨 | 上海市宝山区蕴川路 1508 号           | 021-61806028             |
|      |     | 中远海运黄岛  | 2 万吨   | 山东省青岛市黄岛区同江路 556 号         | 0532-87707998            |
|      |     | 外运华东海港  | 3 万吨   | 上海市奉贤区新杨公路 778 号           | 13501724955              |
|      |     | 外运华东解放岛 | 2 万吨   | 上海市闵行区解放岛路 988 号           | 13501724955              |



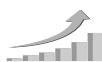
续表

| 品种   | 交易所 | 交割仓库    | 库容           | 地址                       | 电话                          |
|------|-----|---------|--------------|--------------------------|-----------------------------|
| 天然橡胶 | 上期所 | 外运华中    | 1.5 万吨       | 山东省青岛市四方区傍海南路 1 号仓库      | (0532) 86767636             |
|      |     | 外运华中黄岛  | 2 万吨         | 山东省青岛市保税区吉隆坡路 6 号仓库      | (0532) 86767636             |
|      |     | 外运华中胶州  | 3 万吨         | 山东省青岛市胶州市经济技术开发区物流大道 1 号 | 18561575666                 |
|      |     | 中农吴泾    | 1.5 万吨       | 上海市闵行区吴泾通海路 275 号        | 021 - 64501589              |
|      |     | 中储临港物流  | 1 万吨         | 上海市浦东新区双惠路 195 号         | 13564496979                 |
|      |     | 青港物流胶州  | 2 万吨         | 山东省青岛市胶州广东路 2 号甲         | 13468287229                 |
|      |     | 外运华东张华浜 | 1.5 万吨       | 上海市逸仙路 4088 号            | 021 - 63221003<br>63222499  |
|      |     | 上港物流新港  | 2 万吨         | 上海市茂祥路 258 号             | 021 - 20927202              |
|      |     | 青岛宏桥    | 4.5 万吨       | 青岛市黄岛区茂山路 1323 号         | 0532 - 86931310             |
|      |     | 云南 530  | 1 万吨         | 云南省昆明市官渡区大板桥镇沙沟乡         | 0871 - 67129763<br>67331905 |
| 白银   | 上期所 | 中储吴淞    | 1 000 000 千克 | 上海市宝山区铁山路 495 号          | 021 - 56123941<br>33791452  |
|      |     | 外运华东虹桥  | 1 400 000 千克 | 上海市虹井路 865 号             | 021 - 63757870              |
| 铝    | 上期所 | 广储 830  | 1.8 万吨       | 广东南海市盐步镇三眼桥货场西侧          | 0757 - 85760802             |
|      |     | 中储晟世    | 2 万吨         | 广东省佛山市南海区小塘西货场侧晟世物流小塘仓   | 0757 - 81162300<br>81162302 |
|      |     | 南储仓储    | 3 万吨         | 广东省佛山市禅城区佛罗公路 166 号      | 0757 - 88015023             |
|      |     | 期晟公司    | 2 万吨         | 上海市闵行区剑川路 2280 号         | 021 - 64305295              |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库     | 库容        | 地址                         | 电话                            |
|----|-----|----------|-----------|----------------------------|-------------------------------|
| 铝  | 上期所 | 国储天威     | 4 万吨      | 上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号     | 021 - 68402727                |
|    |     | 国储外高桥    | 0.66 万吨   | 上海市外高桥保税区荷丹路 68 号          | 021 - 50640027                |
|    |     | 浙江康运     | 3.5 万吨    | 杭州市拱康路 98 号                |                               |
|    |     | 中储吴淞     | 4.82 万吨   | 上海市宝山区铁山路 495 号            | 021 - 56123941<br>33791452    |
|    |     | 中储无锡     | 8 万吨      | 无锡市城南路 32 - 1 号            | 0510 - 82407262               |
|    |     | 上港物流     | 7 万吨      | 上海市宝山区安达路 240 号            | 021 - 56442156                |
|    |     | 上海裕强     | 0.5 万吨    | 上海市共和新路 3501 号             | 021 - 36030075<br>51011135    |
|    |     | 裕强闵行     | 2 万吨      | 上海市闵行区剑川路 2222 号           | 021 - 36521992<br>51031153    |
|    |     | 中储大场     | 9.5325 万吨 | 上海市宝山区南大路 310 号            | 021 - 62500166                |
|    |     | 中储陆通     | 1.5 万吨    | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园陆港四经支路 1 号 | 022 - 58986699<br>18920287007 |
|    |     | 全程物流     | 1.5 万吨    | 天津市东丽区华粮道 2298 号           | 022 - 26916700                |
|    |     | 上港物流苏州   | 5 万吨      | 江苏省苏州市高新区钢成路 8 号           | 0512 - 88877213               |
|    |     | 同盛松江     | 2 万吨      | 上海市松江区书海路 1351 号           | 021 - 682818191<br>68280450   |
|    |     | 无锡国联     | 4 万吨      | 无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南           | 0510 - 83076358<br>83076604   |
|    |     | 康运萧山     | 2.5 万吨    | 浙江省杭州市萧山区萧山所前镇东复村萧山铁路货场仓库  | 0575 - 87501753               |
|    |     | 国储 837 处 | 2 万吨      | 宁波市镇海区大通路 331 号            | 0574 - 86266748<br>86263837   |
|    |     | 宁波九龙仓    | 2.5 万吨    | 宁波市镇海区平海路 299 号            | 0574 - 27685010<br>276850780  |

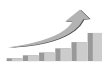


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库     | 库容     | 地址                            | 电话                             |
|----|-----|----------|--------|-------------------------------|--------------------------------|
| 铝  | 上期所 | 河南国储 431 | 1.5 万吨 | 河南省巩义市孝义路 2 号                 | 0371 - 64318960<br>13838040968 |
|    |     | 国储 833 处 | 1.5 万吨 | 天津港保税区滨海大道 3520 号             | (022) 59823615                 |
|    |     | 外运华东张华浜  | 4 万吨   | 上海市逸仙路 4088 号                 | 021 - 63221003<br>63222499     |
|    |     | 中金圣源     | 2 万吨   | 广东省佛山市南海区狮山小塘西货场中金仓           | 0757 - 81082830                |
|    |     | 添马行松江    | 2 万吨   | 上海市松江区车新公路 518 - 1 号          | 18101877928                    |
|    |     | 添马行物流    | 1 万吨   | 江苏省宜兴市十里牌文庄村火车站               | 021 - 37601000<br>13901785660  |
|    |     | 全胜物流     | 2 万吨   | 上海市宝山区江杨南路 1347 号             | 021 - 36620106                 |
|    |     | 百金汇物流    | 3 万吨   | 江苏省海安县晓星大道 105 号（铁路一号线南侧）     | 0513 - 88763666                |
|    |     | 常州融达     | 5 万吨   | 常州市钟楼区新闻镇运河路 298 号            | 0519 - 81081608<br>18151721003 |
|    |     | 五矿无锡     | 7 万吨   | 无锡市惠山区天港路 1 号                 | 13812288211<br>0510 - 83325163 |
|    |     | 国能物流常州   | 4 万吨   | 江苏省常州市奔牛镇奔牛港劲港路 28 号          | 0519 - 69813935<br>13584536626 |
|    |     | 浙江田川     | 5 万吨   | 浙江省长兴县雒州大道 108 号              | 0572 - 6550067<br>18157217887  |
|    |     | 河南国储巩义   | 4 万吨   | 河南巩义市光明路 12 号                 | 0371 - 64376376                |
|    |     | 河南国储洛阳   | 1.5 万吨 | 河南洛阳市西工区汉宫路 58 号              | 0379 - 62267189                |
|    |     | 中储郑州     | 1 万吨   | 河南郑州市城东南路 13 号                | 0371 - 6919                    |
|    |     | 中储洛阳     | 1 万吨   | 河南洛阳市西工区道南路 41 号              | 0379 - 63278166                |
|    |     | 重庆中集     | 2 万吨   | 重庆市沙坪坝区土主镇土主中路 199 号附 1 - 365 | 023 - 65213747                 |

续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库         | 库容   | 地址                        | 电话                                       |
|----|-----|--------------|------|---------------------------|------------------------------------------|
| 铝  | 上期所 | 重庆国储         | 2 万吨 | 重庆市九龙坡区西彭镇铝城大道 223 号      | 023 - 65213747                           |
|    |     | 山东恒欣         | 2 万吨 | 山东临沂市清河南路与通达路交汇西 200 米    | 0539 - 8593940                           |
|    |     | 山东高通济南       | 1 万吨 | 山东济南市历城区工业南路 1 号          | 0531 - 88869199                          |
|    |     | 山东高通临沂       | 1 万吨 | 山东临沂市河东区凤仪街东段临沂北火车站货场     | 0539 - 2658927                           |
|    |     | 中部陆港         | 5 万吨 | 河南省郑州市上街区新安西路 18 号        | 0371 - 68915852<br>18837106865           |
|    |     | 广东炬申         | 3 万吨 | 广东省佛山市南海区丹灶镇丹灶物流中心金泰路 1 号 | 0757 - 85130718<br>* 8028<br>18924576565 |
|    |     | 营口港          | 2 万吨 | 辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号         | 13504170439                              |
|    |     | 同盛洋山（保税）     | 1 万吨 | 上海市洋山保税港区顺运路 389 号        | 021 - 68281891<br>68280450               |
|    |     | 中储临港（保税）     | 1 万吨 | 上海市浦东新区洋山保税港区双惠路 195      | 021 - 68280480<br>68280479               |
| 黄金 | 上期所 | 工商银行北京市分行营业部 | NA   | 北京市复兴门南大街 2 号天银大厦 B 座     | 010 - 66410615                           |
|    |     | 工商银行上海市分行营业部 | NA   | 上海市中山东一路 24 号             | 021 - 63215820                           |
|    |     | 工商银行深圳市分行    | NA   | 深圳市深南东路金融中心北座二楼           | 0755 - 82246264                          |
|    |     | 工商银行贵溪支行     | NA   | 江西省贵溪市雄石路 38 号            | 0701 - 3773031                           |
|    |     | 工商银行三门峡分行    | NA   | 河南省三门峡市崤山路 40 号           | 0398 - 2836884                           |
|    |     | 工商银行灵宝支行     | NA   | 河南省灵宝市函谷路中段               | 0398 - 8861995                           |
|    |     | 工商银行龙岩分行     | NA   | 福建省龙岩市新罗区九一南路 47 号        | 0597 - 2224619                           |

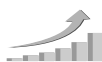


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库               | 库容 | 地址                          | 电话                          |
|----|-----|--------------------|----|-----------------------------|-----------------------------|
| 黄金 | 上期所 | 工商银行龙岩分行上杭支行       | NA | 福建省龙岩市上杭县北环路东段              | 0597 - 3810136              |
|    |     | 工商银行招远支行           | NA | 山东省招远市魁星路95号                | 0535 - 8224694              |
|    |     | 工商银行莱州支行           | NA | 山东省莱州市古城街88号                | 0535 - 2211315              |
|    |     | 工商银行洛阳分行           | NA | 河南省洛阳市高新技术开发区河洛路5号（三山路008号） | 0379 - 63336966<br>63336967 |
|    |     | 建行北京市分行现金服务中心铁道分金库 | NA | 北京西客站北广场东配楼铁道支行             | 010 - 51996686              |
|    |     | 建设银行上海分行           | NA | 上海陆家嘴环路900号                 | 021 - 58880000<br>* 1311    |
|    |     | 建设银行深圳市分行          | NA | 广东省深圳市红岭南路金融中心东座            | 0755 - 82488307             |
|    |     | 建设银行安徽省铜陵市分行       | NA | 安徽省铜陵市长江西路41号               | 0562 - 2820013              |
|    |     | 建设银行河南省三门峡市分行      | NA | 河南省三门峡市崤山路52号               | 0398 - 2985036              |
|    |     | 建设银行河南省灵宝支行金库      | NA | 灵宝市金城大道西段7号                 | 0398 - 8869166              |
|    |     | 建设银行山东省烟台市分行       | NA | 山东省烟台市南大街9号                 | 0535 - 6603087              |
|    |     | 建设银行福建省分行龙岩分行      | NA | 福建省龙岩市九一北路111号              | 0597 - 2239529              |
|    |     | 建设银行福建省分行上杭支行      | NA | 福建省龙岩市上杭县临江镇北环路261号         | 0597 - 3843041              |
|    |     | 建设银行贵州省分行          | NA | 贵州省贵阳市中华北路56号               | 0851 - 6696431              |
|    |     | 交通银行北京市分行          | NA | 北京市西城区金融大街33号               | 010 - 66101331              |

续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库      | 库容   | 地址                       | 电话              |
|----|-----|-----------|------|--------------------------|-----------------|
| 黄金 | 上期所 | 交通银行云南省分行 | NA   | 云南省昆明市盘龙区白塔路 397 号交银大厦   | 0871 - 66034126 |
|    |     | 交通银行湖北省分行 | NA   | 湖北省武汉市建设大道 847 号瑞通广场 A 座 | 027 - 85487301  |
|    |     | 交通银行广西区分行 | NA   | 广西南宁市人民东路 228 号通银大厦      | 0771 - 2835721  |
|    |     | 交通银行陕西省分行 | NA   | 陕西省西安市西新街 88 号           | 029 - 87653294  |
|    |     | 中国银行上海市分行 | NA   | 上海市中山东一路 23 号            | 021 - 63292070  |
|    |     | 中国银行深圳市分行 | NA   | 深圳市和平路 1195 号中怡大厦        | 0755 - 22333088 |
|    |     | 中国银行莱州支行  | NA   | 山东省莱州市莱州北路 733 号         | 0535 - 2273355  |
|    |     | 中国银行招远支行  | NA   | 山东省招远市府前路 78 号           | 0535 - 8261210  |
|    |     | 中国银行福建省分行 | NA   | 福建省福州市五四路 136 号          | 0591 - 87090661 |
|    |     | 中国银行三门峡分行 | NA   | 河南省三门峡市崤山东路 15 号         | 0398 - 2982761  |
|    |     | 中国银行灵宝支行  | NA   | 河南省灵宝市金城大道 10 号          | 0398 - 2982822  |
|    |     | 中国银行陕西省分行 | NA   | 陕西省西安市新城区东新街 246 号       | 029 - 89592192  |
|    |     | 浦发银行宁波分行  | NA   | 宁波市海曙区江夏街 21 号           | 0574 - 87268014 |
|    |     | 浦发银行大连分行  | NA   | 大连市沙河口区会展路 45 号          | 0411 - 66866866 |
| 铜  | 上期所 | 南储仓储      | 2 万吨 | 广东省佛山市禅城区佛罗公路 166 号      | 0757 - 88015023 |
|    |     | 期晟公司      | 6 万吨 | 上海市闵行区剑川路 2280 号         | 021 - 64305295  |

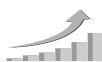


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库     | 库容       | 地址                        | 电话                           |
|----|-----|----------|----------|---------------------------|------------------------------|
| 铜  | 上期所 | 国储天威     | 12 万吨    | 上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号    | 021 - 68402727               |
|    |     | 国储外高桥    | 2 万吨     | 上海市外高桥保税区荷丹路 68 号         | 021 - 50640027               |
|    |     | 中储吴淞     | 14.46 万吨 | 上海市宝山区铁山路 495 号           | 021 - 56123941<br>33791452   |
|    |     | 中储无锡     | 2 万吨     | 无锡市城南路 32 - 1 号           | 0510 - 82407262              |
|    |     | 上港物流     | 21 万吨    | 上海市宝山区安达路 240 号           | 021 - 56442156               |
|    |     | 上海裕强     | 1.5 万吨   | 上海市共和新路 3501 号            | 021 - 36030075<br>51011135   |
|    |     | 裕强闵行     | 6 万吨     | 上海市闵行区剑川路 2222 号          | 021 - 36521992<br>51031153   |
|    |     | 中储大场     | 28.6 万吨  | 上海市宝山区南大路 310 号           | 021 - 62500166               |
|    |     | 上港物流苏州   | 15 万吨    | 江苏省苏州市高新区钢成路 8 号          | 0512 - 88877213              |
|    |     | 世天威洋山    | 1 万吨     | 上海市洋山保税港区海旺路 288 号        | 20963208                     |
|    |     | 同盛松江     | 6 万吨     | 上海市松江区书海路 1351 号          | 021 - 68281891<br>68280450   |
|    |     | 无锡国联     | 2 万吨     | 无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南          | 0510 - 83076358<br>83076604  |
|    |     | 国储 837 处 | 2 万吨     | 宁波市镇海区大通路 331 号           | 0574 - 86266748<br>86263837  |
|    |     | 宁波九龙仓    | 1 万吨     | 宁波市镇海区平海路 299 号           | 0574 - 27685010<br>276850780 |
|    |     | 八三 O 黄浦  | 3 万吨     | 广州市萝岗区开发大道 1330 号         | (020) 32288072               |
|    |     | 外运华东张华浜  | 2 万吨     | 上海市逸仙路 4088 号             | 021 - 63221003<br>63222499   |
|    |     | 江西国储     | 0.3 万吨   | 江西省鹰潭市高新技术产业开发区金田路 10 号仓库 | 1379091235                   |

续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库     | 库容     | 地址                     | 电话                             |
|----|-----|----------|--------|------------------------|--------------------------------|
| 铜  | 上期所 | 添马行物流    | 2 万吨   | 江苏省宜兴市十里牌文庄村火车北站       | 021 - 37601000<br>13901785660  |
|    |     | 常州融达     | 2 万吨   | 常州市钟楼区新闻镇运河路 298 号     | 0519 - 81081608<br>18151721003 |
|    |     | 中海华东宝山   | 2 万吨   | 上海市宝山区宝杨路 2249 号       | 021 - 66630369                 |
|    |     | 同盛洋山（保税） | 3 万吨   | 上海市洋山保税港区顺运路 389 号     | 021 - 68281891<br>68280450     |
|    |     | 中储临港（保税） | 3 万吨   | 上海市浦东新区洋山保税港区双惠路 195   | 021 - 68280480<br>68280479     |
| 镍  | 上期所 | 国储天威     | 3 万吨   | 上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号 | 021 - 68402727                 |
|    |     | 中储无锡     | 0.4 万吨 | 无锡市城南路 32 - 1 号        | 0510 - 82407262                |
|    |     | 上港物流     | 2 万吨   | 上海市宝山区安达路 240 号        | 021 - 56442156                 |
|    |     | 青岛 832   | 0.2 万吨 | 山东省青岛市城阳区文阳路 988 号     | 0532 - 87756961                |
|    |     | 中储大场     | 2 万吨   | 上海市宝山区南大路 310 号        | 021 - 62500166                 |
|    |     | 中农吴泾     | 1 万吨   | 上海市闵行区吴泾通海路 275 号      | 021 - 64501589                 |
|    |     | 同盛松江     | 1 万吨   | 上海市松江区书海路 1351 号       | 021 - 68281891<br>68280450     |
|    |     | 国储 837 处 | 0.5 万吨 | 宁波市镇海区大通路 331 号        | 0574 - 86266748<br>86263837    |
|    |     | 宁波九龙仓    | 0.5 万吨 | 宁波市镇海区平海路 299 号        | 0574 - 27685010<br>276850780   |
|    |     | 外运华东张华浜  | 1 万吨   | 上海市逸仙路 4088 号          | 021 - 63221003<br>63222499     |
|    |     | 添马行松江    | 1 万吨   | 上海市松江区车新公路 518 - 1 号   | 18101877928                    |
|    |     | 常州融达     | 0.5 万吨 | 常州市钟楼区新闻镇运河路 298 号     | 0519 - 81081608<br>18151721003 |



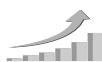
续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库     | 库容     | 地址                         | 电话                            |
|----|-----|----------|--------|----------------------------|-------------------------------|
| 镍  | 上期所 | 中海华东宝山   | 1 万吨   | 上海市宝山区宝杨路2249 号            | 021 - 66630369                |
|    |     | 中海华东临港   | 3 万吨   | 上海浦东新区临港自营物流园区捷畅路156 号     | 021 - 65969040                |
|    |     | 宁波高新货柜   | 0.5 万吨 | 宁波保税西区创业六路六号               | 057486820043                  |
|    |     | 上海鑫依     | 1 万吨   | 上海市洋山中国（上海）自由贸易试验区汇港路255 号 | 15000507885                   |
| 铅  | 上期所 | 中储晟世     | 1.5 万吨 | 广东省佛山市南海区小塘西货场侧晟世物流小塘仓     | 0757 - 81162300<br>81162302   |
|    |     | 南储仓储     | 2 万吨   | 广东省佛山市禅城区佛罗公路166 号         | 0757 - 88015023               |
|    |     | 期晟公司     | 1.5 万吨 | 上海市闵行区剑川路2280 号            | 021 - 64305295                |
|    |     | 国储天威     | 1 万吨   | 上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路1289 号      | 021 - 68402727                |
|    |     | 中储吴淞     | 1.5 万吨 | 上海市宝山区铁山路495 号             | 021 - 56123941<br>33791452    |
|    |     | 中储无锡     | 3 万吨   | 无锡市城南路32 - 1 号             | 0510 - 82407262               |
|    |     | 中储大场     | 1.5 万吨 | 上海市宝山区南大路310 号             | 021 - 62500166                |
|    |     | 中储陆通     | 2 万吨   | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园陆港四经支路1 号  | 022 - 58986699<br>18920287007 |
|    |     | 全程物流     | 1.5 万吨 | 天津市东丽区华粮道2298 号            | 022 - 26916700                |
|    |     | 康运萧山     | 1.5 万吨 | 浙江省杭州市萧山区萧山所前镇东复村萧山铁路货场仓库  | 0575 - 87501753               |
|    |     | 国储 837 处 | 1 万吨   | 宁波市镇海区大通路331 号             | 0574 - 86266748<br>86263837   |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库     | 库容     | 地址                     | 电话                           |
|----|-----|----------|--------|------------------------|------------------------------|
| 铅  | 上期所 | 国储临港     | 1 万吨   | 上海市浦东新区同顺大道 1111 号     | (021) 51242188               |
|    |     | 八三〇黄浦    | 2 万吨   | 广州市萝岗区开发大道 1330 号      | (020) 32288072               |
|    |     | 国储 833 处 | 1.5 万吨 | 天津港保税区滨海大道 3520 号      | (022) 59823615               |
|    |     | 五矿无锡     | 1 万吨   | 无锡市惠山区天港路 1 号          | 13812288211<br>0510-83325163 |
|    |     | 浙江田川     | 2 万吨   | 浙江省长兴县雒州大道 108 号       | 0572-6550067<br>18157217887  |
| 锡  | 上期所 | 南储仓储     | 0.3 万吨 | 广东省佛山市禅城区佛罗公路 166 号    | 0757-88015023                |
|    |     | 国储天威     | 0.3 万吨 | 上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号 | 021-68402727                 |
|    |     | 中储无锡     | 0.2 万吨 | 无锡市城南路 32-1 号          | 0510-82407262                |
|    |     | 中储大场     | 0.3 万吨 | 上海市宝山区南大路 310 号        | 021-62500166                 |
|    |     | 上港物流苏州   | 0.2 万吨 | 江苏省苏州市高新区钢成路 8 号       | 0512-88877213                |
|    |     | 八三〇黄浦    | 0.3 万吨 | 广州市萝岗区开发大道 1330 号      | (020) 32288072               |
| 锌  | 上期所 | 中储晟世     | 2 万吨   | 广东省佛山市南海区小塘西货场侧晟世物流小塘仓 | 0757-81162300<br>81162302    |
|    |     | 南储仓储     | 7 万吨   | 广东省佛山市禅城区佛罗公路 166 号    | 0757-88015023                |
|    |     | 期晟公司     | 11 万吨  | 上海市闵行区剑川路 2280 号       | 021-64305295                 |
|    |     | 国储天威     | 5.5 万吨 | 上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号 | 021-68402727                 |
|    |     | 浙江康运     | 1 万吨   | 杭州市拱康路 98 号            | 0571-88013253                |
|    |     | 中储吴淞     | 1.5 万吨 | 上海市宝山区铁山路 495 号        | 021-56123941<br>33791452     |

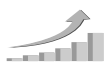


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库       | 库容     | 地址                         | 电话                             |
|----|-----|------------|--------|----------------------------|--------------------------------|
| 锌  | 上期所 | 上港物流       | 6 万吨   | 上海市宝山区安达路 240 号            | 021 - 56442156                 |
|    |     | 上海裕强       | 2 万吨   | 上海市共和新路 3501 号             | 021 - 36030075<br>51011135     |
|    |     | 裕强闵行       | 2 万吨   | 上海市闵行区剑川路 2222 号           | 021 - 36521992<br>51031153     |
|    |     | 中储大场       | 6 万吨   | 上海市宝山区南大路 310 号            | 021 - 62500166                 |
|    |     | 上港物流苏州     | 1.5 万吨 | 江苏省苏州市高新区钢成路 8 号           | 0512 - 88877213                |
|    |     | 同盛松江       | 1.5 万吨 | 上海市松江区书海路 1351 号           | 021 - 68281891<br>68280450     |
|    |     | 无锡国联       | 2 万吨   | 无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南           | 0510 - 83076358<br>83076604    |
|    |     | 康运萧山       | 1 万吨   | 浙江省杭州市萧山区萧山所前镇东复村萧山铁路货场仓库  | 0575 - 87501753                |
|    |     | 国储 837 处   | 1 万吨   | 宁波市镇海区大通路 331 号            | 0574 - 86266748<br>86263837    |
|    |     | 宁波九龙仓      | 1 万吨   | 宁波市镇海区平海路 299 号            | 0574 - 27685010<br>276850780   |
|    |     | 外运华东张华浜    | 2 万吨   | 上海市逸仙路 4088 号              | 021 - 63221003<br>63222499     |
|    |     | 中金圣源       | 3 万吨   | 广东省佛山市南海区狮山小塘西货场中金仓        | 0757 - 81082830                |
|    |     | 全胜物流       | 3 万吨   | 上海市宝山区江杨南路 1347 号          | 021 - 36620106                 |
|    |     | 百金汇物流      | 1 万吨   | 江苏省海安县晓星大道 105 号（铁路一号线南侧）  | 0513 - 88763666                |
|    |     | 国能物流常州     | 1 万吨   | 江苏省常州市奔牛镇奔牛港劲港路 28 号       | 0519 - 69813935<br>13584536626 |
|    |     | 广储 830 三水西 | 2 万吨   | 广东省佛山市三水区广海路 321 国道三水西铁路货场 | 0757 - 85760802<br>13690748800 |

续表

| 品种   | 交易所 | 交割仓库    | 库容     | 地址                         | 电话                           |
|------|-----|---------|--------|----------------------------|------------------------------|
| 热轧卷板 | 上期所 | 中储无锡    | 6 万吨   | 无锡市城南路 32-1 号              | 0510-82407262                |
|      |     | 中储陆通    | 6 万吨   | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园陆港四经支路 1 号 | 022-58986699<br>18920287007  |
|      |     | 康运崇贤库   | 3.6 万吨 | 浙江省杭州市崇贤镇长路兜 22-1 号        | 0571-88013253                |
|      |     | 惠龙港     | 36 万吨  | 江苏省镇江市金桥大道 88 号            | 0511-85938551                |
|      |     | 期晟万林    | 3.6 万吨 | 江苏省靖江市经济开发区新港园区六助港路 1 号    | 0523-84835065                |
|      |     | 上港物流共青  | 1.5 万吨 | 上海市军工路 2400 号              | 13321968016                  |
|      |     | 金驹物流    | 6 万吨   | 江苏省徐州市鼓楼区三环北路 1 号, 徐州金驹物流园 | 0516-87533988                |
|      |     | 广物物流    | 9 万吨   | 广州市白云区石井镇龙湖乡唐阁村西街 4 号      | 020-62110238                 |
|      |     | 外运华东苏州  | 4.5 万吨 | 苏州市高新区长江路 748 号            | 021-63221003                 |
|      |     | 中储南京    | 4.5 万吨 | 南京市江宁区滨江经济开发区丽水大街          | 025-81032367                 |
|      |     | 欧浦股份    | 1.2 万吨 | 广东省佛山市南海区九江镇龙高路钢铁西四路 15 号  | 13928292980                  |
|      |     | 中储汉口    | 1.2 万吨 | 湖北省武汉市汉口区解放大道 2020 号       | 027-82314973<br>13037182696  |
|      |     | 无锡国联    | 4.5 万吨 | 无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南           | 0510-83076358<br>83076604    |
|      |     | 宁波九龙仓   | 6 万吨   | 宁波市镇海区平海路 299 号            | 0574-27685010<br>276850780   |
|      |     | 外运华东张华浜 | 4.5 万吨 | 上海市逸仙路 4088 号              | 021-63221003<br>63222499     |
|      |     | 玖隆物流    | 15 万吨  | 江苏省张家港市锦丰镇锦绣路 181 号        | 13962224270<br>0512-58568370 |

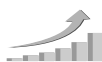


续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库   | 库容     | 地址                         | 电话                            |
|-----|-----|--------|--------|----------------------------|-------------------------------|
| 螺纹钢 | 上期所 | 浙江康运   | 4.5 万吨 | 杭州市拱康路 98 号                | 0571 - 88013253               |
|     |     | 中储无锡   | 12 万吨  | 无锡市城南路 32 - 1 号            | 0510 - 82407262               |
|     |     | 中储陆通   | 6 万吨   | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园陆港四经支路 1 号 | 022 - 58986699<br>18920287007 |
|     |     | 康运崇贤库  | 9 万吨   | 浙江省杭州市崇贤镇长路兜 22 - 1 号      | 0571 - 88013253               |
|     |     | 康运宁波库  | 4.5 万吨 | 浙江省宁波市江北区白沙路 353 号         | 0574 - 27690096               |
|     |     | 惠龙港    | 90 万吨  | 江苏省镇江市金桥大道 88 号            | 0511 - 85938551               |
|     |     | 期晟万林   | 45 万吨  | 江苏省靖江市经济开发区新港园区六助港路 1 号    | 0523 - 84835065               |
|     |     | 上港物流共青 | 1.5 万吨 | 上海市军工路 2400 号              | 13321968016                   |
|     |     | 金驹物流   | 6 万吨   | 江苏省徐州市鼓楼区三环北路 1 号, 徐州金驹物流园 | 0516 - 87533988               |
|     |     | 广物物流   | 9 万吨   | 广州市白云区石井镇龙湖乡唐阁村西街 4 号      | 020 - 62110238                |
|     |     | 中储南京   | 5 万吨   | 南京市江宁区滨江经济开发区丽水大街          | 025 - 81032367                |
| 线材  | 上期所 | 中储塘沽   | 4.8 万吨 | 天津市滨海新区塘沽于庄子路 2579 号       | 1892028700                    |
|     |     | 浙江康运   | 1.5 万吨 | 杭州市拱康路 98 号                | 0571 - 88013253               |
|     |     | 中储无锡   | 4 万吨   | 无锡市城南路 32 - 1 号            | 0510 - 82407262               |
|     |     | 中储陆通   | 1.8 万吨 | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园陆港四经支路 1 号 | 022 - 58986699<br>18920287007 |
|     |     | 康运崇贤库  | 3 万吨   | 浙江省杭州市崇贤镇长路兜 22 - 1 号      | 0571 - 88013253               |
|     |     | 康运宁波库  | 1.5 万吨 | 浙江省宁波市江北区白沙路 353 号         | 0574 - 27690096               |

续表

| 品种   | 交易所 | 交割仓库     | 库容       | 地址                        | 电话                             |
|------|-----|----------|----------|---------------------------|--------------------------------|
| 线材   | 上期所 | 惠龙港      | 30 万吨    | 江苏省镇江市金桥大道 88 号           | 0511 - 85938551                |
|      |     | 期晟万林     | 15 万吨    | 江苏省靖江市经济开发区新港园区六助港路 1 号   | 0523 - 84835065                |
|      |     | 中储塘沽     | 1.5 万吨   | 天津市滨海新区塘沽于庄子路 2579 号      | 1892028700                     |
| 石油沥青 | 上期所 | 金海宏业（仓库） | 5.05 万吨  | 金海宏业（镇江）石化有限公司沥青库         | 0511 - 80866292<br>13861399318 |
|      |     | 恒泰沥青     | 4.086 万吨 | 江苏省镇江市大港新区临江东路 6 号（恒泰沥青库） | 0511 - 83173168<br>13655285528 |
|      |     | 新越沥青     | 4 万吨     | 江苏省镇江市大港新区临江东路 18 号       | 0511 - 88893355<br>13505288023 |
|      |     | 爱思开宝盈    | 3.358 万吨 | 宁波市镇海区威远路 111 号           | 0574 - 27695475<br>15088401227 |
|      |     | 中油江苏     | 8 万吨     | 中石油江苏燃料沥青有限责任公司自有库（辽河油库）  | 0510 - 86197670<br>13382277000 |
|      |     | 中海泰州石化   | 1 万吨     | 中海油气（泰州）石化有限公司（高港油库）      | 0523 - 86391026<br>13852865559 |
|      |     | 金海宏业（厂库） | 4.5 万吨   | 金海宏业（镇江）石化有限公司沥青库         | 0511 - 80866292<br>13861399318 |
|      |     | 中海沥青     | 2 万吨     | 山东省滨州市滨城区黄河七路 817 号       | 0543 - 2116268<br>13326296182  |
|      |     | 中化弘润（厂库） | 3 万吨     | 山东省青州市开发区弘润工业园弘润厂区内       | 0536 - 3554526<br>13455652990  |
|      |     | 山东金石     | 1 万吨     | 山东金石沥青股份有限公司厂区成品库区        | 0633 - 2935009<br>13963300305  |
|      |     | 中油高富     | 5 万吨     | 广东省佛山市高明区富湾工业开发区          | 0757 - 88911831<br>88911853    |
|      |     | 南京蓝途沥青   | 0.846 万吨 | 南京市栖霞区燕子矶街道太新路 81 号       | 13770564197<br>13805140907     |

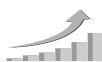


续表

| 品种   | 交易所 | 交割仓库     | 库容        | 地址                                   | 电话                            |
|------|-----|----------|-----------|--------------------------------------|-------------------------------|
| 石油沥青 | 上期所 | 环宇沥青     | 1.16 万吨   | 安徽省芜湖市开发区四褐路 23 号                    | 13856024162<br>18715189857    |
|      |     | 池州华远     | 0.9966 万吨 | 安徽池州经济技术开发区临港工业园                     | 18963733533<br>13615669995    |
|      |     | 泰普克新会    | 0.785 万吨  | 广东省江门市新会区今古洲经济开发区银海大道南 31 号          | 0750 - 6393636                |
|      |     | 山东高速储运   | 3.224 万吨  | 山东省淄博市临淄区乙烯路 319 号山东高速物资储运有限公司（临淄油库） | 0533 - 7310176                |
|      |     | 江苏阿尔法    | 2.46 万吨   | 江苏省江阴市璜土镇石庄春江路 16 号                  | 0510 - 86669698               |
|      |     | 江苏天诺     | 1.805 万吨  | 江苏省镇江市大港新区韩桥路                        | 0511 - 81989202               |
|      |     | 东明石化     | 3 万吨      | 山东省东明县菜园集工业园区                        | 15865696361                   |
|      |     | 京博石化     | 10 万吨     | 山东省滨州市博兴县经济开发区京博工业园                  | 0543 - 2874801                |
|      |     | 佛山惠福科创   | 4.8 万吨    | 广东省佛山市高明区荷城街道惠福路 1 号                 | 0757 - 88627868               |
|      |     | 中化弘润（仓库） | 2.02 万吨   | 山东省潍坊市高新区福寿东街 4461 号                 | 13455652990                   |
| 燃料油  | 上期所 | 中化兴中     | 15 万吨     | 浙江省舟山市嵊山岛                            | 0580 - 2061786                |
|      |     | 洋山石油     | 20 万吨     | 上海洋山深水港东港区                           | 021 - 68405060                |
|      |     | 海洋仓储     | 5.7 万吨    | 浙江省舟山市定海区岑港镇海洋化工工业园区 22 号（烟墩）        | 0580 - 8710828                |
| 纸浆   | 上期所 | 中储临港     | 5 万吨      | 上海市奉贤区平宇路 585 号                      | 021 - 37123021<br>13331955737 |
|      |     | 青岛国际物流   | 5 万吨      | 青岛港前湾港区内经八路 2 号仓库                    | 0532 - 82987596               |
|      |     | 上海远盛     | 1.5 万吨    | 上海市宝山区蕴川路 1508 号                     | 021 - 61806028                |

续表

| 品种     | 交易所 | 交割仓库                     | 库容       | 地址                              | 电话                              |
|--------|-----|--------------------------|----------|---------------------------------|---------------------------------|
| 纸浆     | 上期所 | 外运华中胶州                   | 4 万吨     | 山东省青岛市胶州市经济技术开发区物流大道 1 号        | 18561575666                     |
|        |     | 象屿速传                     | 1 万吨     | 上海市宝山区长建路 505 号                 | 021-33313672<br>13671698424     |
|        |     | 中供南通                     | 3 万吨     | 江苏省南通市通州经济开发区南区锦绣路 888 号        | 0513-86599129<br>18921602649    |
|        |     | 青岛青银                     | 1.5 万吨   | 山东省青岛市黄岛区淮河东路 36 号              | 0532-55663767<br>13608987099    |
|        |     | 建发物流平湖                   | 1.5 万吨   | 浙江省嘉兴市平湖市独山港镇引港路 333 号          | 0592-5685387<br>13850096508     |
|        |     | 建发物流黄岛                   | 2 万吨     | 山东省青岛市黄岛区七星河路 363 号             | 0592-5685387<br>13850096508     |
|        |     | 常熟威特隆                    | 2 万吨     | 江苏省常熟经济技术开发区兴华港区 1 路            | 0512-52696776<br>18760575887    |
| 中质含硫原油 | INE | 中国石化集团石油商业储备有限公司日照分公司    | 120 万立方米 | (日照分公司) 山东省日照市岚山北港区             | 010-59969336/<br>010-59760206   |
|        |     | 中国石化集团石油商业储备有限公司舟山分公司    | 80 万立方米  | (舟山分公司) 浙江省舟山市册子岛               | 010-59969336/<br>010-59760206   |
|        |     | 中石油燃料油有限责任公司宁波大榭仓储分公司    | 40 万立方米  | (宁波大榭仓储分公司) 浙江省宁波市大榭开发区田湾路 16 号 | 0574-86750918/<br>0574-86750936 |
|        |     | 中石油燃料油有限责任公司湛江仓储分公司      | 70 万立方米  | (湛江仓储分公司) 广东省湛江市霞山区友谊路 1 号港务局二区 | 0759-2658098/<br>0759-2658113   |
|        |     | 中化兴中石油转运(舟山)有限公司中化兴中岙山油库 | 100 万立方米 | 浙江省舟山市定海区临城岙山岛                  | 0580-2061786                    |
|        |     | 大连中石油国际储运有限公司大连中石油保税库    | 115 万立方米 | (大连中石油保税库) 辽宁省大连市保税区新港内海站路 31 号 | 0411-82828807/<br>0411-82828891 |
|        |     | 青岛实华原油码头有限公司青岛港董家口       | 40 万立方米  | (青岛港董家口) 青岛市董家口一期库区             | 0532-82988371/<br>0532-82986733 |
|        |     | 洋山申港国际石油储运有限公司洋山油库       | 30 万立方米  | 上海洋山深水港沈家湾                      | 021-68405123                    |

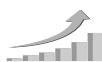


| 品种  | 交易所 | 交割仓库              | 库容   | 地址                              | 电话                            |
|-----|-----|-------------------|------|---------------------------------|-------------------------------|
| 晚籼稻 | 郑商所 | 湖南赤山国家粮食储备库       | 3 万吨 | 湖南省沅江市南嘴镇沅南路 8 号                | 13607373282                   |
|     |     | 湖南永州下河国家粮食储备库     | 1 万吨 | 湖南省永州市冷水滩区零陵路 411 号             | 15274655888                   |
|     |     | 江西省粮油集团新干购销有限公司   | 1 万吨 | 江西省新干县金川北大道 123 号               | 13907065561                   |
|     |     | 江西樟树国家粮食储备库       | 2 万吨 | 江西樟树市药都北大道 15 号                 | 13970568889                   |
|     |     | 中央储备粮万年直属库有限公司    | 1 万吨 | 江西万年县城六零南大道 82 号                | 15807933601                   |
|     |     | 武汉市大花岭粮食储备库       | 2 万吨 | 湖北省武汉市江夏区大桥街环岭路 18 号            | 13098868698                   |
|     |     | 湖北康宏粮油食品有限公司      | 3 万吨 | 湖北省黄梅县经济开发区大胜关山工业区              | 13657139079                   |
|     |     | 益海嘉里（南昌）粮油食品有限公司  | 2 万吨 | 江西省南昌市南昌县南新乡益海大道 99 号           | 13803529867                   |
|     |     | 中粮粮油安徽国家粮食储备库有限公司 | 5 万吨 | 安徽省合肥市双凤工业区金宁路                  | 13866186648                   |
| 白糖  | 郑商所 | 北京中糖物流有限公司        | 2 万吨 | 北京市大兴区魏善区冬枣林村                   | 13501175246<br>010 - 89205810 |
|     |     | 佛山市华商物流有限公司       | 2 万吨 | 广东省佛山市南海区小塘工业大道（小塘段）45 号        | 13823402697                   |
|     |     | 广东北部湾农产品批发中心有限公司  | 2 万吨 | 广东省湛江市麻章区金川路 32 号               | 13828243808                   |
|     |     | 广西北部湾弘信供应链管理有限公司  | 2 万吨 | 广西南宁市高新区丰达路 28 号                | 13978856590                   |
|     |     | 广西贵港桂糖储备有限公司      | 2 万吨 | 广西贵港市台湾产业园                      | 13347575930                   |
|     |     | 广西弘信创业工厂有限公司      | 2 万吨 | 广西钦州市中马钦州产业园友谊路与南四街交汇处 D04 - 01 | 13978856590                   |
|     |     | 广西弘信供应链管理有限公司     | 2 万吨 | 广西扶绥县新宁镇空港大道与华阳路交汇处             | 15677128785                   |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库                | 库容   | 地址                            | 电话                             |
|----|-----|---------------------|------|-------------------------------|--------------------------------|
| 白糖 | 郑商所 | 广西来宾西江港务有限公司        | 2 万吨 | 广西来宾市兴宾区良江镇罗村                 | 18677238708                    |
|    |     | 广西柳州桂糖有限责任公司        | 2 万吨 | 柳州市航生路 9 号                    | 18978041695                    |
|    |     | 广西荣桂物流集团有限公司        | 2 万吨 | 手续：广西南宁市竹溪大道中段 43 号荣桂商厦 B 座六楼 | 13877777044                    |
|    |     | 广西荣桂物流集团有限公司来宾仓储分公司 | 2 万吨 | 广西来宾市盘古大道                     | 13978291363                    |
|    |     | 河北永安国家粮食储备库有限公司     | 2 万吨 | 河北藁城永安路 18 号                  | 13473782071                    |
|    |     | 南京铁心桥国家粮食储备库有限公司    | 2 万吨 | 江苏省南京市栖霞区石埠桥河西里 1 号           | 13851421688                    |
|    |     | 南宁云鸥物流股份有限公司        | 2 万吨 | 广西南宁市邕宁区澄山路 9 号（银泉码头斜对面）      | 13978738190                    |
|    |     | 平湖华瑞仓储有限公司          | 2 万吨 | 浙江省平湖市独山港镇海涛路 88 路            | 15824468890                    |
|    |     | 秦皇岛冀盛物流有限公司         | 2 万吨 | 河北省秦皇岛海港区东港北路 45 号            | 13933553743                    |
|    |     | 青岛中糖海湾物流有限公司        | 2 万吨 | 青岛高新区火炬路 101 号                | 15964557680<br>0532 - 66965882 |
|    |     | 日照粒粒金粮油贸易有限公司       | 2 万吨 | 日照市北经济开发区山河路 58 号             | 18263388967                    |
|    |     | 日照市凌云海糖业集团有限公司      | 2 万吨 | 天津路南与兰州路西交汇处                  | 18706339096                    |
|    |     | 山东星光糖业有限公司          | —    | 山东德州乐陵市云红大街北首山东星光糖业有限公司       | 13953407203                    |
|    |     | 陕西省储备粮咸阳直属库         | 2 万吨 | 陕西省咸阳市渭城区东风路 16 号             | 13363910986                    |
|    |     | 天津军粮城国家粮食储备库        | 2 万吨 | 天津市东丽区军粮城大街 193 号             | 13502090596                    |
|    |     | 天津中糖华丰物流有限公司        | 2 万吨 | 天津市西青区中北镇东姜井村南                | 13920103115                    |

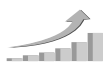


续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库               | 库容     | 地址                       | 电话          |
|-----|-----|--------------------|--------|--------------------------|-------------|
| 白糖  | 郑商所 | 营口北方糖业有限公司         | 2 万吨   | 辽宁省营口市熊岳大铁工业园            | 15840749059 |
|     |     | 营口港务集团有限公司         | 2 万吨   | 辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路1号（港区）      | 15141749440 |
|     |     | 云南广大铁路物资储运有限公司     | 2 万吨   | 云南祥云火车站、大理东火车站           | 15887776830 |
|     |     | 云南陆航物流服务有限公司       | 2 万吨   | 云南省昆明市呈贡区王家营物流片区         | 18469109769 |
|     |     | 招商局物流集团（扬州）有限公司    | 2 万吨   | 江苏省扬州市开发区施桥南路9号          | 18012138582 |
|     |     | 中储发展股份有限公司郑州南阳寨分公司 | 2 万吨   | 郑州市惠济区兴隆铺路9号             | 13333822838 |
|     |     | 中粮糖业（唐山）仓储物流有限公司   | 2 万吨   | 河北省唐山市曹妃甸工业区二港池西岸        | 18231569520 |
|     |     | 中粮屯河糖业股份有限公司       | —      | 北京市朝阳区朝阳门南大街8号中粮福临门大厦902 | 15201163037 |
|     |     | 中糖世纪股份有限公司湖北分公司    | 2 万吨   | 湖北省武汉市黄陂区滢口储备糖库          | 18602763005 |
|     |     | 中糖世纪股份有限公司江苏分公司    | 2 万吨   | 江苏省南通市跃龙南路179号           | 13960968877 |
| 菜籽粕 | 郑商所 | 大海粮油工业（防城港）有限公司    | —      | 广西防城港市港口区出海大道一号          | 13877088327 |
|     |     | 东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司   | —      | 广东省东莞市洪梅镇樱花台盈工业区         | 13802371105 |
|     |     | 防城港枫叶粮油工业有限公司      | —      | 广西壮族自治区防城港市港口区东湾大道东侧     | 18777082083 |
|     |     | 福州集佳油脂有限公司         | 2 万吨   | 福州市元洪投资区                 | 13724052014 |
|     |     | 厦门银祥油脂有限公司         | 2.9 万吨 | 福建省厦门市同安区美禾六路99号         | 15959289777 |
|     |     | 益海嘉里（安徽）粮油工业有限公司   | 2 万吨   | 安徽芜湖市无为县二坝镇经济开发区         | 13673417666 |
|     |     | 中纺粮油（福建）有限公司       | 2 万吨   | 漳州市招商局招商大道129号           | 13489675705 |

续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库                 | 库容      | 地址                      | 电话          |
|-----|-----|----------------------|---------|-------------------------|-------------|
| 菜籽粕 | 郑商所 | 中纺粮油（四川）有限公司         | 2 万吨    | 四川省彭山县观音镇文昌村            | 13550555966 |
|     |     | 中纺油脂（湛江）有限公司         | 3. 7 万吨 | 湛江市霞山区友谊路一号港务局第一作业区内    | 13859213093 |
|     |     | 中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司 | 2 万吨    | 南通市任港路 62 号             | 13912286772 |
|     |     | 中粮粮油工业（巢湖）有限公司       | 2 万吨    | 安徽省巢湖市居巢经济开发区旗山路        | 15856914992 |
|     |     | 中粮粮油工业（黄冈）有限公司       | 2 万吨    | 湖北省黄冈市黄州工业园高新技术产业区      | 13409950839 |
|     |     | 中粮粮油工业（荆州市）公安县青吉工业园  | 2 万吨    | 湖北省荆州市公安县青吉工业园          | 18627298606 |
|     |     | 中粮祥瑞粮油工业（荆门）有限公司     | 2 万吨    | 湖北省钟祥市经济开发区             | 13774057872 |
|     |     | 中粮油脂（钦州）有限公司         | —       | 广西钦州市钦州港经济技术开发区建港路 39 号 | 18278701718 |
| 菜籽油 | 郑商所 | 大海粮油工业（防城港）有限公司      | —       | 广西防城港市港口区出海大道一号         | 13877088327 |
|     |     | 东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司     | —       | 广东省东莞市洪梅镇樱花台盈工业区        | 13802371105 |
|     |     | 东海粮油工业（张家港）有限公司      | —       | 江苏省张家港市金港镇              | 13115110095 |
|     |     | 防城港枫叶粮油工业有限公司        | —       | 广西壮族自治区防城港市港口区东湾大道东侧    | 18777082083 |
|     |     | 福州集佳油脂有限公司           | 2 万吨    | 福州市元洪投资区                | 13724052014 |
|     |     | 嘉吉粮油（南通）有限公司         | —       | 江苏省南通经济技术开发区同兴路 1 号     | 15962968657 |
|     |     | 江苏省江海粮油集团有限公司        | 2 万吨    | 江苏省张家港市金港镇港区宝岛路 1 号     | 13814005151 |
|     |     | 南京铁心桥国家粮食储备库有限公司     | 2 万吨    | 江苏省南京市栖霞区石埠桥河西里 1 号     | 13851421688 |

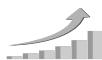


续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库             | 库容   | 地址                      | 电话          |
|-----|-----|------------------|------|-------------------------|-------------|
| 菜籽油 | 郑商所 | 厦门银祥油脂有限公司       | 2 万吨 | 福建省厦门市同安区美禾六路 99 号      | 15959289777 |
|     |     | 四川粮油批发中心直属储备库    | 2 万吨 | 成都市新都区桂湘西路 148 号        | 13388160270 |
|     |     | 泰州市过船港务有限公司      | 2 万吨 | 泰兴市经济开发区疏港路 2 号         | 15961032020 |
|     |     | 新实力食品科技（南京）有限公司  | —    | 南京市栖霞区疏港路 1 号龙潭物流基地内    | 13813852027 |
|     |     | 仪征益江粮油工业有限公司     | 2 万吨 | 江苏省仪征市油港路 1 号           | 18724093168 |
|     |     | 益海（广汉）粮油饲料有限公司   | 2 万吨 | 四川省（德阳市）广汉市湘潭路一段 80 号   | 18502830017 |
|     |     | 益海（泰州）粮油工业有限公司   | 2 万吨 | 江苏省泰州市高港区永安洲镇港北路 1 号    | 15295279725 |
|     |     | 益海嘉里（武汉）粮油工业公司   | 2 万吨 | 湖北省武汉市东西湖区慈惠农场良种站       | 15071199962 |
|     |     | 中储粮合肥油脂库有限公司     | 2 万吨 | 合肥市蒙城北路双凤经济开发区          | 13721109885 |
|     |     | 中储粮镇江粮油有限公司      | 2 万吨 | 镇江市京口区谏壁镇粮山村            | 13861350613 |
|     |     | 中纺粮油（福建）有限公司     | 2 万吨 | 漳州市招商局招商大道 129 号        | 13489675705 |
|     |     | 中纺油脂（湛江）有限公司     | 2 万吨 | 湛江市霞山区友谊路一号港务局第一作业区内    | 13859213093 |
|     |     | 中谷集团安徽粮油有限公司     | 2 万吨 | 安徽省合肥市双凤工业区中谷园          | 13956918665 |
|     |     | 中粮祥瑞粮油工业（荆门）有限公司 | 2 万吨 | 湖北省钟祥市经济开发区             | 13774057872 |
|     |     | 中粮油脂（钦州）有限公司     | —    | 广西钦州市钦州港经济技术开发区建港路 39 号 | 18278701718 |
|     |     | 中央储备粮四川新津直属库有限公司 | 2 万吨 | 四川省成都市新津县普兴镇            | 13693425531 |
|     |     | 重庆红蜻蜓油脂有限责任公司    | 2 万吨 | 重庆市九龙坡区铜罐驿镇砖瓦村 167 号    | 13983862319 |

续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库                | 库容   | 地址                                                       | 电话                            |
|-----|-----|---------------------|------|----------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 菜籽油 | 郑商所 | 陕西西瑞粮食储备库有限公司       | 2 万吨 | 陕西省咸阳市兴平食品工业园区（咸兴大道东段）                                   | 029 - 38412031<br>18829802015 |
| 粳稻  | 郑商所 | 北京古船米业有限公司          | 2 万吨 | 仓库地址：吉林省榆树市环城工业集中区榆陶公路 3.5 公里处                           | 13364470421                   |
|     |     | 沈阳第四粮食收储有限公司        | 3 万吨 | 辽宁省沈阳市浑南新区沈营路 52 号                                       | 13840307270                   |
|     |     | 益海嘉里（哈尔滨）粮油食品工业有限公司 | 2 万吨 | 黑龙江省哈尔滨市平房开发区哈平东路 10 号                                   | 18940182000                   |
|     |     | 中粮米业（吉林）有限公司        | 2 万吨 | 吉林省吉林市吉林经济技术开发区吉孤路 668 号                                 | 13889536947                   |
|     |     | 中粮米业（绥化）有限公司        | 2 万吨 | 黑龙江省绥化市经济技术开发区食品工业园区                                     | 18714557638                   |
|     |     | 中央储备粮哈尔滨直属库有限公司     | 5 万吨 | 黑龙江省哈尔滨市香坊区哈平路新发电 7.5 公里                                 | 17603605655                   |
|     |     | 营口港务集团有限公司          | 5 万吨 | 辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号（港区）                                    | 13940781058                   |
| 棉花  | 郑商所 | 滨州中纺银泰实业有限公司        | 2 万吨 | 山东省滨州市高新区小营办事处虎跃三路十四号                                    | 13563098026                   |
|     |     | 河南国储物流股份有限公司        | 2 万吨 | 河南省获嘉县史庄镇南                                               | 13598695666                   |
|     |     | 河南豫棉物流有限公司          | 2 万吨 | 郑州管城区南曹乡小李庄火车站                                           | 13223079634                   |
|     |     | 菏泽市棉麻公司             | 2 万吨 | 1. 巨野站：巨野新华路 35 号<br>2. 菏泽站：菏泽市高新区 S346 省道菏泽收费站西 500 米路南 | 13853001858                   |
|     |     | 衡水市棉麻总公司储备库         | 2 万吨 | 衡水市人民西路西段 98 号                                           | 13932894467                   |

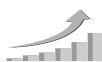


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库             | 库容    | 地址                                                 | 电话             |
|----|-----|------------------|-------|----------------------------------------------------|----------------|
| 棉花 | 郑商所 | 湖北储备物资管理局三三八处    | 2 万吨  | 湖北省孝昌县卫店镇三三八处                                      | 13797179803    |
|    |     | 湖北银丰仓储物流有限责任公司   | 2 万吨  | 湖北省武汉市东西湖区余氏墩                                      | 15827420551    |
|    |     | 江苏银海农佳乐仓储有限公司    | 2 万吨  | 江苏省建湖县上岗镇人民南路 666 号                                | 18021855169    |
|    |     | 江苏银隆仓储物流有限公司     | 2 万吨  | 江苏省海安市城东镇银联路 3 号                                   | 13921626799    |
|    |     | 江阴市协丰棉麻有限公司      | 2 万吨  | 江阴市华西村物流园（沿江高速华西出口处）                               | 13801522007    |
|    |     | 库尔勒银星物流有限责任公司    | 6 万吨  | 新疆库尔勒市火车西站                                         | 13909968803    |
|    |     | 南通棉麻有限公司         | 2 万吨  | 江苏省南通市崇川区崇川路 46 号                                  | 18761799058    |
|    |     | 南阳红棉仓储有限公司       | 2 万吨  | 南阳市光武西路万商街 9 号                                     | 13838776788    |
|    |     | 山东省禹城棉麻有限公司      | 2 万吨  | 1. 山东省禹城市人民路 1211 号；2. 禹城市高新区区迎宾路南首；3. 禹城市十里望杨庄大桥西 | 13583480309    |
|    |     | 石河子天银物流有限公司      | 5 万吨  | 石河子市东一路 213 号                                      | 13899525377    |
|    |     | 芜湖市棉麻有限责任公司      | 2 万吨  | 芜湖市褐山路 79 号                                        | 15395390116    |
|    |     | 新疆农资（集团）有限责任公司   | 30 万吨 | 新疆奎屯市阿独公路南 229 号                                   | 0992 - 3287577 |
|    |     | 新疆生产建设兵团奎屯储运有限公司 | 10 万吨 | 新疆伊犁州奎屯市胡杨园 2 号                                    | 13999705066    |
|    |     | 新疆中新建现代物流股份有限公司  | 15 万吨 | 喀什地区巴楚县火车站（巴莎公路以西）                                 | 15276951999    |
|    |     | 中国储备棉管理总公司绍兴直属库  | 2 万吨  | 浙江省绍兴市亭山工业园区                                       | 13905755243    |

续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库               | 库容   | 地址                        | 电话          |
|----|-----|--------------------|------|---------------------------|-------------|
| 棉花 | 郑商所 | 中国储备棉管理总公司徐州直属库    | 2 万吨 | 徐州市铜山区华夏路 7 号             | 13852002195 |
|    |     | 中国储备棉漯河直属库         | 2 万吨 | 河南省漯河市郾城区纬三路              | 18503953617 |
|    |     | 中国供销集团南通供销产业发展有限公司 | 2 万吨 | 江苏省南通市通州经济开发区南区锦绣路 888 号  | 18600233432 |
|    |     | 中棉集团山东物流园有限公司      | 2 万吨 | 山东省潍坊市滨海经济开发区江汉西街 00666 号 | 15065678926 |
| 棉纱 | 郑商所 | 邓州市永泰棉纺股份有限公司      | —    | 河南省邓州市南一环路西段南侧            | 13523660680 |
|    |     | 肥城市龙祥纺织有限公司        | —    | 山东省肥城市工业三路 006 号          | 13953881093 |
|    |     | 孚日集团股份有限公司         | —    | 山东省高密市开发区孚日街 1 号          | 15094984803 |
|    |     | 河南华星科创股份有限公司       | —    | 河南省南阳市新野县人民路北段            | 18837703899 |
|    |     | 河南新野纺织股份有限公司       | —    | 河南省新野县书院路 15 号            | 13903778786 |
|    |     | 河南永安纺织有限公司         | —    | 河南省商丘市夏邑县产业集聚区跨越大道东段南侧    | 13733180996 |
|    |     | 华芳集团有限公司           | —    | 江苏省苏州市张家港市城北路 178 号       | 18862229208 |
|    |     | 江苏大生集团有限公司         | —    | 江苏省南通市港闸区南市街 14 号         | 13813606011 |
|    |     | 江苏东华纺织有限公司         | —    | 江苏省盐城市建湖县建阳工业园区冠华西路 36 号  | 13851175766 |
|    |     | 江苏双山集团股份有限公司       | —    | 江苏省盐城市射阳县经济开发区德发路 1 - 8 号 | 13961938860 |
|    |     | 焦作市海华纺织股份有限公司      | —    | 焦作市博爱县月山镇工业路 10 号         | 13839172220 |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库             | 库容 | 地址                           | 电话          |
|----|-----|------------------|----|------------------------------|-------------|
| 棉纱 | 郑商所 | 临清三和纺织集团有限公司     | —  | 山东省临清市大桥街1050号               | 13666388138 |
|    |     | 南通华强布业有限公司       | —  | 江苏省海安县中坝南路188号               | 13862706700 |
|    |     | 南阳纺织集团有限公司       | —  | 河南省南阳市天冠大道与纬八路交叉口 南阳纺织集团有限公司 | 13803878358 |
|    |     | 南阳裕祥纺织有限公司       | —  | 河南省邓州市北京大道与南一环交叉口向南200米      | 15893519318 |
|    |     | 山东超越纺织有限公司       | —  | 山东省聊城市高唐县经济开发区超越路1号          | 15998708063 |
|    |     | 山东大海集团有限公司       | —  | 山东省东营市广饶县立交桥东五公里路北（潍南路288号）  | 13793979107 |
|    |     | 山东岱银纺织集团股份有限公司   | —  | 山东省泰安市泰山经济开发区擂鼓石大街89号        | 18605381581 |
|    |     | 山东明胜纺织有限公司       | —  | 山东省菏泽市东明县三八路49号              | 13583016299 |
|    |     | 商丘市汇丰棉业有限公司      | —  | 河南省商丘市虞城县工业大道9号              | 13803978838 |
|    |     | 商丘中天纺织有限公司       | —  | 河南省商丘市城乡一体化示范区张阁镇孙集村310国道北   | 15837087777 |
|    |     | 上海纺织（集团）大丰纺织有限公司 | —  | 江苏省盐城市大丰区南翔路288号             | 13851014281 |
|    |     | 太康县万利源棉业有限公司     | —  | 河南省周口市太康县毛庄镇通泰路1号            | 15893660107 |
|    |     | 尉氏纺织有限公司         | —  | 河南省开封市尉氏县人民东路168号            | 13937899826 |
|    |     | 舞钢市银河纺织有限公司      | —  | 河南省平顶山市舞钢市院岭工业区              | 13607628284 |
|    |     | 舞钢市裕泰纺织有限责任公司    | —  | 河南省舞钢市建设路东段北侧                | 15937521928 |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库             | 库容 | 地址                       | 电话             |
|----|-----|------------------|----|--------------------------|----------------|
| 棉纱 | 郑商所 | 夏津丰润实业有限公司       | —  | 山东省德州市夏津县银城街道梁庄村         | 13953406862    |
|    |     | 项城市纺织有限公司        | —  | 河南省周口地区项城市东方大道 158 号     | 18135756786    |
|    |     | 徐州天虹时代纺织有限公司     | —  | 江苏省徐州市睢宁县天虹大道北路 33 号     | 13852052369    |
|    |     | 浙江春江轻纺集团有限责任公司   | —  | 浙江省杭州市富阳区鹿山街道蒋家村         | 13706811228    |
|    |     | 浙江航民科尔纺织有限公司     | —  | 浙江省杭州市萧山区萧绍东路 168 号      | 15068729505    |
|    |     | 浙江华孚色纺有限公司       | —  | 浙江省绍兴市上虞区人民西路 1088 号     | 13858530581    |
|    |     | 浙江双可达纺织有限公司      | —  | 杭州市萧山区河上镇祥河桥村            | 13735885659    |
| 苹果 | 郑商所 | 白水康惠粮果贸易有限责任公司   | —  | 陕西省渭南市白水县城关镇工人新村         | 13892550877    |
|    |     | 白水盛隆果业有限责任公司     | —  | 陕西省渭南市白水县城关镇井头乡李家卓村      | 18691318818    |
|    |     | 宝鸡海升现代农业有限公司     | —  | 陕西省宝鸡市千阳县南寨镇             | 0917 - 4293138 |
|    |     | 富县诚鑫农牧发展有限责任公司   | —  | 陕西省延安市交道镇白家村             | 18992188777    |
|    |     | 甘肃德美地缘现代农业集团有限公司 | —  | 甘肃省平凉市静宁县川镇红旗村农产品冷链物流产业园 | 15293309929    |
|    |     | 莱州天赐宝物产有限公司      | —  | 山东省莱州市程郭镇西程村             | 15854537456    |
|    |     | 朗源股份有限公司         | —  | 山东省龙口市高新区朗源路 299 号       | 0535 - 8611766 |
|    |     | 蓬莱金园保鲜食品有限公司     | —  | 山东省烟台市蓬莱市大辛店镇工业园         | 13863826079    |
|    |     | 栖霞德丰食品有限公司       | —  | 山东省栖霞市德丰路一号              | 13370927501    |
|    |     | 秦安雪原果品有限责任公司     | —  | 甘肃省天水市秦安县安伏工业园区          | 18093808400    |

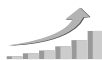


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库               | 库容   | 地址                                                             | 电话             |
|----|-----|--------------------|------|----------------------------------------------------------------|----------------|
| 苹果 | 郑商所 | 庆阳市金鑫源果蔬冷藏有限责任公司   | —    | 甘肃省庆阳市西峰区肖金镇工贸园区                                               | 18993486012    |
|    |     | 三门峡二仙坡绿色果业有限公司     | —    | 河南省三门峡市陕州区禹王路中段                                                | 0398 - 3318911 |
|    |     | 山西澳坤农业科技有限公司       | —    | 山西省临汾市吉县车城乡车城村                                                 | 13403475556    |
|    |     | 陕西华圣企业（集团）股份有限公司   | —    | 陕西省西安市未央湖旅游开发区                                                 | 13363975955    |
|    |     | 天水花牛苹果（集团）有限责任公司   | —    | 甘肃省天水市麦积区廿里铺工业园区                                               | 18893989100    |
|    |     | 咸阳绿野农业科技发展有限公司     | —    | 陕西省咸阳市淳化县胡家庙镇                                                  | 17791317555    |
|    |     | 烟台宏辉食品有限公司         | —    | 甘肃省庆阳市西峰区肖金镇工贸园区                                               | 0535 - 3368396 |
|    |     | 烟台泉源食品有限公司         | —    | 山东省栖霞松山工业园五台山路                                                 | 15954992222    |
|    |     | 延安中果生态农业科技股份有限公司   | —    | 陕西省延安市延长县七里村镇白家川工业园区                                           | 13359113053    |
| 普麦 | 郑商所 | 河北衡水和平国储粮库有限责任公司   | 3 万吨 | 衡水市和平东路道岔街66号                                                  | 13932859618    |
|    |     | 河北省粮食局直属机械化粮油储备库   | 2 万吨 | 河北省元氏县城北                                                       | 18831177717    |
|    |     | 河北邢台国家粮食储备库有限公司    | 2 万吨 | 邢台市中兴西大街36号                                                    | 13930927599    |
|    |     | 河南安阳安林国家粮食储备库      | 2 万吨 | 安阳市柏庄镇青春村                                                      | 18568415930    |
|    |     | 河南省粮油对外贸易有限公司郾城储备库 | 2 万吨 | 河南省漯河市郾城区孟庙镇文明路                                                | 13837106972    |
|    |     | 河南郑州兴隆国家粮食储备库      | 2 万吨 | 郑州市南阳路北段粮仓路1号                                                  | 13939571677    |
|    |     | 河南周口东郊国家粮食储备库      | 2 万吨 | 周口市交通路东段31号                                                    | 18639425118    |
|    |     | 菏泽市粮油中转储备库         | 2 万吨 | 主库区：菏泽市长江东路7118号；仿山库：菏泽市定陶区仿山镇何楼村临商路东侧；吕陵库：菏泽市牡丹区吕陵镇庞楼村346国道南侧 | 15335300498    |

续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库             | 库容   | 地址                                                                 | 电话                            |
|----|-----|------------------|------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 普麦 | 郑商所 | 江苏徐州国家粮食储备库      | 2 万吨 | 徐州市下淀路 174 号                                                       | 15396832199                   |
|    |     | 南京铁心桥国家粮食储备库有限公司 | 2 万吨 | 江苏省南京市栖霞区石埠桥河西里 1 号                                                | 13851421688                   |
|    |     | 山东济宁市第一粮库        | 2 万吨 | 山东省济宁市车站西路 67 号                                                    | 15166763339                   |
|    |     | 陕西西瑞粮食储备库有限公司    | 2 万吨 | 陕西省咸阳市兴平食品工业园区（咸兴大道东段）                                             | 029 - 38412031<br>18829802015 |
| 强麦 | 郑商所 | 河北衡水和平国储粮库有限责任公司 | 3 万吨 | 衡水市和平东道路岔街 66 号                                                    | 13932859618                   |
|    |     | 河北省粮食局直属机械化粮油储备库 | 2 万吨 | 河北省元氏县城北                                                           | 18831177717                   |
|    |     | 河北邢台国家粮食储备库有限公司  | 2 万吨 | 邢台市中兴西大街 36 号                                                      | 13930927599                   |
|    |     | 河南安阳安林国家粮食储备库    | 2 万吨 | 安阳市柏庄镇青春村                                                          | 18568415930                   |
|    |     | 河南濮阳皇甫国家粮食储备库    | 3 万吨 | 河南濮阳市高新区黄河路西段                                                      | 13803935338                   |
|    |     | 河南延津金麦粮食储备库      | 2 万吨 | 河南省延津县司寨乡通村                                                        | 13598731431                   |
|    |     | 河南郑州兴隆国家粮食储备库    | 2 万吨 | 郑州市南阳路北段粮仓路 1 号                                                    | 13939571677                   |
|    |     | 菏泽市粮油中转储备库       | 2 万吨 | 主库区：菏泽市长江东路 7118 号；仿山库：菏泽市定陶区仿山镇何楼村临商路东侧；吕陵库：菏泽市牡丹区吕陵镇庞楼村 346 国道南侧 | 15335300498                   |
|    |     | 江苏徐州国家粮食储备库      | 2 万吨 | 徐州市下淀路 174 号                                                       | 15396832199                   |
|    |     | 南京铁心桥国家粮食储备库有限公司 | 2 万吨 | 江苏省南京市栖霞区石埠桥河西里 1 号                                                | 13851421688                   |
|    |     | 山东济宁市第一粮库        | 2 万吨 | 山东省济宁市车站西路 67 号                                                    | 15166763339                   |

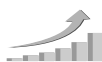


续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库                 | 库容   | 地址                          | 电话                            |
|-----|-----|----------------------|------|-----------------------------|-------------------------------|
| 强麦  | 郑商所 | 河北永安国家粮食储备库有限公司      | 2 万吨 | 河北藁城永安路 18 号                | 13473782071                   |
|     |     | 陕西西瑞粮食储备库有限公司        | 2 万吨 | 陕西省咸阳市兴平食品工业园区（咸兴大道东段）      | 029 - 38412031<br>18829802015 |
| 油菜籽 | 郑商所 | 益海嘉里（安徽）粮油工业有限公司     | 2 万吨 | 安徽芜湖市无为县二坝镇经济开发区            | 13673417666                   |
|     |     | 中纺粮油（四川）有限公司         | 2 万吨 | 四川省彭山县观音镇文昌村                | 13550555966                   |
|     |     | 中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司 | 2 万吨 | 南通市任港路 62 号                 | 13912286772                   |
|     |     | 中粮粮油工业（巢湖）有限公司       | 2 万吨 | 安徽省巢湖市居巢经济开发区旗山路            | 15856914992                   |
|     |     | 中粮粮油工业（黄冈）有限公司       | 2 万吨 | 湖北省黄冈市黄州工业园高新技术产业区          | 13409950839                   |
|     |     | 中粮粮油工业（荆州市）公安县青吉工业园  | 2 万吨 | 湖北省荆州市公安县青吉工业园              | 18627298606                   |
|     |     | 中粮祥瑞粮油工业（荆门）有限公司     | 2 万吨 | 湖北省钟祥市经济开发区                 | 13774057872                   |
| 早籼稻 | 郑商所 | 湖南赤山国家粮食储备库          | 1 万吨 | 湖南省沅江市南嘴镇沅南路 8 号            | 13607373282                   |
|     |     | 湖南衡阳三塘国家粮食储备库        | 1 万吨 | 湖南省衡南县三塘镇环城南路 65 号          | 13975431466                   |
|     |     | 金健粮食有限公司             | 1 万吨 | 湖南省常德市常德经济技术开发区德山镇樟木桥居委会崇德路 | 13973639193                   |
|     |     | 湖南金霞粮食产业有限公司         | 1 万吨 | 湖南省长沙市开福区芙蓉北路 1018 号        | 18674843212                   |
|     |     | 湖南永州下河国家粮食储备库        | 1 万吨 | 湖南省永州市冷水滩区零陵路 411 号         | 15274655888                   |
|     |     | 江西省粮油集团新干购销有限公司      | 1 万吨 | 江西省新干县金川北大道 123 号           | 13907065561                   |

续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库           | 库容   | 地址                            | 电话          |
|-----|-----|----------------|------|-------------------------------|-------------|
| 早籼稻 | 郑商所 | 江西省温圳粮库        | 1 万吨 | 江西省进贤县温圳镇城北大道 169 号           | 13576910268 |
|     |     | 江西樟树国家粮食储备库    | 1 万吨 | 江西樟树市药都北大道 15 号               | 13970568889 |
|     |     | 中央储备粮万年直属库有限公司 | 1 万吨 | 江西万年县城六零南大道 82 号              | 15807933601 |
|     |     | 九江市粮油总公司储备仓库   | 1 万吨 | 江西省九江市浔阳区滨江东路 220 号           | 13979289831 |
|     |     | 武汉市大花岭粮食储备库    | 1 万吨 | 湖北省武汉市江夏区大桥街环岭路 18 号          | 13098868698 |
| PTA | 郑商所 | 福建省金纶高纤股份有限公司  | 2 万吨 | 福建省长乐市滨海工业区                   | 13959137536 |
|     |     | 杭州临港物流有限公司     | 2 万吨 | 浙江省杭州市萧山区瓜沥镇临港工业园区瓜港西路 309 号  | 13867568730 |
|     |     | 恒力石化（大连）有限公司   | 4 万吨 | 辽宁省大连市长兴岛经济区长松路 299 号         | 15754088946 |
|     |     | 华润化学材料科技有限公司   | 2 万吨 | 江苏省常州市新北区春江镇圩塘新宇东路 1 号        | 18602190611 |
|     |     | 嘉兴石化有限公司       | 2 万吨 | 浙江省平湖市乍浦镇中山西路 388 号           | 15857343541 |
|     |     | 嘉兴市海陆物流有限公司    | 2 万吨 | 浙江省平湖市乍浦镇经济开发区泾一路 66 号        | 18069675000 |
|     |     | 建发物流集团有限公司     | 2 万吨 | 浙江省平湖市独山港镇引港路 333 号           | 13850096508 |
|     |     | 江苏国望高科纤维有限公司   | 2 万吨 | 江苏省苏州市吴江区平望镇梅堰工业集中区           | 18101553100 |
|     |     | 江苏海伦石化有限公司     | 2 万吨 | 江苏省江阴市临港新城利港镇润华路 20 号         | 13915246283 |
|     |     | 江苏恒科新材料有限公司    | 2 万吨 | 江苏省南通市通州滨江新区五接镇恒力（南通）新材料纺织产业园 | 18796172320 |

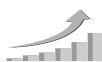


续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库               | 库容   | 地址                                          | 电话                           |
|-----|-----|--------------------|------|---------------------------------------------|------------------------------|
| PTA | 郑商所 | 江阴市协丰棉麻有限公司        | 2 万吨 | 江阴市华西村物流园（沿江高速华西出口处）                        | 13801522007                  |
|     |     | 宁波保税区高新货柜有限公司      | 2 万吨 | 宁波保税东区东区兴业四路2号；宁波保税西区创业六路6号                 | 18906693001                  |
|     |     | 荣盛石化股份有限公司         | 2 万吨 | 浙江省杭州市萧山区益农镇红阳路98号                          | 13777371023                  |
|     |     | 苏州港口张家港保税区现代物流有限公司 | 2 万吨 | 江苏省张家港保税区上海路18号                             | 13962221551                  |
|     |     | 太仓新港物流管理中心有限公司     | 2 万吨 | 江苏省太仓市浮桥镇北环路9号                              | 18915771965<br>0512-53710805 |
|     |     | 逸盛大化石化有限公司         | 4 万吨 | 辽宁省大连市开发区海滨旅游路262号                          | 13591777113                  |
|     |     | 张家港保税港区港务有限公司      | 2 万吨 | 张家港保税港区南京路55号1-4号库                          | 18036123003                  |
|     |     | 张家港保税区华瑞物流有限公司     | 2 万吨 | 张家港保税区福建南路                                  | 18915729119                  |
|     |     | 张家港保税区外商投资服务有限公司   | 2 万吨 | 1. 张家港保税区台湾路；2. 张家港保税区福建路；3. 张家港保税物流园区东区厦门路 | 15862621558                  |
|     |     | 浙江嘉兴港物流有限公司        | 2 万吨 | 浙江省平湖市独山港镇海寿路111号                           | 13750771515<br>0573-85656886 |
|     |     | 浙江逸盛石化有限公司         | 4 万吨 | 浙江省宁波市北仑区小港镇港口路8号                           | 13777238181                  |
| 甲醇  | 郑商所 | 平湖华瑞仓储有限公司         | 2 万吨 | 浙江省平湖市独山港镇海寿路88路                            | 15824468890                  |
|     |     | 常州新润石化有限公司         | 2 万吨 | 常州新北工业园区龙江北路1585号                           | 13382123628                  |
|     |     | 定州天鹭新能源有限公司        | —    | 河北省定州市定曲路北侧                                 | 18831900511                  |
|     |     | 东莞市百安石化仓储有限公司      | 2 万吨 | 广东省东莞市沙田镇立沙岛大流管理区                           | 18688698119                  |

续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库            | 库容   | 地址                              | 电话                             |
|----|-----|-----------------|------|---------------------------------|--------------------------------|
| 甲醇 | 郑商所 | 广州发展碧辟油品有限公司    | 2 万吨 | 广东省广州市南沙经济技术开发区坦头村（环市大道北 15 号）  | 13928830100                    |
|    |     | 广州中石油鸿业储运有限公司   | 2 万吨 | 广州市南沙区黄阁镇粤丰路 1 号                | 15915971787                    |
|    |     | 河南省中原大化集团有限责任公司 | —    | 河南省濮阳市华龙区人民路西段                  | 15203932180                    |
|    |     | 建滔（常州）石化码头有限公司  | 2 万吨 | 常州市新北区滨江工业园区新化路 88 号            | 15251921800                    |
|    |     | 江苏海企化工仓储有限公司    | 2 万吨 | 江苏省泰州高港区永安洲工业园                  | 15152993690                    |
|    |     | 江苏长江石油化工有限公司    | 2 万吨 | 江苏省太仓市太仓港港口开发区滨江南路 8 号          | 13962600300<br>0512 - 53719693 |
|    |     | 江阴澄利散装化工有限公司    | 2 万吨 | 江苏省江阴经济开发区西区滨江西路 1200 号         | 13616167402                    |
|    |     | 江阴华西化工码头有限公司    | 2 万吨 | 江阴临港新城石庄办事处诚信路 1 号              | 13815122267                    |
|    |     | 京唐港液体化工码头有限公司   | 2 万吨 | 河北省唐山市海港开发区京唐港液体化工码头有限公司        | 15373565156                    |
|    |     | 连云港荣泰化工仓储有限公司   | 2 万吨 | 连云港市徐圩新区港前大道 9 层办公楼 205 室       | 18795586658                    |
|    |     | 南通千红石化港储有限公司    | 2 万吨 | 南通经济技术开发区江海港区（通盛南路 6 号）         | 13809081258                    |
|    |     | 南通阳鸿石化有限公司      | 2 万吨 | 江苏省如皋市长江镇堤顶路 65 号               | 13776181321                    |
|    |     | 内蒙古博源联合化工有限公司   | —    | 内蒙古鄂尔多斯市东胜区鄂托克西街 91 号博源大厦 710 室 | 14747938101                    |
|    |     | 泉州振戎石化仓储有限公司    | 2 万吨 | 福建省泉州市泉港区后龙镇上西化工码头区             | 13959818672                    |
|    |     | 太仓阳鸿石化有限公司      | 2 万吨 | 江苏太仓市港口开发区石化路 1 号               | 13776181321                    |



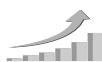
续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库                 | 库容  | 地址                     | 电话                          |
|-----|-----|----------------------|-----|------------------------|-----------------------------|
| 甲醇  | 郑商所 | 新能凤凰（滕州）能源有限公司       | —   | 山东省滕州市木石镇              | 15006733119                 |
|     |     | 新能能源有限公司             | —   | 内蒙古自治区达旗王爱召镇园子圪卜村      | 13903165747                 |
|     |     | 兖矿煤化供销有限公司           | —   | 办公地点：山东邹城西外环路1888号     | 15265771198                 |
|     |     | 张家港保税区长江国际港务有限公司     | 2万吨 | 张家港保税物流园区西区南京路         | 18951130879                 |
|     |     | 张家港保税区长江国际扬州石化仓储有限公司 | 2万吨 | 江苏省仪征市扬州化学工业园区中化路3号    | 18168266026                 |
|     |     | 中国石化化工销售有限公司         | 2万吨 | 常州市新北区滨江工业园区新化路88号     | 15261619771<br>0510-6882729 |
| 动力煤 | 郑商所 | 大同煤矿集团有限责任公司         | —   | 山西省大同市矿区新平旺            | 13753235978                 |
|     |     | 江苏晋和电力燃料有限公司         | —   | 江苏省泰州市高港区永安镇堂圩七组       | 18637101718                 |
|     |     | 巨化集团公司               | —   | 浙江省杭州市上城区江城路849号       | 13395700968                 |
|     |     | 内蒙古满世煤炭集团股份有限公司      | —   | 内蒙古鄂尔多斯市东胜区校园路2号       | 13664092350                 |
|     |     | 内蒙古伊泰煤炭股份有限公司        | —   | 内蒙古鄂尔多斯市东胜区天骄北路伊泰大厦    | 18947773948                 |
|     |     | 陕西煤业化工集团有限责任公司       | —   | 陕西省西安市高新区锦业路1号         | 18629562979                 |
|     |     | 神华销售集团有限公司           | —   | 北京市东城区安德路16号神华大厦C座     | 18601099011                 |
|     |     | 中国中煤能源股份有限公司         | —   | 北京市朝阳区黄寺大街1号中煤大厦       | 18618228719                 |
| 硅铁  | 郑商所 | 鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司      | —   | 内蒙古鄂尔多斯市鄂托克旗棋盘井工业园区    | 15049458800                 |
|     |     | 河南万庄安阳物流园有限公司        | 2万吨 | 安阳市汤阴县产业集聚区阳光大道与汤伏路交叉口 | 13783570172                 |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库                    | 库容   | 地址                          | 电话          |
|----|-----|-------------------------|------|-----------------------------|-------------|
| 硅铁 | 郑商所 | 湖北储备物资管理局三三八处           | 1 万吨 | 湖北省孝昌县卫店镇三三八处               | 13797179803 |
|    |     | 江苏奔牛港务集团有限公司            | 1 万吨 | 江苏省常州市奔牛镇奔牛港仓储配送区           | 15261110098 |
|    |     | 玖隆钢铁物流有限公司              | 1 万吨 | 张家港市锦丰镇江苏扬子江国际冶金工业园锦绣路 1 号  | 15895595421 |
|    |     | 青海福鑫硅业有限公司              | —    | 青海省西宁经济技术开发区甘河工业园区          | 13309788133 |
|    |     | 曲周县东之桦生物科技有限公司          | 1 万吨 | 河北省邯郸市曲周县南工业园区晨光路东段路南       | 13831049052 |
|    |     | 日照粒粒金粮油贸易有限公司           | 2 万吨 | 日照市北经济开发区山河路 58 号           | 18263388967 |
|    |     | 腾达西北铁合金有限责任公司           | —    | 甘肃省兰州市永登县连城镇                | 13919366158 |
|    |     | 天津全程物流配送有限公司            | 1 万吨 | 天津市河西区解放南路 475 号增 2 号       | 15620035893 |
|    |     | 天津中储路通物流有限公司            | 2 万吨 | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园区陆港四经支路 1 号 | 18920287007 |
|    |     | 中储发展股份有限公司（新港分公司和塘沽分公司） | 2 万吨 | 北京市丰台区南四环西路 188 号六区 18 号楼   | 15036185707 |
|    |     | 中储南京物流有限公司              | 2 万吨 | 南京市江宁滨江经济开发区丽水大街 1186 号     | 18905145629 |
| 锰硅 | 郑商所 | 河南万庄安阳物流园有限公司           | 2 万吨 | 安阳市汤阴县产业集聚区阳光大道与汤伏路交叉口      | 13783570172 |
|    |     | 湖北储备物资管理局三三八处           | 1 万吨 | 湖北省孝昌县卫店镇三三八处               | 13797179803 |
|    |     | 玖隆钢铁物流有限公司              | 1 万吨 | 张家港市锦丰镇江苏扬子江国际冶金工业园锦绣路 1 号  | 15895595421 |

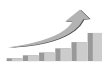


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库                    | 库容  | 地址                        | 电话          |
|----|-----|-------------------------|-----|---------------------------|-------------|
| 锰硅 | 郑商所 | 内蒙古普源铁合金有限责任公司          | —   | 内蒙古乌兰察布市丰镇市氟化学园区西区        | 13994313599 |
|    |     | 内蒙古瑞濠新材料科技有限公司          | —   | 内蒙古丰镇市氟化工业园区西园区           | 15247468922 |
|    |     | 宁夏晟晏实业集团有限公司            | —   | 宁夏平罗太沙工业园区翰泉路8号           | 13909514380 |
|    |     | 日照粒粒金粮油贸易有限公司           | 2万吨 | 日照市北经济开发区山河路58号           | 18263388967 |
|    |     | 天津中储路通物流有限公司            | 2万吨 | 天津市北辰区陆路港物流装备产业园区陆港四经支路1号 | 18920287007 |
|    |     | 云南汇通锰业有限公司              | —   | 昆明金马寺箔泰路88号               | 15925366936 |
|    |     | 中储发展股份有限公司（新港分公司和塘沽分公司） | 2万吨 | 北京市丰台区南四环西路188号六区18号楼     | 15036185707 |
|    |     | 中储南京物流有限公司              | 2万吨 | 南京市江宁滨江经济开发区丽水大街1186号     | 18905145629 |
|    |     | 中国矿产有限责任公司              | —   | 北京市海淀区三里河路5号C509          | 18601318776 |
|    |     | 鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司         | —   | 内蒙古鄂尔多斯市鄂托克旗棋盘井工业园区       | 15049458800 |
|    |     | 江苏奔牛港务集团有限公司            | 1万吨 | 江苏省常州市奔牛镇奔牛港仓储配送区         | 15261110098 |
|    |     | 曲周县东之桦生物科技有限公司          | 1万吨 | 河北省邯郸市曲周县南工业园区晨光路东段路南     | 13831049052 |
|    |     | 天津全程物流配送有限公司            | 1万吨 | 天津市河西区解放南路475号增2号         | 15620035893 |
| 玻璃 | 郑商所 | 河北省德金玻璃有限公司             | —   | 河北省邢台市沙河市纬三路26号           | 15931995839 |
|    |     | 河北迎新集团浮法玻璃有限公司          | —   | 河北省邢台市沙河市东环路中段路西          | 15383092012 |
|    |     | 河北正大玻璃有限公司              | —   | 河北省邢台市沙河市经济开发区纬二路9号       | 13067898911 |

续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库              | 库容    | 地址                   | 电话                           |
|-----|-----|-------------------|-------|----------------------|------------------------------|
| 玻璃  | 郑商所 | 湖北三峡新型建材股份有限公司    | —     | 湖北省当阳市经济技术开发区车站路1号   | 15872504445                  |
|     |     | 荆州市亿钧玻璃股份有限公司     | —     | 湖北省荆州市开发区区东方大道52号    | 13872201732                  |
|     |     | 沙河市安全实业有限公司       | —     | 河北省邢台市沙河市辛寨村南安全路1号   | 13731590290                  |
|     |     | 沙河市长城玻璃有限公司       | —     | 河北省邢台市沙河市经济开发区安全路6号  | 15031908978                  |
|     |     | 山东金晶科技股份有限公司      | —     | 山东省淄博市高新技术开发区石桥镇王庄   | 18653376729                  |
|     |     | 山东巨润建材有限公司        | —     | 山东省菏泽市巨野县麒麟镇玻璃工业园区   | 15865169930                  |
|     |     | 山西立虎玻璃（集团）有限公司    | —     | 山西省交城县天宁镇青村          | 13803453720                  |
|     |     | 滕州金晶玻璃有限公司        | —     | 滕州市鲍沟镇南沙河东站西厂区       | 18653376729                  |
|     |     | 武汉长利玻璃（汉南）有限公司    | —     | 湖北省武汉市汉南经济开发区长利玻璃工业园 | 15926309947                  |
|     |     | 武汉众恒创景新型材料有限公司    | —     | 武汉市汉阳区人信汇时代中心        | 15377581626                  |
|     |     | 浙江永安资本管理有限公司      | —     | 浙江省杭州市江干区新业路200号32层  | 13655819511                  |
|     |     | 中玻蓝星（临沂）玻璃有限公司    | —     | 临沂市罗庄区傅庄街道办事处驻地      | 13911396529                  |
| 聚乙烯 | 大商所 | 天津全程物流配送有限公司      | 4.5万吨 | 天津市东丽区华粮道2298号       | 022-84828366<br>022-84828228 |
|     |     | 天津开发区泰达公共保税仓有限公司  | 1.5万吨 | 天津经济技术开发区渤海路39号      | 022-59858176<br>022-59858177 |
|     |     | 中储发展股份有限公司（南仓分公司） | 2万吨   | 天津市北辰区南仓道            | 022-58986699<br>022-58986805 |
|     |     | 青州中储物流有限公司        | 8万吨   | 山东省青州市玲珑山北路638号      | 0536-3292571                 |

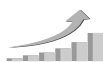


续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库              | 库容     | 地址                                   | 电话                                 |
|-----|-----|-------------------|--------|--------------------------------------|------------------------------------|
| 聚乙烯 | 大商所 | 立晨物流股份有限公司        | 7 万吨   | 山东临沂经济开发区杭州路 21 号                    | 0539 - 6012302<br>0539 - 6012321   |
|     |     | 中储发展股份有限公司（大场分公司） | 3.5 万吨 | 上海市宝山区南大路 257 号                      | 021 - 51621983                     |
|     |     | 中储发展股份有限公司（浦东分公司） | 2 万吨   | 上海市奉贤区平宇路 585 路                      | 021 - 57543295<br>021 - 37123030   |
|     |     | 上海远盛仓储有限公司        | 3 万吨   | 上海市虹口区曲阳路 900 号 3 号楼 225 室           | 021 - 61806028<br>021 - 61806025   |
|     |     | 上港集团物流有限公司        | 2.5 万吨 | 上海市宝山区安达路 240 号                      | 021 - 56443180<br>021 - 56440120   |
|     |     | 上海象屿速传供应链有限公司     | 2 万吨   | 上海市黄浦区南苏州路 999 号象屿大厦 8 楼             | 021 - 33313605<br>021 - 56010110   |
|     |     | 上海中外运张华浜储运有限公司    | 1 万吨   | 上海市宝山区逸仙路 4188 号                     | 021 - 66783019<br>021 - 56445300   |
|     |     | 国家物资储备局浙江八三七处     | 2 万吨   | 浙江省宁波市镇海区大通路 331 号                   | 0574 - 86256059<br>0574 - 86378767 |
|     |     | 宁波保税区高新货柜有限公司     | 5 万吨   | 宁波保税西区创业 6 路 6 号                     | 0574 - 86820043<br>0574 - 86818951 |
|     |     | 浙江省国际贸易集团物流有限公司   | 3.5 万吨 | 杭州市体育场路 229 号                        | 0571 - 85778718                    |
|     |     | 杭州临港物流有限公司        | 7 万吨   | 杭州萧山区瓜沥镇临港工业园区瓜港西路 309 号             | 0571 - 83531810<br>0571 - 83786752 |
|     |     | 浙江尖峰国际贸易有限公司      | 4 万吨   | 浙江省金华市金义都市新区常春西路 88 号                | 0579 - 82301112<br>0579 - 82977115 |
|     |     | 江苏奔牛港务集团有限公司      | 7.5 万吨 | 江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港行政办公楼                 | 0519 - 83133012<br>0519 - 83133223 |
|     |     | 江苏正盛仓储物流有限公司      | 3 万吨   | 江苏省南通市海安经济开发区晓星大道 105 号              | 0513 - 80688188                    |
|     |     | 中国物资储运广州公司        | 3 万吨   | 广州市黄埔区黄埔东路 268 号怡港大厦 A 座 905 - 910 室 | 020 - 82299020<br>020 - 82285893   |
|     |     | 广州市川金路物流有限公司      | 3 万吨   | 广东省广州市萝岗区开发大道 1330 号综合楼 101 - 102 房  | 020 - 32289663<br>020 - 32289962   |

续表

| 品种   | 交易所 | 交割仓库                  | 库容     | 地址                       | 电话                             |
|------|-----|-----------------------|--------|--------------------------|--------------------------------|
| 聚乙烯  | 大商所 | 金发科技股份有限公司            | 2.5 万吨 | 广州市高新技术产业开发区科学城科丰路33号    | 020-66221450                   |
|      |     | 南储仓储管理集团有限公司          | 2 万吨   | 佛山市禅城区佛罗公路166号           | 0757-88015030<br>0757-88015120 |
|      |     | 广东柏亚供应链股份有限公司         | 2 万吨   | 汕头市南澳路283号柏亚日化工业园        | 0754-86708822<br>0754-86708843 |
|      |     | 中国石油天然气股份有限公司（重庆仓储中心） | 1.5 万吨 | 重庆市沙坪坝区土主镇土主中路199号附1-443 | 023-65732205<br>023-65732315   |
|      |     | 厦门速传物流发展股份有限公司（保税仓库）  | 3 万吨   | 天津市河西区友谊路5号北方金融大厦14层     | 022-88350248<br>022-88350973   |
|      |     | 国投山东临沂路桥发展有限责任公司      | 1 万吨   | 山东省临沂市河东区华阳路中段           | 0539-2658926<br>0539-7677013   |
|      |     | 中远海运物流仓储配送有限公司        | 2 万吨   | 上海市浦东新区捷畅路156号           | 0532-82850297<br>021-61681749  |
|      |     | 北京迅邦润泽物流有限公司          | 1 万吨   | 北京市房山区燕山东流水工业区7号         | 010-81361679                   |
| 聚氯乙烯 | 大商所 | 中储发展股份有限公司（浦东分公司）     | 2 万吨   | 上海市奉贤区平宇路585路            | 021-57543295<br>021-37123030   |
|      |     | 上海远盛仓储有限公司            | 3 万吨   | 上海市虹口区曲阳路900号3号楼225室     | 021-61806028<br>021-61806025   |
|      |     | 上港集团物流有限公司            | 2.5 万吨 | 上海市宝山区安达路240号            | 021-56443180<br>021-56440120   |
|      |     | 上海象屿速传供应链有限公司         | 2 万吨   | 上海市黄浦区南苏州路999号象屿大厦8楼     | 021-33313605<br>021-56010110   |
|      |     | 上海中外运张华浜储运有限公司        | 1 万吨   | 上海市宝山区逸仙路4188号           | 021-66783019<br>021-56445300   |
|      |     | 国家物资储备局浙江八三七处         | 2 万吨   | 浙江省宁波市镇海区大通路331号         | 0574-86256059<br>0574-86378767 |
|      |     | 浙江省国际贸易集团物流有限公司       | 3.5 万吨 | 杭州市体育场路229号              | 0571-85778718                  |
|      |     | 杭州临港物流有限公司            | 7 万吨   | 杭州萧山区瓜沥镇临港工业园区瓜港西路309号   | 0571-83531810<br>0571-83786752 |

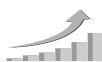


续表

| 品种   | 交易所 | 交割仓库                  | 库容     | 地址                                       | 电话                                 |
|------|-----|-----------------------|--------|------------------------------------------|------------------------------------|
| 聚氯乙烯 | 大商所 | 浙江尖峰国际贸易有限公司          | 4 万吨   | 浙江省金华市金义都市<br>新区常春西路 88 号                | 0579 - 82301112<br>0579 - 82977115 |
|      |     | 浙江铁道畅兴物流有<br>限公司      | 2 万吨   | 浙江省湖州市长兴县综<br>合物流园区铁路南货场                 | 0571 - 56735088                    |
|      |     | 江阴市协丰棉麻有限<br>公司       | 2.5 万吨 | 江苏省江阴市华西村商<br>贸城物流园                      | 0510 - 86068518<br>0510 - 86060500 |
|      |     | 江苏奔牛港务集团有<br>限公司      | 7.5 万吨 | 江苏省常州市新北区奔<br>牛镇奔牛港行政办公楼                 | 0519 - 83133012<br>0519 - 83133223 |
|      |     | 江苏正盛仓储物流有<br>限公司      | 3 万吨   | 江苏省南通市海安经济<br>开发区晓星大道 105 号              | 0513 - 80688188                    |
|      |     | 中国物资储运广州<br>公司        | 3 万吨   | 广州市黄埔区黄埔东路<br>268 号怡港大厦 A 座<br>905—910 室 | 020 - 82299020<br>020 - 82285893   |
|      |     | 广州市川金路物流有<br>限公司      | 3 万吨   | 广东省广州市萝岗区开<br>发大道 1330 号综合楼<br>101—102 房 | 020 - 32289663<br>020 - 32289962   |
|      |     | 南储仓储管理集团有<br>限公司      | 2 万吨   | 佛山市禅城区佛罗公路<br>166 号                      | 0757 - 88015030<br>0757 - 88015120 |
|      |     | 中远海运物流仓储配<br>送有限公司    | 2 万吨   | 上海市浦东新区捷畅路<br>156 号                      | 0532 - 82850297<br>021 - 61681749  |
| 聚丙烯  | 大商所 | 青州中储物流有限<br>公司        | 8 万吨   | 山东省青州市玲珑山北<br>路 638 号                    | 0536 - 3292571                     |
|      |     | 立晨物流股份有限<br>公司        | 7 万吨   | 山东临沂经济开发区杭<br>州路 21 号                    | 0539 - 6012302<br>0539 - 6012321   |
|      |     | 中储发展股份有限公<br>司（大场分公司） | 3.5 万吨 | 上海市宝山区南大路<br>257 号                       | 021 - 51621983                     |
|      |     | 中储发展股份有限公<br>司（浦东分公司） | 2 万吨   | 上海市奉贤区平宇路<br>585 路                       | 021 - 57543295<br>021 - 37123030   |
|      |     | 上海远盛仓储有限<br>公司        | 3 万吨   | 上海市虹口区曲阳路<br>900 号 3 号楼 225 室            | 021 - 61806028<br>021 - 61806025   |
|      |     | 上港集团物流有限<br>公司        | 2.5 万吨 | 上海市宝山区安达路<br>240 号                       | 021 - 56443180<br>021 - 56440120   |
|      |     | 上海象屿速传供应链<br>有限公司     | 2 万吨   | 上海市黄浦区南苏州路<br>999 号象屿大厦 8 楼              | 021 - 33313605<br>021 - 56010110   |

续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库                  | 库容     | 地址                                 | 电话                             |
|-----|-----|-----------------------|--------|------------------------------------|--------------------------------|
| 聚丙烯 | 大商所 | 上海中外运张华浜储运有限公司        | 1 万吨   | 上海市宝山区逸仙路 4188 号                   | 021-66783019<br>021-56445300   |
|     |     | 国家物资储备局浙江八三七处         | 2 万吨   | 浙江省宁波市镇海区大通路 331 号                 | 0574-86256059<br>0574-86378767 |
|     |     | 宁波保税区高新货柜有限公司         | 5 万吨   | 宁波保税西区创业 6 路 6 号                   | 0574-86820043<br>0574-86818951 |
|     |     | 浙江省国际贸易集团物流有限公司       | 3.5 万吨 | 杭州市体育场路 229 号                      | 0571-85778718                  |
|     |     | 杭州临港物流有限公司            | 7 万吨   | 杭州萧山区瓜沥镇临港工业园区瓜港西路 309 号           | 0571-83531810<br>0571-83786752 |
|     |     | 浙江尖峰国际贸易有限公司          | 4 万吨   | 浙江省金华市金义都市新区常春西路 88 号              | 0579-82301112<br>0579-82977115 |
|     |     | 江苏奔牛港务集团有限公司          | 7.5 万吨 | 江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港行政办公楼               | 0519-83133012<br>0519-83133223 |
|     |     | 江苏金发科技新材料有限公司         | 1.5 万吨 | 苏州昆山开发区西江路 388 号                   | 020-66221450                   |
|     |     | 江苏正盛仓储物流有限公司          | 3 万吨   | 江苏省南通市海安经济开发区晓星大道 105 号            | 0513-80688188                  |
|     |     | 中国物资储运广州公司            | 3 万吨   | 广州市黄埔区黄埔东路 268 号怡港大厦 A 座 905-910 室 | 020-82299020<br>020-82285893   |
|     |     | 金发科技股份有限公司            | 2.5 万吨 | 广州市高新技术产业开发区科学城科丰路 33 号            | 020-66221450                   |
|     |     | 广东柏亚供应链股份有限公司         | 2 万吨   | 汕头市南澳路 283 号柏亚日化工业园                | 0754-86708822<br>0754-86708843 |
|     |     | 中国石油天然气股份有限公司（重庆仓储中心） | 1.5 万吨 | 重庆市沙坪坝区土主镇土主中路 199 号附 1-443        | 023-65732205<br>023-65732315   |
|     |     | 国投山东临沂路桥发展有限责任公司      | 1 万吨   | 山东省临沂市河东区华阳路中段                     | 0539-2658926<br>0539-7677013   |
|     |     | 中远海运物流仓储配送有限公司        | 2 万吨   | 上海市浦东新区捷畅路 156 号                   | 0532-82850297<br>021-61681749  |



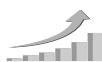
续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库             | 库容     | 地址                      | 电话                                                    |
|-----|-----|------------------|--------|-------------------------|-------------------------------------------------------|
| 乙二醇 | 大商所 | 张家港保税区长江国际港务有限公司 | 70 万吨  | 张家港保税物流园西区南京路           | 0512 - 58387580<br>0512 - 58381960<br>0512 - 58387580 |
|     |     | 太仓阳鸿石化有限公司       | 3 万吨   | 江苏省苏州市太仓市浮桥镇浏家港镇石化路1号   | 0512 - 53370193                                       |
|     |     | 南通阳鸿石化储运有限公司     | 2 万吨   | 如皋市长江镇堤顶路65号            | 0512 - 87688020                                       |
|     |     | 南通千红石化港储有限公司     | 4 万吨   | 南通经济技术开发区通盛南路6号         | 0513 - 85991146                                       |
|     |     | 洋山申港国际石油储运有限公司   | 6 万吨   | 洋山深水港东港区                | 021 - 20939056                                        |
|     |     | 江阴恒阳化工储运有限公司     | 3 万吨   | 江苏省江阴市石庄镇恒阳路1号          | 0510 - 86668811                                       |
|     |     | 常州华润化工仓储有限公司     | 8 万吨   | 常州新北工业园龙江北路1585号        | 0519 - 81697028                                       |
|     |     | 常熟华润化工有限公司       | 4 万吨   | 常熟经济开发区沿江工业园建业路2号       | 0512 - 52654831                                       |
|     |     | 常熟千红石化港储有限公司     | 5 万吨   | 常熟经济技术开发区滨江路8号          | 0512 - 52192368                                       |
|     |     | 常熟市东联仓储有限公司      | 3 万吨   | 江苏省常熟经济技术开发区建业路4号       | 0512 - 52171206                                       |
|     |     | 宁波宁兴液化储运有限公司     | 8 万吨   | 宁波市镇海区威远路111号           | 0574 - 27695504                                       |
|     |     | 泉州振戎石化仓储有限公司     | 2 万吨   | 泉州市泉港区上西化工码头区           | 0595 - 87979006                                       |
|     |     | 东莞三江港口储罐有限公司     | 2 万吨   | 东莞市虎门港立沙大道15号           | 0769 - 82914529                                       |
| 焦炭  | 大商所 | 中海壳牌石油化工有限公司     | 2 万吨   | 广东省惠州市大亚湾石化园区           | 020 - 22398901<br>13922238120                         |
|     |     | 天津港交易市场有限责任公司    | 100 万吨 | 天津自贸试验区（东疆保税港区）海铁三路199号 | 022 - 25703089<br>18920123126                         |
|     |     | 江苏连云港港口股份有限公司    | 8 万吨   | 连云港市连云区鑫港大厦2212室        | 0518 - 82389267<br>13605132219                        |



续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库               | 库容     | 地址                           | 电话                             |
|----|-----|--------------------|--------|------------------------------|--------------------------------|
| 焦炭 | 大商所 | 日照港股份有限公司          | 60 万吨  | 山东省日照市上海路东段日照港国贸中心 3 楼       | 0633 - 8389023<br>18806339218  |
|    |     | 山西省焦炭集团天津仓储有限公司    | 6 万吨   | 天津市滨海新区滨海金融街 E7A - 501 室     | 022 - 66225364<br>18698053089  |
|    |     | 青岛港国际股份有限公司        | 60 万吨  | 青岛市港青路 6 号青岛港集团业务部 309 室     | 0532 - 82982050<br>13805428892 |
|    |     | 唐山港京唐港区进出口保税储运有限公司 | 50 万吨  | 唐山港集团股份有限公司南办公楼              | 0315 - 2916385<br>13931521582  |
|    |     | 曹妃甸港集团有限公司         | 50 万吨  | 河北省唐山市曹妃甸工业区弘毅码头 815 室       | 0315 - 8853422<br>13932553335  |
|    |     | 天津物产进出口贸易有限公司      | 5 万吨   | 天津市南开区华苑智慧山东塔 19 层           | 13622000614                    |
|    |     | 中铝内蒙古国贸有限公司        | 6 万吨   | 内蒙古巴彦淖尔市乌拉特中旗海流图镇煤炭交易中心 16 楼 | 010 - 63971710                 |
|    |     | 河北旭阳焦化有限公司         | 9 万吨   | 河北省定州市定曲路                    | 13661397215                    |
|    |     | 山西美锦煤焦化有限公司        | 6.6 万吨 | 山西省太原市杏花岭区府西街 92 号天隆仓大厦 13 层 | 0351 - 4236197<br>13703517707  |
|    |     | 山西宏安焦化科技有限公司       | 2.4 万吨 | 山西省太原市平阳路 126 号安泰大厦 20 层     | 18636083421                    |
|    |     | 山东铁雄冶金科技有限公司       | 9 万吨   | 山东省滨州市邹平县黛溪工业园               | 0543 - 4300285<br>13561501995  |
|    |     | 迁安市宏奥工贸有限公司        | 4.5 万吨 | 河北省迁安市太平庄乡崇家峪村南              | 0315 - 7026698<br>15931532110  |
|    |     | 山西阳光焦化集团股份有限公司     | 3 万吨   | 山西铝厂一号路北                     | 0359 - 5770516<br>18435985999  |
|    |     | 徐州伟天化工有限公司         | 3 万吨   | 铜山区利国镇马元村                    | 0516 - 61888286<br>15298789901 |
|    |     | 唐钢美锦（唐山）煤化工有限公司    | 3 万吨   | 滦县司家营循环经济园区                  | 010 - 56767888<br>1301112315   |
|    |     | 河北华丰能源科技发展有限公司     | 3 万吨   | 河北省武安市磁山镇二街                  | 0310 - 5898985<br>19931008826  |

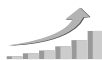


续表

| 品种 | 交易所 | 交割仓库               | 库容     | 地址                            | 电话                             |
|----|-----|--------------------|--------|-------------------------------|--------------------------------|
| 焦炭 | 大商所 | 山东兖矿国际焦化有限公司       | 3 万吨   | 山东省济宁市兖州区国际大道 1 号             | 18053701566                    |
|    |     | 山西亚鑫能源集团有限公司       | 3 万吨   | 山西省太原市长治路阳光国际 A 座 22 层        | 0351 - 5256112<br>18536665599  |
|    |     | 孝义市鹏飞实业有限公司        | 3 万吨   | 山西省吕梁孝义市振兴街与中和路交叉口鹏飞总部        | 13920289878                    |
|    |     | 河北中煤旭阳焦化有限公司       | 3 万吨   | 河北省邢台县晏家屯镇石相村西                | 13661397215                    |
|    |     | 山西华鑫煤焦化实业集团有限公司    | 3 万吨   | 吕梁市交城县奈林村西口                   | 021 - 55215383<br>13916065075  |
| 焦煤 | 大商所 | 天津港交易市场有限责任公司      | 40 万吨  | 天津自贸试验区（东疆保税港区）海铁三路 199 号     | 022 - 25703089<br>18920123126  |
|    |     | 江苏连云港港口股份有限公司      | 20 万吨  | 连云港市连云区鑫港大厦 2212 室            | 0518 - 82389267<br>13605132219 |
|    |     | 日照港股份有限公司          | 70 万吨  | 山东省日照市上海路东段日照港国贸中心 3 楼        | 0633 - 8389023<br>18806339218  |
|    |     | 山西省焦炭集团天津仓储有限公司    | 6 万吨   | 天津市滨海新区滨海金融街 E7A - 501 室      | 022 - 66225364<br>18698053089  |
|    |     | 青岛港国际股份有限公司        | 100 万吨 | 青岛市港青路 6 号青岛港集团业务部 309 室      | 0532 - 82982050<br>13805428892 |
|    |     | 唐山港京唐港区进出口保税储运有限公司 | 50 万吨  | 唐山港集团股份有限公司南办公楼               | 0315 - 2916385<br>13931521582  |
|    |     | 曹妃甸港集团有限公司         | 50 万吨  | 河北省唐山市曹妃甸工业区弘毅码头 815 室        | 0315 - 8853422<br>13932553335  |
|    |     | 天津物产进出口贸易有限公司      | 5 万吨   | 天津市南开区华苑智慧山东塔 19 层            | 13622000614                    |
|    |     | 中铝内蒙古国贸有限公司        | 6 万吨   | 内蒙古巴彦淖尔市乌拉特中旗海流图镇煤炭交易中心 16 楼  | 010 - 63971710                 |
|    |     | 山西焦煤集团有限责任公司       | 15 万吨  | 山西省太原市新晋祠路一段 1 号山西焦煤大厦 1107 室 | 0351 - 8305577                 |

续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库               | 库容     | 地址                             | 电话                                  |
|-----|-----|--------------------|--------|--------------------------------|-------------------------------------|
| 焦煤  | 大商所 | 山西美锦煤焦化有限公司        | 9.6 万吨 | 山西省太原市杏花岭区府西街 92 号天隆仓大厦 13 层   | 0351 - 4236197<br>13703517707       |
| 铁矿石 | 大商所 | 天津港交易市场有限责任公司      | 100 万吨 | 天津自贸试验区（东疆保税港区）海铁三路 199 号      | 022 - 25703089<br>18920123126       |
|     |     | 江苏连云港港口股份有限公司      | 20 万吨  | 连云港市连云区鑫港大厦 2212 室             | 0518 - 82389267<br>13605132219      |
|     |     | 日照港股份有限公司          | 90 万吨  | 山东省日照市上海路东段日照港国贸中心 3 楼         | 0633 - 8389023<br>18806339218       |
|     |     | 青岛港国际股份有限公司        | 300 万吨 | 青岛市港青路 6 号青岛港集团业务部 309 室       | 0532 - 82982050<br>13805428892      |
|     |     | 唐山港京唐港区进出口保税储运有限公司 | 50 万吨  | 唐山港集团股份有限公司南办公楼                | 0315 - 2916385<br>13931521582       |
|     |     | 曹妃甸港集团有限公司         | 100 万吨 | 河北省唐山市曹妃甸工业区弘毅码头 815 室         | 0315 - 8853422<br>13932553335       |
|     |     | 唐山曹妃甸实业港务有限公司      | 50 万吨  | 唐山曹妃甸工业区唐山曹妃甸实业港务有限公司          | 0315 - 8821176<br>13102628888       |
|     |     | 河北钢铁集团矿业有限公司       | 15 万吨  | 河北唐山建设北路 81 号                  | 0315 - 2793240<br>15633363888       |
|     |     | 江苏沙钢国际贸易有限公司       | 20 万吨  | 江苏省张家港市锦丰镇沙钢大厦 605             | 021 - 68599130 - 668<br>13914919041 |
|     |     | 瑞钢联集团有限公司          | 30 万吨  | 北京市东城区朝阳门北大街 1 号新保利大厦 23 层     | 010 - 84193799<br>13911201973       |
|     |     | 中钢德远矿产品有限公司        | 20 万吨  | 北京市海淀区海淀大街 8 号 32 层            | 010 - 62688908<br>13601204660       |
|     |     | 日照钢铁控股集团有限公司       | 20 万吨  | 山东省日照市岚山区沿海路 600 号             | 18660300787                         |
|     |     | 杭州热联集团股份有限公司       | 35 万吨  | 杭州市江干区富春路丹桂街 8 号汉嘉国际 35 楼      | 0571 - 85097640<br>13957172551      |
|     |     | 山东华信工贸有限公司         | 15 万吨  | 山东省日照市济南路 257 号兴业财富广场 B 座 20 楼 | 0633 - 8367880<br>15863363188       |



续表

| 品种  | 交易所 | 交割仓库             | 库容    | 地址                            | 电话                                     |
|-----|-----|------------------|-------|-------------------------------|----------------------------------------|
| 铁矿石 | 大商所 | 鞍钢股份有限公司         | 20 万吨 | 辽宁省鞍山市铁东区团结街 42 号             | 0412 - 6304130<br>13322119492          |
|     |     | 中建材供应链管理有限公司     | 60 万吨 | 上海市黄浦区四川中路 321 号中央大厦 7 楼      | 021 - 63214960<br>13301852888          |
|     |     | 嘉吉迈拓金属贸易（上海）有限公司 | 20 万吨 | 上海市徐汇区淮海中路 999 号上海环贸广场一期 10 楼 | 021 - 33327131<br>13818925388          |
|     |     | 河钢集团北京国际贸易有限公司   | 30 万吨 | 北京市朝阳区建国路甲 92 号世贸大厦           | 010 - 85898082<br>15033936170          |
|     |     | 大有资源有限公司         | 20 万吨 | 北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F309   | 010 - 85297100<br>- 355<br>15901112811 |
|     |     | 大连港散货物流中心有限公司    | 55 万吨 | 大连经济技术开发区新港大连港矿石码头公司          | 0411 - 87595577<br>13604250299         |

## 附录 6

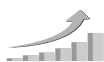
### 机构名录<sup>①</sup>

#### 附录 6-1 中国期货业协会会员名录

##### 普通会员——期货公司

| 机构名称         | 通信地址                                          | 邮编     |
|--------------|-----------------------------------------------|--------|
| 方正中期期货有限公司   | 北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层（100026）     | 100026 |
| 金鹏期货经纪有限公司   | 北京市西城区金融大街 27 号投资广场 B 座九层                     | 100033 |
| 国都期货有限公司     | 北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦 8 层、10 层               | 100007 |
| 中粮期货有限公司     | 北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 15 层                    | 100007 |
| 北京首创期货有限责任公司 | 北京市西城区宣武门外大街甲 1 号 3 层 301、302、314 房间          | 100031 |
| 一德期货有限公司     | 天津市和平区解放北路 188 号信达大厦 16 层                     | 300042 |
| 宏源期货有限公司     | 北京市西城区太平桥大街 19 号 4 层                          | 100033 |
| 第一创业期货有限责任公司 | 北京市西城区新街口北大街 3 号星街坊购物中心 6 层 603、604 室         | 100035 |
| 冠通期货股份有限公司   | 北京市朝阳区朝外大街甲 6 号万通中心 D 座 20 层                  | 100020 |
| 国元期货有限公司     | 北京市东城区东直门外大街天恒大厦 B 座 21 层                     | 100027 |
| 首创京都期货有限公司   | 北京市朝阳区北辰东路 8 号辰运大厦 B 区 2 层                    | 100088 |
| 中衍期货有限公司     | 北京市朝阳区东四环中路 82 号金长安大厦 B 座 7 层                 | 100026 |
| 中钢期货有限公司     | 北京市海淀区海淀大街 8 号 19 层                           | 100080 |
| 华金期货有限公司     | 天津市和平区五大道街南京路 183 号世纪都会商厦办公楼 22 层 2203—2207 室 | 300021 |

① 截至 2018 年 12 月 31 日。

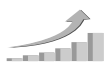


续表

| 机构名称         | 通信地址                                                         | 邮编     |
|--------------|--------------------------------------------------------------|--------|
| 财达期货有限公司     | 天津市和平区南京路君隆广场 B 座 501—503                                    | 300000 |
| 国泰君安期货有限公司   | 上海市静安区延平路 121 号 28 层                                         | 200042 |
| 山金期货有限公司     | 天津市南开区长江道与三马路交口融汇广场 B 座 21 层                                 | 300457 |
| 和融期货有限责任公司   | 天津市和平区郑州道 18 号港澳大厦 103, 201 - 1, 201 - 2, 302 - 1, 302 - 2   | 300050 |
| 河北恒银期货经纪有限公司 | 石家庄市槐安东路 90 号国富大厦三层                                          | 050020 |
| 山西三立期货经纪有限公司 | 山西省太原市府西街 69 号国贸 A 座 18 层                                    | 030002 |
| 民生期货有限公司     | 北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16 层                             | 100005 |
| 和合期货有限公司     | 山西省太原市菜园东街 2 号和合期货                                           | 030012 |
| 鑫鼎盛期货有限公司    | 福州市台江区鳌峰路升龙汇金大厦 15 楼 07 - 08 单元                              | 350001 |
| 深圳瑞龙期货有限公司   | 深圳市南山区深南大道 9676 号大冲商务中心 2 栋 3 号楼 12 层 C1 号房                  | 518026 |
| 九州期货有限公司     | 北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 1418 室                            | 110013 |
| 江海汇鑫期货有限公司   | 辽宁省沈阳市沈河区青年大街 51 - 2 号商会总部大厦 B 座 12 层                        | 110014 |
| 国盛期货有限责任公司   | 辽宁省鞍山市铁东区园林路 162 号 - 80 新景峰会大厦 15 层                          | 114003 |
| 天富期货有限公司     | 吉林省长春市经开区浦东路 1199 号                                          | 130041 |
| 中融汇信期货有限公司   | 上海市浦东新区新奇源深路 1088 号 25 层                                     | 130022 |
| 大连良运期货经纪有限公司 | 辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 37 层 3703—3706 室       | 116023 |
| 兴证期货有限公司     | 福州市鼓楼区温泉街道湖东路 268 号 6 层（兴业证券大厦）                              | 350001 |
| 晟鑫期货经纪有限公司   | 山西省阳泉市德胜东街 23 号                                              | 045000 |
| 天鸿期货经纪有限公司   | 上海市虹口区东大名路 1080 号 21 层                                       | 200082 |
| 大通期货经纪有限公司   | 黑龙江哈尔滨南岗区西大直街 118 号 1 号楼 6 楼                                 | 150001 |
| 中投天琪期货有限公司   | 深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦 3 楼 01、04 区                            | 518048 |
| 银河期货有限公司     | 北京市朝外大街 16 号中国人寿大厦 13 层                                      | 100045 |
| 天风期货股份有限公司   | 上海市虹口区黄浦路 99 号上海滩国际大厦 508 室                                  | 200080 |
| 中国国际期货股份有限公司 | 北京市朝阳区建国门外光华路 14 号中国中期大厦 A 座 6 层                             | 100020 |
| 渤海期货股份有限公司   | 中国（上海）自由贸易试验区新金桥路 28 号 12 楼 1201 室                           | 116001 |
| 国富期货有限公司     | 上海市浦东新区杨高南路 799 号陆家嘴世纪金融广场 3 号楼 25 层                         | 116023 |
| 海通期货股份有限公司   | 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号 17 楼、6 楼 01—04 单元、25 楼、2 楼 05、03 单元 | 200122 |

续表

| 机构名称           | 通信地址                                                                            | 邮编     |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 华鑫期货有限公司       | 上海市黄浦区宁海东路200号27、28楼                                                            | 200021 |
| 光大期货有限公司       | 中国（上海）自由贸易试验区杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼6楼                                             | 200127 |
| 铜冠金源期货有限公司     | 上海市浦东新区源深路273号（1、2、3楼）                                                          | 200135 |
| 恒泰期货股份有限公司     | 上海市浦东新区峨山路91弄120号2层201单元                                                        | 200122 |
| 国投安信期货有限公司     | 北京市西城区广安门外南滨河路1号高新大厦9层                                                          | 200080 |
| 建信期货有限责任公司     | 上海市浦东新区银城路99号502、503室                                                           | 200023 |
| 上海东亚期货有限公司     | 上海市浦东新区松林路300号2203室                                                             | 200122 |
| 上海东方期货经纪有限责任公司 | 上海市浦东新区松林路300号1603室                                                             | 200122 |
| 上海大陆期货有限公司     | 上海市徐汇区凯旋路3131号明申中心大厦25楼                                                         | 200030 |
| 东航期货有限责任公司     | 上海市吴中路686弄3号D幢16楼201103                                                         | 201103 |
| 中财期货有限公司       | 上海市浦东新区陆家嘴环路958号23楼                                                             | 200120 |
| 上海浙石期货经纪有限公司   | 上海市浦东新区浦电路438号双鸽大厦10—G室                                                         | 200122 |
| 瑞银期货有限责任公司     | 中国（上海）自由贸易试验区花园石桥路33号1608室                                                      | 200063 |
| 通惠期货有限公司       | 上海市浦东新区陆家嘴西路99号7楼                                                               | 200120 |
| 上海东证期货有限公司     | 上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼35楼                                                       | 200122 |
| 海证期货有限公司       | 上海市临平北路19号3楼                                                                    | 200086 |
| 上海中期期货股份有限公司   | 上海市浦东新区世纪大道1701号1301单元                                                          | 200122 |
| 上海东方财富期货有限公司   | 上海市浦东新区世纪大道1500号东方大厦12楼北座502C—5室，502C—5室，902A室，902C—5室，902C—6室，902D—5室，1102D—8室 | 200122 |
| 江苏东华期货有限公司     | 江苏省南京市王府大街63号5层                                                                 | 210004 |
| 国联期货股份有限公司     | 江苏省无锡市金融一街8号6楼                                                                  | 214121 |
| 创元期货股份有限公司     | 江苏省苏州市三香路120号万盛大厦2楼、3楼                                                          | 215004 |
| 东海期货有限责任公司     | 上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦8楼                                                         | 200125 |
| 新纪元期货股份有限公司    | 江苏省徐州市淮海东路153号                                                                  | 221005 |
| 弘业期货股份有限公司     | 南京市中华路50号弘业大厦9楼                                                                 | 210001 |
| 前海期货有限公司       | 江苏省南通市青年中路67号锦峰大厦301室                                                           | 226006 |
| 锦泰期货有限公司       | 江苏省南京市中央路258—28号锦盈大厦7楼                                                          | 210009 |
| 中大期货有限公司       | 浙江省杭州市中山北路310号3层12层东                                                            | 310003 |
| 浙江新世纪期货有限公司    | 浙江省杭州市体育场路335号                                                                  | 310006 |
| 宝城期货有限责任公司     | 杭州市西湖区求是路8号公元大厦南裙楼5层                                                            | 310013 |
| 大地期货有限公司       | 浙江省杭州市延安路511号元通大厦12楼                                                            | 310006 |
| 浙商期货有限公司       | 杭州市庆春路173号8—10层                                                                 | 310006 |
| 大越期货股份有限公司     | 浙江省绍兴市解放北路186号7楼                                                                | 312000 |



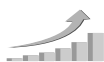
续表

| 机构名称         | 通信地址                                     | 邮编     |
|--------------|------------------------------------------|--------|
| 信达期货有限公司     | 浙江省杭州市文晖路108号浙江出版物资大厦1125室、1127室、12楼、16楼 | 310004 |
| 新湖期货有限公司     | 上海市裕通路100号36层                            | 200070 |
| 南华期货股份有限公司   | 杭州市西湖大道193号二层、三层                         | 310002 |
| 国海良时期货有限公司   | 杭州市河东路91号                                | 310014 |
| 永安期货股份有限公司   | 浙江省杭州市潮王路208号浙江协作大厦3、5—10、22楼            | 310005 |
| 兴业期货有限公司     | 上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心35楼                  | 315040 |
| 鲁证期货股份有限公司   | 济南市市中区经七路86号15、16层                       | 250001 |
| 招金期货有限公司     | 山东省淄博市张店区柳泉路45号甲3号5层                     | 255000 |
| 中州期货有限公司     | 山东省烟台市开发区长江路天马中心1号楼第23层2301室             | 264003 |
| 英大期货有限公司     | 北京市朝阳区呼家楼京广中心6层605室                      | 100005 |
| 徽商期货有限责任公司   | 安徽省合肥市芜湖路258号3号楼6—7层、6号楼1—2层             | 230061 |
| 华安期货有限责任公司   | 安徽省合肥市庐阳区长江中路419号                        | 230061 |
| 安粮期货股份有限公司   | 安徽省合肥市芜湖路168号同济大厦10—11层                  | 230001 |
| 格林大华期货有限公司   | 北京市朝阳区光华东里8号院2号楼中海广场中楼6层(501内601室)       | 100032 |
| 华信期货股份有限公司   | 郑州市郑东新区商务内环路27号楼万达期货大厦3层                 | 450016 |
| 国信期货有限责任公司   | 深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦13楼                 | 450008 |
| 中原期货股份有限公司   | 河南省郑州市郑东新区商务外环路10号中原广发金融大厦四楼             | 450046 |
| 福能期货股份有限公司   | 福州市鼓楼区华林路93号1座5、6层                       | 350003 |
| 金信期货有限公司     | 湖南省芙蓉区长沙市车站北路459号证券大厦五楼                  | 410001 |
| 美尔雅期货有限公司    | 湖北省武汉市江汉区新华路218号(浦发银行大厦)9层1室、10层1室       | 430022 |
| 新疆天利期货经纪有限公司 | 新疆乌鲁木齐市天山区西河坝后街137号瑞达国际大厦七楼              | 830002 |
| 华闻期货有限公司     | 上海市黄浦区北京东路666号H楼31层                      | 200120 |
| 长江期货股份有限公司   | 湖北省武汉市武昌区中北路9号长城汇T2号写字楼第27层              | 430015 |
| 宁证期货有限责任公司   | 南京市秦淮区长乐路226号                            | 210006 |
| 华联期货有限公司     | 广东省东莞市城区可园南路1号金源中心17层                    | 523000 |
| 华龙期货股份有限公司   | 甘肃省兰州市城关区静宁路308号信托大厦4楼                   | 730000 |



续表

| 机构名称         | 通信地址                                                        | 邮编     |
|--------------|-------------------------------------------------------------|--------|
| 广发期货有限公司     | 广东省广州市天河区体育西路 57 号红盾大厦 9 楼、14 楼、15 楼                        | 510620 |
| 混沌天成期货股份有限公司 | 深圳市福田区福华三路与金田路交汇处卓越世纪中心 3 号楼 2701—2710 室                    | 518038 |
| 新晟期货有限公司     | 广州市海珠区新港东路 1000 号保利世贸东塔 8 楼                                 | 510308 |
| 长城期货股份有限公司   | 广东省广州市天河区珠江新城珠江西路 17 号广晟国际大厦 1501—B                         | 510623 |
| 摩根大通期货有限公司   | 上海市静安区南京西路 1601 号越洋国际广场 4204 室、4205C 室，邮编 200040            | 528403 |
| 华泰期货有限公司     | 广州市越秀区东风路 761 号丽丰大厦 20 层                                    | 510095 |
| 金石期货有限公司     | 新疆乌鲁木齐市天山区解放北路 90 号天际大厦 2 楼                                 | 830002 |
| 中天期货有限责任公司   | 北京市丰台区方庄芳古园一区 29 号楼 3 层                                     | 100078 |
| 国贸期货有限公司     | 福建省厦门市湖滨南路国贸大厦 11 层、2 层 A1 单元、5 层 B1 单元、27 层 B 单元、3 层 A2 单元 | 361004 |
| 中航期货有限公司     | 深圳市福田区华富路 1006 号航都大厦 21 层                                   | 518026 |
| 中信期货有限公司     | 深圳福田中心三路 8 号卓越时代广场二期 14 层                                   | 518048 |
| 五矿经易期货有限公司   | 深圳市福田区益田路西福中路北新世界商务中心 4801—A、4802—B、4803、4804               | 518026 |
| 招商期货有限公司     | 深圳福田区福华一路免税商务大厦 9 层 9—15 单元、7 层 1—8、22—26 号单元               | 518048 |
| 深圳金汇期货经纪有限公司 | 深圳市福田区深南大道 6013 号中国有色大厦 18 楼                                | 518040 |
| 乾坤期货有限公司     | 广东省深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座第十六层 02B，03A2 室                   | 518048 |
| 海航期货股份有限公司   | 深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 11 层 04、05 单元                        | 518031 |
| 神华期货有限公司     | 广东省深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦西区 29F                            | 518009 |
| 金瑞期货股份有限公司   | 深圳市福田区彩田路东方新天地广场 A 座 31 楼                                   | 518033 |
| 平安期货有限公司     | 深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 14 层 01 单元                             | 518026 |
| 金元期货股份有限公司   | 海南省海口市南宝路 36 号证券大厦 1 楼                                      | 570206 |
| 华融期货有限责任公司   | 海南省海口市龙昆北路 53—1 号                                           | 570105 |
| 道通期货经纪有限公司   | 江苏省南京市鼓楼区广州路 188 号苏宁环球大厦 5 层 02 座                           | 210024 |
| 申银万国期货有限公司   | 上海市东方路 800 号 7、8、10 楼                                       | 200122 |
| 华西期货有限责任公司   | 成都市青羊区通惠门路 3 号                                              | 610015 |

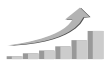


续表

| 机构名称          | 通信地址                                                        | 邮编     |
|---------------|-------------------------------------------------------------|--------|
| 瑞达期货股份有限公司    | 厦门市思明区塔埔东路169号13层                                           | 361000 |
| 国金期货有限责任公司    | 成都市锦江区东大街芷泉段229号1栋2单元28层                                    | 610061 |
| 倍特期货有限公司      | 成都市高新区锦城大道539号盈创动力大厦A座4楼406室                                | 610031 |
| 西南期货有限公司      | 重庆市江北区东升门路61号29—2、2973                                      | 400015 |
| 中信建投期货有限公司    | 重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼                                       | 400014 |
| 中电投先融期货股份有限公司 | 重庆市江北区江北城聚贤岩9号国华金融中心A塔23F                                   | 400010 |
| 红塔期货有限责任公司    | 云南省昆明市北辰财富中心商住楼A幢28楼                                        | 650224 |
| 西部期货有限公司      | 陕西省西安市新城区东新街319号（人民大厦）8幢10000室9层、10层                        | 710004 |
| 长安期货有限公司      | 西安市浐灞生态区浐灞大道1号浐灞商务中心二期四层                                    | 710001 |
| 东兴期货有限责任公司    | 上海市虹口区杨树浦路248号22楼                                           | 200082 |
| 江西瑞奇期货有限公司    | 江西省南昌市广场南路333号恒茂国际中心16号楼A座6层（业务）/（行政办公）                     | 330003 |
| 迈科期货股份有限公司    | 陕西省西安市高新区锦业路12号迈科中心43层                                      | 710075 |
| 永商期货有限公司      | 黑龙江省哈尔滨市香坊区中山路93号保利大厦401室                                   | 150036 |
| 中辉期货有限公司      | 上海市浦东新区新金桥路27号10号楼5层A                                       | 030002 |
| 大有期货有限公司      | 湖南省长沙市天心区芙蓉南路二段128号现代广场三、四楼                                 | 410011 |
| 华创期货有限责任公司    | 重庆市渝中区中山三路131号希尔顿商务楼13楼                                     | 400015 |
| 云晨期货有限责任公司    | 云南省昆明市人民东路111号                                              | 650051 |
| 东吴期货有限公司      | 上海市西藏南路1208号6楼                                              | 200011 |
| 广州金控期货有限公司    | 广东省广州市天河区体育西路103号维多利广场A塔19楼                                 | 510620 |
| 盛达期货有限公司      | 浙江省杭州市萧山区宁围街道平澜路259号国金中心2单元2201室                            | 510120 |
| 广州期货股份有限公司    | 广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007—1012房                        | 510623 |
| 津投期货经纪有限公司    | 天津市河西区马场道59号国贸中心大厦A座9层                                      | 300203 |
| 中金期货有限公司      | 北京市朝阳区建外大街1号国贸写字楼2座6层                                       | 100022 |
| 东方汇金期货有限公司    | 吉林省长春市朝阳区西安大路2128号绿地·蓝海5A第20层2020、2021、2022、2023、2025、2026室 | 130061 |
| 德盛期货有限公司      | 湖南省长沙市五一西路2号第一大道14楼                                         | 410005 |
| 中银国际期货有限责任公司  | 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号903—909室                              | 200122 |

## 普通会员——证券公司

| 机构名称           | 通信地址                               | 邮编            |
|----------------|------------------------------------|---------------|
| 平安证券股份有限公司     | 深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 18 楼          | 518048        |
| 中国银河证券股份有限公司   | 北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座          | 100033        |
| 中泰证券股份有限公司     | 济南市市中区经七路 86 号 21 层                | 250001        |
| 华泰证券股份有限公司     | 江苏省南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼     | 210002        |
| 东海证券股份有限公司     | 上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 7 楼        | 200125        |
| 光大证券股份有限公司     | 上海市静安区新闻路 1508 号静安国际广场             | 200336        |
| 兴业证券股份有限公司     | 福州市湖东路 268 号                       | 350003/200135 |
| 海通证券股份有限公司     | 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦              | 200001        |
| 申万宏源证券有限公司     | 上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 40 楼            | 200031        |
| 长江证券股份有限公司     | 湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号                  | 430015        |
| 广发证券股份有限公司     | 广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 43 楼         | 510075        |
| 国都证券股份有限公司     | 中国北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦九层         | 100007        |
| 长城证券股份有限公司     | 深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 16—17 层    | 518034        |
| 中信证券股份有限公司     | 广东省深圳市福田区中心三路 8 号中信证券大厦            | 518048        |
| 国信证券股份有限公司     | 广东省深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 16—26 楼 | 518001        |
| 中信证券（山东）有限责任公司 | 山东省青岛市崂山区深圳路 222 号 1 号楼 2001       | 266061        |
| 华福证券有限责任公司     | 福建省福州市鼓楼区五四路 157 号新天地大厦 8 层        | 350003        |
| 国泰君安证券股份有限公司   | 上海市银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼           | 200120        |
| 华安证券股份有限公司     | 合肥市政务文化新区天鹅湖路 198 号                | 230081        |
| 山西证券股份有限公司     | 山西省太原市府西街 69 号山西国际贸易中心东塔           | 030002        |
| 东方证券股份有限公司     | 上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层            | 200010        |
| 中信建投证券股份有限公司   | 北京市东城区朝内大街 188 号                   | 100010        |
| 渤海证券股份有限公司     | 天津市南开区滨水西道 8 号                     | 300381        |
| 安信证券股份有限公司     | 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层          | 518026        |
| 东莞证券股份有限公司     | 广东省东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心 30 楼         | 523011        |
| 信达证券股份有限公司     | 北京市西城区闹市口大街 9 号楼 1 号楼              | 100031        |
| 国联证券股份有限公司     | 无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 8 楼              | 214121        |
| 西部证券股份有限公司     | 陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室     | 710004        |
| 南京证券股份有限公司     | 南京市建邺区江东中路 389 号南京证券办公室            | 210008        |
| 东吴证券股份有限公司     | 江苏省苏州工业园区星阳街 5 号                   | 215021        |
| 中银国际证券有限责任公司   | 上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 40 层         | 200120        |
| 中原证券股份有限公司     | 河南省郑州市郑东新区商务外环路 10 号               | 450018        |



续表

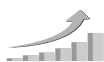
| 机构名称         | 通信地址                                  | 邮编     |
|--------------|---------------------------------------|--------|
| 中国国际金融股份有限公司 | 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座28层               | 100004 |
| 浙商证券股份有限公司   | 浙江省杭州市江干区五星路201号浙商大楼8F衍生品经纪业务总部       | 310007 |
| 财通证券股份有限公司   | 杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心1722室                | 310007 |
| 大通证券股份有限公司   | 大连市沙河口区会展路129号大连期货大厦39层               | 116023 |
| 金元证券股份有限公司   | 深圳市深南大道4001号时代金融中心大厦17楼               | 518048 |
| 申万宏源西部证券有限公司 | 新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国际大厦20楼2005室 | 830011 |
| 方正证券股份有限公司   | 长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22—24层                 | 410015 |
| 华西证券股份有限公司   | 成都市高新区天府二街198号                        | 610095 |
| 第一创业证券股份有限公司 | 深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼                 |        |
| 国元证券股份有限公司   | 安徽省合肥市梅山路18号                          | 230001 |
| 湘财证券股份有限公司   | 长沙市天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋11楼            | 410004 |
| 民生证券股份有限公司   | 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层            | 100005 |
| 国海证券股份有限公司   | 广西南宁市滨湖路46号国海大厦                       | 530028 |
| 中山证券有限责任公司   | 深圳市南山区华强高新大厦7、8层                      | 518026 |
| 华创证券有限责任公司   | 贵州省贵阳市云岩区中华北路216号华创大厦                 | 550004 |
| 中航证券有限公司     | 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道1619号国际金融中心A座41层      | 330038 |
| 万联证券有限责任公司   | 广州市天河珠江东路11号19楼                       | 510623 |
| 江海证券有限公司     | 哈尔滨市香坊区赣水路56号                         | 150036 |
| 东兴证券股份有限公司   | 北京市西城区金融大街5号新盛大厦12—15层                | 100033 |
| 恒泰证券股份有限公司   | 内蒙古呼和浩特市赛罕区敕勒川大街东方君座D座17层，邮编010090    | 010010 |
| 红塔证券股份有限公司   | 云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9楼                | 650011 |
| 国盛证券有限责任公司   | 江西省南昌市西湖区北京西路88号中江国际大厦                | 330046 |
| 华融证券股份有限公司   | 北京市朝阳区朝阳门北大街18号                       | 100033 |
| 德邦证券股份有限公司   | 上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼               | 200122 |
| 华龙证券股份有限公司   | 兰州市城关区东岗西路638号兰州财富中心21楼               | 730000 |
| 中天证券股份有限公司   | 辽宁省沈阳市和平区南5马路121号4楼                   | 110003 |
| 财达证券股份有限公司   | 河北省石家庄市自强路35号庄家金融大厦24层                | 050000 |
| 上海证券有限责任公司   | 上海市黄浦区四中路213号久事商务大厦7楼                 | 200002 |
| 东北证券股份有限公司   | 长春市自由大路1138号                          | 130021 |
| 开源证券股份有限公司   | 陕西省西安市锦业路1号都市之门B座5层                   | 710065 |
| 天风证券股份有限公司   | 湖北省武汉市武昌区中南路99号保利广场A座37楼              | 430024 |

续表

| 机构名称           | 通信地址                            | 邮编     |
|----------------|---------------------------------|--------|
| 国金证券股份有限公司     | 四川省成都市青羊区东城根上街95号成证大厦16层        | 610015 |
| 广州证券股份有限公司     | 广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心20层         | 510623 |
| 中国民族证券有限责任公司   | 北京市朝阳区北四环中路27号盘古大观A座40—43层      | 100101 |
| 新时代证券股份有限公司    | 北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心1号楼15层1501 | 100086 |
| 西南证券股份有限公司     | 重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦               | 400023 |
| 万和证券股份有限公司     | 深圳市福田区深南大道7028号时代科技大厦西厅20层      | 518040 |
| 首创证券有限责任公司     | 北京市西城区德胜门外大街115号德胜尚城E座          | 100088 |
| 华宝证券有限责任公司     | 上海市浦东新区世纪大道100号57层              | 200120 |
| 五矿证券有限公司       | 深圳市福田区金田路4028号荣超经贸中心办公楼47层01单元  | 518000 |
| 太平洋证券股份有限公司    | 云南省昆明市青年路389号志远大厦18层            | 650021 |
| 华林证券股份有限公司     | 广东省深圳市福田区民田路178号华融大厦六楼          | 518048 |
| 联储证券有限责任公司     | 深圳市福田区华强北路圣廷苑酒店B座26楼            | 518028 |
| 世纪证券有限责任公司     | 深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦40—42层     | 518040 |
| 联讯证券股份有限公司     | 广东省惠州市惠城区江北东江三路55号广电大楼裙楼4楼      | 516003 |
| 大同证券有限责任公司     | 山西省太原市小店区长治路111号山西世贸中心A座12层     | 030012 |
| 长城国瑞证券有限公司     | 福建省厦门市莲前西路2号莲富大厦17楼             | 361009 |
| 西藏东方财富证券股份有限公司 | 上海市宛平南路88号金座18层                 | 200072 |
| 宏信证券有限责任公司     | 四川省成都市人民南路二段18号川信大厦10楼          | 610016 |
| 银泰证券有限责任公司     | 深圳市福田区竹子林四路紫竹七道光大银行大厦18楼        | 518040 |
| 九州证券股份有限公司     | 北京市朝阳区安立路30号仰山公园东一街2号楼          | 100033 |
| 华金证券股份有限公司     | 中国（上海）自由贸易试验区杨高南路759号30层        | 200127 |

## 普通会员——资产管理公司

| 机构名称             | 通信地址                          | 邮编     |
|------------------|-------------------------------|--------|
| 华期梧桐成都资产管理有限公司   | 成都市青羊区通惠门路3号                  |        |
| 深圳天风天成资产管理有限公司   | 武汉市武昌区中北路86号汉街总部国际E栋31楼天风天成   | 430000 |
| 深圳中金岭南金汇资本管理有限公司 | 深圳市福田区车公庙天安创新科技广场1期A座1506     | 518000 |
| 四川倍特资产管理有限公司     | 四川省成都市高新区锦城大道539号盈创动力大厦4楼405室 | 610000 |



续表

| 机构名称              | 通信地址                         | 邮编     |
|-------------------|------------------------------|--------|
| 混沌天成资产管理（上海）有限公司  | 中国（上海）自由贸易试验区东方路899号1203室    | 510000 |
| 上海杰询资产管理有限公司      | 上海市徐汇区凯旋路3131号名申中心大厦26楼      | 200030 |
| 中信盈时资产管理有限公司      | 中国（上海）自由贸易试验区杨高南路799号23层04单元 | 200127 |
| 厦门国贸资产管理有限公司      | 厦门市湖滨南路388号国贸大厦27楼           | 361000 |
| 中电投先融（上海）资产管理有限公司 | 上海市黄浦区中山南路268号新源广场1号楼17层     | 200010 |
| 和合资产管理（上海）有限公司    | 上海市浦东新区银城中路8号36楼             | 200000 |

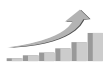
## 普通会员——风险管理公司

| 机构名称             | 通信地址                           | 邮编     |
|------------------|--------------------------------|--------|
| 浙江永安资本管理有限公司     | 杭州市潮王路208号浙江协作大厦22楼            | 310005 |
| 浙江浙期实业有限公司       | 浙江省杭州市西湖区黄姑山路9号天科大厦9楼          | 310012 |
| 上海华信物产有限责任公司     | 上海市黄浦区南京西路399号明天广场15楼          | 200003 |
| 广发商贸有限公司         | 上海市浦东新区东方路1217号陆家嘴金融服务广场11楼E室  | 200127 |
| 鲁证经贸有限公司         | 深圳市福田区深南大道与民田路交界西南新华保险大厦723号   | 100098 |
| 浙江济海贸易发展有限公司     | 杭州市延安路511号元通大厦1258-5室          | 310006 |
| 上海新湖瑞丰金融服务有限公司   | 上海市浦东新区浦电路500号1801B            | 200122 |
| 浙江南华资本管理有限公司     | 浙江省杭州市上城区西湖大道193号313、316、317室  | 310002 |
| 江苏锦盈资本管理有限公司     | 南京市玄武区中央路258号-28号（锦盈大厦5805）    | 210009 |
| 上海际丰投资管理有限责任公司   | 上海市浦东新区峨山路77号金牛大厦北楼507室        | 200127 |
| 弘业资本管理有限公司       | 南京市中华路50号弘业大厦                  | 210001 |
| 中信中证资本管理有限公司     | 上海市浦东新区杨高南路799号陆家嘴世纪金融广场3号楼23层 | 518040 |
| 宏源恒利（上海）实业有限公司   | 上海市浦东新区源深路1088号2104室           | 200122 |
| 中粮祈德丰投资服务有限公司    | 北京市东城区东直门南大街5号中青旅大厦310室        | 100007 |
| 金瑞前海资本管理（深圳）有限公司 | 深圳市福田区彩田路东方新天地广场A座32楼          | 518033 |
| 上海海通资源管理有限公司     | 上海市浦东新区世纪大道1568号中建大厦1602室      | 200122 |
| 瑞建新控资本管理有限公司     | 福建厦门市南投路11号6层                  | 361000 |
| 申银万国智富投资有限公司     | 上海市浦东新区东方路800号宝安大厦2702B        | 200122 |

续表

| 机构名称              | 通信地址                                      | 邮编     |
|-------------------|-------------------------------------------|--------|
| 华泰长城资本管理有限公司      | 上海市浦东新区浦电路 360 号 10 楼 C 座                 | 200122 |
| 银河德睿资本管理有限公司      | 上海市虹口区东大名路 687 号 1 幢 401 室                | 200080 |
| 光大光子投资管理有限公司      | 上海市福山路 458 号同盛大厦 1309A 室                  | 200122 |
| 格林大华资本管理有限公司      | 上海市浦东新区源深路 1088 号 7 层                     | 200122 |
| 中期国际风险管理有限公司      | 北京市朝阳区建国门外光华路 14 号 1 幢 1008A 号            | 100020 |
| 长江产业金融服务（武汉）有限公司  | 武汉市东湖新技术开发区光谷大道 77 号光谷金融港 A10 栋 7 楼       | 430070 |
| 国投中谷（上海）投资有限公司    | 北京市西城区广安门外南滨河路 1 号高新大厦 8 层                | 100055 |
| 五矿产业金融服务（深圳）有限公司  | 深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 48 层                | 518026 |
| 东证润和资本管理有限公司      | 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 35 层           | 200010 |
| 睦盛投资管理（上海）有限公司    | 上海市浦东新区伽利略路 338 号 5 幢 5302 室              | 201203 |
| 迈科资源管理（上海）有限公司    | 上海市浦东新区世纪大道 1568 号中建大厦 1907 室             | 200122 |
| 国贸启润资本管理有限公司      | 上海市浦东新区张杨路 620 号中融恒瑞大厦东楼 902 室            | 200122 |
| 上期资本管理有限公司        | 上海市浦东新区银城中路 488 号太平金融大厦 1104A             | 200120 |
| 国海良时资本管理有限公司      | 杭州市下城区河东路 91 号 230 室                      | 310014 |
| 东海资本管理有限公司        | 中国（上海）浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦                | 200125 |
| 平安商贸有限公司          | 深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 14 楼                 | 518026 |
| 国泰君安风险管理有限公司      | 上海市静安区延平路 121 号 28 楼                      | 200042 |
| 上海伴兴实业发展有限公司      | 上海市虹口区杨树浦路 248 号 22 层                     | 200082 |
| 深圳前海中投天琪资本管理有限公司  | 深圳市福田区深南大道 4009 号投资大厦三楼                   |        |
| 上海东吴玖盈投资管理有限公司    | 苏州市工业园区星阳街 5 号东吴证券大厦 8 层                  | 215021 |
| 汇信融植资本管理有限公司      | 上海市浦东新区源深路 1088 号 25 层                    | 200120 |
| 上海华闻金融信息服务有限公司    | 上海市黄浦区北京东路 668 号东楼 31 楼                   | 200001 |
| 上海方顿投资管理有限公司      | 上海市浦东世纪大道 1777 号东方希望大厦 1 层 G 室            | 200122 |
| 华期创一成都投资有限公司      | 四川省成都市青羊区通惠门路 3 号                         | 610015 |
| 国联汇富资本管理有限公司      | 江苏省无锡市金融一街 8 号 615 室                      | 214121 |
| 中衍期（天津）企业管理咨询有限公司 | 北京市朝阳区东四环中路 82 号金长安大厦 B 座 7 层             | 100124 |
| 国元投资管理（上海）有限公司    | 北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 906             | 100027 |
| 混沌天成资本管理有限公司      | 上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 2 号楼 702—703 室 | 200127 |
| 中粮祈德丰（北京）商贸有限公司   | 北京市东城区东滨河路甲 1 号 5 层 A 室                   | 100007 |





续表

| 机构名称              | 通信地址                               | 邮编     |
|-------------------|------------------------------------|--------|
| 渤海融盛资本管理有限公司      | 中国（上海）自由贸易试验区新金桥路28号35楼3503室       | 201206 |
| 金财汇顶投资有限公司        | 上海浦东新区浦电路500号2402室                 | 200122 |
| 豫新投资管理（上海）有限公司    | 河南省郑州市郑东新区商务外环路10号中原广发金融大厦4楼       | 450000 |
| 和合资源管理（上海）有限公司    | 上海市浦东新区银城中路8号36层                   | 200000 |
| 上海夯石商贸有限公司        | 上海市浦东新区世纪大道1777号东方希望大厦9楼B室         |        |
| 浙江中大资本管理有限公司      | 浙江省杭州市下城区中山北路310号五矿大厦1210室         | 310003 |
| 宝城物华有限公司          | 上海市浦东新区世博馆路200号华能上海大厦A栋621         | 200126 |
| 广期资本管理（深圳）有限公司    | 广州市珠江新城珠江西路5号广州国际金融中心10楼           | 510623 |
| 中金岭南经贸（深圳）有限公司    | 深圳市福田区车公庙深南大道6013号中国有色大厦18楼        | 518040 |
| 华龙新瑞资本管理有限公司      | 甘肃省南兰州新区纬一路地铁商务中心4007室             | 730300 |
| 财达投资（天津）有限公司      | 天津自贸试验区（空港经济区）高尔夫球场以北汇津广场2号楼502    | 300000 |
| 招证资本投资有限公司        | 深圳市福田区民田路178号华融大厦5楼505             | 518048 |
| 建信商贸有限责任公司        | 上海市浦东新区银城路99号建行大厦5楼                | 200120 |
| 中电投先融（天津）风险管理有限公司 | 天津市滨海新区中心商务区新金融大厦17层               | 300450 |
| 融鲲（上海）企业管理有限公司    | 上海市浦东新区浦东大道1868号东方城市大厦14F          | 200135 |
| 上海滇晟商贸有限公司        | 中国（上海）自由贸易试验区长清北路53号9层906          | 200126 |
| 重庆鼎富瑞泽风险管理有限公司    | 重庆市江北区东升门路61号金融城2号T2栋29-2          | 400023 |
| 安徽华安资本管理有限责任公司    | 合肥市高新区创新大道创新产业园2期E1楼基金大厦7楼B座       | 230088 |
| 江西瑞奇资本管理有限公司      | 江西省南昌市红谷滩新区红谷中大道788号江信国际花园18号楼203室 | 330038 |
| 华泰长城投资管理有限公司      | 上海市自由贸易试验区浦电路360号10层C单元            | 200122 |
| 天示（上海）企业管理有限公司    | 上海市虹口区东大名路391—393号4楼A4202室         | 200080 |
| 兴业银信资本管理有限公司      | 上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心31楼            | 200120 |
| 上海福能商创贸易有限责任公司    | 福建省福州市华林路93号燃料大厦                   | 350000 |
| 上海华发盈期实业有限公司      | 天津市和平区南京路183号世纪都会写字楼22层            | 300000 |
| 鑫纪元资本管理有限公司       | 上海陆家嘴环路166号未来大厦8B                  |        |
| 徽丰实业（上海）有限公司      | 上海市浦东新区东方路738号2205、2206室           | 200122 |
| 东航物网风险管理有限公司      | 上海市闵行区吴中路686弄3号D座东航金融中心2楼          | 201103 |
| 兴证风险管理有限公司        | 上海浦东新区长柳路36号兴证大厦7楼                 | 200135 |



续表

| 机构名称           | 通信地址                               | 邮编     |
|----------------|------------------------------------|--------|
| 上海西部永唐投资管理有限公司 | 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1701号B座6楼618—620室 | 200122 |
| 国信金阳资本管理有限公司   | 上海市虹口区东大名路358号国际港务大厦20楼            | 200080 |
| 苏州创元和赢资本管理有限公司 | 江苏省苏州工业园区苏州大道东265号现代传媒广场25楼C座      | 215000 |
| 广州金控物产有限公司     | 广州市天河区天河北路233号中信广场1704单元           | 510613 |

## 普通会员——私募期货基金

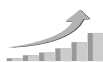
| 机构名称           | 通信地址                        | 邮编     |
|----------------|-----------------------------|--------|
| 深圳市凯丰投资管理有限公司  | 深圳市福田区香梅路1061号中投国际商务中心A座11A | 518000 |
| 白石资产管理（上海）有限公司 | 上海市浦东新区东方路18号保利广场E座603室     | 200120 |
| 华风投资咨询有限公司     | 杭州市江干区富春路188号市民中心F座         | 310016 |
| 敦和资产管理有限公司     | 杭州市上城区白云路12号                | 310008 |

## 特别会员

| 机构名称             | 通信地址                    | 邮编     |
|------------------|-------------------------|--------|
| 大连商品交易所          | 大连市会展路129号              | 116023 |
| 郑州商品交易所          | 郑州市郑东新区商务外环路30号期货大厦2505 | 450008 |
| 上海期货交易所          | 上海市浦东新区浦电路500号          | 200122 |
| 中国金融期货交易所        | 浦东世纪大道1600号陆家嘴商务广场6楼    | 200122 |
| 中国期货市场监控中心有限责任公司 | 北京西城区金融街5号新盛大厦B座17层     | 100034 |

## 联系会员——地方协会

| 机构名称       | 通信地址                       | 邮编     |
|------------|----------------------------|--------|
| 北京期货商会     | 北京市海淀区紫竹院路31号华澳中心嘉慧苑1216室  | 100089 |
| 天津市期货协会    | 天津市河东区十一经路61号人保大厦310室      | 300171 |
| 黑龙江省期货业协会  | 哈尔滨市香坊区赣水路41号6层            | 150001 |
| 上海市期货同业公会  | 上海市浦东新区浦电路500号上海期货大厦2201A室 | 200122 |
| 江苏省期货业协会   | 江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦17楼     | 210002 |
| 深圳市期货同业协会  | 深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场二期1306室  | 518048 |
| 河北省证券期货业协会 | 河北省石家庄市新华路296号盛安大厦3层       | 518048 |



续表

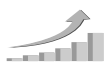
| 机构名称            | 通信地址                                     | 邮编     |
|-----------------|------------------------------------------|--------|
| 大连市期货业协会        | 大连市中山区中山路136号希望大厦1505室                   | 116001 |
| 辽宁省期货业协会        | 辽宁省沈阳市和平区十一纬路12号银基发展中心1002室              | 110003 |
| 浙江期货行业协会        | 杭州市余杭塘路515号矩阵国际中心5号楼602、604（丰潭路与余杭塘路交叉口） | 310011 |
| 宁波市证券期货业协会      | 宁波市中兴路775号天润商座C座12层1203室                 | 315000 |
| 安徽省证券期货业协会      | 安徽省合肥市蒙城路109号地税大厦17楼                     | 230061 |
| 山东省期货业协会        | 山东省济南市市中区经七路86号11楼1103室                  | 250001 |
| 河南省证券期货业协会      | 郑州市农业路与中州大道交叉口苏荷中心六楼636室                 | 450046 |
| 江西省证券期货业协会      | 南昌市东湖区紫金城证券街1号紫金大厦四层                     | 330006 |
| 广东证券期货业协会       | 广州市天河区临江大道3号发展中心17楼C单元                   | 510623 |
| 广西证券期货业协会       | 广西南宁市金湖路52-1号东方曼哈顿大厦20层2011室             | 530028 |
| 福建省证券期货业协会      | 福州市铜盘路软件大道89号福州软件园10号楼华兴创业中心201室         | 350003 |
| 厦门证券期货业协会       | 厦门市湖滨南路388号国贸大厦6楼601室                    | 361004 |
| 四川省证券期货业协会      | 四川省成都市洗面桥街39号银谷基业10楼                     | 610000 |
| 重庆市证券期货业协会      | 重庆市渝中区沧白路19号3楼                           | 400010 |
| 甘肃证券期货业协会       | 甘肃省兰州市张掖路延寿巷8号基隆大厦A座9001室                | 730000 |
| 新疆维吾尔自治区证券期货业协会 | 新疆乌鲁木齐齐银路53号金融大厦1806室                    | 830001 |
| 海南证券期货业协会       | 海南省海口市大英山西三路9号（3A）海南迎宾馆北区2—3夹层           | 570206 |
| 云南省证券业协会        | 云南省昆明市五华区北京路605号驰宇大厦15层A座                | 650051 |
| 陕西证券期货业协会       | 陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道1号商务中心二期2层                | 710024 |
| 青岛证券期货业协会       | 青岛市市南区东海西路28号龙翔广场一号楼一楼                   | 266071 |
| 吉林省证券业协会        | 吉林省长春市生态大街2099号伟峰东第11号楼2703室             | 130061 |
| 宁夏证券期货基金业协会     | 宁夏回族自治区银川市金凤区黄河东路恒泰商务大厦13楼2号办公室          | 750002 |
| 贵州证券业协会         | 贵州省贵阳市云岩区北京路9号京玖大厦8楼B座（贵州医科大学旁）          | 550004 |
| 湖南省期货业协会        | 长沙市车站北路459号证券大厦12楼                       | 410001 |
| 湖北省证券期货业协会      | 湖北省武汉市武昌区汉街总部国际A座3208室                   | 430079 |
| 内蒙古证券期货业协会      | 内蒙古呼和浩特市赛罕区敕勒川大街东方君座D座14楼1412            | 010010 |
| 山西省期货业协会        | 山西省太原市平阳路101号国瑞大厦12A01                   | 030006 |
| 西藏自治区证券业协会      | 西藏拉萨城关区夺底路14号西藏天路股份有限公司2楼                | 850000 |
| 青海证券业协会         | 青海省西宁市城中区南大街75号                          | 810001 |

## 联系会员——保证金存管银行

| 机构名称           | 通信地址                               | 邮编     |
|----------------|------------------------------------|--------|
| 兴业银行股份有限公司     | 上海市江宁路168号兴业大厦20楼                  | 200041 |
| 中国光大银行股份有限公司   | 北京市西城区太平桥大街25号中国光大中心B座909          | 100033 |
| 上海浦东发展银行股份有限公司 | 上海市北京东路689号东银大厦                    | 200001 |
| 交通银行股份有限公司     | 上海市浦东新区银城中路188号23层                 | 200120 |
| 中国银行股份有限公司     | 北京市复兴门内大街1号中国银行总行金融机构部             | 100818 |
| 招商银行股份有限公司     | 上海市浦东新区陆家嘴环路1088号招商银行上海大厦28楼同业部    | 200120 |
| 中国民生银行股份有限公司   | 北京市西城区复兴门内大街2号                     | 100031 |
| 中国工商银行股份有限公司   | 北京市西城区复兴门内大街55号                    | 100140 |
| 汇丰银行（中国）有限公司   | 上海浦东新区世纪大道8号上海国金中心（汇丰银行大楼）33楼证券服务部 | 200120 |
| 平安银行股份有限公司     | 广东省深圳市深南东路5047号22楼                 | 518001 |
| 中信银行股份有限公司     | 北京市东城区朝阳门北大街9号                     | 100010 |
| 广发银行股份有限公司     | 北京市东城区东长安街甲2号广发银行大厦                | 510080 |

## 附录6-2 期货公司分类评价及业务资格

| 序号 | 公司名称   | 注册资本<br>(亿元) | 注册地 | 成立时间 | 从业人员<br>数量 | 2018年<br>分类评级 | 是否具有以下业务资格 |          |          |
|----|--------|--------------|-----|------|------------|---------------|------------|----------|----------|
|    |        |              |     |      |            |               | 金融<br>期货   | 投资<br>咨询 | 资产<br>管理 |
| 1  | 五矿经易期货 | 27.15        | 深圳  | 1993 | 201        | A             | 是          | 是        | 是        |
| 2  | 东证期货   | 23.00        | 上海  | 1995 | 298        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 3  | 国信期货   | 20.00        | 上海  | 1995 | 293        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 4  | 华信期货   | 18.30        | 河南  | 1993 | 362        | CC            | 是          | 是        | 是        |
| 5  | 华泰期货   | 16.09        | 广东  | 1994 | 576        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 6  | 中信期货   | 16.05        | 深圳  | 1993 | 700        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 7  | 光大期货   | 15.00        | 上海  | 1993 | 436        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 8  | 广发期货   | 14.00        | 广东  | 1993 | 442        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 9  | 永安期货   | 13.10        | 浙江  | 1992 | 898        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 10 | 海通期货   | 13.00        | 上海  | 1993 | 627        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 11 | 国泰君安   | 12.00        | 上海  | 2000 | 365        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 12 | 银河期货   | 12.00        | 北京  | 2006 | 717        | AA            | 是          | 是        | 是        |
| 13 | 兴证期货   | 12.00        | 福建  | 1995 | 346        | A             | 是          | 否        | 是        |

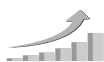


续表

| 序号 | 公司名称    | 注册资本<br>(亿元) | 注册地 | 成立时间 | 从业人员<br>数量 | 2018 年<br>分类评级 | 是否具有以下业务资格 |          |          |
|----|---------|--------------|-----|------|------------|----------------|------------|----------|----------|
|    |         |              |     |      |            |                | 金融<br>期货   | 投资<br>咨询 | 资产<br>管理 |
| 14 | 申银万国期货  | 11.19        | 上海  | 1993 | 387        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 15 | 国投安信期货  | 10.86        | 上海  | 1993 | 174        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 16 | 中电投先融期货 | 10.10        | 重庆  | 1995 | 97         | CC             | 是          | 是        | 是        |
| 17 | 鲁证期货    | 10.02        | 山东  | 1995 | 504        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 18 | 宏源期货    | 10.00        | 北京  | 1995 | 298        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 19 | 中国国际期货  | 10.00        | 北京  | 1995 | 668        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 20 | 弘业期货    | 9.07         | 江苏  | 1995 | 675        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 21 | 中粮期货    | 8.46         | 北京  | 1996 | 345        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 22 | 混沌天成期货  | 8.10         | 深圳  | 1995 | 74         | BB             | 是          | 是        | 否        |
| 23 | 格林大华期货  | 8.00         | 北京  | 1993 | 536        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 24 | 广州金控期货  | 8.00         | 广东  | 2003 | 134        | BBB            | 是          | 是        | 否        |
| 25 | 中信建投期货  | 7.00         | 重庆  | 1993 | 392        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 26 | 招商期货    | 6.30         | 深圳  | 1993 | 128        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 27 | 金瑞期货    | 6.12         | 深圳  | 1996 | 264        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 28 | 国元期货    | 6.10         | 北京  | 1996 | 140        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 29 | 华金期货    | 6.00         | 天津  | 1995 | 28         | BB             | 是          | 否        | 是        |
| 30 | 华西期货    | 6.00         | 四川  | 1993 | 103        | BBB            | 是          | 是        | 否        |
| 31 | 山金期货    | 6.00         | 天津  | 1992 | 68         | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 32 | 上海中期    | 6.00         | 上海  | 1995 | 282        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 33 | 中融汇信期货  | 6.00         | 上海  | 1995 | 110        | CCC            | 是          | 是        | 是        |
| 34 | 宝城期货    | 6.00         | 浙江  | 1993 | 313        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 35 | 长江期货    | 5.88         | 湖北  | 1996 | 377        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 36 | 大有期货    | 5.80         | 湖南  | 2002 | 204        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 37 | 建信期货    | 5.61         | 上海  | 1993 | 167        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 38 | 金汇期货    | 5.60         | 深圳  | 1993 | 62         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 39 | 广州期货    | 5.50         | 广东  | 2003 | 202        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 40 | 九州期货    | 5.48         | 北京  | 1993 | 49         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 41 | 国贸期货    | 5.30         | 厦门  | 1995 | 307        | CC             | 是          | 是        | 是        |
| 42 | 东兴期货    | 5.18         | 上海  | 1995 | 102        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 43 | 南华期货    | 5.10         | 浙江  | 1996 | 863        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 44 | 锦泰期货    | 5.07         | 江苏  | 1995 | 281        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 45 | 安粮期货    | 5.00         | 安徽  | 1996 | 166        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 46 | 渤海期货    | 5.00         | 上海  | 1996 | 209        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 47 | 财达期货    | 5.00         | 天津  | 1996 | 73         | B              | 是          | 是        | 是        |
| 48 | 东海期货    | 5.00         | 江苏  | 1993 | 401        | A              | 是          | 是        | 是        |

续表

| 序号 | 公司名称   | 注册资本<br>(亿元) | 注册地 | 成立时间 | 从业人员<br>数量 | 2018 年<br>分类评级 | 是否具有以下业务资格 |          |          |
|----|--------|--------------|-----|------|------------|----------------|------------|----------|----------|
|    |        |              |     |      |            |                | 金融<br>期货   | 投资<br>咨询 | 资产<br>管理 |
| 49 | 东吴期货   | 5.00         | 上海  | 1993 | 234        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 50 | 国海良时期货 | 5.00         | 浙江  | 1996 | 350        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 51 | 海航期货   | 5.00         | 深圳  | 1993 | 200        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 52 | 华龙期货   | 5.00         | 甘肃  | 1992 | 72         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 53 | 西南期货   | 5.00         | 重庆  | 1995 | 52         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 54 | 信达期货   | 5.00         | 浙江  | 1995 | 308        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 55 | 兴业期货   | 5.00         | 宁波  | 1993 | 84         | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 56 | 英大期货   | 5.00         | 北京  | 1996 | 216        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 57 | 浙商期货   | 5.00         | 浙江  | 1995 | 452        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 58 | 红塔期货   | 5.00         | 云南  | 1993 | 101        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 59 | 西部期货   | 5.00         | 陕西  | 1993 | 110        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 60 | 摩根大通期货 | 4.60         | 广东  | 1996 | 28         | BB             | 是          | 否        | 否        |
| 61 | 东航期货   | 4.50         | 上海  | 1995 | 89         | A              | 是          | 是        | 是        |
| 62 | 国联期货   | 4.50         | 江苏  | 1993 | 360        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 63 | 民生期货   | 4.36         | 北京  | 1996 | 181        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 64 | 方正中期期货 | 4.22         | 北京  | 2005 | 304        | AA             | 是          | 是        | 是        |
| 65 | 平安期货   | 4.20         | 深圳  | 1996 | 57         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 66 | 瑞达期货   | 4.00         | 厦门  | 1993 | 498        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 67 | 和合期货   | 3.90         | 山西  | 1993 | 62         | D              | 是          | 是        | 否        |
| 68 | 新纪元期货  | 3.75         | 江苏  | 1995 | 167        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 69 | 海证期货   | 3.60         | 上海  | 1995 | 162        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 70 | 中大期货   | 3.60         | 浙江  | 1993 | 437        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 71 | 中金期货   | 3.50         | 青海  | 2004 | 45         | A              | 是          | 否        | 是        |
| 72 | 中银国际期货 | 3.50         | 上海  | 2008 | 96         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 73 | 长安期货   | 3.50         | 陕西  | 1993 | 98         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 74 | 瑞奇期货   | 3.46         | 江西  | 1993 | 133        | BB             | 是          | 否        | 否        |
| 75 | 中原期货   | 3.30         | 河南  | 1993 | 175        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 76 | 迈科期货   | 3.28         | 陕西  | 1993 | 170        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 77 | 倍特期货   | 3.20         | 四川  | 1993 | 231        | BBB            | 是          | 是        | 否        |
| 78 | 华融期货   | 3.20         | 海南  | 1993 | 41         | B              | 是          | 否        | 是        |
| 79 | 天风期货   | 3.14         | 上海  | 1996 | 139        | BB             | 是          | 是        | 否        |
| 80 | 道通期货   | 3.00         | 江苏  | 1995 | 107        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 81 | 福能期货   | 3.00         | 福建  | 1995 | 178        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 82 | 华闻期货   | 3.00         | 上海  | 1995 | 85         | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 83 | 云晨期货   | 3.00         | 云南  | 2002 | 68         | B              | 是          | 否        | 否        |



续表

| 序号  | 公司名称    | 注册资本<br>(亿元) | 注册地 | 成立时间 | 从业人员<br>数量 | 2018 年<br>分类评级 | 是否具有以下业务资格 |          |          |
|-----|---------|--------------|-----|------|------------|----------------|------------|----------|----------|
|     |         |              |     |      |            |                | 金融<br>期货   | 投资<br>咨询 | 资产<br>管理 |
| 84  | 中投天琪期货  | 3.00         | 深圳  | 1996 | 261        | BBB            | 是          | 否        | 是        |
| 85  | 美尔雅期货   | 3.00         | 湖北  | 1995 | 318        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 86  | 宁证期货    | 3.00         | 江苏  | 1995 | 175        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 87  | 国金期货    | 3.00         | 四川  | 1993 | 171        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 88  | 盛达期货    | 3.00         | 浙江  | 2003 | 75         | B              | 是          | 否        | 是        |
| 89  | 汇鑫期货    | 2.80         | 辽宁  | 1995 | 147        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 90  | 中钢期货    | 2.80         | 北京  | 1996 | 126        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 91  | 中航期货    | 2.80         | 深圳  | 1993 | 75         | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 92  | 华联期货    | 2.76         | 广东  | 1993 | 147        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 93  | 华安期货    | 2.70         | 安徽  | 1995 | 209        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 94  | 中州期货    | 2.70         | 山东  | 1995 | 135        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 95  | 国富期货    | 2.65         | 上海  | 1992 | 38         | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 96  | 创元期货    | 2.60         | 江苏  | 1995 | 149        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 97  | 中衍期货    | 2.50         | 北京  | 1996 | 138        | CC             | 是          | 是        | 是        |
| 98  | 大地期货    | 2.40         | 浙江  | 1995 | 218        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 99  | 金石期货    | 2.40         | 新疆  | 1995 | 155        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 100 | 新湖期货    | 2.25         | 上海  | 1995 | 469        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 101 | 一德期货    | 2.15         | 天津  | 1995 | 262        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 102 | 德盛期货    | 2.00         | 湖南  | 2005 | 231        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 103 | 国都期货    | 2.00         | 北京  | 1992 | 157        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 104 | 华鑫期货    | 2.00         | 上海  | 1992 | 129        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 105 | 上海浙石期货  | 2.00         | 上海  | 1995 | 47         | BB             | 是          | 否        | 否        |
| 106 | 首创京都期货  | 2.00         | 北京  | 1993 | 36         | BB             | 是          | 否        | 是        |
| 107 | 北京首创期货  | 2.00         | 北京  | 1996 | 323        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 108 | 冠通期货    | 1.90         | 北京  | 1996 | 243        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 109 | 中财期货    | 1.90         | 上海  | 1995 | 257        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 110 | 中天期货    | 1.86         | 北京  | 1997 | 129        | B              | 是          | 否        | 否        |
| 111 | 鑫鼎盛期货   | 1.80         | 福建  | 1995 | 97         | CCC            | 是          | 否        | 是        |
| 112 | 第一创业期货  | 1.70         | 北京  | 1993 | 47         | B              | 是          | 是        | 是        |
| 113 | 金元期货    | 1.50         | 海南  | 1991 | 112        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 114 | 乾坤期货    | 1.50         | 深圳  | 1993 | 30         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 115 | 上海大陆期货  | 1.50         | 上海  | 1993 | 196        | CCC            | 是          | 是        | 否        |
| 116 | 天富期货    | 1.50         | 吉林  | 1996 | 110        | CCC            | 是          | 是        | 是        |
| 117 | 浙江新世纪期货 | 1.50         | 浙江  | 1993 | 188        | BB             | 是          | 是        | 是        |
| 118 | 长城期货    | 1.47         | 广东  | 1996 | 123        | B              | 是          | 否        | 否        |

续表

| 序号  | 公司名称   | 注册资本<br>(亿元) | 注册地 | 成立时间 | 从业人员<br>数量 | 2018 年<br>分类评级 | 是否具有以下业务资格 |          |          |
|-----|--------|--------------|-----|------|------------|----------------|------------|----------|----------|
|     |        |              |     |      |            |                | 金融<br>期货   | 投资<br>咨询 | 资产<br>管理 |
| 119 | 中辉期货   | 1.43         | 上海  | 1993 | 298        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 120 | 金信期货   | 1.42         | 湖南  | 1995 | 149        | CCC            | 是          | 是        | 是        |
| 121 | 天鸿期货   | 1.40         | 上海  | 1996 | 86         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 122 | 河北恒银   | 1.39         | 河北  | 1995 | 108        | B              | 是          | 否        | 否        |
| 123 | 晟鑫期货   | 1.35         | 山西  | 1995 | 115        | B              | 否          | 否        | 否        |
| 124 | 东方汇金期货 | 1.30         | 吉林  | 2004 | 166        | CCC            | 是          | 否        | 是        |
| 125 | 先锋期货   | 1.30         | 深圳  | 1993 | 65         | CCC            | 是          | 是        | 是        |
| 126 | 恒泰期货   | 1.25         | 上海  | 1992 | 95         | CCC            | 是          | 是        | 是        |
| 127 | 通惠期货   | 1.25         | 上海  | 1995 | 34         | B              | 是          | 是        | 是        |
| 128 | 国盛期货   | 1.23         | 上海  | 1995 | 38         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 129 | 大越期货   | 1.20         | 浙江  | 1995 | 155        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 130 | 瑞银期货   | 1.20         | 上海  | 1995 | 21         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 131 | 新晟期货   | 1.20         | 广东  | 1996 | 154        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 132 | 东方财富期货 | 1.14         | 上海  | 1995 | 67         | BB             | 是          | 否        | 否        |
| 133 | 大通期货   | 1.12         | 黑龙江 | 1996 | 58         | D              | 是          | 否        | 否        |
| 134 | 招金期货   | 1.05         | 山东  | 1993 | 132        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 135 | 金鹏期货   | 1.01         | 北京  | 1991 | 137        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 136 | 华创期货   | 1.00         | 重庆  | 1995 | 80         | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 137 | 徽商期货   | 1.00         | 安徽  | 1996 | 312        | A              | 是          | 是        | 是        |
| 138 | 良运期货   | 1.00         | 大连  | 1996 | 110        | B              | 是          | 是        | 是        |
| 139 | 前海期货   | 1.00         | 江苏  | 1995 | 74         | CCC            | 是          | 是        | 否        |
| 140 | 上海东亚期货 | 1.00         | 上海  | 1993 | 75         | CC             | 是          | 是        | 是        |
| 141 | 铜冠金源期货 | 1.00         | 上海  | 1992 | 104        | BBB            | 是          | 是        | 是        |
| 142 | 和融期货   | 0.85         | 天津  | 2001 | 46         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 143 | 津投期货   | 0.85         | 天津  | 2004 | 57         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 144 | 神华期货   | 0.80         | 深圳  | 1995 | 105        | CCC            | 是          | 否        | 否        |
| 145 | 江苏东华期货 | 0.50         | 江苏  | 1993 | 126        | CCC            | 是          | 否        | 是        |
| 146 | 永商期货   | 0.50         | 黑龙江 | 1996 | 27         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 147 | 山西三立期货 | 0.45         | 山西  | 1993 | 109        | B              | 是          | 否        | 否        |
| 148 | 新疆天利期货 | 0.35         | 新疆  | 1993 | 50         | B              | 是          | 否        | 否        |
| 149 | 上海东方期货 | 0.30         | 上海  | 1993 | 21         | B              | 否          | 否        | 否        |

## 后 记

《中国期货市场年鉴（2018 年）》编纂工作由中国证监会方星海副主席主持，并得到了中国证监会内外相关单位的大力支持和配合。他们是：中国证监会期货监管部、上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所、中国期货市场监控中心、中国期货业协会、方正中期期货有限公司。中国财政经济出版社在本年鉴的编辑、出版及发行过程中给予了大力支持。在此，我们对上述单位表示衷心的感谢！

编撰工作由中国期货业协会具体组织实施。参与年鉴编撰的人员有：

|     |     |     |     |     |     |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 罗红生 | 王明伟 | 鲁东升 | 严绍明 | 程 莘 | 王 颖 |
| 张宜生 | 郑冰梅 | 胡春皓 | 王春卿 | 陈志鹏 | 汪琳力 |
| 贾 燕 | 杜春艳 | 张梦霞 | 梅云波 | 高 辉 | 高天翼 |
| 张 雷 | 陈 阳 | 海 洋 | 孙大鹏 | 谢 亚 | 王 维 |
| 郑凌云 | 常鑫鑫 | 李 钟 | 李团团 | 王 骏 | 夏聪聪 |

中国证券监督管理委员会

中国期货业协会

2019 年 6 月



# 中国期货市场年鉴

## (2018 年)

China Futures Market Yearbook (2018)

上架类别○报告年鉴

ISBN 978-7-5095-9079-9



9 787509 590799 >

定价：62.00 元