2019 年

中国期货市场年鉴

China Futures Market Yearbook (2019)

中国证券监督管理委员会
中国期货业协会 编

中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

中国期货市场年鉴

（2019年）

China Futures Market Yearbook (2019)

中国证券监督管理委员会
中国期货业协会 编

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.2019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，2020.7

ISBN 978-7-5095-9869-6

Ⅰ.①中… Ⅱ.①中… ②中… Ⅲ.①期货市场-中国-2019-年鉴 Ⅳ.①F832.5-54

中国版本图书馆CIP数据核字（2020）第102597号

责任编辑：张　莹　贾延平　　责任校对：李　丽

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

（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　50.5印张　992 000字

2020年8月第1版　2020年8月北京第1次印刷

定价：110.00元

ISBN 978-7-5095-9869-6

（图书出现印装问题，本社负责调换）

本社质量投诉电话：010-88190744

打击盗版举报热线：010-88191661　QQ：2242791300

深化改革谋发展，服务实体守初心

（代　序）

中国证监会副主席　方星海

（2019 年 11 月 30 日）

很高兴再次来参加中国（深圳）国际期货大会，和境内外嘉宾共同探讨期货及衍生品市场的发展与建设。在此，我谨代表中国证监会对本届大会的召开表示热烈祝贺！对来自海内外的各位参会嘉宾表示诚挚欢迎！

今天，我想围绕三个方面和大家进行交流。一是和大家一起回顾一下近几年中国期货市场的发展情况；二是探讨一下中国期货市场今后的发展方向；三是对期货经营机构提几点建议和希望。

一、近几年中国期货市场的发展变化

从 1990 年郑州粮食批发市场成立算起，中国期货市场已经走过 29 个年头，即将迎来而立之年。“三十而立”，是指人到 30 岁应该学有所成，并且确立了今后的人生道路。中国期货市场经过近 30 年的发展，在学习国外经验的基础上，结合中国实际，经过不断努力，取得了令人瞩目的成就。近几年，证监会认真贯彻落实党中央国务院决策部署，深入学习党的十九届二中、三中、四中全会精神，凝神聚力，按照习近平总书记提出的“深化金融供给侧结构性改革，增强金融服务实体经济能力”

的总要求，坚持市场化、法治化改革方向，加大对外开放，加强整体谋划，奋力前行，期货市场发生了一系列可喜的变化。

一是品种上市步伐显著加快。我们持续推动简化品种审批程序，加强与国家部委和行业协会的沟通协调，统筹各期货交易所新品种布局，加快推出满足实体经济风险管理需要的新品种新工具。2016 年推出棉纱期货，2017 年首次推出白糖、豆粕两个商品期权，2018 年上市原油、纸浆、两年期国债和苹果期货，原油、铁矿石和 PTA 作为特定品种向国际投资者开放。2019 年品种上市步伐加快，前 11 个月上市了包括红枣、20 号胶、尿素、粳米期货在内的 6 个商品期货和天胶、棉花、玉米 3 个商品期权，12 月还将有纯碱期货以及 PTA、甲醇、铁矿石、黄金期权 5 个品种上市，2019 年新品种上市数量将达 14 个，为我国期货市场历年之最。同时，沪深 300 股指期权也将很快推出，预计到今年 12 月底，中国期货市场上市品种数量将达到 75 个，初步形成了商品金融、期货期权、场内场外、境内境外协同发展的局面。

二是市场规模稳步扩大。在持续推出新品种的同时，我们根据市场实际不断优化期货投资者适当性管理，引入境外投资者，大力发展机构投资者，推动银行、保险机构进入期货市场，推动国内商品指数基金上市，将债券作为保证金的业务从金融期货拓展至商品期货。不断扩大“保险 + 期货”试点。目前，已有 34 只基本养老保险基金组合进入中金所，其中 8 只已在股指期货上开展交易。3 只挂钩豆粕期货、有色金属期货、能源化工期货的商品期货的 ETF 产品已经发行上市。截至 10 月底，今年期货市场累计成交 31.85 亿手，成交金额 235.43 万亿元，同比分别增长了 30% 和 37.4%。10 月末全市场资金总量达 5 450 亿元，为历史最高，较年初增长 25.58%，是继 2010 年、2015 年之后，10 年内的第三次大幅增长。近期全市场持仓量跃上了 2 100 万手，也创出了历史新高。这表明我国期货市场服务实体经济的功能进一步得到了发挥。

此处不得不提的是股指期货市场的恢复和发展。由于众所周知的原因，2015 年股市波动后，股指期货交易量和持仓量迅猛下降，功能几近丧失。通过持续细致的工作，现在股指期货市场交易和风险管理功能都已经恢复正常，市场总体稳定健康。近来股指期货持仓量稳定在 30 万手

以上，最高超过35万手，创了历史最高纪录。

三是市场运行质量不断提升。我们办期货市场的目的是为实体经济服务的，不是自娱自乐，所以必须不断提高市场运行质量。近几年来，我们组织业界和交易所每年进行两次期货市场运行质量评估，不断优化评估指标，促进交易所持续完善交易机制，降低交易成本，增强市场流动性，提高市场套保效率。在各交易所的努力下，全市场持仓量稳步增长，各主要品种保持了较高的流动性，活跃合约连续性不断提高，期货市场服务实体经济的能力不断增强。目前，做市商制度已扩大至19个主要期货品种，镍、动力煤、棉花、豆粕、豆二等品种的活跃合约连续性改善显著。交易所业务规则优化为产业客户参与期货市场打下制度基础。2019年上半年，期货市场套期保值效率、法人客户持仓占比同比分别增长4.73和2.53个百分点，原油、沥青、燃料油产业链集聚效应显现。期货市场运行质量的提高，极大地促进了实体经济和广大产业客户对期货市场功能的认可。

四是对外开放深入推进，助力人民币国际化。以特定品种方式开放的范围稳步扩大，20号胶期货上市后，共有4个期货品种直接向国际投资者开放交易，特定品种对外开放的路径基本成型。境外参与者稳步增加，其交易量和持仓量在部分品种里达到了10%。国际化品种期货价格的国际影响力正在提升，最近有两家著名国际矿山公司与我国钢铁公司分别签订了基于期货价格的铁矿石现货贸易合约和基差贸易合约。大宗商品市场本来就是一个全球性的市场，期货市场的对外开放，既符合我国国际贸易大国发展需要，也是我国期货市场提升国际定价能力的必然途径。境内外交易者在我国期货市场上共同交易，可以促进我国期货市场形成更加连续、透明、公允的大宗商品期货价格，促使我国期货价格成为国际贸易定价依据，形成以人民币计价的贸易合约，从而助推人民币国际化进程。

五是期货公司首次在A股上市，资本实力提升，国际化布局加快。2019年，有两家期货公司成功在A股上市，打开了期货公司利用资本市场融资的通道。期货公司上市，将促使期货公司股东结构走向多元，资本实力不断增强。截至2019年10月末，我国期货公司总资产为6 260亿

元，净资产为1 169亿元，较2018年底分别增长了16%和9.3%。期货公司资本实力的增强将有力地支持期现业务、做市业务、场外衍生品业务、资管业务等创新业务的发展。与此同时，期货公司国际化发展步伐加快，已有21家期货公司在海外设立了分支机构，部分期货公司已成为CME、LME等境外交易所会员，其中广发期货的英国子公司已经成为LME圈内会员，并实现较好的盈利。

近年，主要服务中小企业的期货风险管理公司发展迅速。截至9月底，已成立85家风险管理公司，总资产553亿元，净资产210亿元。1月至9月，开展期现类业务2 701亿元，同比增加81%；场外衍生品业务新增名义本金9 735亿元，同比增加40%。同时，我们加强风险管理公司的自律管理，抓紧场外衍生品报告库建设，努力确保风险管理公司整体平稳运作。

六是夯实法治基础，加强风险防范，期货市场持续平稳运行。我们不断加强制度建设，先后修订发布了《期货公司监督管理办法》《期货公司分类监管规定》，《期货交易所管理办法》正在向社会公开征求意见。业界盼望已久，也是期货市场发展和开放所必需的《期货法》，已经征求完国务院意见，进入了全国人大的立法程序。同时，我们不断完善风险监测、预警和应对机制，优化规则制度，打击期货市场价格操纵，坚决抑制市场过度投机，不片面追求交易量。在推进创新业务的过程中，风险监测和防范措施及时跟进，决不因追求一时的繁荣而带来长期的风险。妥善处置个别风险事件，有效阻止了风险蔓延。在新品种快速推出、市场规模稳步增加、场外业务迅速发展的情况下，期货市场保持了稳定健康运行。这一成果来之不易，值得珍惜。

二、中国期货市场今后的努力方向

各位来宾，而立之年的中国期货市场正站在坚实的土地上，对未来的发展充满信心。今年以来，中国证监会就促进期货和衍生品市场健康发展进行了进一步深入研究，形成了两年期的改革创新发展方案，今后将滚动更新。

一是加快成熟品种的国际化，增强期货市场国际定价影响力。在现有四个特定品种的基础上，逐步将具备条件的商品期货和商品期权品种

实现国际化。已经国际化的品种，各交易所要加大国际市场推介力度，提升市场运行质量，降低交易成本，吸引更多国际客户前来参与交易。在现有特定品种路径之外，积极探索研究多元化的市场开放路径。今后期货市场发展的一条主线就是以成熟品种的国际化为引领，对标国际领先市场，以开放促改革促发展，不断提升我国市场的国际竞争力和服务实体客户的能力。

二是进一步加大品种供给，丰富衍生品工具体系。在商品期货期权方面，将继续推出各类符合实体经济发展需求的商品期货，逐步实现已上市期货品种的期权全覆盖，并加大对商品指数期货、航运指数期货等指数类期货的研究开发力度。生猪期货是在我国特定的生产情况和消费习惯下特别需要的一个期货品种，我们将抓紧工作，进一步凝聚共识，尽快填补这一空白。在金融期货期权方面，也将根据市场需要，适时推出更多的产品，为各类机构投资者提供更加有效和精细化的避险工具。

三是多措并举，不断提高市场运行质量。在改进市场运行机制方面，将不断丰富交易指令，研究推出大宗交易，探索结算价交易机制；进一步扩大做市商制度试点范围，持续改善合约连续性，提升产业客户的套保效率。在降低市场交易成本方面，优化担保品管理，研究推出组合保证金，提高市场资金使用效率。在提高市场流动性方面，逐步推出更多品种、不同类型的期货 ETF 产品，尽快实现商业银行和保险资金参与国债期货交易，提升期货市场的机构化、专业化水平，提升整个金融体系的防风险能力。

四是夯实法治基础，提升监管能力。进一步完善市场法律法规体系，特别是协助推动《期货法》早日出台。优化交易规则，增强相关制度的统一性、透明度和标准化程度。认真研究国际上成熟期货市场法规体系和监管制度，学习借鉴境外市场经验做法，促进我国期货市场规则与国际接轨。提高跨境监管能力，加强与境外监管机构的沟通协调，提升开放环境下的监管能力，为市场开放保驾护航。

三、对期货经营机构的几点希望和建议

各位来宾，期货市场功能的有效发挥需要一大批实力强大的中介机构作支撑。经过近 30 年的发展，我国期货公司以经纪业务为基础，围绕

服务实体经济需求，不断探索新的业务模式。近年来，“保险＋期货”、仓单服务、合作套保、基差贸易、场外衍生品业务等风险管理业务模式日益清晰，业务规模稳步增加，做市业务发展迅速，期货风险管理公司正成长为衍生品的专业交易商和服务商。期货资产管理业务在“去通道、去非标、增能力”的导向下，逐步走上规范化、专业化发展道路，今后要大力发展。然而，长期以来，期货经营机构发展一直面临“大市场”与“小行业”的矛盾。期货公司在资本实力、专业能力、服务水平，以及人才储备等各方面均存在不足，明显滞后于实体经济风险管理发展的需要。证监会已经宣布，从2020年1月1日开始，期货公司将取消外资股比限制，这是我们落实党中央、国务院进一步扩大金融业对外开放部署的具体举措。具有良好国际声誉和经营业绩的境外金融机构的加入，将不断丰富我国期货市场的参与主体，激发市场竞争活力，有助于期货行业加快构建核心竞争力，进一步提升服务实体经济的能力。

面对机遇和挑战，期货公司要积极谋划，突出主业，突出合规，突出创新，突出稳健，促进期货行业高质量发展。

一是要深化改革，促进行业优胜劣汰。目前我国共有期货公司149家，与国际同行业或是国内其他金融机构相比，我国期货公司存在机构数量多、行业集中度不高、盈利能力不强等问题。要加大市场化改革力度，优化牌照管理，逐步建立市场化准入、退出机制；不断优化期货公司分类监管评价制度，充分发挥政策引导作用，扶优限劣，加大对资本实力强、业务能力强、经营管理规范的期货公司的扶持力度；继续支持符合条件的期货公司上市，鼓励期货公司利用市场化手段收购兼并，实现优胜劣汰。

二是推动创新，引导期货公司差异化发展。从美国期货市场看，其拥有经纪业务资格的机构（FCM）目前仅为63家，而具有CTA（商品交易顾问）资格的机构达1 521家，有CPO（商品基金经理）资格的则为1 390家。此外，从事IB（介绍经纪商）业务的有1 113家，这些机构中有大型银行、投行以及贸易商和各类基金机构，期货市场机构类型多元，业务模式丰富。

随着我国期货市场品种和衍生工具的丰富，期货交易指令和策略的

多样化，以及程序化、高频交易等技术的应用，期货市场投资者结构正逐渐发生变化，实体企业、专业机构投资者逐渐增多，必将促进期货公司差异化的发展。期货公司应明确作为期货及衍生品服务提供商的基本定位，深耕经纪业务，做精做细创新业务。在管控好风险的前提下，加快创新能力建设，加快差异化发展，摆脱业务单一、同质化竞争激烈的局面，构建适应商品金融、场内场外、期货现货、境内境外需求的综合衍生品服务体系。

三是适应开放，提升期货公司跨境服务综合能力。开放是世界发展的大趋势。当前，适应高质量发展需要随着“一带一路”建设推进，我国实体经济“引进来”“走出去”的速度越来越快，实体企业跨境业务越来越多，迫切需要我国期货公司的服务能力跟上企业的需求，提供跨境综合服务。同时，随着我国期货市场的对外开放，也会有越来越多的境外机构进入我国的期货市场。期货公司要充分发挥自身独有的竞争优势，尽快建立与各类机构需求相匹配的综合服务体系和能力，在资本、技术、法律、人才、文化等多方面做好准备，在开放中积极应对境外机构进入我国期货市场带来的挑战，学习借鉴境外机构在产品研发、综合服务、风险管理等方面的先进经验，通过综合性的定价服务、风险管理服务，将中国开放带来的重大机遇转变为期货行业发展的优势，通过服务将全球的市场、资源、产品、产业链以及风险管理衔接起来，不断提高跨境服务能力和水平。

四是坚持合规经营，不断提升风险防范能力。坚守合规经营底线，做好风险防范，是期货市场发展30年、从小到大、从乱到治、取得今天发展成就的宝贵经验，也是期货公司创新发展、做优做强的基本前提。由于风险管理业务的开展，我国很多中小企业、广大农户得到了来自期货行业提供的、量身定制的风险管理金融服务。要珍惜这些创新业务的发展成果。风险管理公司要尽快提升专业能力，拓展服务实体经济的优势业务，扩大业务规模，形成差异化的竞争优势。同时要做好自身风险的防范，要时刻牢记业务发展要与资本实力、风控能力相匹配，切忌盲目扩张。各级监管机构要坚定不移地支持期货经营机构围绕服务实体开展创新业务，期货业协会要进一步加强自律管理工作，积极推动解决期

货公司业务发展中面临的共性问题；加快推进场外衍生品交易报告库等基础设施建设，做好风险分析研判，有效防范化解业务风险。

各位来宾，习近平总书记深刻指出，我们正处在实现中华民族伟大复兴关键期和世界面临百年不遇变局的历史交汇期。伟大的机遇和严峻的挑战并存。随着中国改革开放的不断深化和高质量发展的不断推进，期货市场的价格发现和风险管理功能必将进一步得到发挥，其在促进要素有序自由流动、资源高效配置、市场深度融合方面，必将发挥更加重要的作用。历史可鉴，未来可期。我们将继续以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，紧紧围绕党中央国务院关于期货市场发展的战略部署，坚持“四个敬畏”“一个合力”，努力奋进，将中国期货市场建设成为有重要国际影响力的市场，为实现“两个一百年”的奋斗目标贡献力量！

目　　录

第一章　2019 年中国期货市场运行情况 …… (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 …… (12)
第三节　郑州商品交易所上市品种运行情况 …… (67)
第四节　大连商品交易所上市品种运行情况 …… (121)
第五节　中国金融期货交易所上市品种运行情况 …… (175)
第六节　商品期权上市运行情况 …… (192)

第二章　2019 年中国期货经营机构基本情况 …… (211)

第一节　期货公司总体情况 …… (211)
第二节　期货公司业务发展情况 …… (216)

第三章　2019 年中国期货市场服务实体经济情况 …… (219)

第一节　服务实体经济总体概况 …… (219)
第二节　期货市场服务供给侧结构性改革情况 …… (221)
第三节　期货市场服务乡村振兴战略情况 …… (237)
第四节　期货交易所促进合约连续活跃的措施与政策 …… (244)
第五节　金融期货服务实体经济情况 …… (249)

第四章　2019 年中国期货市场对外开放情况 …… (253)

第一节　期货交易所对外开放情况 …… (254)

第二节　国际合作及交流情况 ……（262）

第五章　2019 年中国期货市场监管及自律情况 ……（268）

第一节　期货市场监管概况 ……（268）
第二节　期货市场监测监控情况 ……（270）
第三节　期货交易所自律监管情况 ……（272）
第四节　中国期货业协会自律管理情况 ……（280）

附　录

附录 1　2019 年全球期货与其他衍生品行业发展报告 ……（283）
第一节　全球期货与其他衍生品市场交易概况 ……（283）
第二节　全球期货与其他衍生品行业发展概况 ……（309）

附录 2　期货市场履行社会责任情况 ……（316）
第一节　精准扶贫情况 ……（316）
第二节　职工教育培训情况 ……（323）
第三节　社会公益慈善情况 ……（327）
第四节　投资者教育与投资者保护情况 ……（328）

附录 3　2019 年中国期货市场大事记 ……（338）
附录 4　文件汇编 ……（344）
附录 5　统计数据 ……（367）
附录 6　机构名录 ……（486）

后　记 ……（508）

第一章
2019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

2019年世界经济增速比2018年明显下降，大多数国家出现了经济增速回落和通货膨胀率下降，但全球失业率仍然保持在低位。世界经济还表现出国际贸易负增长、国际直接投资活动持续低迷、全球债务水平再次提高等特征。国际货币基金组织数据显示，2019年世界GDP增长率为2.9%，比2018年下降0.7个百分点。其中，发达经济体2019年GDP增速为1.7%，比2018年下降0.5个百分点；新兴市场与发展中经济体GDP增速为3.7%，比2018年下降0.8个百分点。

（一）世界经济与金融形势

1. 世界经济增长情况

2019年世界经济增速大幅下降，主要经济体的经济增速均出现回落。在主要发达经济体中，除日本外，其他经济体均出现增速明显回落现象。2019年美国GDP增长2.3%，比2018年增速回落0.6个百分点；欧元区GDP增长1.2%，比2018年增速下降0.7个百分点，其中德国GDP增长0.6%，较2018年下滑0.9个百分点；日本经济仍处于低迷之中，2019年GDP增长0.7%，但比2018年回升0.4个百分点。

新兴市场和发展中经济体2019年也出现了经济增速普遍下降状况。亚洲新兴经济体虽然保持了世界上最高的增长率，2019年GDP增长5.5%，但增速比2018年下降0.9个百分点，其中中国GDP增长率从2018年的6.6%下降到2019年的6.1%；欧洲新兴和发展中经济体经济增速在2019年继续大幅度下降；中东和中亚地区由于地缘政治冲突和油价下行导致GDP增长率从2018年的1.9%下降到2019年的1.2%。①

2. 全球金融市场概况

2019年，全球经济下行压力不断加大，国际经贸摩擦持续升级，各国央行低利率引发货币政策重回宽松，主要新兴经济体货币贬值，地缘政治风险加剧市场不确定性，受此影响，国际大宗商品涨跌不一，窄幅震荡。

（1）股市。2019年世界经济普遍下行，多国央行采用货币宽松政策向市场提供流动性，刺激股市上行。2019年美股震荡上行，标准普尔500指数较年初上涨28.71%，道琼斯工业平均指数上涨22.24%（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指数全年震荡上行，涨幅分别为20.93%、27.48%、12.00%和25.22%。中国上证综指全年波动中上涨，涨幅为23.72%（见图1－1－2）。

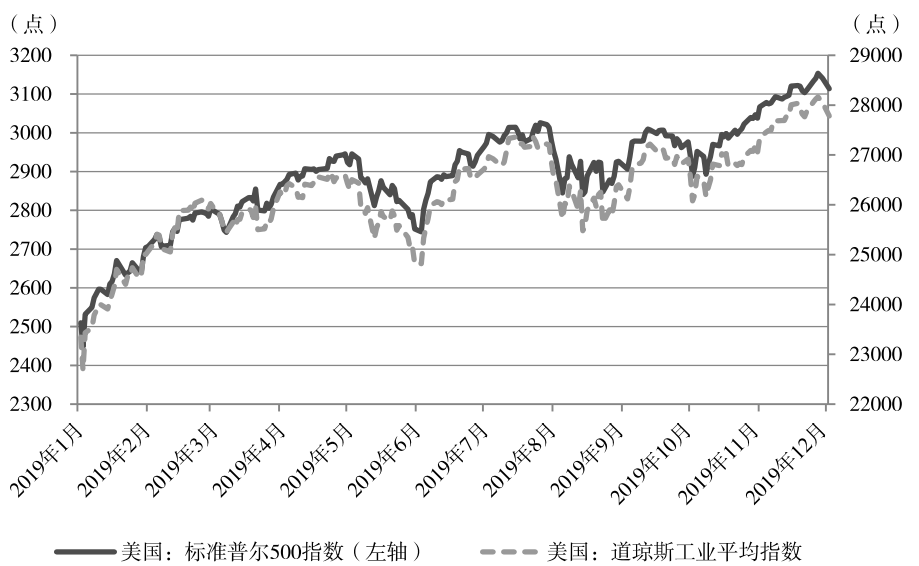


图1－1－1　2019年美国股市走势

数据来源：Wind资讯。

① 《世界经济黄皮书：2020年世界经济形势分析与预测》，张宇燕主编；孙杰、姚枝仲副主编，社会科学文献出版社，2019年12月出版。

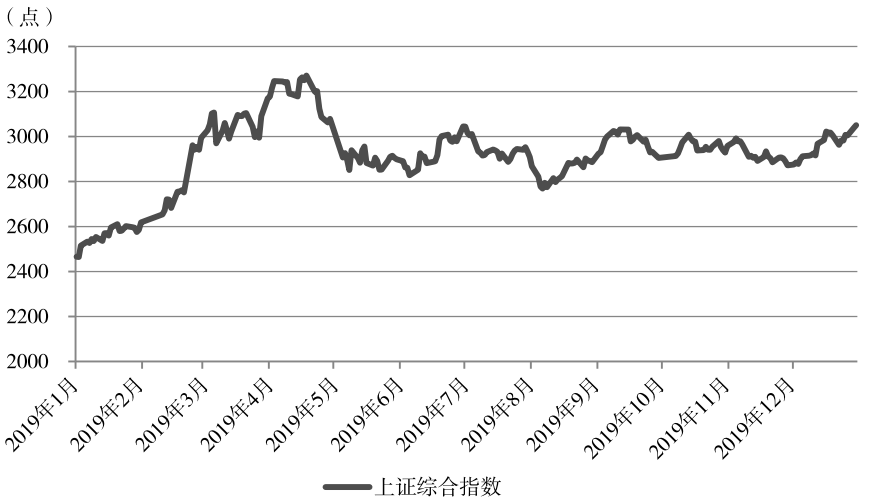


图 1－1－2　2019 年中国上证综合指数走势

数据来源：Wind 资讯。

（2）债市。2019 年，主要国家债券市场区间波动，美、德、法、英国国债全年收益率均有所下降。2019 年末美国 10 年期国债收益率为 1.92%，比年初下降 0.74 个百分点；德国、英国、法国 2019 年末国债收益率分别为 －0.19%、0.89% 和 0.12%，较年初分别下跌 0.39、0.36 和 0.58 个百分点（见图 1－1－3）。中国 10 年期国债收益率波动较大，年末微涨 0.28%（见图 1－1－4）。

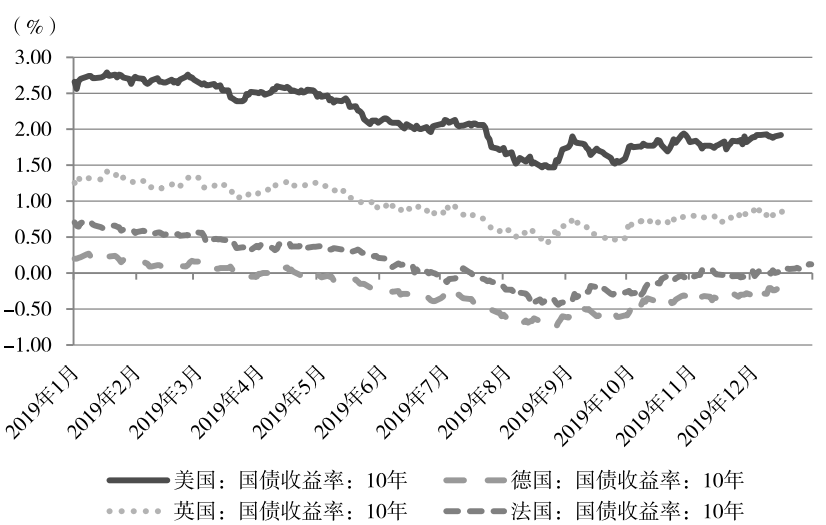


图 1－1－3　2019 年美欧国家 10 年期国债收益率

数据来源：Wind 资讯。

图 1－1－4　2019 年中国 10 年期国债收益率

数据来源：Wind 资讯。

（3）汇市。受中美经贸摩擦的反复及美国经济下行的影响，2019 年美元指数先震荡上行，后期波动下行，年末与年初相比仅上涨 0.34%（见图 1－1－5）。欧元区经济增速放缓，欧元较美元全年贬值 2.15%；日元较美元全年略有升值，比例为 0.96%（见图 1－1－6）；人民币较美元全年贬值 1.87%（见图 1－1－7）。

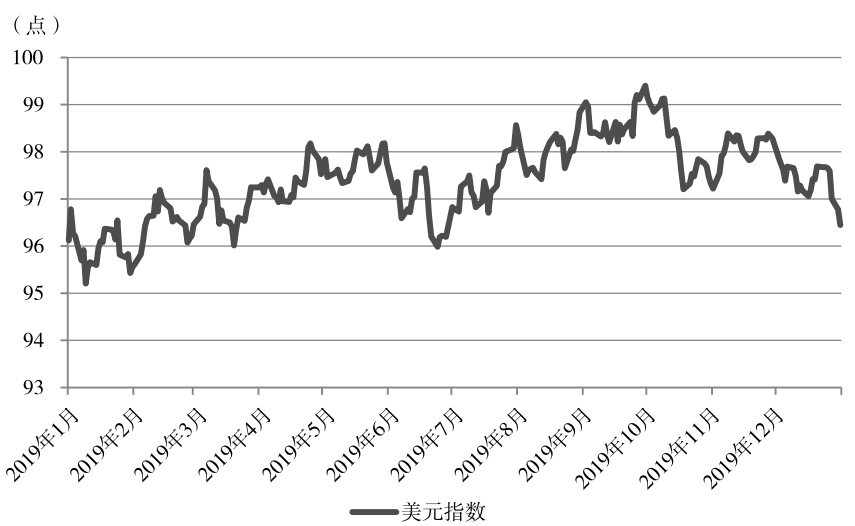


图 1－1－5　2019 年美元指数走势

数据来源：Wind 资讯。

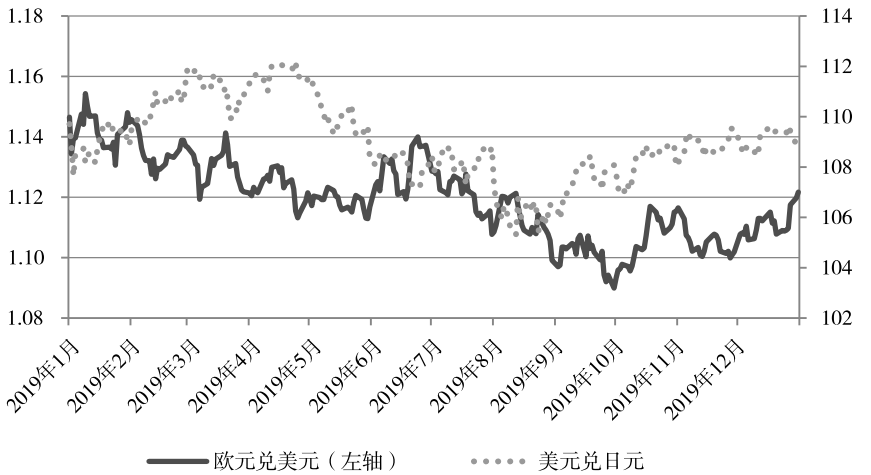


图 1－1－6　2019 年欧元、日元汇率走势

数据来源：Wind 资讯。

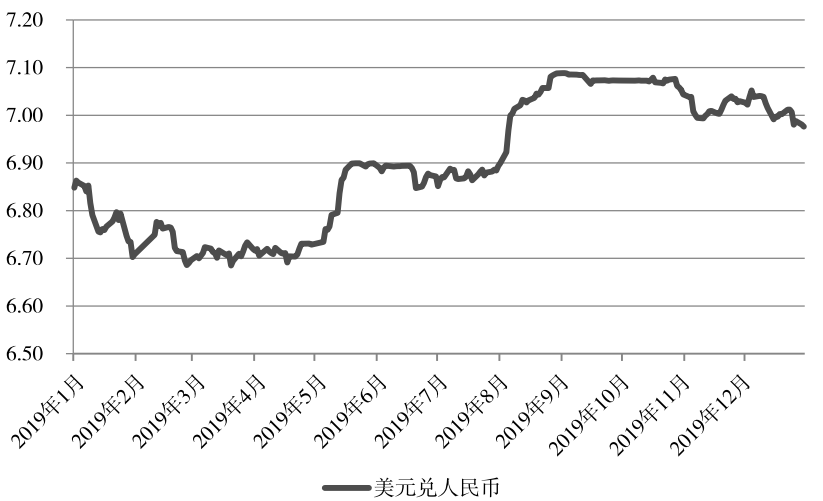


图 1－1－7　2019 年美元兑人民币走势

数据来源：Wind 资讯。

（4）大宗商品市场。2019 年，全球大宗商品市场价格整体呈现先冲高回落，后震荡上行的走势。标普高盛商品指数从 2019 年初的 2224.83 点上涨到年末的 2591.86点，涨幅 16.50%（见图 1－1－8）。标普高盛的能源价格指数、工业金属价格指数和贵金属价格指数在 2019 年分别上涨了 27.13%、4.85% 和 17.29%，农业指数略有下跌，跌幅为 0.49%（见图 1－1－9）。

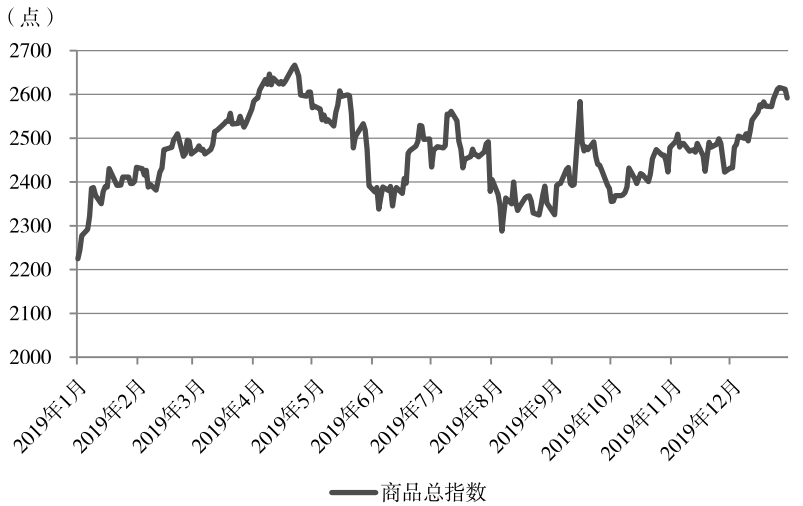


图 1－1－8　2019 年标普高盛商品指数走势

数据来源：Wind 资讯。

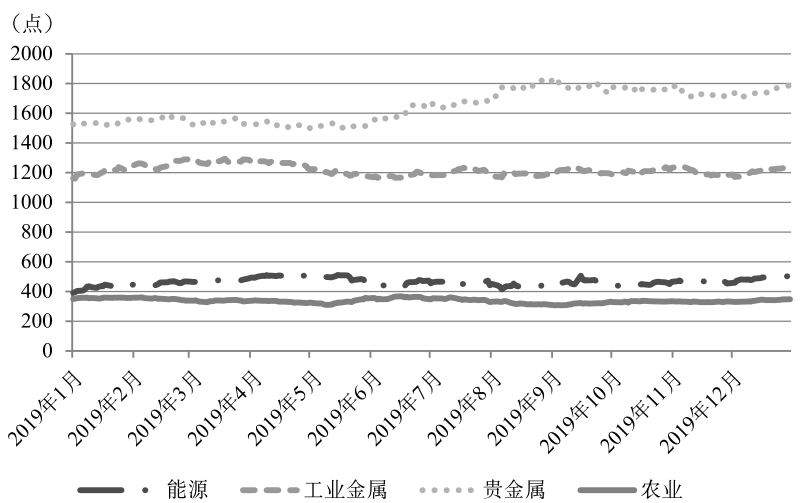


图 1－1－9　2019 年标普高盛商品分类指数走势

数据来源：Wind 资讯。

3. 发达国家及地区衍生品市场监管政策①

（1）美国商品期货交易委员会（CFTC，下同）批准欧洲期货交易所在美国提供清算服务。CFTC 批准欧洲最大衍生品交易所——欧洲期货交易所（Eurex）为美国资产管理公司和对冲基金等终端客户提供利率掉期清算服务。

（2）CFTC 将加密货币列入优先审查事项。CFTC 宣布了 2019 年市场监察部（DMO）、掉期交易监管部（DSIO）和结算风险部（DCR）的优先审查事项。其中，

① 中国期货市场监控中心：《全球衍生品简讯》。

为应对加密货币日益增长的趋势，市场监察部2019年将加密货币监管列入优先审查事项。

（3）CFTC将确保英国脱欧后衍生品市场监管的连续性。2019年4月，CFTC宣布，将采取措施确保无论英国以何种形式退出欧盟，都不会对英美间衍生品市场活动和监管产生不确定性影响。CFTC确认英国市场参与者仍将继续适用现行针对欧盟市场主体的“不采取行动信函”，同时将批准针对英国市场参与者的替代合规和豁免指令。

（4）CFTC和美国证券交易委员会（SEC，下同）参与签署国际证监会组织的跨境多边谅解备忘录（增强版）。2019年5月，CFTC、SEC参与签署国际证监会组织的跨境多边谅解备忘录（增强版），该备忘录的新权利包括获取和分享审计工作文件、出庭作证的义务、冻结资产或提供冻结资产的建议等。

（5）国际互换及衍生品协会（ISDA，下同）通过外部合作推动衍生品交易新技术应用。ISDA与分布式账本技术专家“数字资产”（Digital Asset）正式开展合作。根据计划，ISDA将通过Digital Asset为其开发的通用域模型（ISDA CDM），以一套标准数字表达衍生品交易期间发生的事项和行为，有助于增强衍生品交易参与者和交易平台间的一致性，进一步提升交易效率。

（6）欧洲证券和市场管理局（ESMA，下同）发布针对中央交易对手方的逆周期保证金措施指引的官方译本。ESMA通过建立逆周期保证金，降低资产证券化产品、融资担保、盯市交易和场外交易金融衍生品等金融产品市场交易的顺周期性，减轻过度杠杆化对金融市场的冲击。

（7）巴塞尔银行监管委员会（BCBS，下同）和国际证监会组织（IOSCO，下同）同意将非中央清算衍生品保证金要求最终实施阶段延期一年。BCBS和IOSCO同意将非中央清算衍生品保证金要求最终实施阶段延期一年至2021年9月1日开始执行，届时实体的未经中央清算衍生品平均名义本金总额如果超过80亿欧元，该实体必须执行该保证金要求。

（8）香港交易所（HKEX，下同）推出美元计价伦敦金属期货小型合约。HKEX于2019年8月5日推出六只美元计价伦敦金属期货小型合约。新推出的产品包括铝、锌、铜、镍、锡、铅期货合约，提供月度合约并以现金结算，将可与现行以离岸人民币计价的伦敦金属期货小型合约互补。

（9）欧盟委员会和CFTC发表关于跨境衍生品监管问题的联合声明。2019年9月，欧盟委员会和CFTC发表联合声明，重申了对监管机构之间跨大西洋合作的共同承诺。后续欧盟委员会和CFTC还将举行一系列讨论，以期建立一个可行的跨大西洋衍生品监管框架，从而对两岸市场进行有效的监督。

（二）中国经济运行情况回顾

1. 整体经济运行情况[①]

2019 年我国经济发展增速有所回落，符合预期发展目标，国民经济总体运行平稳，发展质量稳步提升，为全面建成小康社会奠定了坚实基础。初步核算，全年国内生产总值 99.09 万亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.1%，符合 6%—6.5% 的预期目标。分季度看，一季度同比增长 6.4%，二季度增长 6.2%，三季度增长 6.0%，四季度增长 6.0%。分产业看，第一产业增加值 70 467 亿元，比上年增长 3.1%；第二产业增加值 386 165 亿元，增长 5.7%；第三产业增加值 534 233 亿元，增长 6.9%。

2019 年，我国经济总量迈上新台阶，经济结构持续优化，大宗商品市场发展基础不断巩固。一是粮食产量创历史新高，牛羊禽蛋奶实现增长。全年全国粮食总产量 66 384 万吨，比 2018 年增长 0.9%，增产 594 万吨，连续 5 年保持在 65 000 万吨以上。其中豆类产量 2 132 万吨，同比增长 11%；棉花产量 588.9 万吨，同比下降 3.5%。二是工业生产持续发展，高技术制造业和战略性新兴产业较快增长。全年全国规模以上工业增加值比上年增长 5.7%。三是居民消费价格涨幅符合预期目标，工业生产者价格小幅下降。全年居民消费价格比上年上涨 2.9%。四是居民收入增长与经济增长基本同步，城乡居民人均收入比值继续缩小。全年全国居民人均可支配收入 30 733 元，比上年名义增长 8.9%，增速比上年加快 0.2 个百分点。五是重点改革和攻坚任务扎实推进，经济转型升级态势持续。供给侧结构性改革成效显著。2019 年全国工业产能利用率为 76.6%，比上年提高 0.1 个百分点。六是市场销售平稳增长，网上零售占比明显提高。全年社会消费品零售总额 411 649 亿元，比上年增长 8.0%。

2. 重要改革措施与政策调整

2019 年 2 月 22 日，习近平总书记在中共中央政治局会议上发表重要讲话，指出当前我国经济形势稳中有变，金融业须提供有力支撑。金融要为实体经济服务，满足经济社会发展和人民群众需要。讲话指出要深化金融供给侧结构性改革，防范化解金融风险，要把金融改革开放落实到位，为中国金融业指明发展路径。

（1）国家重大改革方面。

①通过修订后的《中华人民共和国证券法》。中华人民共和国第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议于 2019 年 12 月 28 日审议通过了修订后的《中华人民共和国证券法》。该法于 2020 年 3 月 1 日起施行。

②集中精力做好脱贫攻坚工作。2019 年 1 月，国务院发布《国务院办公厅关于深入开展消费扶贫助力打赢脱贫攻坚战的指导意见》，推动各级机关和国有企事业单位等带头参与消费扶贫。2019 年 6 月，中共中央政治局会议提出，加快推进农业

① 国家统计局：《2019 年国民经济运行总体平稳　发展主要预期目标较好实现》。

农村现代化，集中精力做好脱贫攻坚工作，走共同富裕道路。

③多措并举支持小微企业发展。自2019年起，央行将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准放宽，使更多的小微企业受益。2019年1月起，财政部实施小微企业普惠性税收减免政策。2019年4月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于促进中小企业健康发展的指导意见》。

④发改委、商务部印发实施《市场准入负面清单（2019年版）》。2019年11月，发改委、商务部正式印发实施《市场准入负面清单（2019年版）》，共列入事项131项，放开“养老机构设立许可”等一批有含金量的审批，同时将“科创板首次公开发行股票注册”等依法新设或符合清单定位的准入措施纳入。

（2）金融深化改革方面。

①加强金融服务，营造更好环境支持民营企业改革发展。2019年2月，中办、国办印发《关于加强金融服务民营企业的若干意见》，意见包括鼓励金融机构增加民营企业、小微企业信贷投放。2019年12月，中共中央、国务院发布关于营造更好发展环境支持民营企业改革发展的意见。

②全面提升金融行业服务实体经济的能力。2019年7月，证监会主席易会满主持召开证券基金经营机构座谈会。会议要求，自立自强，强化证券公司中介机构责任和能力；把握机遇，着力推动权益类基金的发展；加强监管，提高机构监管工作的有效性；综合施策，共同营造行业发展良好生态。

③央行发布改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制。2019年8月，央行决定改革完善LPR形成机制。央行授权全国银行间同业拆借中心于每月20日9时30分公布LPR，LPR报价行由10家扩大至18家，今后定期评估调整；将LPR扩大至1年期和5年期以上两个期限品种。

（3）扩大对外开放方面。

①发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书。2019年6月，国务院新闻办公室发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书。中国政府始终认为，中美应秉持相互尊重、平等互利的精神，本着善意和诚信，通过磋商解决问题，缩小分歧，扩大共同利益，共同维护全球经济稳定和发展。

②中国与智利、新加坡自贸协定升级议定书。经国务院批准，《中华人民共和国政府和智利共和国政府关于修订〈自由贸易协定〉及〈自由贸易协定关于服务贸易的补充协定〉的议定书》自2019年3月1日起正式实施。中国与新加坡自由贸易协定《升级议定书》于2019年10月16日生效。

③国务院推出措施进一步鼓励外商来华投资兴业。2019年11月，国务院发布《关于进一步做好利用外资工作的意见》，从深化对外开放、加大投资促进力度等方面，提出20条稳外资政策措施；2019年12月，国务院常务会议通过《外商投资法实施条例（草案）》，实化促进和保护外商投资的措施。

④国务院金融委办公室推出举措进一步扩大金融业对外开放。2019年7月，国

务院金融委办公室发布11条扩大金融业对外开放措施，开放措施涵盖信用评级、理财公司、养老金管理公司、货币经纪公司等金融机构类别，以及涉及放宽外资持股比例限制和准入门槛、缩短外资持股比例限制过渡期时间等方面。

⑤中国债券纳入彭博巴克莱全球综合指数。2019年4月1日起，以人民币计价的中国国债和政策性银行债券开始被纳入彭博巴克莱全球综合指数。完成纳入后，人民币计价的中国债券将成为继美元、欧元、日元之后的第四大计价货币债券。

⑥2019年6月17日，沪伦通在英国伦敦正式启动。华泰证券发行的沪伦通下首只全球存托凭证（GDR）产品同日在伦交所挂牌交易。中国证监会和英国金融行为监管局当日发布了沪伦通联合公告，原则上批准了上交所和伦交所开展沪伦通，双方监管机构将就沪伦通跨境证券监管执法开展合作。

二、期货市场总体运行情况

截至2019年底，国内期货市场共有75个期货期权品种，包括64个期货品种和11个期权品种[①]，2019年新上市7个期货品种[②]和8个期权品种[③]。2019年，期货市场（含期权）累计成交39.62亿手，较2018年增加9.33亿手，同比增长30.81%；累计成交金额290.61万亿元，较2018年增长79.79万亿元，同比增长37.85%[④]。

（一）商品期货、股指期货价格总体上行

2019年，我国大宗商品价格震荡上行。中国期货市场监控中心商品期货指数[⑤]（CCFI）全年收于1077.43点，同比上涨15.11%，工业品期货指数（CIFI）上涨13.63%，农产品期货指数（CAFI）上涨9.67%（见图1－1－10）。分板块看，黑色板块涨跌不一，铁矿石[⑥]、螺纹钢分别上涨31.14%、4.85%，焦煤下跌1.27%；有色金属板块有涨有跌，其中铝、铜分别上涨3.83%、1.68%，镍大涨27.32%，铅、锌分别下跌16.62%和14.22%。贵金属大幅上涨，黄金、白银分别上涨20.72%、20.16%；能源化工板块有涨有跌，天然橡胶上涨14.64%，燃料油下跌9.95%；农产品板块整体上涨，其中棕榈油、豆油和白糖期货涨幅居前，全年分别

① 鉴于数据来源不同，本节成交持仓数据仅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。此处品种数量统计不包含上海证券交易所和深圳证券交易所期权品种。

② 2019年新上市期货品种有不锈钢、20号胶、尿素、纯碱、红枣、苯乙烯和粳米。

③ 2019年新上市期权品种有黄金期权、橡胶期权、棉花期权、甲醇期权、PTA期权、玉米期权、铁矿石期权和沪深300股指期权。

④ 数据来源：中国期货业协会《2019年全国期货市场交易情况统计》。

⑤ 中国期货市场监控中心商品指数分为两大类，一类是政策研究型指数，包括CPI预测指数（CEI）和商品综合指数（CCCI）；另一类是实时期货指数，包括农产品期货指数（CAFI）、工业品期货指数（CIFI）和商品期货指数（CCFI），其中前两者下辖子指数体系。

⑥ 此处是指期货主力合约收盘价涨跌幅，下同。

上涨 41.95%、26.64% 和 18.74%。

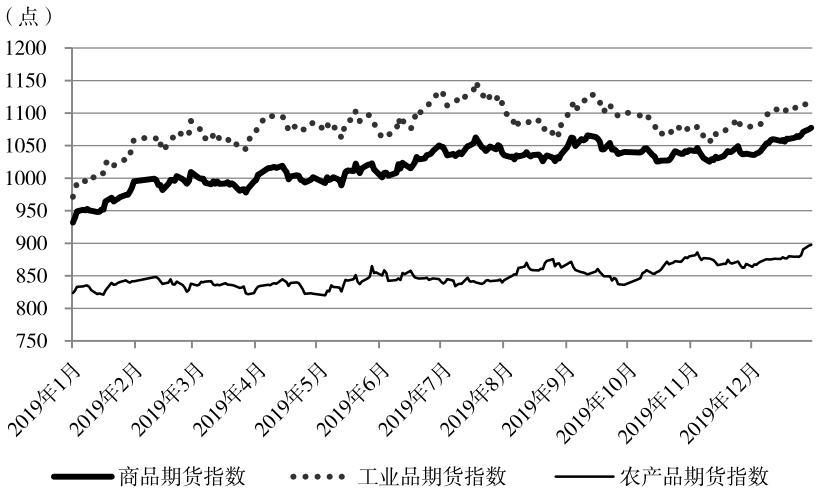


图 1－1－10　中国期货市场监控中心商品期货指数

数据来源：中国期货市场监控中心。

目前，国内期货市场共有 3 个股指期货合约，2019 年总体大幅上涨。沪深 300 期货、上证 50 期货、中证 500 期货全年分别上涨 37.16%、34.47% 和 27.90%。国内期货市场共有 3 个国债期货品种，2019 年均微幅上涨，5 年期国债期货、10 年期国债期货和 2 年期国债期货分别上涨 0.55%、0.41% 和 0.17%（见图 1－1－11）。

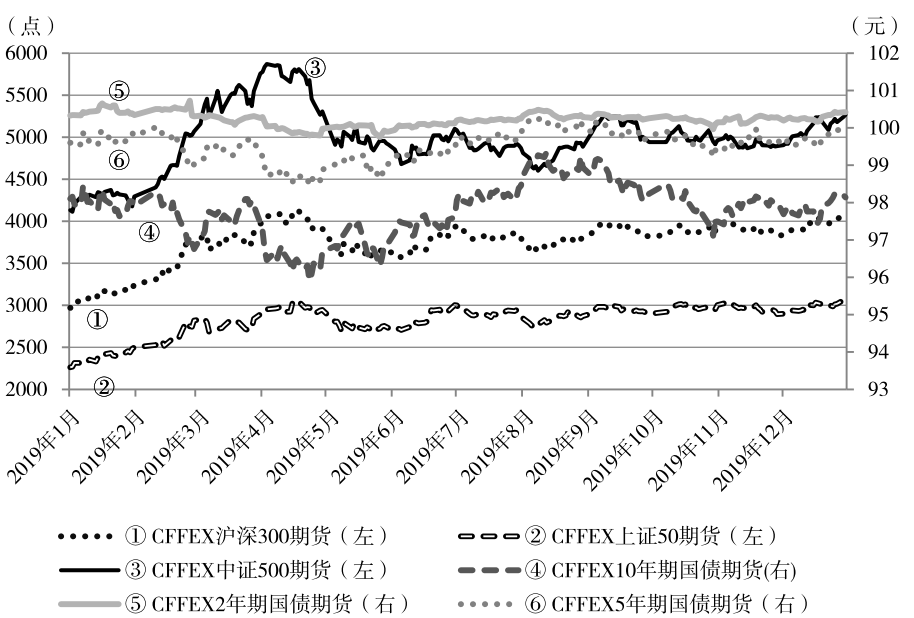


图 1－1－11　中国金融期货运行情况

数据来源：中国期货市场监控中心、Wind 资讯。

（二）市场成交愈加活跃

2019 年期货/期权市场成交较 2018 年大幅上涨，全年日均成交 1 623.80 万手[①]（全市场成交、持仓均为单边统计，下同），同比上涨 30.27%。其中，商品期货/期权日均成交 1 596.58 万手，同比上涨 29.25%，金融期货/期权日均成交 27.22 万手，同比上升 143.07%。成交比较活跃的前 5 个品种为螺纹钢、PTA、铁矿石、豆粕和甲醇期货。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 80.87%[②]。

（三）总持仓量区间震荡上行

2019 年期货/期权市场总持仓量震荡上行（见图 1－1－12）。2019 年，全市场日均持仓（单边计算）1 765.01 万手[③]，同比增长 25.73%，其中商品期货/期权日均持仓 1 725.10 万手，同比增长 24.65%，金融期货/期权日均持仓 39.92 万手，同比增长 100.56%。

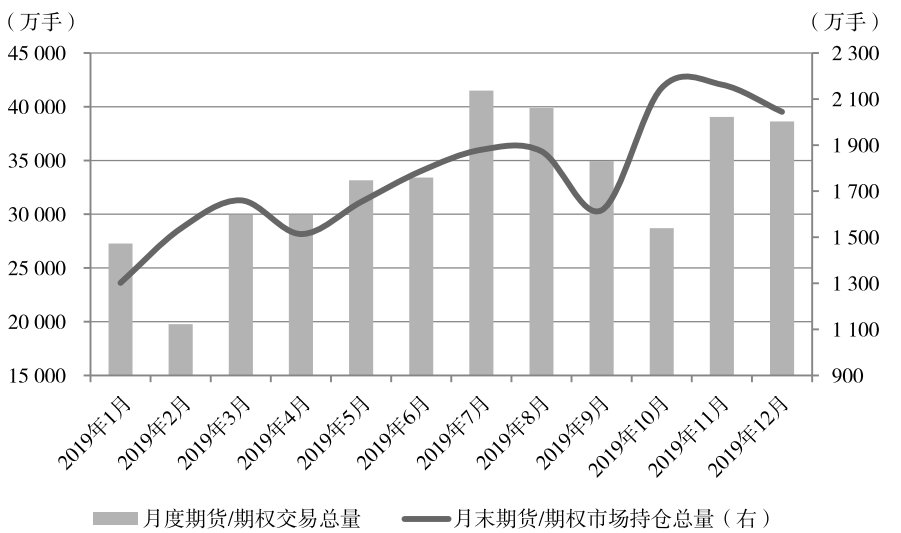


图 1－1－12　2019 年全市场期货/期权成交量、持仓量走势

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

2019 年，上海期货交易所（以下简称上期所，SHFE）期货品种（含上海国际能源交易中心，简称 INE）总成交金额为 112.52 万亿元，同比增长 19.35%，占全

①②③　数据来源：中国期货业协会。

国总成交金额的38.72%；总成交量为14.48亿手，同比增长20.44%，占全国总成交量的36.54%。成交较为活跃品种有：螺纹钢、燃料油、镍、白银、石油沥青、锌、热轧卷板、天然橡胶、黄金、铜、纸浆、原油、铝、铅；成交较为低迷的品种有：线材、锡，单个品种年成交量在全国占比不足0.1%。2019年上期所新上市20号胶、不锈钢2个期货品种，新上市天然橡胶、黄金2个期权品种。

一、铜期货运行情况

2019年，上期所铜期货价格走势震荡，重心小幅上移。

（一）交易情况

2019年全年，上期所铜期货成交量3 652.02万手，同比减少28.74%；成交金额8.73万亿元，同比减少32.77%；年末持仓31.48万手，同比增加29.83%。其中，成交量最高为1月的403.34万手，最低为10月的225.76万手；月末持仓最大为2月的33.61万手，最小为4月的25.02万手。

2019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　　2019年铜期货月度交易情况

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	403.62	－5.57	9 564.15	－17.28	29.33	－22.94
2月	254.96	－22.65	6 284.29	－27.80	33.61	－20.67
3月	383.29	－27.00	9 441.63	－29.67	28.88	－33.90
4月	300.05	－25.34	7 400.82	－27.97	25.02	－35.27
5月	293.80	－24.13	6 968.92	－29.89	31.22	－11.79
6月	267.02	－36.88	6 228.06	－44.16	29.69	－6.48
7月	337.92	－44.65	7 922.18	－47.45	29.61	3.93
8月	303.22	－38.95	7 036.77	－42.04	30.34	3.82
9月	274.96	－29.03	6 472.83	－31.36	26.76	－6.11
10月	225.76	－33.61	5 313.22	－37.63	26.75	3.91
11月	240.10	－45.73	5 658.88	－48.17	25.84	1.50
12月	367.32	3.93	8 959.01	3.80	31.48	29.83
总计	3 652.02	－28.74	87 250.76	－32.77	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－2　　2018—2019年铜期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（万亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	5 124.87	－5.27	12.98	－3.07	24.25	－35.94
2019年	3 652.02	－28.74	8.73	－32.77	31.48	29.83

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－3　　2018—2019 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）
2018 年	5 124. 87	3 859. 91	24. 25	39. 22
2019 年	3 652. 02	3 564. 15	31. 48	40. 17

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所铜期货交割仓库共 16 家，存放点共 20 个，其中，上海 10 个，江苏省 5 个，浙江省 2 个，广东省 2 个，江西省 1 个。

2019 年，上期所铜期货交割总量 76 795 手，折合 38. 40 万吨，同比下降 23. 44%，交割金额 185. 07 亿元，同比下降 27. 28%。其中，3 月交割量最大，为 19 065手，折合 9. 53 万吨；1 月交割量最低，为 1 075 手，折合 0. 54 万吨。

2019 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　　2019 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	1 075	－67. 67	2. 52	－72. 09
2 月	12 535	131. 49	30. 08	116. 87
3 月	19 065	94. 94	47. 34	87. 34
4 月	11 305	－2. 37	27. 87	－4. 52
5 月	7 805	－51. 45	18. 53	－54. 72
6 月	2 850	－83. 25	6. 56	－85. 48
7 月	2 495	－82. 58	5. 81	－83. 31
8 月	3 865	－37. 66	8. 94	－40. 76
9 月	3 470	－18. 83	8. 28	－19. 92
10 月	5 750	－12. 88	13. 48	－19. 62
11 月	3 645	1. 11	8. 53	－3. 51
12 月	2 935	39. 10	7. 13	37. 91
总计	76 795	－23. 44	185. 07	－27. 28

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－5　　2018—2019 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（%）
2018 年	100 305	58. 26	254. 49	65. 61
2019 年	76 795	－23. 44	185. 07	－27. 28

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所铜主力合约年初开盘价 47 960 元/吨（1 月 2 日），最高价 50 810 元/吨（3 月 4 日），最低价 45 640 元/吨（7 月 10 日），最大价差 5 170 元/吨，年末收盘价 49 150 元/吨（12 月 31 日），2018 年年末收盘价 48 340 元/吨，全年上涨 810 元/吨，年涨幅 1. 68%。

2019 年，上海有色网 1 号电解铜现货价格年初报价 48 000 元/吨（1 月 2 日），最高价 50 240 元/吨（3 月 21 日），最低价 45 870 元/吨（7 月 10 日），最大价差 4 370元/吨，年末报价 49 020 元/吨（12 月 31 日），2018 年年末报价 48 220 元/吨，全年上涨 800 元/吨，年涨幅 1.66%。

2019 年，伦敦金属交易所（LME）铜连续合约年初开盘价 5 970 美元/吨（1 月 2 日），最高价 6 608.5 美元/吨（4 月 17 日），最低价 5 518 美元/吨（9 月 3 日），最大价差 1 090.5 美元/吨，年末收盘价 6 169 美元/吨（12 月 31 日），2018 年年末收盘价 5 912 美元/吨，全年上涨 257 美元/吨，年涨幅 4.35%。2019 年铜期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－2－1。

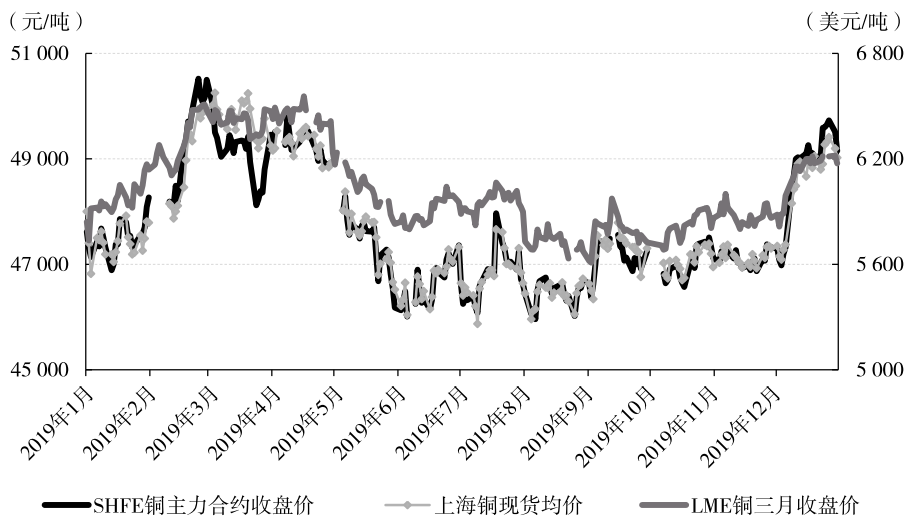


图 1－2－1　2019 年铜期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 年铜期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－6，2019 年铜期现内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1－2－7。

表 1－2－6　　2019 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（元/吨）	50 810	45 640	47 666	1 116.71	5 170	2.34	10.85
LME 连续价格（美元/吨）	6 608.5	5 518	6 026.30	245.07	1 090.5	4.07	18.10
铜现货市场价格（元/吨）	50 240	45 870	47 707.81	1 140.23	4 370	2.39	9.16

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1－2－7　　2019 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	0.91
上期所主力结算价与铜现货市场价格	0.98

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

2019 年，上期所铝期货价格呈现震荡上扬走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所铝期货成交量 3 275.76 万手，同比减少 29.73%；成交金额 22 746.07 亿元，同比减少 32.22%；年末持仓 34.89 万手，同比增加 9.10%。其中，成交量最高为 3 月的 343.01 万手，最低为 10 月的 178.21 万手；月末持仓最大为 8 月的 42.93 万手，最小为 11 月的 29.66 万手。

2019 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　　2019 年铝期货月度交易情况

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	333.67	－30.84	2 241.94	－37.59	38.66	－1.35
2 月	239.29	－32.38	1 620.22	－36.06	42.85	7.86
3 月	343.01	－31.83	2 341.99	－33.77	34.00	－14.12
4 月	293.84	－47.41	2 056.33	－49.54	36.78	－0.25
5 月	268.31	－19.85	1 902.28	－22.73	34.51	4.23
6 月	233.55	－27.40	1 624.73	－30.54	34.70	7.27
7 月	263.79	－24.01	1 823.80	－25.91	35.79	－0.28
8 月	338.10	－26.16	2 389.21	－28.85	42.93	13.10
9 月	291.91	－19.50	2 082.33	－21.49	33.86	－1.31
10 月	178.21	－46.45	1 232.76	－47.96	34.28	－8.42
11 月	217.12	－32.50	1 503.58	－32.33	29.66	－16.49
12 月	274.96	－3.53	1 926.90	－1.45	34.89	9.10
总计	3 275.76	－29.73	22 746.07	－32.22	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－9　　2018—2019 年铝期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	4 661.84	－28.74	33 556.72	－31.88	31.98	－30.63
2019 年	3 275.76	－29.73	22 746.07	－32.22	34.89	9.10

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－10　　2018—2019 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）
2018 年	4 661.84	6 557.41	31.98	86.79
2019 年	3 275.76	7 544.66	34.89	93.50

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所铝期货交割仓库共 44 家，其中，上海市 11 家，江苏省 8 家，河南省 6 家，广东省 5 家，山东省 3 家，浙江省 5 家，辽宁省 1 家，天津市 3 家，重庆市 2 家。

2019 年，上期所铝期货交割总量 18.93 万手，折合 94.63 万吨，同比减少 37.55%，交割金额 131.42 亿元，同比减少 39.11%。其中，3 月交割量最大，为 30 885手，折合 15.44 万吨；12 月交割量最低，为 2 610 手，折合 13 050 吨。

2019 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　　2019 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	17 705	－26.61	11.68	－35.56
2 月	19 000	24.63	12.67	17.84
3 月	30 885	51.88	21.36	52.22
4 月	30 085	10.02	20.80	4.77
5 月	29 485	－17.80	21.13	－19.15
6 月	14 410	－52.35	10.02	－53.83
7 月	5 785	－78.22	4.00	－78.27
8 月	7 150	－71.45	5.07	－71.99
9 月	10 580	－62.19	7.67	－62.06
10 月	9 025	－68.65	6.21	－69.46
11 月	12 530	－46.75	8.99	－43.97
12 月	2 610	－85.47	1.82	－85.00
总计	189 250	－37.55	131.42	－39.11

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－12　　2018—2019 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（%）
2018 年	30.30	21.31	215.82	17.37
2019 年	18.93	－37.55	131.42	－39.11

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所铝主力合约年初开盘价 13 555 元/吨（1 月 2 日），最高价 14 680元/吨（9 月 9 日），最低价 13 230 元/吨（1 月 15 日），最大价差 1 450 元/吨，年末收盘价 14 110 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 13 590 元/吨，全年上涨 520 元/吨，年涨幅 3.83%。

2019 年，上海电解铝现货价格年初报价 13 310 元/吨（1 月 2 日），最高价 14 550元/吨（9 月 12 日），最低价 13 200 元/吨（1 月 15 日），最大价差 1 350 元/吨，年末报价 14 090 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 13 440 元/吨，全年上涨 650 元/吨，年涨幅 4.84%。

2019 年，伦敦金属交易所（LME）铝连续合约年初开盘价 1 858.5 美元/吨（1 月 2 日），最高价 1 946 美元/吨（3 月 19 日），最低价 1 710 美元/吨（10 月 14 日），最大价差 236 美元/吨，年末收盘价 1 803 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 853 美元/吨，全年下跌 50 美元/吨，年跌幅 2.70%。

2019 年铝期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－2－2。

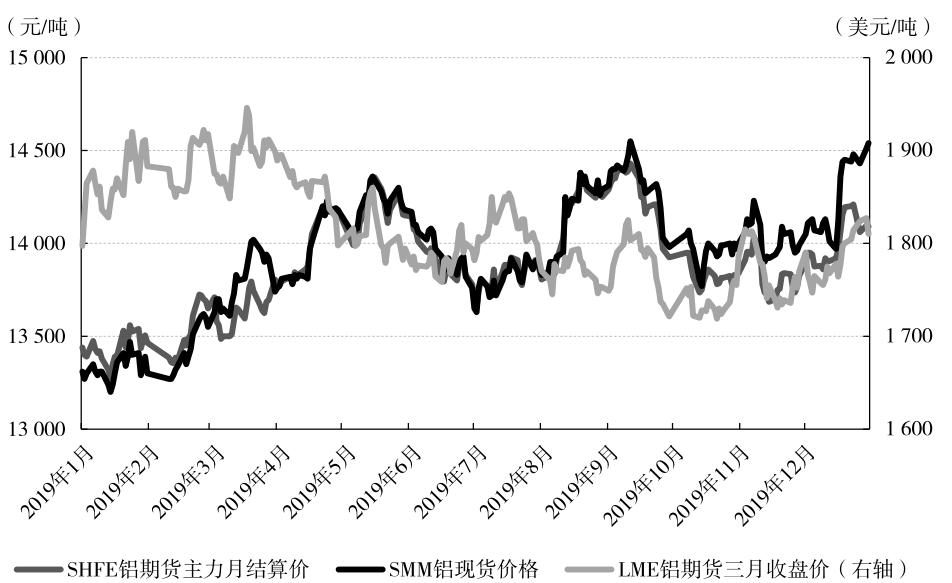


图 1－2－2　2019 年铝期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 年铝期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－13，2019 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　　2019 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（元/吨）	14 680	13 230	13 883	271.57	1 450	1.96	10.44
LME 连续价格（美元/吨）	1 946	1 710	1 814	55.29	236	3.05	13.01
铝现货市场价格（元/吨）	14 550	14 090	13 941	320.57	1 350	2.30	9.68

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1－2－14　　2019 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	0.44
上期所主力结算价与现货市场价格	0.94

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

2019 年，上期所锌期货价格呈震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所锌期货成交量 7 106.64 万手，同比减少 23.05%；成交金额 72 001.40 亿元，同比减少 30.85%；年末持仓 22.82 万手，同比增加 1.34%。其中，成交量最高为 1 月的 928.79 万手，最低为 10 月的 334.66 万手；月末持仓最大为 5 月的 35.23 万手，最小为 9 月的 18.17 万手。

2019 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　　2019 年锌期货月度交易情况

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	928.79	69.68	9 712.51	35.40	23.07	－9.58
2 月	468.44	25.22	5 057.55	2.18	25.69	19.12
3 月	773.31	1.73	8 452.94	－11.06	34.81	51.17
4 月	790.25	19.44	8 747.81	9.41	32.82	27.76
5 月	711.56	15.42	7 388.56	1.01	35.23	52.39
6 月	662.51	14.87	6 646.40	－2.60	31.10	50.88
7 月	646.90	－37.27	6 264.85	－43.01	25.12	7.78

续表

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（%）
8 月	503. 80	－51. 17	4 727. 77	－56. 10	19. 46	－25. 25
9 月	383. 70	－56. 85	3 629. 74	－61. 22	18. 17	－23. 46
10 月	334. 66	－58. 89	3 167. 54	－64. 88	22. 17	－8. 14
11 月	442. 10	－58. 46	4 070. 06	－63. 46	25. 25	1. 61
12 月	460. 62	－46. 93	4 135. 67	－54. 43	22. 82	1. 34
总计	7 106. 64	－23. 05	72 001. 40	－30. 85	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－16　　2018—2019 年锌期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（万亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	9 234. 88	0. 98	10. 44	－2. 72	22. 52	－0. 35
2019 年	7 106. 64	－23. 05	7. 20	－30. 85	22. 82	1. 34

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－17　　2018—2019 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）
2018 年	9 234. 88	3 343. 01	22. 52	28. 59
2019 年	7 106. 65	2 980. 35	22. 82	29. 42

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

（二）交割情况

截至2019 年底，上期所锌期货交割仓库共20 家，其中，上海市8 家、广东省4 家、江苏省4 家、浙江省4 家。

2019 年，上期所锌期货交割总量 55 655 手，折合 27. 83 万吨，同比增加102. 31%，交割金额 57. 90 亿元，同比增加 76. 74%。其中，6 月交割量最大，为10 960手，折合 54 800 吨；12 月交割量最小，为 485 手，折合 2 425 吨。

2019 年锌期货月度、年度交割情况见表 1－2－18、表 1－2－19。

表 1－2－18　　2019 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	540	－57. 14	0. 58	－64. 89
2 月	4 870	37. 77	5. 21	12. 66
3 月	9 820	313. 47	10. 99	273. 40

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（亿元）	同比变化（%）
4 月	7 060	87.77	8.01	79.47
5 月	5 300	352.99	5.63	303.35
6 月	10 960	254.12	11.27	201.31
7 月	5 675	722.46	5.44	650.15
8 月	3 530	148.59	3.29	118.11
9 月	2 665	134.80	2.57	111.22
10 月	2 785	-58.37	2.64	-66.68
11 月	1 965	5.08	1.82	-9.59
12 月	485	-4.90	0.45	-18.66
总计	55 655	102.31	57.90	76.74

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-19　　2018—2019 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（%）
2018 年	27 510	-40.47	32.76	-39.13
2019 年	55 655	102.31	57.90	76.74

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所锌主力连续合约年初开盘价 20 780 元/吨（1 月 2 日），最高价 23 280 元/吨（4 月 8 日），最低价 17 675 元/吨（12 月 2 日），最大价差 5 605 元/吨，年末收盘价 17 950 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 20 925 元/吨，全年下跌 2 975 元/吨，年跌幅 14.22%。

2019 年，上海 0#锌现货价格年初报价 21 770 元/吨（1 月 2 日），最高价 23 300 元/吨（4 月 8 日），最低价 18 160 元/吨（12 月 31 日），最大价差 5 140 元/吨，年末报价 18 160 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 21 980 元/吨，全年下跌 3 820 元/吨，年跌幅 17.38%。

2019 年，伦敦金属交易所（LME）锌连续合约年初开盘价 2 393.5 美元/吨（1 月 2 日），最高价 2 948 美元/吨（4 月 1 日），最低价 2 202 美元/吨（12 月 3 日），最大价差 746 美元/吨，年末收盘价 2 272 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 467 美元/吨，全年下跌 195 美元/吨，年跌幅 7.90%。

2019 年锌期货内外盘和现货市场价格比较见图 1-2-3。

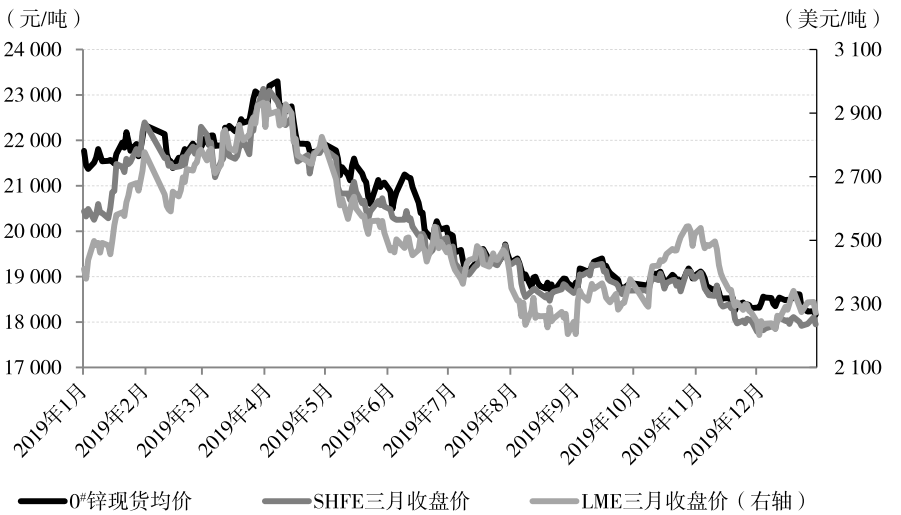


图 1－2－3　2019 年锌期货内外盘和现货市场价格比较

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

2019 年锌期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1－2－20，2019 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　　2019 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
上期所主力价格（元/吨）	23 280	17 675	19 947. 68	1 441. 46	5 605	7. 23	28. 10
LME 连续价格（美元/吨）	2 948	2 202	2 546. 34	220. 50	746	8. 66	29. 30
锌现货市场价格（元/吨）	23 300	18 160	20 251. 54	1 493. 21	5 140	7. 37	25. 38

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1－2－21　　2019 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
上期所主力结算价与 LME 连续价格	0. 93
上期所主力结算价与现货市场价格	0. 98

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

2019 年，上期所铅期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所铅期货成交量 771.02 万手，同比减少 24.44%；成交金额 6 358.72 亿元，同比减少 33.80%；年末持仓 6.02 万手，同比增加 25.40%。其中，成交量最高为 7 月的 86.35 万手，最低为 2 月的 39.38 万手；月末持仓最大为 11 月的 6.32 万手，最小为 1 月的 3.33 万手。

2019 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　　2019 年铅期货月度交易情况

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	60.87	－18.04	535.04	－25.73	3.33	－7.60
2 月	39.38	－8.93	333.84	－20.06	4.00	11.06
3 月	49.32	－37.51	424.61	－41.99	3.56	－17.90
4 月	53.09	－21.80	440.42	－29.31	4.11	－2.46
5 月	57.31	－41.07	461.84	－51.24	4.50	－24.55
6 月	51.24	－51.04	412.41	－61.00	4.43	－30.48
7 月	86.35	－15.94	705.04	－28.09	5.13	－2.13
8 月	85.82	－20.09	722.93	－25.33	5.22	－17.05
9 月	74.17	－21.07	633.84	－27.12	3.99	－13.88
10 月	57.65	－29.45	485.25	－35.27	5.38	8.61
11 月	79.89	－25.51	631.13	－35.74	6.32	19.98
12 月	75.93	24.20	572.37	2.70	6.02	25.40
总计	771.02	－24.44	6 358.72	－33.80	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－23　　2018—2019 年铅期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	1 020.38	－18.43	9 605.47	－16.87	4.80	42.86
2019 年	771.02	－24.44	6 358.72	－33.80	6.02	25.40

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－24　　2018—2019 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）
2018 年	1 020.38	1 343.71	4.80	12.69
2019 年	771.02	1 191.83	6.02	13.16

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

（二）交割情况

截至2019年底，上期所铅期货交割仓库共14家，其中，上海市4家、广东省3家、江苏省2家、浙江省2家、天津市3家。

2019年，铅期货交割总量29 630手，折合14.82万吨，同比增加33.56%，交割金额24.56亿元，同比增加16.55%。其中，1月交割量最大，为4 965手，折合24 825吨；5月交割量最小，为1 205手，折合6 025吨。

2019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　　2019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	4 965	129.33	4.42	113.78
2月	2 370	21.54	1.99	7.39
3月	1 695	－19.67	1.48	－24.80
4月	1 760	－7.37	1.44	－17.60
5月	1 205	－12.04	0.96	－27.66
6月	1 745	－5.93	1.40	－25.92
7月	3 315	27.26	2.65	3.46
8月	2 215	35.06	1.83	22.89
9月	1 970	44.85	1.70	32.31
10月	1 870	98.94	1.58	77.07
11月	4 340	272.53	3.45	215.54
12月	2 180	－30.24	1.66	－42.74
总计	29 630	33.56	24.56	16.55

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－26　　2018—2019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（%）
2018年	22 185	－45.38	21.07	－42.66
2019年	29 630	33.56	24.56	16.55

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，上期所铅主力连续合约年初开盘18 000元/吨（1月2日），最高价18 140元/吨（1月2日），最低价14 750元/吨（12月18日），最大价差3 390元/吨，年末收盘价15 050元/吨（12月28日），2018年末收盘价18 050元/吨，全年下跌3 000元/吨，年跌幅16.62%。

2019年，上海1#铅现货价格年初报价18 500元/吨（1月2日），最高价18 500

元/吨（1 月 2 日），最低价 15 000 元/吨（12 月 24 日），最大价差 3 500 元/吨，年末报价 15 100 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 18 500 元/吨，全年下跌 3 400 元/吨，年跌幅 18.38%。

2019 年，伦敦金属交易所（LME）铅连续合约年初开盘价 1 983 美元/吨（1 月 2 日），最高价 2 264.5 美元/吨（10 月 29 日），最低价 1 779 美元/吨（5 月 13 日），最大价差 485.5 美元/吨，年末收盘价 1 927 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 021 美元/吨，全年下跌 94 美元/吨，年跌幅 4.65%。

2019 年铅期货内外盘和现货市场价格比较见图 1－2－4。

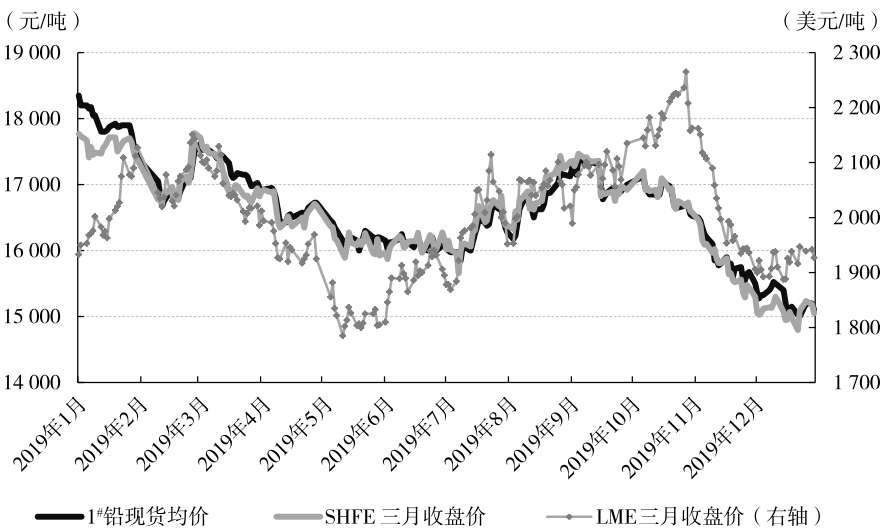


图 1－2－4　2019 年铅期货内外盘和现货市场价格比较

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

2019 年铅期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1－2－27，2019 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　　2019 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
上期所主力价格（元/吨）	18 140	14 750	16 544.82	715.73	3 390	4.33	20.49
LME 连续价格（美元/吨）	2 264.5	1 779	1 999.68	107.32	485.5	5.37	24.28
铅现货市场价格（元/吨）	18 500	15 000	16 611.27	725.77	3 500	4.37	21.07

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1－2－28　　2019 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
上期所主力结算价与 LME 连续价格	0.56
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。

五、镍期货运行情况

2019 年，上期所镍期货价格呈先扬后抑走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所镍期货成交量 16 044.41 万手，同比增加 39.74%；成交金额 18.40 万亿元，同比增加 53.62%；年末持仓 39.94 万手，同比增加 53.16%。其中，成交量最高为 12 月的 2 097.75 万手，最低为 2 月的 509.53 万手；月末持仓最大为 8 月的 51.37 万手，最小为 1 月的 20.97 万手。

2019 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　　2019 年镍期货月度交易情况

月度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（万亿元）	同比变化（%）	月末持仓量（万手）	同比变化（%）
1 月	649.81	－28.36	0.60	－33.89	20.97	－34.64
2 月	509.53	－31.07	0.51	－32.66	23.34	－31.19
3 月	951.60	－34.08	0.97	－33.40	26.27	－25.44
4 月	1 061.89	－16.74	1.07	－18.87	27.95	－7.09
5 月	976.33	7.22	0.95	－2.84	26.90	－36.07
6 月	990.23	－9.09	0.98	－22.75	24.17	－28.88
7 月	1 654.97	33.69	1.81	30.96	30.37	16.80
8 月	2 093.18	120.85	2.57	143.52	51.37	122.90
9 月	1 956.20	163.85	2.74	257.50	38.16	116.55
10 月	1 469.52	121.39	1.95	185.96	38.32	51.80
11 月	1 633.40	87.85	1.96	140.47	39.54	46.92
12 月	2 097.75	219.54	2.29	288.78	39.94	53.16
总计	16 044.41	39.74	18.40	53.62	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－30　　2018—2019 年镍期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（万亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	11 481.87	54.84	11.97	84.06	26.07	－13.56
2019 年	16 044.41	39.74	18.40	53.62	39.94	53.16

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－31　　2018—2019 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）
2018 年	11 481.87	2 401.11	26.07	26.64
2019 年	16 044.41	2 454.63	39.94	36.53

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

（二）交割情况

截至2019 年底，上期所镍期货交割仓库共15 家，其中，上海市9 家、浙江省3 家、江苏省2 家、山东省1 家。

2019 年，上期所镍期货交割总量 67 800 手，折合 67 800 吨，同比增加 72.81%，交割金额 80.17 亿元，同比增加 100.21%。其中，11 月交割量最大，为 17 610 手，折合 17 610 吨；2 月交割量最小，为 24 手，折合 24 吨。

2019 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　　2019 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	2 946	－80.19	2.70	－81.53
2 月	24	－73.33	0.02	－74.14
3 月	2 532	67.46	2.59	66.24
4 月	1 464	—	1.49	—
5 月	2 796	－72.56	2.70	－75.09
6 月	8 196	45 433.33	8.19	40 867.71
7 月	9 144	67.11	9.64	59.52
8 月	7 092	7 287.50	8.72	7 828.86
9 月	4 008	59.81	5.59	118.33
10 月	10 020	166 900.00	13.46	134 468.60
11 月	17 610	302.61	22.88	456.66
12 月	1 968	1 950.00	2.19	2 332.89
总计	67 800	72.81	80.17	100.21

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－33　　2018—2019 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（%）
2018 年	39 234	－46.73	40.03	－33.76
2019 年	67 800	72.81	80.17	100.21

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所镍主力连续合约年初开盘价 87 530 元/吨（1 月 2 日），最高价 149 190 元/吨（9 月 3 日），最低价 86 080 元/吨（1 月 3 日），最大价差 63 110 元/吨，年末收盘价 112 130 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 88 070 元/吨，全年上涨 24 060 元/吨，年涨幅 27.23%。

2019 年，上海 1#进口镍现货价格年初报价 87 750 元/吨（1 月 2 日），最高价 147 650 元/吨（9 月 3 日），最低价 87 750 元/吨（1 月 2 日），最大价差 59 900 元/吨，年末报价 111 200 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 88 275 元/吨，全年上涨 22 925 元/吨，年涨幅 25.97%。

2019 年，伦敦金属交易所（LME）镍连续合约年初开盘价 10 540 美元/吨（1 月 2 日），最高价 18 450 美元/吨（9 月 2 日），最低价 10 530 美元/吨（1 月 2 日），最大价差 7 920 美元/吨，年末收盘价 14 025 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 10 690 美元/吨，全年上涨 3 335 美元/吨，年涨幅 31.20%。

2019 年镍期货内外盘和现货市场价格比较见图 1－2－5。

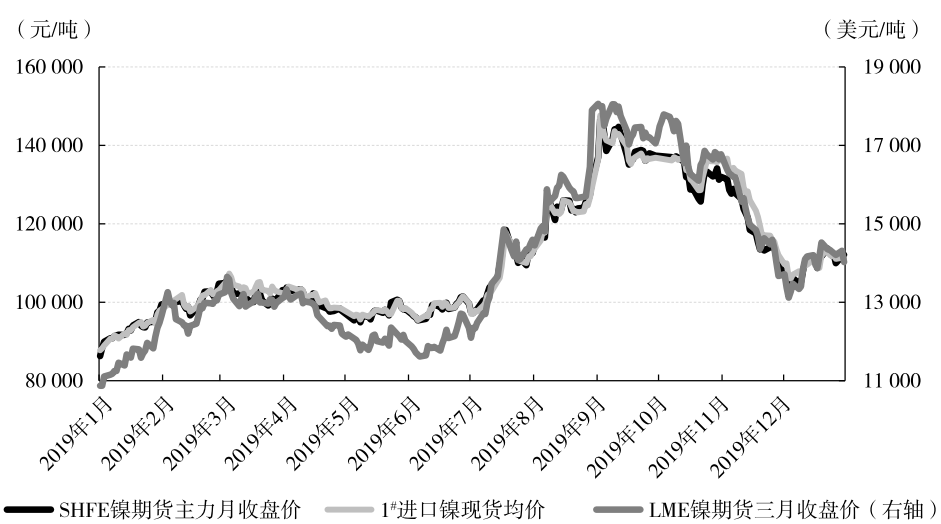


图 1－2－5　2019 年镍期货内外盘和现货市场价格比较

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

2019 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 – 34，2019 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　　2019 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（元/吨）	149 190	86 080	110 209	14 761	63 110	13. 39	57. 26
LME 连续价格（美元/吨）	18 450	10 530	13 936	2 054	7 920	14. 74	56. 83
现货市场价格（元/吨）	147 650	87 750	110 911	15 089	59 900	13. 61	54. 01

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1 – 2 – 35　　2019 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. 99
上期所主力结算价与现货市场价格	0. 99

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

六、锡期货运行情况

2019 年，上期所锡期货价格呈现偏弱震荡走势，整体呈现下跌趋势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所锡期货成交量 324. 65 万手，同比增加 18. 40%；成交金额 4 541. 52 亿元，同比增加 12. 31%；年末持仓 4. 50 万手，同比增加 98. 24%。其中，成交量最高为 9 月的 70. 53 万手，最低为 6 月的 11. 63 万手；月末持仓最大为 12 月的 4. 50 万手，最小为 1 月的 1. 70 万手。

2019 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　　2019 年锡期货月度交易情况

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	22. 41	38. 41	329. 71	38. 74	1. 70	22. 30
2 月	14. 14	12. 49	212. 01	13. 59	1. 89	50. 00
3 月	20. 62	13. 97	305. 17	16. 50	2. 18	60. 29

续表

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（%）
4 月	16. 35	3. 68	242. 14	5. 37	2. 06	39. 19
5 月	15. 02	-50. 42	218. 44	-52. 08	2. 20	-19. 41
6 月	11. 63	-68. 19	167. 54	-69. 54	2. 27	29. 71
7 月	41. 56	80. 18	558. 12	66. 96	2. 02	5. 76
8 月	30. 01	35. 30	397. 61	23. 17	2. 31	17. 26
9 月	70. 53	271. 46	977. 03	254. 81	1. 95	27. 45
10 月	26. 45	62. 50	365. 23	52. 21	2. 13	17. 68
11 月	27. 11	-36. 22	370. 13	-41. 56	2. 56	6. 22
12 月	28. 82	32. 72	398. 37	26. 02	4. 50	98. 24
总计	324. 65	18. 40	4 541. 52	12. 31	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1 -2 -37　　2018—2019 年锡期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	274. 16	31. 58	4 043. 73	34. 18	2. 27	105. 91
2019 年	324. 65	18. 40	4 541. 52	12. 31	4. 50	98. 24

数据来源：上海期货交易所。

表 1 -2 -38　　2018—2019 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）
2018 年	274. 16	127. 27	2. 27	1. 91
2019 年	324. 61	133. 42	4. 50	1. 93

数据来源：上海期货交易所、LME、Reuters。

（二）交割情况

截至 2019 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。

2019 年，上期所锡期货交割总量 8 092 手，折合 8 092 吨，同比减少 10. 48%，交割金额 11. 58 亿元，同比减少 10. 71%。其中，5 月交割量最大，为 3 454 手，折合 3 454 吨；2 月交割量最低，为 2 手，折合 2 吨。

2019 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　　2019 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	2 636	61.72	38 635.85	65.38
2 月	2	—	29.29	—
3 月	0	—	0.00	—
4 月	0	—	0.00	—
5 月	3 454	－9.30	49 861.94	－8.70
6 月	0	—	0.00	—
7 月	0	－100.00	0.00	－100.00
8 月	0	—	0.00	—
9 月	1 988	－44.69	27 154.09	－46.90
10 月	6	－75.00	81.29	－76.33
11 月	6	—	81.57	—
12 月	0	—	0.00	—
总计	8 092	－10.48	115 844.04	－10.71%

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－40　　2018—2019 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（%）
2018 年	9 076	13.08	12.97	12.51
2019 年	8 092	－10.48	11.58	－10.71

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所锡主力合约年初开盘价 143 500 元/吨（1 月 2 日），最高价 153 490 元/吨（2 月 25 日），最低价 127 700 元/吨（8 月 26 日），最大价差 25 790 元/吨，年末收盘价 135 250 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 143 450 元/吨，全年下跌 8 200 元/吨，年跌幅 5.72%。

2019 年，上海 1#锡锭现货价格年初报价 143 500 元/吨（1 月 2 日），最高价 150 750 元/吨（2 月 25 日），最低价 131 500 元/吨（8 月 26 日），最大价差 19 250 元/吨，年末报价 140 750 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 144 000 元/吨，全年下跌 3 250 元/吨，年跌幅 2.26%。

2019 年，伦敦金属交易所（LME）锡三月期货合约年初开盘价 19 494 美元/吨（1 月 2 日），最高价 21 740 美元/吨（2 月 25 日），最低价 15 625 美元/吨（8 月 27 日），最大价差 6 115 美元/吨，年末收盘价 17 175 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 19 451 美元/吨，全年下跌 2 276 美元/吨，年跌幅 11.70%。

2019 年锡期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－2－6。

图 1－2－6　2019 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。

2. 价格相关性分析

2019 年锡期货内外盘和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－41，2019 年锡期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1－2－42。

表 1－2－41　　2019 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（元/吨）	153 490	127 700	141 504. 26	5 946. 40	25 790	4. 20	18. 23
LME 连续价格（美元/吨）	21 740	15 625	18 615. 26	1 862. 08	6 115	10. 00	32. 85
现货市场价格（元/吨）	150 750	131 500	141 794. 06	5 144. 17	19 250	3. 63	13. 58

数据来源：上海期货交易所、Reuters、上海有色网。

表 1－2－42　　2019 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. 91
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。

七、黄金期货运行情况

2019 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，总体呈震荡

上行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所黄金期货成交量 4 620.85 万手，同比增加 186.58%；成交金额 15.00 万亿元，同比增长 238.91%；年末持仓 21.94 万手，同比增加 42.75%。其中，成交量最高为 8 月的 869.92 万手，最低为 2 月的 156.69 万手；月末持仓最大为 8 月末的 35.82 万手，最小为 1 月末的 18.65 万手。

2019 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　　2019 年黄金期货月度交易情况

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	229.92	74.67	6 576.86	78.44	18.65	15.27
2 月	156.69	57.63	4 542.53	66.79	24.35	34.90
3 月	246.88	58.12	7 041.54	65.01	23.49	29.75
4 月	224.69	44.55	6 348.63	49.10	22.83	23.34
5 月	223.86	45.67	6 466.82	54.47	27.44	59.98
6 月	427.50	305.16	13 230.78	361.04	29.72	63.05
7 月	525.94	372.79	16 715.37	452.88	29.51	77.61
8 月	869.92	607.33	30 087.25	813.80	35.82	115.25
9 月	632.86	592.56	22 258.47	811.28	31.82	100.17
10 月	346.40	117.57	11 891.19	171.16	29.33	87.08
11 月	388.18	130.14	13 034.76	178.78	21.08	79.29
12 月	348.01	121.52	11 768.14	165.18	21.94	42.75
总计	4 620.85	186.58	149 962.34	238.91	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－44　　2018—2019 年黄金期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	1 612.39	－17.22	44 248.00	－18.35	15.37	23.32
2019 年	4 620.85	186.58	149 962.34	238.91	21.94	42.75

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－45　　2018—2019 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）
2018 年	1 612.39	8 030.16	15.37	45.18
2019 年	4 620.86	8 650.87	21.94	78.62

数据来源：上海期货交易所，CME。

（二）交割情况

截至2019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、浦发银行等6家指定交割金库，涉及39个存放点。

2019年，上期所黄金期货交割总量2 163手，折合2.16吨，同比减少53.87%，交割金额6.96亿元，同比减少45.74%。其中，8月交割量最大，为1 254手，折合1.25吨；9月交割量最小，为3手，折合3千克。

2019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　　2019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	0	－100.00	0.00	－100.00
2月	0	－100.00	0.00	－100.00
3月	0	—	0.00	—
4月	219	97.30	6 172.52	105.92
5月	0	—	0.00	—
6月	252	－89.96	7 520.94	－88.95
7月	0	—	0.00	—
8月	1 254	4 544.44	41 287.95	5 683.60
9月	3	—	107.19	—
10月	27	12.50	930.29	45.83
11月	0	—	0.00	—
12月	408	－77.96	13 630.87	－73.50
总计	2 163	－53.87	69 649.76	－45.74

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－47　　2018—2019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（%）
2018年	4 689	－29.12	12.84	－27.97
2019年	2 163	－53.87	6.96	－45.74

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，上期所黄金期货主力合约年初开盘价287.55元/克（1月2日），最高价363.85元/克（9月4日），最低价277.8元/克（4月18日），最大价差86.05元/克，年末收盘价347.48元/克（12月31日），2018年末收盘价287.85元/克，全年上涨59.63元/克，年涨幅20.72%。

2019年，上海黄金交易所黄金现货价格年初开盘价283.22元/克（1月2日），最高价360.70元/克（9月4日），最低价277.54元/克（4月18日），最大价差83.16元/克，年末收盘价342.32元/克（12月31日），2018年末收盘价283.57元

/克，全年上涨 58.75 元/克，年涨幅 20.72%。

2019 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 1 285.0美元/盎司（1 月 2 日），最高价 1 566.2 美元/盎司（9 月 4 日），最低价 1 267.3美元/盎司（5 月 2 日），最大价差 298.9 美元/盎司，年末收盘价 1 523.1 美元/盎司（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 281.3 美元/盎司，全年上涨 241.8 美元/盎司，年涨幅 18.87%。

2019 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　2019 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

2019 年黄金期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1－2－48，2019 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　　2019 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（元/克）	363.85	277.80	314.82	26.57	86.05	8.44	27.33
COMEX 主力价格（美元/盎司）	1 566.2	1 267.3	1 397.40	94.59	298.90	6.77	21.39
黄金现货市场价格（元/克）	360.7	277.54	312.55	26.15	83.16	8.37	26.61

数据来源：上海期货交易所、路透、Wind 资讯。

表 1－2－49　　2019 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	0.99
上期所主力价格与现货市场价格	1.00

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 2019 年震荡上行。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所白银期货成交量 14 282.37 万手，同比增加 238.04%；成交金额 89 385.28 亿元，同比增加 284.74%；年末持仓 76.70 万手，同比增加 112.40%。其中，成交量最高为 9 月的 2 825.62 万手，最低为 2 月的 298.90 万手；月末持仓最大为 8 月的 86.68 万手，最小为 5 月的 37.28 万手。

2019 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　　2019 年白银期货月度交易情况

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	578.86	57.05	3 233.31	50.79	39.33	6.90
2 月	298.90	－3.47	1 672.61	－3.28	40.97	－8.45
3 月	454.65	－1.41	2 458.59	－3.50	42.59	－10.65
4 月	325.55	－12.20	1 737.23	－15.78	42.24	3.81
5 月	337.77	－3.47	1 811.76	－7.26	37.28	－6.89
6 月	504.45	25.74	2 775.88	22.23	42.59	31.34
7 月	1 187.54	296.81	6 915.29	315.01	65.27	77.66
8 月	2 467.57	558.42	15 761.27	680.07	86.68	101.38
9 月	2 825.62	775.63	19 230.29	1 050.27	61.04	57.89
10 月	1 660.37	515.47	10 834.61	651.34	74.40	103.42
11 月	1 860.27	432.22	11 702.88	532.13	60.23	87.81
12 月	1 780.82	412.12	11 251.56	501.17	76.70	112.40
总计	14 282.37	238.04	89 385.28	284.74	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－51　　2018—2019 年白银期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	4 225.06	－20.45	23 232.43	－27.46	36.11	19.70
2019 年	14 282.37	238.04	89 385.28	284.74	76.70	112.40

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－52　　2018—2019 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）
2018 年	4 225.06	2 398.71	36.11	17.63
2019 年	14 282.37	2 414.91	76.70	22.97

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所白银期货交割仓库共 2 家，均设在上海。

2019 年，上期所白银期货交割总量 43 742 手，折合 656.13 吨，同比上升 33.11%；交割金额 26.14 亿元，同比上升 44.06%。其中，12 月交割量最大，为 32 608 手，折合 489.12 吨；8 月交割量最低，为 64 手，折合 0.96 吨。

2019 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　　2019 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	370	－76.01	0.20	－76.97
2 月	190	5.56	0.10	7.52
3 月	110	－70.27	0.06	－70.42
4 月	488	125.93	0.26	118.59
5 月	192	4.35	0.10	0.69
6 月	8 666	－44.57	4.67	－47.04
7 月	118	－7.81	0.06	－8.87
8 月	64	－75.94	0.04	－71.91
9 月	368	－64.34	0.24	－53.89
10 月	406	－54.89	0.26	－45.98
11 月	162	8.00	0.10	27.51
12 月	32 608	159.41	20.03	202.64
总计	43 742	33.11	26.14	44.06

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－54　　2018—2019 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（%）
2018 年	33 172	－60.97	18.14	－63.61
2019 年	43 742	33.11	26.14	44.06

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所白银主力合约年初开盘价 3 700 元/千克（1 月 2 日），最高价 4 843元/千克（9 月 5 日），最低价 3 468 元/千克（4 月 24 日），最大价差 1 375 元/千克，年末收盘价 4 384 元/千克（12 月 31 日），2018 年末收盘价 3 700 元/千克，全年上涨 684 元/千克，年涨幅 18.49%。

2019 年，上海白银现货价格年初报价 3 646 元/千克（1 月 2 日），最高价 4 810 元/千克（9 月 4 日），最低价 3 476 元/千克（4 月 24 日），最大价差 1 334 元/千克，年末收盘价 4 346 元/千克（12 月 31 日），2018 年末收盘价 3 632 元/千克，全年上涨 714 元/千克，年涨幅 19.66%。

2019 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 15.550 美元/盎司（1 月 2 日），最高价 19.750 美元/盎司（9 月 4 日），最低价 14.265 美元/盎司（5 月 28 日），最大价差 5.485 美元/盎司，年末收盘价 17.900 美元/盎司（12 月 31 日），2018 年末收盘价 15.560 美元/盎司，全年上涨 2.340 美元/盎司，年涨幅 15.04%。

2019 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　2019 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

2019 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 – 55，2019 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　　2019 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（元/千克）	4 843	3 468	3 925. 47	337. 60	1 375	8. 60	35. 03
COMEX 白银期货（美元/盎司）	19. 75	14. 27	16. 23	1. 22	5. 48	7. 52	33. 76
SGE Ag（T + D）（元/千克）	4 810	3 476	3 886. 09	331. 72	1 334	8. 54	34. 33

数据来源：上海期货交易所、Reuters。

表 1 – 2 – 56　　2019 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
上期所主力合约结算价与 COMEX 连续价格	0. 98
上期所主力合约结算价与现货市场价格	1. 00

数据来源：上海期货交易所、CME、Reuters。

九、螺纹钢期货运行情况

2019 年，上期所螺纹钢期货价格呈现涨跌互现，重心下移的走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所螺纹钢期货成交量 46 517. 18 万手，同比减少 12. 39%；成交金额 169 469. 54 亿元，同比减少 15. 98%；年末持仓 178. 89 万手，同比增加 27. 07%。其中，成交量最高为 8 月的 4 733. 68 万手，最低为 2 月的 2 851. 76 万手；月末持仓最大为 8 月的 224. 91 万手，最小为 4 月的 137. 88 万手。

2019 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　　2019 年螺纹钢期货月度交易情况

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	3 661. 50	– 8. 99	13 078. 69	– 15. 62	153. 82	– 5. 76
2 月	2 851. 76	52. 31	10 516. 07	42. 70	179. 88	18. 37
3 月	4 099. 72	– 21. 24	15 237. 20	– 18. 80	172. 51	– 7. 77
4 月	4 266. 27	– 13. 26	16 043. 28	– 5. 85	137. 88	– 13. 72
5 月	3 724. 84	– 14. 65	14 052. 25	– 11. 28	172. 45	– 2. 66

续表

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（%）
6 月	3 709. 20	－12. 21	14 108. 30	－11. 42	176. 79	－12. 73
7 月	4 266. 51	－5. 40	16 880. 53	－3. 81	199. 99	－4. 31
8 月	4 733. 68	－15. 14	16 938. 77	－28. 02	224. 91	32. 66
9 月	3 804. 25	－11. 80	13 180. 08	－25. 73	161. 05	10. 09
10 月	3 299. 91	－12. 74	11 004. 95	－28. 95	214. 78	20. 68
11 月	4 488. 32	－18. 14	15 685. 54	－23. 29	209. 18	16. 29
12 月	3 611. 22	－25. 12	12 743. 88	－22. 79	178. 89	27. 07
总计	46 517. 18	－12. 39	169 469. 54	－15. 98	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－58　　2018—2019 年螺纹钢期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	53 097. 66	－24. 36	201 709. 81	－16. 89	140. 79	－3. 53
2019 年	46 517. 18	－12. 39	169 469. 54	－15. 98	178. 89	27. 07

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所螺纹钢期货交割仓库共 6 家 10 个存放点，其中，上海市 1 个存放点，浙江省 2 个存放点，江苏省 4 个存放点，广东省 1 个存放点，天津市 2 个存放点。

2019 年，上期所螺纹钢期货交割总量 29 280 手，折合 292 800 吨，同比增加 269. 70%，交割金额 10. 90 亿元，同比增加 223. 96%。其中，10 月交割量最大，为 13 710 手，折合 137 100 吨；12 月交割量最低，为 30 手，折合 300 吨。

2019 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　　2019 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	3 510	95. 00	12 674. 61	50. 23
2 月	1 980	20. 00	7 367. 58	12. 47
3 月	1 710	－12. 31	6 561. 27	－15. 54
4 月	810	2 600. 00	3 337. 20	2 906. 49
5 月	2 670	345. 00	11 176. 62	364. 88

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（万元）	同比变化（%）
6 月	1 440	4 700.00	5 355.36	3 866.93
7 月	1 080	157.14	4 041.36	138.77
8 月	150	—	598.50	—
9 月	1 770	1 866.67	6 731.31	1 504.64
10 月	13 710	1 244.12	49 520.52	923.60
11 月	420	133.33	1 554.00	101.71
12 月	30	-80.00	119.55	-77.50
总计	29 280	269.70	109 037.88	223.96

数据来源：上海期货交易所。

表 1-2-60　　2018—2019 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（%）
2018 年	7 920	-44.54	33 657.75	-37.84
2019 年	29 280	269.70	109 037.88	223.96

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所螺纹钢主力合约年初开盘价 3 398 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 148元/吨（7 月 1 日），最低价 3 244 元/吨（8 月 28 日），最大价差 904 元/吨，年末收盘价 3 569 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 3 404 元/吨，全年上涨 165 元/吨，年涨幅 4.85%。

2019 年，上海螺纹钢现货价格年初报价 3 887 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 309 元/吨（11 月 25 日），最低价 3 691 元/吨（8 月 28 日），最大价差 619 元/吨，年末报价 3 845 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 3 928 元/吨，全年下跌 83 元/吨，年跌幅 2.11%。

2019 年，天津螺纹钢现货价格年初报价 3 825 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 268 元/吨（4 月 22 日），最低价 3 701 元/吨（8 月 21 日），最大价差 567 元/吨，年末报价 3 732 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 3 856 元/吨，全年下跌 124 元/吨，年跌幅 3.22%。

2019 年螺纹钢期货和国内现货市场价格比较见图 1-2-9。

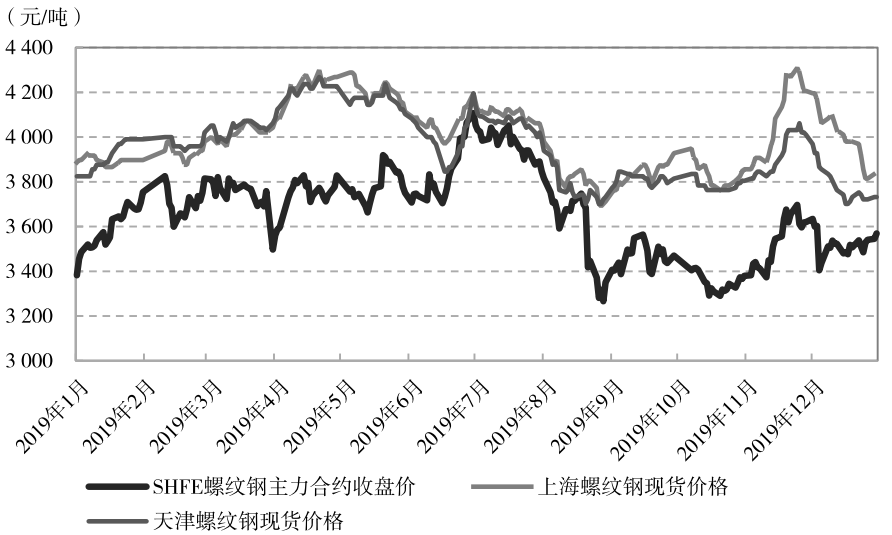


图 1－2－9　2019 年螺纹钢期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年螺纹钢期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－61，2019 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　　2019 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（元/吨）	4 148	3 244	3 654	194	904	5. 30	24. 74
上海现货市场价格（元/吨）	4 309	3 691	4 001	153	619	3. 83	15. 46
天津现货市场价格（元/吨）	4 309	3 701	3 952	153	567	3. 87	14. 35

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1－2－62　　2019 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. 63
上期所主力结算价与天津地区现货价格	0. 72

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

十、线材期货运行情况

2019 年，上期所线材期货价格呈现先涨后跌的走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所线材期货成交量 17.41 万手，同比增加 10.68%；成交金额 68.34 亿元，同比增加 17.75%；年末持仓 7 手，同比下降 99.74%。其中，成交量最高为 1 月的 5.51 万手，最低为 8 月的 300 手；月末持仓最大为 1 月的 1 863 手，最小为 9 月的 5 手。

2019 年线材期货年度交易情况见表 1－2－63。

表 1－2－63　　2018—2019 年线材期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018 年	15.73	160 444.90	58.04	200 051.73	2 671	—
2019 年	17.41	10.68	68.34	17.75	7	99.74

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所线材期货交割仓库共 3 家，6 个存放点，其中，浙江省 2 个存放点，江苏省 2 个存放点，天津市 2 个存放点。

2019 年，全年未发生交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所线材主力合约年初开盘价 3 531 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 843元/吨（5 月 10 日），最低价 3 942 元/吨（1 月 2 日），最大价差 901 元/吨，年末收盘价 4 381 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 3 521 元/吨，全年上涨 860 元/吨，年涨幅 24.42%。

2019 年，上海线材现货价格年初报价 3 970 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 530 元/吨（10 月 26 日），最低价 3 790 元/吨（12 月 26 日），最大价差 740 元/吨，年末报价 3 810 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 4 010 元/吨，全年下跌 200 元/吨，年跌幅 4.99%。

2019 年，天津线材现货价格年初报价 3 760 元/吨（1 月 2 日），最高价 4 080 元/吨（7 月 1 日），最低价 3 640 元/吨（1 月 4 日），最大价差 440 元/吨，年末报价3 850元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 3 700 元/吨，全年上涨 150 元/吨，年涨幅 4.05%。

2019 年线材期货和国内现货市场价格比较见图 1－2－10。

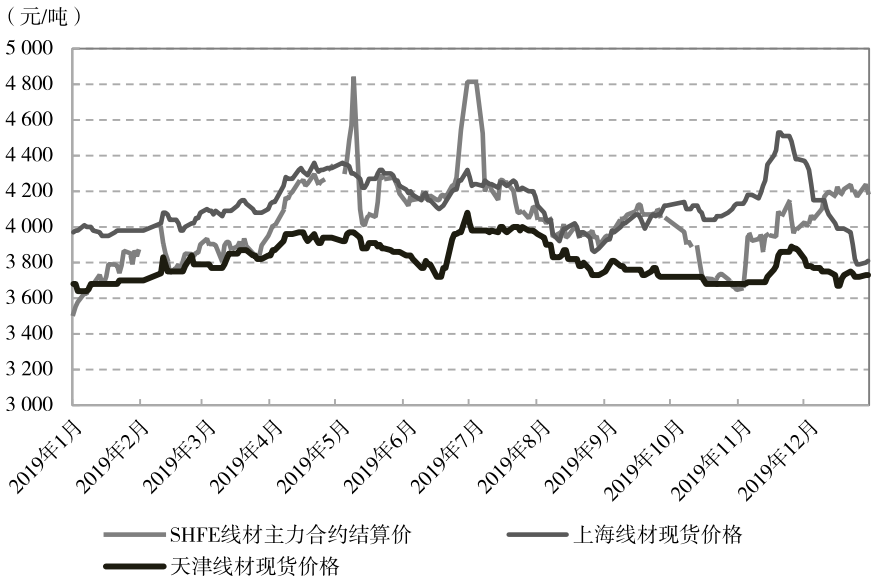


图 1－2－10　2019 年线材期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年线材期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－64，2019 年线材期货和国内现货市场价格相关性见表 1－2－65。

表 1－2－64　　2019 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（元/吨）	4 843	3 942	4 033	231.49	901	5.74	32.98
上海现货价格（元/吨）	4 530	3 790	4 129	146	740	3.53	17.92
天津现货价格（元/吨）	4 080	3 640	3 812	104	440	2.73	11.54

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1－2－65　　2019 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	0.47
上期所主力结算价与天津地区现货价格	0.69

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

十一、热轧卷板期货运行情况

2019 年，上期所热轧卷板期货价格呈现涨跌互现，总体下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所热轧卷板期货成交量 7 041.16 万手，同比减少 18.90%；成交金额 2.54 万亿元，同比减少 23.04%；年末持仓 36.37 万手，同比增加 4.80%。其中，成交量最高为 6 月的 751.07 万手，最低为 10 月的 419.40 万手；月末持仓最大为 6 月的 50.42 万手，最小为 4 月的 30.87 万手。

2019 年热轧卷板期货月度、年度交易情况见表 1－2－66、表 1－2－67。

表 1－2－66　　2019 年热轧卷板期货月度交易情况

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	635.91	－4.92	2 206.98	－14.85	32.11	－6.13
2 月	479.90	22.73	1 750.86	12.03	42.13	19.21
3 月	691.38	－17.56	2 541.32	－19.28	38.64	28.60
4 月	592.32	－8.81	2 200.79	－6.15	30.87	13.33
5 月	665.07	－6.81	2 438.85	－9.51	42.69	－3.27
6 月	751.07	19.96	2 781.48	14.04	50.42	47.07
7 月	663.42	0.87	2 557.42	－2.34	40.47	5.33
8 月	566.69	－28.99	2 043.42	－39.16	39.99	18.39
9 月	511.29	－29.91	1 786.76	－39.06	34.22	3.64
10 月	419.40	－39.78	1 397.81	－48.29	43.83	－7.21
11 月	517.30	－51.23	1 770.89	－53.01	42.10	－5.87
12 月	547.41	－35.70	1 963.72	－32.09	36.37	4.80
总计	7 041.16	－18.90	25 440.30	－23.04	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－67　　2018—2019 年热轧卷板期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	8 681.64	－15.82	33 055.64	－12.50	34.70	－3.86
2019 年	7 041.16	－18.90	25 440.30	－23.04	36.37	4.80

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所热轧卷板期货交割仓库共 11 家，15 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 7 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。

2019年，上期所热轧卷板期货交割总量25 890手，折合25.89万吨，同比增加2.01%，交割金额9.40亿元，同比减少12.41%。其中，10月交割量最大，为14 700手，折合14.70万吨；4月和12月交割量最低，为30手，折合300吨。

2019年热轧卷板期货月度、年度交割情况见表1－2－68、表1－2－69。

表1－2－68　　2019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	4 170	－53.20	14 987	－59.56
2月	240	—	912	—
3月	0	—	0	—
4月	30	—	113	—
5月	3 630	31.52	14 712	27.07
6月	0	—	0	—
7月	0	－100.00	0	－100.00
8月	720	—	2 736	—
9月	2 160	－72.83	8 122	－76.18
10月	14 700	188.24	51 553	133.99
11月	210	－46.15	746	－49.70
12月	30	－87.50	106	－88.60
总计	25 890	2.01	93 987	－12.41

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－69　　2018—2019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（%）
2018年	25 380	38.92	10.73	50.03
2019年	25 890	2.01	9.40	－12.41

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，上期所热轧卷板主力合约年初开盘价3 330元/吨（1月2日），最高价4 049元/吨（7月1日），最低价3 254元/吨（10月18日），最大价差795元/吨，年末收盘价3 592元/吨（12月28日），2018年末收盘价3 345元/吨，全年上涨247元/吨，年涨幅7.38%。

2019年，上海热轧卷板现货价格年初报价3 610元/吨（1月2日），最高价4 070元/吨（5月5日），最低价3 500元/吨（10月21日），最大价差570元/吨，年末报价3 920元/吨（12月31日），2018年末报价3 660元/吨，全年上涨260元/

吨，年涨幅 7.10%。

2019 年，天津热轧卷板现货价格年初报价 3 580 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 950元/吨（4 月 9 日），最低价 3 530 元/吨（10 月 21 日），最大价差 420 元/吨，年末报价 3 740 元/吨（12 月 30 日），2018 年末报价 3 640 元/吨，全年上涨 100 元/吨，年涨幅 2.74%。

2019 年热轧卷板期货和国内现货市场价格比较见图 1－2－11。

图 1－2－11　2019 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

2019 年热轧卷板期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－70，2019 年热轧卷板期货和国内现货市场价格相关性见表 1－2－71。

表 1－2－70　　2019 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（元/吨）	4 049	3 254	3 615	163	795	4.50	21.99
上海现货价格（元/吨）	4 070	3 500	3 781	149	570	3.94	15.08
天津现货价格（元/吨）	3 950	3 530	3 758	113	420	3.00	11.18

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

表 1－2－71　　2019 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	0.76
上期所主力结算价与天津地区现货价格	0.83

数据来源：上海期货交易所、Wind 资讯。

十二、不锈钢期货运行情况

2019 年 9 月 25 日，不锈钢期货在上期所挂牌交易，上市后期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所不锈钢期货成交量 59.07 万手，成交金额 439.38 亿元；年末持仓 2.12 万手。其中，成交量最高为 9 月的 17.55 万手，最低为 10 月的 12.15 万手；月末持仓最大为 12 月的 2.12 万手，最小为 9 月的 0.82 万手。

2019 年不锈钢期货月度交易情况见表 1－2－72。

表 1－2－72　　2019 年不锈钢期货月度交易情况

月度	成交量（万手）	成交金额（亿元）	月末持仓量（万手）
9 月	17.55	136.97	0.82
10 月	12.15	92.40	0.89
11 月	13.96	100.77	1.05
12 月	15.41	109.24	2.12
总计	59.07	439.38	—

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所不锈钢期货交割仓库共 2 家 2 个存放点，均在江苏省。

2019 年上期所不锈钢期货未发生交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所不锈钢主力合约上市开盘价 15 575 元/吨（9 月 25 日），最高价 15 935 元/吨（9 月 26 日），最低价 13 765 元/吨（12 月 5 日），最大价差 2 170 元/吨，年末收盘价 14 410 元/吨（12 月 31 日），较上市首日收盘价下跌 1 165 元/吨，年跌幅 7.48%。

2019 年 9 月 25 日以来，无锡不锈钢现货价格报价 16 150 元/吨（9 月 25 日），最高价 16 250 元/吨（10 月 11 日），最低价 14 450 元/吨（12 月 30 日），最大价差 1 800 元/吨，年末报价 14 450 元/吨（12 月 31 日），较 9 月 25 日下跌 1 700 元/吨，

年跌幅 10.53%。

2019 年不锈钢期货和国内现货市场价格比较见图 1－2－12。

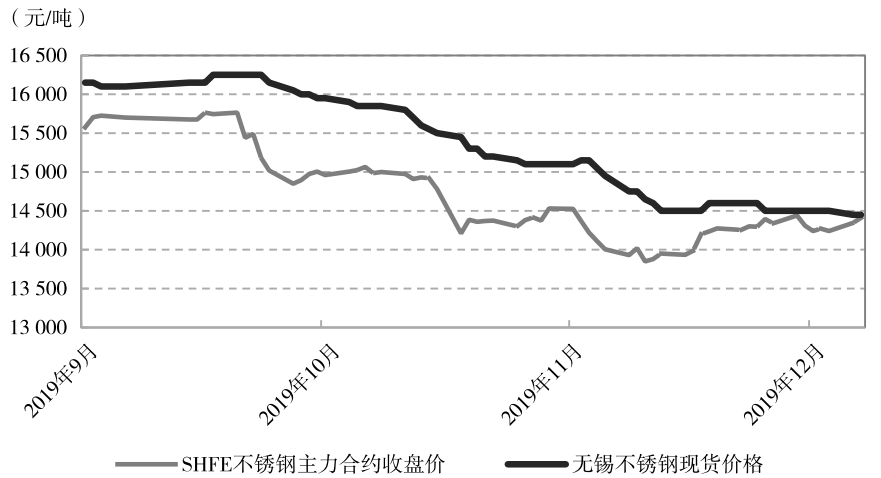


图 1－2－12　2019 年不锈钢期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、Mysteel。

2. 价格相关性分析

2019 年不锈钢期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－2－73，2019 年不锈钢期货和国内现货市场价格相关性见表 1－2－74。

表 1－2－73　　2019 年不锈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（元/吨）	15 935	13 765	14 674	557	2 170	3.80	14.79
无锡现货价格（元/吨）	16 250	14 450	15 312	652	1 800	4.26	11.76

数据来源：上海期货交易所、Mysteel。

表 1－2－74　　2019 年不锈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无锡地区现货价格	0.90

数据来源：上海期货交易所、Mysteel。

十三、原油期货运行报告

2019 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）原油期货价格（简称为上海原油期货）呈震荡上涨走势，5 月下旬之前价格上行，5

月下旬至10月中旬震荡下跌，10月中旬以后快速回涨。

（一）交易情况

2019年全年，上期原油期货成交量3 464.44万手；成交金额15.48万亿元；年末持仓2.94万手。其中，月度成交量最高为1月的555.86万手，最低为10月的174.99万手；月末持仓最大为12月的2.94万手，最小为9月的2.12万手。

2019年原油期货月度、年度交易情况见表1－2－75、表1－2－76，原油期货内外盘交易情况比较见表1－2－77。

表1－2－75　　2019年原油期货月度交易情况

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	555.86	—	2.32	—	3.26	—
2月	211.60	—	0.94	—	3.19	—
3月	305.21	2 094.18	1.37	2 183.33	2.60	534.15
4月	281.89	352.40	1.35	400.00	2.50	194.12
5月	305.60	62.67	1.49	69.32	3.07	74.43
6月	348.70	51.87	1.51	39.81	2.95	56.91
7月	345.76	24.00	1.52	9.35	2.79	56.74
8月	307.16	－8.69	1.30	－24.42	2.43	32.07
9月	260.79	－4.77	1.18	－18.62	2.12	－4.93
10月	174.99	－43.31	0.79	－54.07	2.43	6.11
11月	179.33	－60.49	0.82	－61.14	2.50	－23.31
12月	187.56	－62.90	0.83	－59.71	2.94	－1.67
总计	3 464.44	30.69	15.48	21.51	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－76　　2018—2019年原油期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	2 650.94	—	12.74	—	2.99	—
2019年	3 464.44	30.69	15.48	21.51	2.94	－1.67

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－77　　2019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（内盘）	CME WTI（外盘）	ICE Brent（外盘）	上期能源（内盘）	CME WTI（外盘）	ICE Brent（外盘）
2019年	3 464.44	29 146.08	20 810.95	2.94	214.56	259.48

数据来源：上海期货交易所、CME、ICE、Reuters。

（二）交割情况

截至2019年底，上海原油期货交割仓库6家合计9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，海南省1个。2019年，上海原油期货交割总量17 618手折合1 761.80万桶或241.34万吨[①]，交割金额79.19亿元。其中，6月交割量最大，为2 812手折合281.20万桶，或38.52万吨；2月交割量最低，为42手折合4.20万桶，或0.58万吨。

2019年原油期货月度、年度交割情况见表1－2－78、表1－2－79。

表1－2－78　　2019年原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	2 513	—	9.59	—
2月	42	—	0.18	—
3月	1 793	—	7.80	—
4月	1 263	—	5.79	—
5月	2 503	—	12.24	—
6月	2 812	—	13.12	—
7月	446	—	1.95	—
8月	893	—	3.88	—
9月	745	23.96	3.16	7.53
10月	2 102	1 359.72	10.05	1 260.43
11月	303	3 687.50	1.38	2 960.87
12月	2 203	5.10	10.05	17.20
总计	17 618	518.39	79.19	543.82

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－79　　2019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	—
2019年	17 618	518.39	79.19	543.82

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

2019年，上海原油期货主力连续合约期初开盘价380.8元/桶（1月2日），最高价（盘中价）519.0元/桶（5月20日），最低价（盘中价）369.4元/桶（1月2日），最大价差149.6元/桶，年末收盘价483.5元/桶（12月31日），2018年末

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

（12 月 28 日）收盘价 379.1 元/桶，全年上涨 104.4 元/桶，年涨幅 27.54%。

2019 年，原油期货对应的现货[①]价格期初报价 371.40 元/桶（1 月 2 日），最高价 513.40 元/桶（4 月 25 日），最低价 371.40 元/桶（1 月 2 日），最大价差 142 元/桶，年末报价 495.10 元/桶（12 月 31 日），较 1 月 2 日报价上涨 123.70 元/桶，涨幅 33.31%。

2019 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 45.80 美元/桶（1 月 2 日），最高价（盘中价）66.60 美元/桶（4 月 23 日），最低价（盘中价）44.35 美元/桶（1 月 2 日），最大价差 22.25 美元/桶，年末收盘价 61.06 美元/桶（12 月 31 日），较 1 月 2 日收盘价 46.54 美元/桶上涨 14.52 美元/桶，涨幅 31.20%。

2019 年，洲际交易所（ICE）布伦特原油期货（Brent）连续合约年初开盘价 54.12 美元/桶（1 月 2 日），最高价 75.60 美元/桶（4 月 25 日），最低价 52.51 美元/桶（1 月 2 日），最大价差 23.09 美元/桶，年末收盘价 66 美元/桶（12 月 31 日），较 1 月 2 日收盘价 54.91 美元/桶上涨 11.09 美元/桶，涨幅 20.20%。

2019 年原油期货内外盘和现货市场价格比较见图 1－2－13。

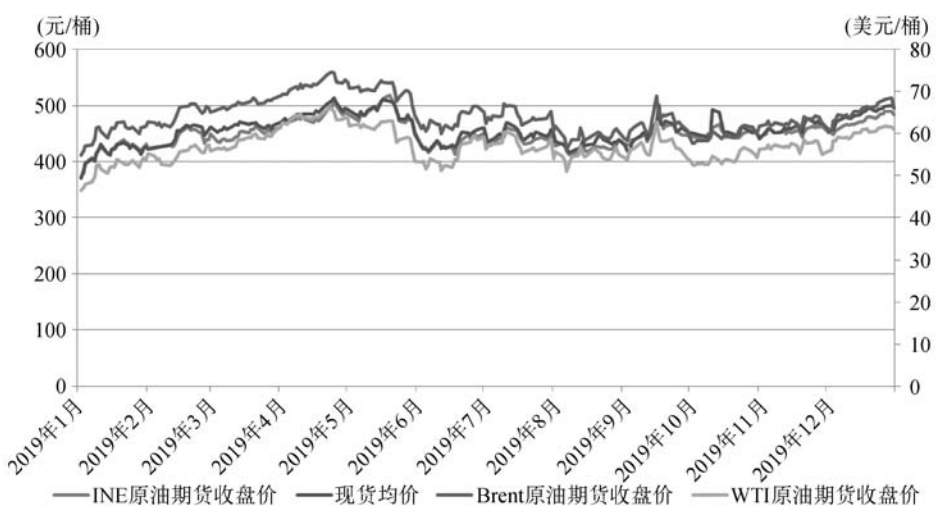


图 1－2－13　2019 年原油期货内外盘和现货市场价格比较

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

2019 年原油期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1－2－80，2019 年原油期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1－2－81。

① 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。

表 1－2－80　　2019 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（元/桶）	519.0	369.4	450.3	23.45	149.6	5.21	33.22
CME 连续价格（美元/桶）	66.30	46.54	57.04	3.69	19.76	6.47	34.64
ICE 连续价格（美元/桶）	74.57	54.91	64.16	4.15	19.66	6.47	30.64
原油现货市场价格（元/桶）	513.40	371.40	456.60	25	142	5.48	31.10

数据来源：上海期货交易所、Reuters、CME、ICE。

表 1－2－81　　2019 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	0.8615
上期能源主力合约连续价格与 ICE Brent 连续价格	0.9264
上期能源主力合约连续价格与原油现货市场价格	0.9088

数据来源：上海期货交易所、CME、ICE、Reuters。

十四、燃料油期货运行情况

2019 年，上期所燃料油期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所燃料油期货成交量 17 671.96 万手，同比增加 350.02%；成交金额 4.27 万亿元，同比增加 254.49%；年末持仓 46.20 万手，同比增加 121.65%。其中，月度成交量最高为 12 月的 2 526.48 万手，最低为 4 月的 883.38 万手；月末持仓最大为 11 月的 76.22 万手，最小为 2 月的 13.62 万手。

2019 年燃料油期货月度、年度交易情况见表 1－2－82。

表 1－2－82　　2019 年燃料油期货月度交易情况

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	1 364.19	—	3 571.71	—	13.89	—
2 月	964.25	—	2 776.57	—	13.62	—
3 月	1 158.26	—	3 330.23	—	18.37	—
4 月	883.38	—	2 526.75	—	13.81	—
5 月	943.26	—	2 634.03	—	17.15	—
6 月	1 029.13	—	2 628.31	—	22.45	—
7 月	1 673.33	520.96	4 784.00	478.00	38.96	503.65
8 月	1 881.32	218.37	4 391.88	136.96	55.89	725.13

续表

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（%）
9 月	1 680. 07	409. 04	3 850. 35	266. 84	56. 82	702. 09
10 月	1 190. 83	75. 84	2 547. 16	7. 76	75. 89	1 212. 43
11 月	2 377. 46	137. 22	4 472. 70	39. 16	76. 22	449. 27
12 月	2 526. 48	139. 02	5 196. 21	89. 67	46. 20	121. 65
总计	17 671. 96	350. 02	42 709. 99	254. 49	—	—

数据来源：上海期货交易所。

注：2018 年 6 月 27 日起，180 燃料油期货合约终止交易。2018 年 7 月 16 日，燃料油期货合约重新挂牌交易，交割品级由 180 燃料油调整为保税 380 燃料油。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所燃料油期货指定交割油库 4 个，其中上海市 1 个，浙江省 3 个。

2019 年，上期所燃料油期货交割总量 1. 95 万手，折合 19. 49 万吨，交割金额 53 061 万元。其中，5 月交割量最大，为 14 010 手，折合 140 100 吨；3 月交割量最低，为 3 手，折合 30 吨。

2019 年燃料油期货月度交割情况见表 1 －2 －83。

表 1 －2 －83　　2019 年燃料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	4 800	—	10 824	—
2 月	7	—	18	—
3 月	3	—	8	—
4 月	7	—	20	—
5 月	14 010	—	40 307	—
6 月	164	—	441	—
7 月	3	—	7	—
8 月	18	—	53	—
9 月	479	—	1 383	—
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	0	—	0	—
总计	19 491	—	53 061	—

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所燃料油主力合约年初开盘价 2 400 元/吨（1 月 2 日），最高价

3 170元/吨（7 月 12 日），最低价 1 714 元/吨（11 月 15 日），最大价差 1 456 元/吨，年末收盘价 2 163 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 402 元/吨，全年下跌 239 元/吨，跌幅 9. 95%。

2019 年，华东高硫 380 燃料油现货年初报价 2 435 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 741元/吨（9 月 17 日），最低价 1 533 元/吨（11 月 14 日），最大价差 2 208 元/吨，年末报价 2 150 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 532 元/吨，全年下跌 382 元/吨，跌幅 15. 11%。

2019 年燃料油期货和现货市场价格比较见图 1 -2 -14。

图 1 -2 -14　2019 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、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年燃料油期货和现货市场价格主要显性指标见表 1 -2 -84，2019 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　　2019 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	3 170	1 714	2 484. 29	342. 83	1 456	13. 80	58. 61
燃料油现货市场价格	3 741	1 533	2 612. 47	437. 60	2 208	16. 75	84. 53

数据来源：上海期货交易所、金凯讯。

表 1－2－85　　2019 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	0.85

数据来源：上海期货交易所、金凯讯。

十五、石油沥青期货运行情况

2019 年，上期所石油沥青期货价格呈现宽幅震荡、总体上行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所石油沥青期货成交量 10 290.88 万手，同比增加 47.43%；成交金额 3.27 万亿元，同比增长 49.03%；年末持仓 27.03 万手，同比增加 1.75%。其中，成交量最高为 7 月的 1 141.94 万手，最低为 10 月的 613.18 万手；月末持仓最大为 3 月的 46.99 万手，最小为 11 月的 21.11 万手。

2019 年石油沥青期货月度、年度交易情况见表 1－2－86、表 1－2－87。

表 1－2－86　　2019 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	907.67	97.86	2 675.14	109.09	31.83	3.06
2 月	715.41	140.38	2 306.64	176.50	36.92	51.29
3 月	995.62	81.18	3 340.89	119.19	46.99	80.99
4 月	800.25	101.25	2 813.24	149.36	45.44	124.27
5 月	913.85	72.87	3 082.31	87.48	30.70	52.13
6 月	992.05	134.31	2 985.45	123.04	29.05	37.06
7 月	1 141.94	120.41	3 787.23	123.85	36.08	45.94
8 月	1 054.37	41.73	3 317.52	33.30	38.13	41.50
9 月	880.04	－6.19	2 771.66	－18.84	25.47	－7.30
10 月	613.18	5.54	1 833.97	－13.30	28.26	51.62
11 月	628.05	－16.42	1 841.07	－21.10	21.11	30.83
12 月	648.45	－18.14	1 978.20	－8.87	27.03	1.75
总计	10 290.88	47.43	32 733.32	49.03	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－87　　2018—2019 年石油沥青期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（万亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	6 980.21	－28.36	2.20	－13.28	26.57	43.62
2019 年	10 290.88	47.43	3.27	49.03	27.03	1.75

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，上期所石油沥青期货指定交割仓库共13个，其中，山东省2个，江苏省6个，安徽省2个，浙江省1个，广东省2个；指定交割厂库共8个，其中，山东省4个，江苏省3个，广东省1个。

2019年，上期所石油沥青期货交割总量11 516手，折合11.52万吨，同比减少30.44%，交割金额39 549.08万元，同比减少19.25%。其中，9月交割量最大，为5 503手，折合5.50万吨；3月交割量最低，为92手，折合920吨。

2019年石油沥青期货月度、年度交割情况见表1－2－88、表1－2－89。

表1－2－88　　2019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	0	－100	0	－100
2月	0	－100	0	－100
3月	92	228.57	317.95	335.74
4月	0	—	0	—
5月	909	2 497.14	3 306.94	3 252.88
6月	4 366	9.23	15 342.12	22.55
7月	0	—	0	—
8月	0	—	0	—
9月	5 503	29.85	18 600.14	23.98
10月	0	－100	0	－100
11月	0	—	0	—
12月	646	－82.70	1 981.93	－79.94
总计	11 516	－30.44	39 549.08	－19.25

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－89　　2018—2019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（%）
2018年	16 555	－61.54	4.90	－51.68
2019年	11 516	－30.44	3.95	－19.25

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，上期所石油沥青主力合约年初开盘价2 636元/吨（1月2日），最高价3 678元/吨（4月25日），最低价2 558元/吨（1月3日），最大价差1 120元/吨，年末收盘价3 188元/吨（12月31日），2018年末收盘价2 632元/吨，全年上涨556元/吨，年涨幅21.12%。

2019年，华东国产沥青现货价格年初报价2 853元/吨（1月2日），最高价

3 580元/吨（9 月 26 日），最低价 2 853 元/吨（1 月 2 日），最大价差 727 元/吨，年末报价 3 103 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 960 元/吨，全年上涨 143 元/吨，年涨幅 3. 61%。

2019 年石油沥青期货和现货市场价格比较见图 1 -2 -15。

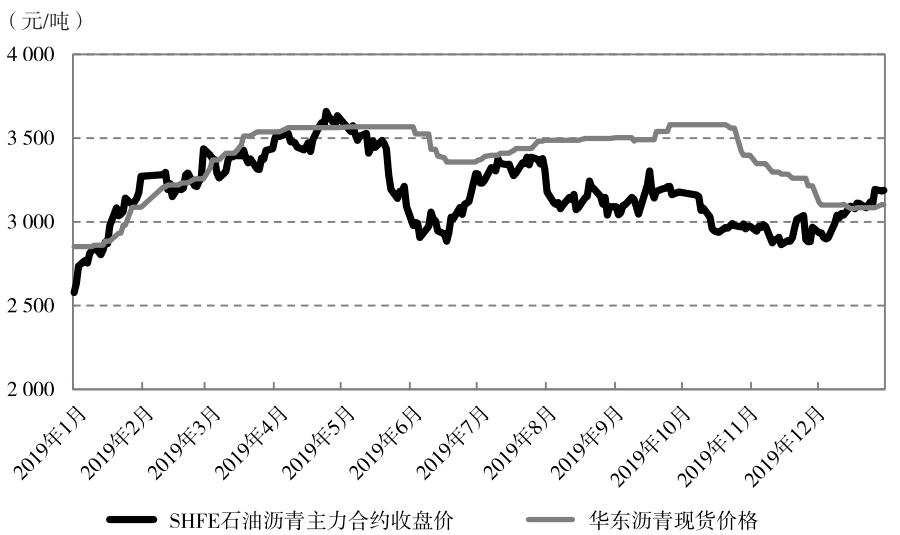


图 1 -2 -15　2019 年石油沥青期货和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、百川资讯。

2. 价格相关性分析

2019 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 -90，2019 年石油沥青期货和现货市场价格相关性见表 1 -2 -91。

表 1 -2 -90　　2019 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
上期所主力价格	3 678	2 558	3 167	208. 91	1 120	6. 60	35. 36
华东沥青现货市场价格	3 580	2 853	3 371	204. 06	737	6. 05	21. 58

数据来源：上海期货交易所、百川资讯。

表 1 -2 -91　　2019 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
上期所主力结算价与华东沥青现货市场价格	0. 56

数据来源：上海期货交易所、百川资讯。

十六、天然橡胶期货运行情况

2019 年，上期所天然橡胶期货价格呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所天然橡胶期货成交量 5 385.03 万手，同比减少 12.93%；成交金额 6.45 万亿元，同比减少 12.42%；年末持仓 26.17 万手，同比增长 20.37%。其中，成交量最高为 12 月的 618.62 万手，最低为 10 月的 305.58 万手；月末持仓最大为 3 月的 29.16 万手，最小为 9 月的 21.22 万手。

2019 年天然橡胶期货月度、年度交易情况见表 1－2－92、表 1－2－93、天然橡胶期货内外盘交易情况见表 1－2－94。

表 1－2－92　　2019 年天然橡胶期货月度交易情况

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	375.84	－25.97	4 385.37	－38.48	24.02	－23.41
2 月	346.31	14.92	4 224.65	9.49	26.71	－5.26
3 月	423.18	－27.26	5 128.99	－28.30	29.16	－5.21
4 月	411.16	－24.88	4 800.37	－23.68	26.10	－19.94
5 月	545.80	－24.03	6 562.60	－23.40	25.01	－25.86
6 月	487.72	－18.62	5 866.07	－12.97	27.25	－6.48
7 月	448.05	－13.27	4 939.38	－10.56	25.41	－14.88
8 月	427.62	－41.07	4 830.79	－44.55	24.53	－7.40
9 月	399.83	－5.15	4 761.68	－7.49	21.22	－0.28
10 月	305.58	－26.86	3 595.90	－28.71	25.55	3.40
11 月	595.32	23.02	7 352.49	36.60	24.52	6.99
12 月	618.62	70.37	8 034.60	96.92	26.17	20.37
总计	5 385.03	－12.93	64 482.89	－12.42	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－93　　2018—2019 年天然橡胶期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（万亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	6 184.55	－30.78	7.36	－46.46	21.74	－0.49
2019 年	5 385.03	－12.93	6.45	－12.42	26.17	20.37

数据来源：上海期货交易所。

表 1－2－94　　2018—2019 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（内盘）	TOCOM（外盘）	上期所（内盘）	TOCOM（外盘）
2018 年	6 184.55	168.15	21.74	2.65
2019 年	5 385.04	119.88	26.17	1.63

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2019年底，上期所天然橡胶期货指定交割仓库及其存放点共26个，其中，天津市2个，山东省10个，上海市10个，云南省2个，海南省2个。

2019年，上期所天然橡胶期货交割总量23 459手，折合约23.46万吨，同比增长5.30%，交割金额26.53亿元，同比增长1.73%。其中，5月交割量最大，为8 945手，折合约8.95万吨；4月交割量最低，为20手，折合200吨。

2019年天然橡胶期货月度、年度交割情况见表1－2－95、表1－2－96。

表1－2－95　　2019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	4 420	－43.64	5.07	－52.66
3月	48	54.84	0.06	42.08
4月	20	300.00	0.02	128.30
5月	8 945	77.83	10.31	80.86
6月	98	11.36	0.12	18.04
7月	85	26.87	0.09	29.44
8月	89	23.61	0.09	31.53
9月	8 464	48.02	9.35	56.81
10月	46	－31.34	0.05	－30.54
11月	1 244	－62.97	1.37	－59.20
总计	23 459	5.30	26.53	1.73

数据来源：上海期货交易所。

表1－2－96　　2018—2019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（%）
2018年	22 279	－13.28	26.07	－29.54
2019年	23 459	5.30	26.53	1.73

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，上期所天然橡胶主力合约年初开盘价11 280元/吨（1月2日），最高价13 455元/吨（12月9日），最低价10 230元/吨（8月5日），最大价差3 225元/吨，年末收盘价12 960元/吨（12月31日）；2018年末收盘价11 305元/吨，全年上涨1 655元/吨，年涨幅14.64%。

2019年，国产全乳胶现货年初报价10 900元/吨（1月2日），最高价12 730元/吨（11月25日），最低价10 300元/吨（8月5日），最大价差2 430元/吨，年末报价12 510元/吨（12月31日）；2018年末报价10 850元/吨，全年上涨1 660元/吨，年涨幅15.30%。

2019 年，东京商品交易所（TOCOM）天然橡胶主力合约年初开盘价 170 日元/千克（1 月 4 日），最高价 215 日元/千克（6 月 7 日），最低价 153 日元/千克（10 月 3 日），最大价差 62 日元/千克，年末收盘价 194 日元/千克（12 月 30 日）；2018 年末收盘价 170 日元/千克，全年上涨 24 日元/千克，年涨幅 14. 10%。

2019 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格比较见图 1 -2 -16。

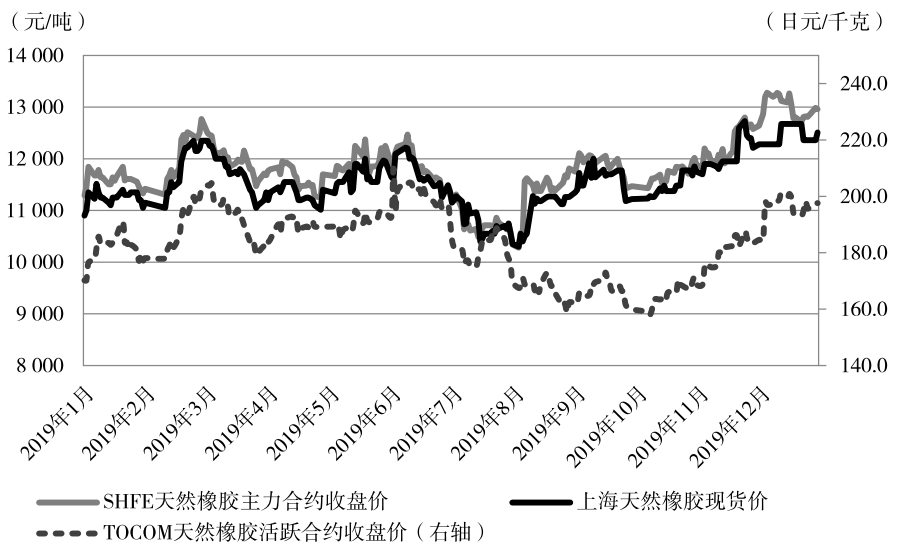


图 1 -2 -16　2019 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、金联创、TOCOM。

2. 价格相关性分析

2019 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 -97，2019 年天然橡胶期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1 -2 -98。

表 1 -2 -97　2019 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
上期所主力价格（元/吨）	13 455	10 230	11 831	595. 52	3 225	5. 03	27. 26
天然橡胶现货价格（元/吨）	12 730	10 300	11 569	517. 71	2 430	4. 48	21. 01
TOCOM RSS3 结算价（日元/千克）	215	153	184	12. 32	62	6. 72	34. 17

数据来源：上海期货交易所、金联创、TOCOM。

表 1－2－98　　2019 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
上期所主力结算价与 TOCOM RSS3 价格	0.44
上期所主力结算价与现货市场价格	0.94

数据来源：上海期货交易所、金联创、TOCOM。

十七、20 号胶期货运行情况

2019 年 8 月 12 日，20 号胶期货在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）上市。自上市以来，20 号胶期货（以下称为上期能源 20 号胶期货）价格呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期能源 20 号胶期货成交量 94.36 万手；成交金额 997.30 亿元；年末持仓 4.25 万手。其中，成交量最高为 12 月的 35.99 万手，最低为 9 月的 7.53 万手；月末持仓最大为 11 月的 5.24 万手，最小为 8 月的 1.44 万手。

2019 年 20 号胶期货月度交易情况见表 1－2－99、20 号胶期货内外盘交易情况见表 1－2－100。

表 1－2－99　　2019 年 20 号胶期货月度交易情况

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（%）
8 月	13.28	—	131.21	—	1.44	—
9 月	7.53	—	76.46	—	1.49	—
10 月	9.21	—	92.03	—	3.41	—
11 月	28.35	—	300.06	—	5.24	—
12 月	35.99	—	397.54	—	4.25	—
总计	94.36	—	997.30	—	—	—

数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心。

表 1－2－100　　2019 年 20 号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（内盘）	SGX（外盘）	上期所（内盘）	SGX（外盘）
2019 年	94.36	184.51	4.25	6.62

数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、新加坡交易所（SGX）。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期能源 20 号胶期货指定交割仓库及其存放点共 10 个，其中，山东省 6 个，上海市 3 个，海南省 1 个。

2019 年，上期能源 20 号胶期货无交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期能源 20 号胶主力合约开盘价 9 805 元/吨（8 月 12 日），最高价 11 640 元/吨（11 月 25 日），最低价 9 600 元/吨（10 月 8 日），最大价差 2 040 元/吨，年末收盘价 10 790 元/吨（12 月 31 日），较 8 月 12 日收盘价上涨 970 元/吨，涨幅 9. 88%。

2019 年，20 号胶现货报价 9 233 元/吨（8 月 12 日），最高价 10 460 元/吨（12 月 18 日），最低价 9 211 元/吨（8 月 14 日），最大价差 1 249 元/吨，年末报价 10 220元/吨（12 月 31 日），较 8 月 12 日现货报价上涨 987 元/吨，涨幅 10. 69%。

2019 年，新加坡交易所（SGX）20 号胶主力合约开盘价 134 美分/千克（8 月 12 日），最高价 156 美分/千克（12 月 13 日），最低价 126 美分/千克（10 月 4 日），最大价差 30 美分/千克，年末收盘价 148 美分/千克（12 月 30 日），较 8 月 12 日收盘价上涨 17 元/吨，涨幅 12. 64%。

2019 年 20 号胶期货内外盘和现货市场价格比较见图 1 - 2 - 17。

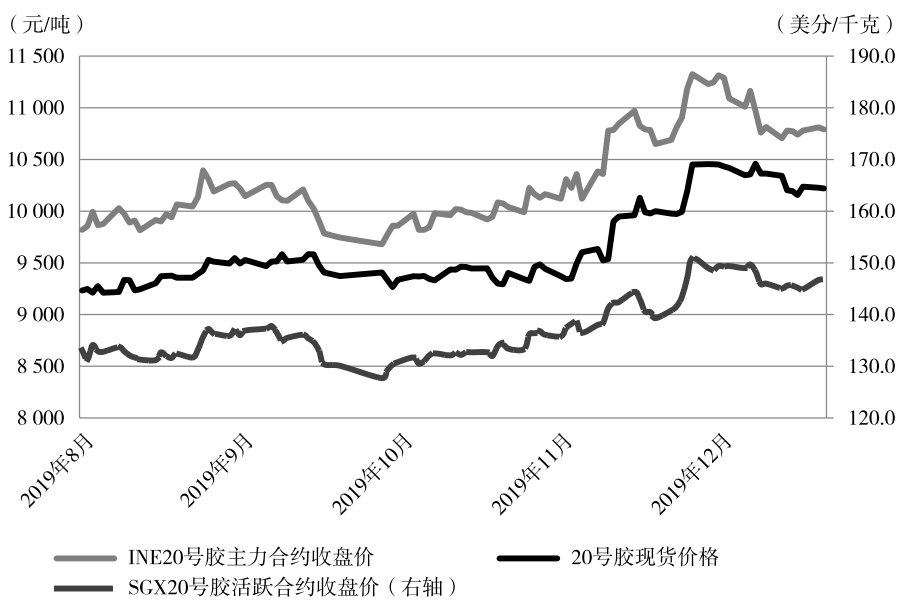


图 1 - 2 - 17　2019 年 20 号胶期货内外盘和现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、金联创、SGX。

2. 价格相关性分析

2019 年 20 号胶期货内外盘和现货市场价格主要显性指标见表 1 - 2 - 101，2019 年 20 号胶期货内外盘和现货市场价格相关性见表 1 - 2 - 102。

表 1－2－101　　2019 年 20 号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
上期能源主力价格（元/吨）	11 640	9 600	10 315	447. 26	2 040	4. 34	19. 78
20 号胶现货价格（元/吨）	10 460	9 211	9 650	394. 50	1 249	4. 09	12. 94
SGX 20 号胶价格（美分/千克）	156	126	137	6. 03	30	4. 39	21. 53

数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、金联创、SGX。

表 1－2－102　　2019 年 20 号胶期货内外盘和现货市场价格相关性

价格选择	相关系数
上期能源主力结算价与 SGX TSR20 价格	0. 97
上期能源主力结算价与现货市场价格	0. 93

数据来源：上海期货交易所、上海国际能源交易中心、金联创、SGX。

十八、纸浆期货运行情况

2019 年，上期所纸浆期货价格呈现为冲高回落后低位震荡的走势。

（一）交易情况

2019 年全年，上期所纸浆期货成交量 3 634. 53 万手，同比增加 304. 95%；成交金额 17 867. 79 亿元，同比增加 287. 90%；年末持仓 13. 53 万手，同比增加 69. 71%。其中，成交量最高为 7 月的 561. 62 万手，最低为 4 月的 142. 17 万手；月末持仓最大为 6 月的 19. 71 万手，最小为 4 月的 5. 26 万手。

2019 年纸浆期货月度、年度交易情况见表 1－2－103、表 1－2－104。

表 1－2－103　　2019 年纸浆期货月度交易情况

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	519. 18	—	2 757. 56	—	6. 35	—
2 月	295. 39	—	1 630. 28	—	8. 68	—
3 月	280. 23	—	1 525. 83	—	6. 50	—
4 月	142. 17	—	765. 05	—	5. 26	—
5 月	167. 18	—	831. 78	—	9. 50	—
6 月	300. 24	—	1 380. 78	—	19. 71	—
7 月	561. 62	—	2 606. 58	—	15. 64	—
8 月	395. 16	—	1 844. 09	—	14. 75	—

续表

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（%）
9 月	416. 66	—	1 982. 76	—	12. 76	—
10 月	168. 10	—	779. 76	—	13. 08	—
11 月	191. 34	10. 59	871. 88	-4. 07	15. 00	102. 71
12 月	197. 26	-72. 77	891. 44	-75. 89	13. 53	69. 71
总计	3 634. 53	304. 95	17 867. 79	287. 90	—	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1 -2 -104　　2018—2019 年纸浆期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	897. 53	—	4 606. 30	—	7. 97	—
2019 年	3 634. 53		17 867. 79		13. 53	69. 71

数据来源：上海期货交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，上期所纸浆期货交割仓库及其存放点共 10 个，其中，上海市 3 个，江苏省 2 个，浙江省 1 个，山东省 4 个。

2019 年，上期所纸浆期货交割总量 7 050 手，折合 70 500 吨，交割金额 32 222. 07 万元。其中，9 月交割量最大，为 4 210 手，折合 42 100 吨；7 月交割量最低，为 6 手，折合 60 吨。

2019 年纸浆期货月度交割情况见表 1 -2 -105。

表 1 -2 -105　　2019 年纸浆期货月度交割情况

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（万元）	同比变化（%）
1 月	—	—	—	—
2 月	—	—	—	—
3 月	—	—	—	—
4 月	—	—	—	—
5 月	—	—	—	—
6 月	2 492	—	11 373. 49	—
7 月	6	—	26. 95	—
8 月	8	—	36. 21	—
9 月	4 210	—	19 307. 06	—
10 月	98	—	448. 25	—
11 月	136	—	597. 31	—
12 月	100	—	432. 80	—
总计	7 050	—	32 222. 07	—

数据来源：上海期货交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，上期所纸浆主力合约年初开盘价 5 044 元/吨（1 月 2 日），最高价 5 686元/吨（2 月 22 日），最低价 4 378 元/吨（12 月 4 日），最大价差 1 308 元/吨，年末收盘价 4 604 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 5 048 元/吨，全年下跌 444 元/吨，年跌幅 8. 80% 。

2019 年，纸浆（漂针浆）现货价格年初报价 5 567 元/吨（1 月 2 日），最高价 5 700 元/吨（2 月 26 日），最低价 4 400 元/吨（12 月 9 日），最大价差 1 300 元/吨，年末报价 4 425 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 5 567 元/吨，全年下跌 1 142元/吨，年跌幅 20. 51% 。

2019 年纸浆期货和国内现货市场价格比较见图 1 －2 －18。

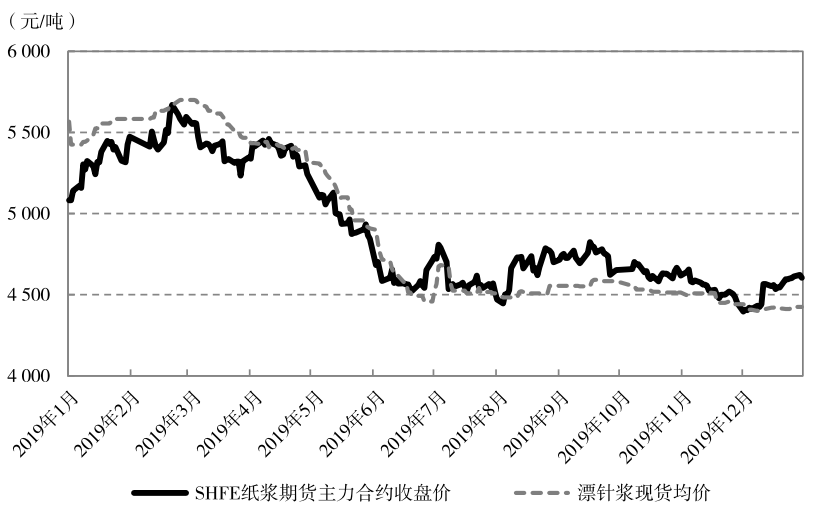


图 1 －2 －18　2019 年纸浆期货和国内现货市场价格比较

数据来源：上海期货交易所、卓创资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年纸浆期现市场价格主要显性指标见表 1 －2 －106，2019 年纸浆期现市场价格相关性见表 1 －2 －107。

表 1 －2 －106　　2019 年纸浆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
上期所主力价格（元/吨）	5 686	4 378	4 894. 37	371. 43	1 308	7. 59	26. 72
纸浆现货市场价格（元/吨）	5 700	4 400	4 894. 24	478. 01	1 300	9. 77	26. 56

数据来源：上海期货交易所、卓创资讯。

表 1－2－107　　2019 年纸浆期货市场价格相关性

价格选择	相关系数
上期所主力结算价与现货市场价格	0.97

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）2019 年全年累计成交量为 10.92 亿手，占全国期货市场成交量的 27.57%，同比增长 33.58%；全年累计成交额为 39.54 万亿元，占全国期货市场成交额的 13.61%，同比增长 3.45%。成交较为活跃的品种有：PTA、甲醇、菜籽粕、白糖、一号棉、菜籽油、苹果、玻璃、动力煤、锰硅、硅铁、白糖期权；成交较为低迷的品种有：棉纱、油菜籽、晚籼稻、强麦、早籼稻、粳稻、普麦，单个品种年成交量在全国占比不足 0.1%。2019 年郑商所新上市的品种有：棉花期权、红枣、尿素、纯碱、PTA 期权、甲醇期权。

一、一号棉期货运行情况

2019 年，郑商所一号棉期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所一号棉期货成交量 6 397.11 万手，同比增加 9.29%；成交金额 43 726.99 亿元，同比减少 11.34%；年末持仓 70.14 万手，同比增加 186.72%。其中，成交量最高为 11 月的 730.11 万手，最低为 1 月的 211.63 万手；月末持仓最大为 12 月的 70.14 万手，最小为 1 月的 27.65 万手。

2019 年一号棉期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1－3－1、表 1－3－2、表 1－3－3。

表 1－3－1　　2019 年一号棉期货月度交易情况

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	211.63	－11.76	1 610.28	－12.73	27.65	15.68
2 月	253.96	183.18	1 956.12	187.82	34.84	65.55
3 月	317.56	31.82	2 448.32	33.13	37.80	53.60
4 月	432.18	161.82	3 412.07	169.35	45.61	89.47
5 月	622.75	－59.23	4 414.30	－66.93	37.34	－44.91

续表

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（%）
6 月	711. 53	-50. 71	4 832. 01	-62. 18	41. 85	-15. 50
7 月	621. 23	9. 84	4 182. 87	-11. 42	41. 10	-17. 41
8 月	584. 77	-8. 38	3 701. 53	-32. 24	38. 53	-1. 55
9 月	539. 87	96. 51	3 438. 17	51. 62	39. 42	24. 26
10 月	670. 95	182. 28	4 287. 16	130. 98	59. 68	77. 39
11 月	730. 11	195. 57	4 769. 58	155. 30	57. 92	120. 71
12 月	700. 56	281. 27	4 674. 58	236. 35	70. 14	186. 72
总计	6 397. 11	9. 29	43 726. 99	-11. 34		

数据来源：郑州商品交易所。

表 1 -3 -2　　2018—2019 年一号棉期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	5 853. 33	124. 54	49 319. 57	144. 98	24. 46	36. 59
2019 年	6 397. 11	9. 29	43 726. 99	-11. 34	70. 14	186. 72

数据来源：郑州商品交易所。

表 1 -3 -3　　2018—2019 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（内盘）	ICE（外盘）	郑商所（内盘）	ICE（外盘）
2018 年	5 853. 33	889. 95	24. 46	21. 51
2019 年	6 397. 11	846. 14	70. 14	22. 18

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所一号棉期货交割仓库共 31 家，其中，新疆维吾尔自治区 8 家、江苏省 7 家、山东省 6 家、河南省 4 家、湖北省 3 家、河北省 1 家、安徽省 1 家、浙江省 1 家。

2019 年，郑商所一号棉期货交割总量 56 540 手，折合 282 700 吨，同比增加 5. 16%，交割金额 38. 27 亿元，同比减少 6. 96%。其中，5 月交割量最大，为 23 488手，折合 117 440 吨；3 月交割量最低，为 208 手，折合 1 040 吨。

2019 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　　2019 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	8 016	－15. 08	5. 74	－17. 82
3 月	208	－81. 82	0. 15	－82. 19
5 月	23 488	55. 10	17. 06	49. 31
7 月	2 800	－58. 87	1. 86	－64. 49
9 月	18 140	－8. 27	11. 01	－29. 35
11 月	3 888	167. 03	2. 45	131. 48
总计	56 540	5. 16	38. 27	－6. 96

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－5　　2018—2019 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（%）
2018 年	53 768	103. 88	41. 12	103. 93
2019 年	56 540	5. 16	38. 27	－6. 96

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 全年，郑商所一号棉期货主力合约年初开盘价 14 835 元/吨（1 月 2 日），最高价 16 225 元/吨（4 月 15 日），最低价 11 970 元/吨（9 月 30 日），最大价差 4 255元/吨，年末收盘价 13 980 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 14 880 元/吨，全年下跌 900 元/吨，年跌幅 6. 05%。

2019 年，国家棉花价格指数 CNcottonB 年初报价 15 465 元/吨（1 月 2 日），最高价 15 600 元/吨（4 月 23 日），最低价 12 660 元/吨（10 月 8 日），最大价差 2 940 元/吨，年末报价 13 709 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报收 15 470 元/吨（12 月 29 日），全年下跌 1 761 元/吨，年跌幅 11. 38%。

2019 年，洲际交易所（ICE）棉花连续合约年初开盘价 72. 30 美分/磅（1 月 2 日），最高价 79. 31 美分/磅（4 月 9 日），最低价 56. 19 美分/磅（8 月 26 日），最大价差 23. 12 美分/磅，年末收盘价 69. 05 美分/磅（12 月 31 日），2018 年末收盘价 72. 20 美分/磅，全年下跌 3. 15 美分/磅，年跌幅 4. 36%。

2019 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　2019 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

2019 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 1－3－6，2019 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　2019 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（元/吨）	16 225	11 970	13 886	1 138. 84	4 255	8. 20	30. 64
ICE 连续价格（美分/磅）	79. 31	56. 19	67. 19	5. 97	23. 12	8. 88	34. 41
棉花现货市场价格（元/吨）	15 600	12 660	14 236	1 082. 22	2 940	7. 60	20. 65

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　　2019 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. 91
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 92

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

2019 年，郑商所白糖期货价格呈现震荡上行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所白糖期货成交量 11 251. 56 万手，同比增加 75. 79%；成交金额 59 504. 62 亿元，同比增加 79. 17%；年末持仓 39. 17 万手，同比增加 32. 33%。其中，成交量最高为 4 月的 1 446. 35 万手，最低为 2 月的 531. 51 万手；月末持仓最大为 10 月的 59. 93 万手，最小为 1 月的 33. 29 万手。

2019 年白糖期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1 - 3 - 8、表 1 - 3 - 9、表 1 - 3 - 10。

表 1 - 3 - 8　　2019 年白糖期货月度交易情况

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	726. 01	94. 72	3 571. 56	64. 63	33. 29	- 5. 35
2 月	531. 51	175. 30	2 728. 00	144. 72	37. 44	14. 69
3 月	653. 37	69. 19	3 331. 62	52. 04	41. 97	23. 10
4 月	1 446. 35	387. 42	7 657. 44	369. 16	41. 18	17. 70
5 月	1 104. 53	168. 57	5 581. 95	147. 52	48. 11	21. 15
6 月	812. 45	85. 68	4 097. 19	77. 20	46. 34	11. 68
7 月	1 335. 08	58. 31	6 948. 40	66. 53	51. 61	37. 38
8 月	1 246. 38	31. 50	6 773. 13	42. 04	45. 51	68. 98
9 月	825. 14	32. 10	4 508. 76	45. 79	38. 87	47. 34
10 月	894. 45	18. 64	4 972. 98	27. 95	59. 93	83. 54
11 月	1 078. 78	64. 18	6 059. 40	84. 35	44. 10	60. 19
12 月	597. 51	25. 51	3 274. 19	40. 53	39. 17	32. 33
总计	11 251. 56	75. 79	59 504. 62	79. 17		

数据来源：郑州商品交易所。

表 1 - 3 - 9　　2018—2019 年白糖期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	6 400. 48	4. 80	33 212. 01	- 16. 07	29. 60	- 5. 90
2019 年	11 251. 56	75. 79	59 504. 62	79. 17	39. 17	32. 33

数据来源：郑州商品交易所。

表 1 - 3 - 10　　2018—2019 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（内盘）	ICE（外盘）	郑商所（内盘）	ICE（外盘）
2018 年	6 400. 48	3 709. 54	29. 60	87. 93
2019 年	11 251. 57	3 768. 79	39. 17	98. 99

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，郑商所白糖期货交割仓库共28家，其中，广西壮族自治区8家、山东省2家、河北省3家、江苏省2家、云南省2家、广东省2家、辽宁省2家、北京市2家、陕西省1家、天津市1家、河南省1家、湖北省1家、浙江省1家。

2019年，郑商所白糖期货交割总量7 327手，折合73 270吨，同比减少82.73%，交割金额3.81亿元，同比减少84.45%。其中，5月交割量最大，为3 622手，折合36 220吨；3月交割量最低，为137手，折合1 370吨。

2019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　　2019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	1 260	－95.63	0.61	－96.57
3月	137	1 270.00	0.07	1 146.08
5月	3 622	－58.80	1.85	－60.24
7月	223	68.94	0.11	74.81
9月	1 290	－70.84	0.72	－64.42
11月	795	299.50	0.45	361.26
总计	7 327	－82.73	3.81	－84.45

数据来源：郑州商品交易所。

表1－3－12　　2018—2019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（%）
2018年	42 417	－44.56	24.55	－52.08
2019年	7 327	－82.73	3.81	－84.45

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所白糖期货主力合约年初开盘价4 680元/吨（1月2日），最高价5 800元/吨（11月7日），最低价4 668元/吨（1月3日），最大价差1 132元/吨，年末收盘价5 581元/吨（12月31日），2018年末收盘价4 700元/吨，全年上涨881元/吨，年涨幅18.74%。

2019年，南宁白糖现货年初报价4 980元/吨（1月2日），最高价6 200元/吨（11月6日），最低价4 910元/吨（1月7日），最大价差1 290元/吨，年末报价5 725元/吨（12月31日），2018年末报收5 020元/吨，全年上涨705元/吨，年涨幅14.04%。

2019年，洲际交易所（ICE）11号原糖连续合约年初开盘价12.10美分/磅（1

月2日），最高价13.67美分/磅（12月13日），最低价10.68美分/磅（9月12日），最大价差2.99美分/磅，年末收盘价13.42美分/磅（12月31日），上年末收盘价12.03美分/磅，全年上涨1.39美分/磅，年涨幅11.55%。

2019年白糖期货内外盘和国内现货市场价格比较见图1－3－2。

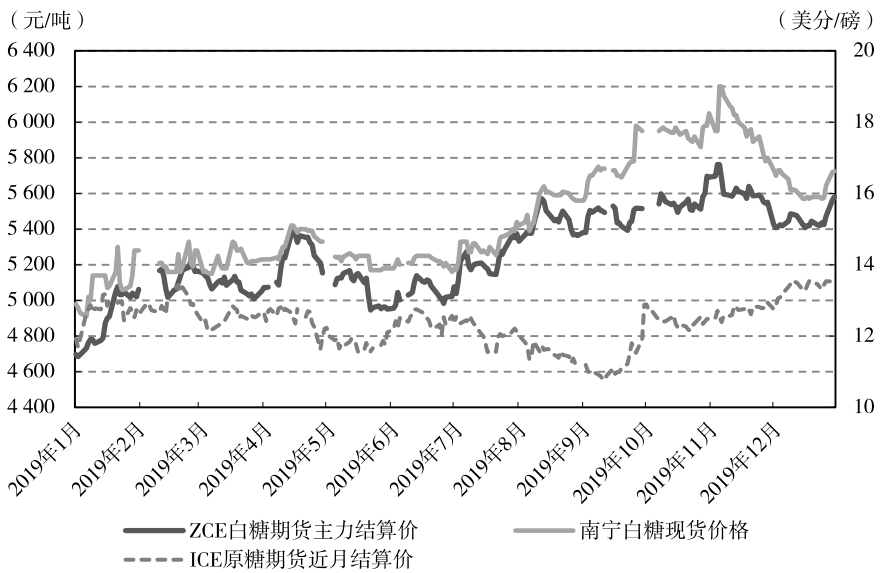


图1－3－2　2019年白糖期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、沐甜科技。

2. 价格相关性分析

2019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1－3－13，2019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。

表1－3－13　2019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（元/吨）	5 800	4 668	5 266	237.82	1 132	4.52	21.50
ICE连续价格（美分/磅）	13.67	10.68	12.34	0.62	2.99	5.06	24.22
白糖现货市场价格（元/吨）	6 200	4 910	5 452	298.79	1 290	5.48	23.66

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所、沐甜科技。

表 1－3－14　　2019 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	－0.09
郑商所主力结算价与现货市场价格	0.93

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

2019 年，郑商所菜籽油期货价格呈现震荡上行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所菜籽油期货成交量 3 778.65 万手，同比增加 7.70%；成交金额 26 959.25 亿元，同比增加 15.88%；年末持仓 12.91 万手，同比减少 30.72%。其中，成交量最高为 3 月的 654.52 万手，最低为 2 月的 130.35 万手；月末持仓最大为 3 月的 23.91 万手，最小为 12 月的 12.91 万手。

2019 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　　2019 年菜籽油期货月度交易情况

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	206.63	52.70	1 362.96	53.93	18.81	－13.87
2 月	130.35	43.48	875.84	50.87	20.11	－8.48
3 月	654.52	173.73	4 594.94	199.42	23.91	0.86
4 月	401.37	146.24	2 804.42	163.58	17.56	－14.07
5 月	313.06	－40.09	2 195.70	－38.50	17.57	－57.24
6 月	256.94	－62.40	1 802.80	－60.87	18.31	－34.89
7 月	230.20	－33.84	1 590.01	－29.06	17.37	－40.73
8 月	365.23	2.60	2 664.99	12.90	20.61	－23.73
9 月	262.97	－3.42	1 932.24	5.75	15.38	－41.28
10 月	222.62	－10.13	1 616.44	－2.91	15.14	－41.04
11 月	406.47	72.82	3 046.95	100.77	15.59	－26.10
12 月	328.29	52.75	2 471.96	75.28	12.91	－30.72
总计	3 778.65	7.70	26 959.25	15.88	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－16　　2018—2019 年菜籽油期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	3 508.37	34.96	23 264.15	33.88	18.63	5.81
2019 年	3 778.65	7.70	26 959.25	15.88	12.91	－30.72

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，郑商所菜籽油期货交割仓库共29家，其中，江苏省10家，福建省4家，广东省、广西壮族自治区和四川省各3家，湖北省和安徽省各2家，陕西省和重庆市各1家。

2019年，郑商所菜籽油期货交割总量43 253手，折合432 530吨，同比增加15.30%，交割金额29.09亿元，同比增加20.63%。其中，1月交割量最大，为21 779手，折合217 790吨；9月交割量最低，为9 466手，折合94 660吨。

2019年菜籽油期货月度、年度交割情况见表1－3－17、表1－3－18。

表1－3－17　　2019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	21 779	240.56	13.83	239.58
3月	0	－100.00	0	－100.00
5月	12 008	64.36	8.34	81.88
7月	0	—	0	—
9月	9 466	－60.24	6.92	－55.23
11月	0	—	0	—
总计	43 253	15.30	29.09	20.63

数据来源：郑州商品交易所。

表1－3－18　　2018—2019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（%）
2018年	37 513	42.75	24.11	39.20
2019年	43 253	15.30	29.09	20.63

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所菜籽油期货主力合约年初开盘价6 431元/吨（1月2日），最高价7 770元/吨（12月31日），最低价6 405元/吨（1月15日），最大价差1 365元/吨，年末收盘价7 720元/吨（12月31日），2018年末收盘价6 435元/吨，全年上涨1 285元/吨，年涨幅19.97%。

2019年，广东湛江四级菜籽油现货价格年初报价6 230元/吨（1月2日），最高价7 970元/吨（12月27日），最低价6 230元/吨（1月2日），最大价差1 740元/吨，年末报价7 970元/吨（12月31日），2018年末收盘价6 200元/吨，全年上涨1 770元/吨，年涨幅28.55%。

2019年菜籽油期货和现货市场价格比较见图1－3－3。

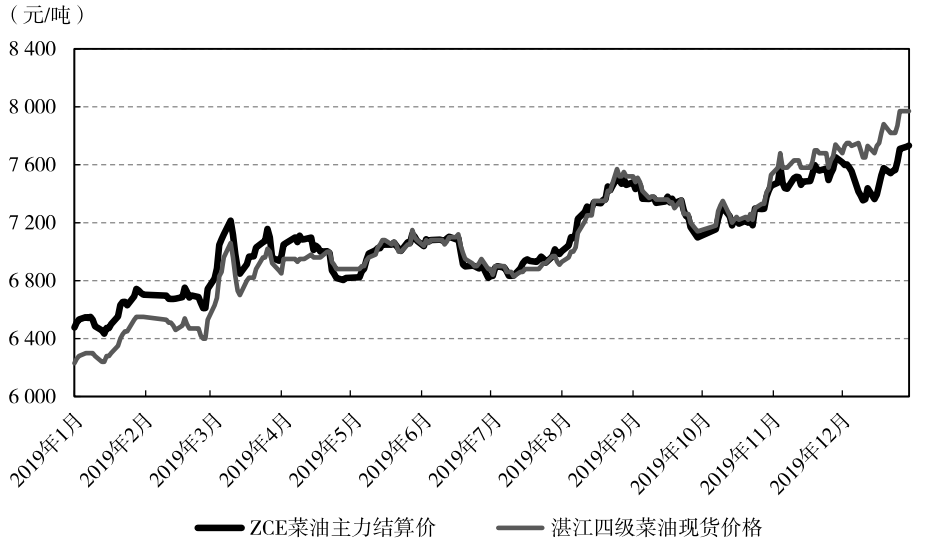


图 1－3－3　2019 年菜籽油期货和现货市场价格比较

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

2019 年菜籽油期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－3－19，2019 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　　2019 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）	7 770	6 405	7 098. 82	306. 66	1 365	4. 32	19. 23
菜籽油现货市场价格（元/吨）	7 970	6 230	7 082. 13	414. 95	1 740	5. 86	24. 57

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

表 1－3－20　　2019 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. 98

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

2019 年，郑商所菜籽粕期货价格呈现偏强震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所菜籽粕期货成交量 13 808. 54 万手，同比增加 32. 31%；成

交金额 32 013.33 亿元，同比增加 25.94%；年末持仓 33.00 万手，同比减少 0.54%。其中，成交量最高为 6 月的 1 922.09 万手，最低为 2 月的 644.02 万手；月末持仓最大为 6 月的 51.72 万手，最小为 9 月的 21.70 万手。

2019 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　　2019 年菜籽粕期货月度交易情况

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	844.97	59.88	1 806.14	48.83	30.00	－43.74
2 月	644.02	80.29	1 382.58	62.65	46.05	－16.74
3 月	1 684.88	69.48	3 690.15	47.47	37.62	－27.04
4 月	978.18	25.90	2 154.40	4.72	35.10	－25.86
5 月	1 628.33	98.01	3 867.79	87.34	38.81	－19.79
6 月	1 922.09	110.98	4 832.55	118.74	51.72	24.04
7 月	1 494.45	32.85	3 614.08	27.75	39.45	－18.54
8 月	1 121.94	10.25	2 685.51	6.85	29.97	－38.31
9 月	907.72	7.97	2 088.21	4.78	21.70	－64.63
10 月	766.19	－21.76	1 809.42	－27.32	30.31	－52.96
11 月	919.64	－20.61	2 045.13	－23.75	32.01	－29.81
12 月	896.13	－3.13	2 037.37	1.15	33.00	－0.54
总计	13 808.54	32.31	32 013.33	25.94	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－22　　2018—2019 年菜籽粕期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	10 436.13	30.88	25 418.61	37.33	33.17	－20.87
2019 年	13 808.54	32.31	32 013.33	25.94	33.00	－0.54

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所菜籽粕期货交割仓库共 23 家，其中，福建省 7 家，广东省 4 家，广西壮族自治区、湖北省和江苏省各 3 家，安徽省 2 家，四川省 1 家。

2019 年，郑商所菜籽粕期货交割总量 2 977 手，折合 29 770 吨，同比减少 78.29%，交割金额 6 790.67 万元，同比减少 79.00%。其中，9 月交割量最大，为 1 400 手，折合 14 000 吨；3 月交割量最低，为 34 手，折合 340 吨。

2019 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　　2019 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	312	－96.79	654.58	－97.09
3 月	34	－86.77	71.98	－88.80
5 月	900	－59.37	1 962.90	－65.04

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（万元）	同比变化（%）
7 月	38	-95.13	92.91	-94.96
8 月	0	-100.00	0.00	-100.00
9 月	1 400	227.87	3 354.40	227.05
11 月	293	—	653.90	—
总计	2 977	-78.29	6 790.67	-79.00

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-24　　2018—2019 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（%）
2018 年	13 712	47.31	32 337.88	46.29
2019 年	2 977	-78.29	6 790.67	-79.00

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所菜籽粕期货主力合约年初开盘价 2 093 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 629 元/吨（6 月 4 日），最低价 2 062 元/吨（2 月 28 日），最大价差 567 元/吨，年末收盘价 2 327 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 097 元/吨，全年上涨 230 元/吨，年涨幅 10.97%。

2019 年，广东湛江普通菜籽粕现货价格年初报价 2 080 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 620 元/吨（6 月 25 日），最低价 2 070 元/吨（1 月 14 日），最大价差 550 元/吨，年末报价 2 240 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 050 元/吨，全年上涨 190 元/吨，年涨幅 9.27%。

2019 年菜籽粕期货和现货市场价格比较见图 1-3-4。

图 1-3-4　2019 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

2019 年菜籽粕期货和现货市场价格主要显性指标见表 1 – 3 – 25，2019 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　　2019 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（元/吨）	2 629	2 062	2 293. 69	121. 81	567	5. 31	24. 72
菜籽粕现货市场价格（元/吨）	2 620	2 070	2 290. 86	155. 66	550	6. 79	24. 01

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

表 1 – 3 – 26　　2019 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. 93

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

五、精对苯二甲酸期货运行情况

2019 年，郑商所精对苯二甲酸（以下简称 PTA）期货价格呈现震荡下跌走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所 PTA 期货成交量 31 248. 40 万手，同比增加 82. 88%；成交金额 88 823. 56 亿元，同比增加 58. 98%；年末持仓 91. 89 万手，同比增加 27. 06%。其中，成交量最高为 7 月的 5 700. 23 万手，最低为 10 月的 1 446. 15 万手；月末持仓最大为 7 月的 154. 49 万手，最小为 1 月的 74. 27 万手。

2019 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　　2019 年 PTA 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	2 724. 71	194. 91	8 396. 27	221. 22	74. 27	– 17. 72
2 月	1 699. 84	228. 37	5 482. 95	272. 43	74. 46	– 9. 80
3 月	2 775. 03	216. 30	8 935. 01	264. 70	96. 13	13. 95
4 月	2 968. 70	378. 14	9 281. 65	442. 23	114. 93	41. 73
5 月	2 219. 60	141. 65	6 211. 10	135. 31	126. 60	80. 01
6 月	2 969. 24	357. 83	8 160. 13	341. 91	146. 27	130. 79
7 月	5 700. 23	428. 94	16 671. 51	414. 22	154. 49	92. 89
8 月	2 898. 88	– 38. 75	7 521. 42	– 56. 24	111. 88	24. 95

续表

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（%）
9 月	2 434. 11	26. 01	6 314. 59	－13. 07	93. 66	28. 07
10 月	1 446. 15	27. 94	3 603. 53	－10. 38	116. 99	57. 20
11 月	1 619. 31	2. 95	3 860. 46	－22. 21	119. 58	53. 49
12 月	1 792. 60	－16. 02	4 384. 94	－32. 13	91. 89	27. 06
总计	31 248. 40	82. 88	88 823. 56	58. 98	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－28　　2018—2019 年 PTA 期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	17 087. 16	21. 70	55 870. 44	51. 14	72. 32	9. 06
2019 年	31 248. 40	82. 88	88 823. 56	58. 98	91. 89	27. 06

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019 年底，郑商所 PTA 期货交割库共 23 家。其中，交割仓库 19 家，江苏省 10 家（有 1 家可开展保税交割业务），浙江省 8 家，福建省 1 家；交割厂库 4 家，辽宁省 2 家，浙江省 1 家，福建省 1 家。

2019 年，郑商所 PTA 期货交割总量 124 909 手，折合 624 545 吨，同比减少 3. 55%，交割金额 386 150. 80 万元，同比减少 0. 66%。其中，5 月交割量最大，为 54 344 手，折合 271 720 吨；6 月交割量最低，为 4 手，折合 20 吨。

2019 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　　2019 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	15 285	－54. 78	46 863. 81	－51. 27
2 月	23	475. 00	76. 43	573. 98
3 月	18 419	23. 38	61 077. 40	39. 68
4 月	32	540. 00	106. 94	677. 49
5 月	54 344	10. 04	176 944. 06	25. 90
6 月	4	－42. 86	10. 98	－44. 16
7 月	11 252	10. 18	37 562. 56	23. 79
8 月	77	5. 48	200. 82	－23. 61
9 月	14 157	340. 34	36 383. 49	147. 20
10 月	21	－99. 38	53. 17	－99. 60
11 月	11 280	－21. 23	26 835. 12	－45. 48

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（万元）	同比变化（%）
12 月	15	-89.29	36.02	-92.18
总计	124 909	-3.55	386 150.80	-0.66

数据来源：郑州商品交易所。

表 1-3-30　　2018—2019 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（%）
2018 年	129 504	-5.86	388 700.41	13.78
2019 年	124 909	-3.55	386 150.80	-0.66

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所 PTA 主力合约年初开盘价 5 622 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 848元/吨（3 月 7 日），最低价 4 648 元/吨（11 月 12 日），最大价差 2 200 元/吨，年末收盘价 4 972 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 5 640 元/吨，全年下跌 668 元/吨，年跌幅 11.84%。

2019 年，CCF 国产 PTA 现货价格年初报价 5 930 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 835元/吨（7 月 3 日），最低价 4 685 元/吨（11 月 12 日），最大价差 2 150 元/吨，年末报价 4 915 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 6 045 元/吨，全年下跌 1 130 元/吨，年跌幅 18.69%。

2019 年 PTA 期货和国内现货市场价格比较见图 1-3-5。

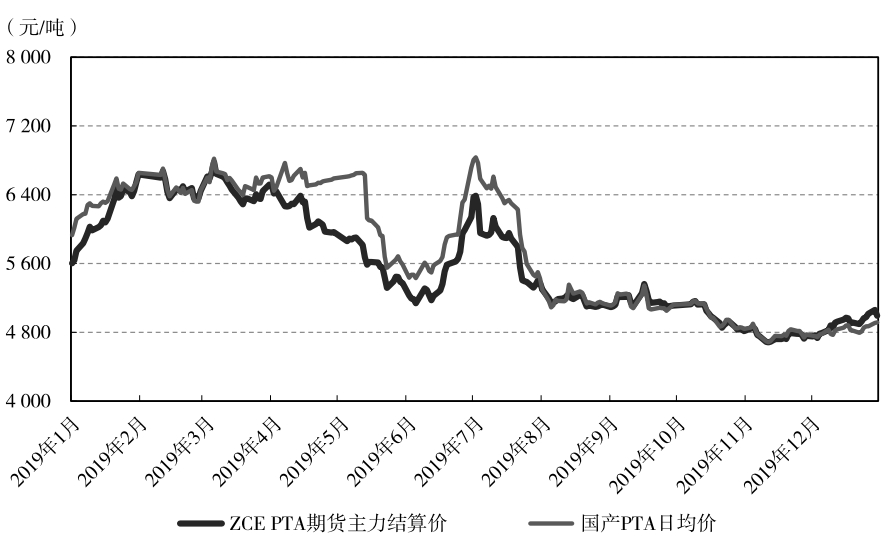


图 1-3-5　2019 年 PTA 期货和国内现货市场价格比较

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

2019 年 PTA 期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－31，2019 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　　2019 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（元/吨）	6 848	4 648	5 586. 57	614. 16	2 200	10. 99	39. 38
PTA 现货市场价格（元/吨）	6 835	4 685	5 740. 86	718. 64	2 150	12. 52	37. 45

数据来源：郑州商品交易所、中国化纤信息网。

表 1－3－32　　2019 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. 96

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

2019 年，郑商所甲醇期价呈现震荡下跌走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所甲醇期货成交量 26 510. 57 万手，同比增加 61. 75%；成交金额 61 004. 02 亿元，同比增加 30. 23%；年末持仓 87. 78 万手，同比增加 58. 93%。其中，成交量最高为 7 月的 3 023. 59 万手，最低为 2 月的 1 685. 87 万手；月末持仓最大为 7 月的 133. 55 万手，最小为 1 月的 58. 76 万手。

2019 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　　2019 年甲醇期货月度交易情况

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	2 264. 34	117. 41	5 634. 45	88. 16	58. 76	47. 29
2 月	1 685. 87	188. 87	4 244. 97	164. 06	73. 36	82. 52
3 月	2 413. 06	118. 86	6 144. 12	106. 21	106. 40	210. 38
4 月	1 938. 47	146. 21	4 776. 30	126. 11	81. 51	119. 37
5 月	1 806. 34	108. 33	4 440. 70	84. 33	83. 46	105. 81
6 月	2 159. 59	192. 70	5 064. 83	146. 34	106. 35	163. 39
7 月	3 023. 59	238. 96	6 721. 57	159. 27	133. 55	224. 84
8 月	2 384. 23	11. 31	5 124. 38	－27. 14	95. 90	120. 48

续表

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（%）
9 月	2 074. 65	59. 51	4 767. 45	11. 91	74. 72	99. 01
10 月	1 713. 97	15. 10	3 791. 59	-22. 92	106. 62	76. 37
11 月	2 447. 91	0. 38	4 879. 31	-25. 12	121. 29	68. 01
12 月	2 598. 55	-13. 60	5 414. 35	-26. 47	87. 78	58. 93
总计	26 510. 57	61. 75	61 004. 02	30. 23	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表 1 -3 -34　　2018—2019 年甲醇期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	16 389. 72	19. 63	46 842. 65	28. 08	55. 23	65. 82
2019 年	26 510. 57	61. 75	61 004. 02	30. 23	87. 78	58. 93

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所甲醇期货交割库共 23 家。其中，交割仓库 17 家，江苏省 13 家（有 1 家可开展保税交割业务），广东省 3 家（有 1 家可开展保税交割业务），河北省 1 家；交割厂库 6 家，内蒙古自治区 2 家，山东省 2 家，河南省 1 家，河北省 1 家。

2019 年，郑商所甲醇期货交割总量 21 562 手，折合 215 620 吨，同比增加 204. 46%，交割金额 45 893. 15 万元，同比增加 97. 65%。其中，9 月交割量最大，为 8 596 手，折合 85 960 吨；7 月交割量最低，为 2 手，折合 20 吨。

2019 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　　2019 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	3 213	-13. 65	7 620. 77	-40. 60
2 月	10	-69. 70	23. 77	-75. 28
3 月	10	-98. 18	25. 92	-98. 27
4 月	0	-100	0	-100
5 月	2 763	217. 59	6 331. 42	144. 70
6 月	226	—	509. 40	—
7 月	2	—	4. 40	—
8 月	9	—	18. 33	—
9 月	8 596	356. 26	17 922. 66	192. 71
10 月	18	28. 57	39. 46	-26. 45
11 月	6 715	—	13 397. 02	—
12 月	0	—	0	—
总计	21 562	204. 46	45 893. 15	97. 65

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－36　　2018—2019 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（%）
2018 年	7 082	－28. 99	23 219. 74	－14. 17
2019 年	21 562	204. 46	45 893. 15	97. 65

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所甲醇主力合约年初开盘价 2 390 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 694元/吨（3 月 4 日），最低价 1 891 元/吨（11 月 19 日），最大价差 803 元/吨，年末收盘价 2 184 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 388 元/吨，全年下跌 204 元/吨，年跌幅 8. 54%。

2019 年，华东甲醇现货低端价格年初报价 2 290 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 595元/吨（3 月 13 日），最低价 1 870 元/吨（11 月 19 日），最大价差 725 元/吨，年末报价 2 155 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 270 元/吨，全年下跌 115 元/吨，年跌幅 5. 07%。

2019 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　2019 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

2019 年甲醇期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－37，2019 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　　2019 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（元/吨）	2 694	1 891	2 305. 64	187. 42	803	8. 13	34. 83
甲醇现货市场价格（元/吨）	2 595	1 870	2 222. 23	189. 77	725	8. 54	32. 62

数据来源：郑州商品交易所、金联创。

表 1－3－38　　2019 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. 98

数据来源：郑州商品交易所、金联创。

七、玻璃期货运行情况

2019 年，郑商所玻璃期货价格呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所玻璃期货成交量 3 091. 66 万手，同比增加 22. 96%；成交金额 8 830. 09 亿元，同比增加 24. 91%；年末持仓 19. 09 万手，同比增加 127. 53%。其中，成交量最高为 10 月的 488. 54 万手，最低为 2 月的 106. 53 万手；月末持仓最大为 10 月的 37. 53 万手，最小为 1 月的 11. 89 万手。

2019 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　　2019 年玻璃期货月度交易情况

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	141. 50	－50. 41	374. 05	－55. 73	11. 89	－52. 93
2 月	106. 53	－46. 02	287. 65	－50. 71	13. 60	－47. 77
3 月	159. 01	－60. 76	412. 06	－64. 62	15. 31	－29. 14
4 月	158. 21	－5. 66	417. 72	－9. 42	12. 22	－3. 00
5 月	205. 26	－7. 57	567. 73	－7. 30	15. 95	1. 29
6 月	316. 22	99. 04	918. 53	99. 92	20. 53	63. 08
7 月	286. 14	90. 52	848. 29	93. 19	22. 13	100. 63
8 月	299. 73	25. 67	853. 65	23. 58	20. 63	84. 18
9 月	285. 21	56. 40	815. 61	63. 97	20. 00	110. 65
10 月	488. 54	235. 46	1 443. 23	274. 58	37. 53	195. 47
11 月	414. 49	87. 81	1 216. 35	114. 28	29. 42	159. 14

续表

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（%）
12 月	230. 82	64. 42	675. 22	85. 98	19. 09	127. 53
总计	3 091. 66	22. 96	8 830. 09	24. 91	—	—

数据来源：郑州商品交易所网站。

表 1－3－40　　2018—2019 年玻璃期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	2 514. 36	－38. 81	7 069. 44	－36. 15	8. 39	－65. 74
2019 年	3 091. 66	22. 96	8 830. 09	24. 91	19. 09	127. 53

数据来源：郑州商品交易所网站。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所玻璃期货交割厂库共 14 家，其中，河北省 5 家，湖北省 4 家，山东省 4 家，浙江省 1 家。

2019 年，郑商所玻璃期货交割总量 1 621 手，折合 32 420 吨，同比减少 68. 13%，交割金额 4 484. 12 万元，同比减少 69. 97%。其中，5 月交割量最大，为 900 手，折合 18 000 吨；8 月交割量最低，为 51 手，折合 1 020 吨。

2019 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　　2019 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	430	－85. 64	1 154. 12	－87. 41
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	－100	0	－100
5 月	900	－53. 05	2 448	－53. 36
6 月	0	—	0	—
7 月	0	－100	0	－100
8 月	51	168. 42	150. 96	159. 65
9 月	240	58. 94	731. 04	63. 00
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	0	—	0	—
总计	1 621	－68. 13	4 484. 12	－69. 97

数据来源：郑州商品交易所网站。

表 1－3－42　　2018—2019 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（%）
2018 年	5 086	591. 97	14 932. 33	691. 52
2019 年	1 621	－68. 13	4 484. 12	－69. 97

数据来源：郑州商品交易所网站。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所玻璃主力合约年初开盘价 1 298 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 523元/吨（10 月 23 日），最低价 1 265 元/吨（3 月 19 日），最大价差 258 元/吨，年末收盘价 1 479 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 294 元/吨，全年上涨 185 元/吨，年涨幅 14. 30%。

2019 年，河北沙河 5 毫米玻璃主流现货报价年初报价 1 313 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 735 元/吨（10 月 31 日），最低价 1 313 元/吨（1 月 2 日），最大价差 422 元/吨，年末报价 1 667 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 339 元/吨，全年上涨 328 元/吨，年涨幅 24. 50%。

2019 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　2019 年玻璃期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所网站、沙河玻璃网。

2. 价格相关性分析

2019 年玻璃期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－43，2019 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　　2019 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（元/吨）	1 523	1 265	1 408.06	70.82	258	5.03	18.32
玻璃现货市场价格（元/吨）	1 735	1 313	1 486.89	132.38	422	8.90	28.38

数据来源：郑州商品交易所网站、沙河玻璃网。

表 1－3－44　　2019 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	0.69

数据来源：郑州商品交易所网站、沙河玻璃网。

八、动力煤期货运行情况

2019 年，郑商所动力煤期货价格呈现震荡下跌走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所动力煤期货成交量 2 749.53 万手，同比减少 43.74%；成交金额 15 957.97 亿元，同比减少 47.16%；年末持仓 22.91 万手，同比增加 7.37%。其中，成交量最高为 1 月的 308.65 万手，最低为 10 月的 189.78 万手；月末持仓最大为 10 月的 31.01 万手，最小为 9 月的 17.11 万手。

2019 年动力煤期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1－3－45、表 1－3－46、表 1－3－47。

表 1－3－45　　2019 年动力煤期货月度交易情况

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	308.65	5.89	1 774.89	－6.54	18.84	－24.15
2 月	208.09	－12.26	1 226.06	－20.64	24.12	11.35
3 月	253.43	－29.58	1 518.70	－29.81	22.45	－2.93
4 月	243.62	－35.93	1 478.58	－32.88	21.09	－12.14
5 月	217.55	－64.55	1 298.03	－65.60	25.75	2.27
6 月	223.40	－66.33	1 323.73	－68.83	20.15	－19.37
7 月	219.29	－54.69	1 289.63	－57.08	20.85	－29.49
8 月	220.99	－62.44	1 280.16	－64.28	20.01	15.50
9 月	201.08	－36.76	1 169.86	－41.27	17.11	15.36
10 月	189.78	－33.40	1 058.92	－42.42	31.01	82.14

续表

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（%）
11 月	232. 09	-37. 59	1 270. 58	-43. 74	26. 11	15. 29
12 月	231. 56	-21. 39	1 268. 83	-25. 03	22. 91	7. 37
总计	2 749. 53	-43. 74	15 957. 97	-47. 16	—	—

数据来源：郑州商品交易所网站。

表 1 -3 -46　　2018—2019 年动力煤期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	4 887. 46	59. 16	30 201. 10	64. 56	21. 34	31. 96
2019 年	2 749. 53	-43. 74	15 957. 97	-47. 16	22. 91	7. 37

数据来源：郑州商品交易所网站。

表 1 -3 -47　　2018—2019 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（内盘）	CME（外盘）	郑商所（内盘）	CME（外盘）
2018 年	4 887. 46	27. 42	21. 34	2. 71
2019 年	2 749. 53	35. 75	22. 91	2. 10

数据来源：郑州商品交易所网站、CME Group 网站。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所动力煤期货交割厂库共 6 家，其中，北京市 2 家，内蒙古自治区 1 家，江苏省 1 家，山西省 1 家，陕西省 1 家；郑商所动力煤期货车船板服务机构 12 家，其中，河北省 7 家，天津省 1 家，广西壮族自治区 1 家，福建省 1 家，广东省 1 家，浙江省 1 家。

2019 年，郑商所动力煤期货交割总量 33 810 手，折合 338. 10 万吨，同比减少 14. 20%，交割金额 19. 92 亿元，同比减少 22. 12%。其中，5 月交割量最大，为 8 002手，折合 80. 02 万吨；7 月交割量最低，为 2 200 手，折合 22 万吨。

2019 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　　2019 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	4 600	-56. 60	2. 68	-63. 96
2 月	0	—	0	—
3 月	4 200	132. 69	2. 54	103. 26
4 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（%）
5 月	8 002	-46.66	4.96	-45.93
6 月	0	—	0	—
7 月	2 200	57.14	1.33	39.86
8 月	0	—	0	—
9 月	7 608	46.31	4.41	34.66
10 月	0	—	0	—
11 月	7 200	33.33	4.00	14.36
12 月	0	—	0	—
总计	33 810	-14.20	19.92	-22.12

数据来源：郑州商品交易所网站。

表 1-3-49　　2018—2019 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（%）
2018 年	39 407	447.32	25.57	467.98
2019 年	33 810	-14.20	19.92	-22.12

数据来源：郑州商品交易所网站。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所动力煤主力合约年初开盘价 563 元/吨（1 月 2 日），最高价 627.6 元/吨（4 月 10 日），最低价 533.4 元/吨（12 月 13 日），最大价差 94.2 元/吨，年末收盘价 556.8 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 561.6 元/吨，全年下跌 4.8 元/吨，年跌幅 0.85%。

2019 年，秦皇岛港 5 500 千卡/千克（中硫）动力煤现货年初报价 585 元/吨（1 月 2 日），最高价 643 元/吨（3 月 7 日），最低价 548 元/吨（12 月 6 日），最大价差 95 元/吨，年末报价 556 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 582 元/吨，全年下跌 26 元/吨，年跌幅 4.47%。

2019 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 85.45 美元/吨（1 月 2 日），结算价最高价 85.45 美元/吨（1 月 2 日），结算价最低价 48.7 美元/吨（6 月 19 日），最大价差 36.75 美元/吨，年末结算价 53.63 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末结算价 87.45 美元/吨，全年下跌 33.82 美元/吨，年跌幅 38.67%。

2019 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。

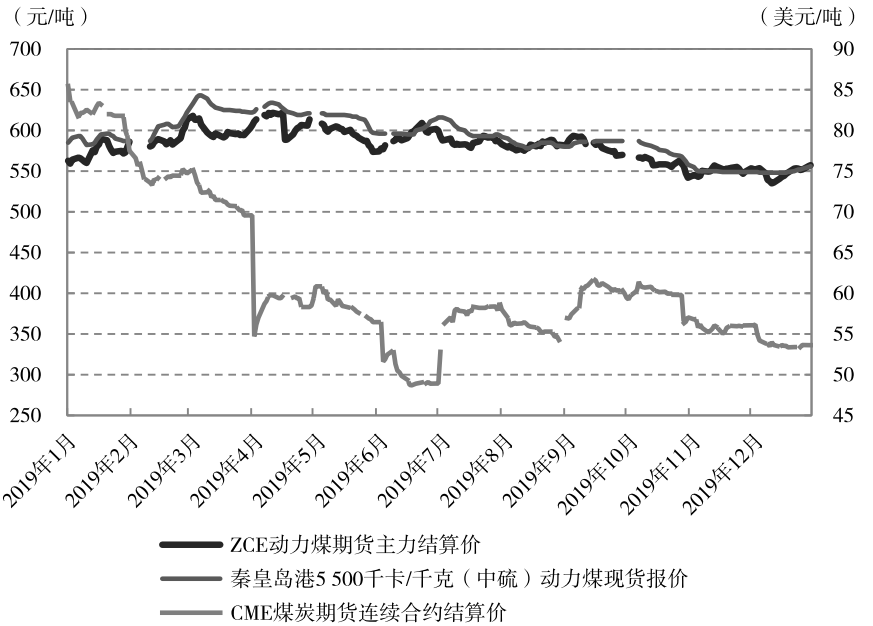


图 1－3－8　2019 年动力煤期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所网站、中国煤炭资源网、CME Group 网站。

2. 价格相关性分析

2019 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 1－3－50，2019 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　2019 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（元/吨）	627. 6	533. 4	580. 39	20. 25	94. 2	3. 49	16. 23
CME 连续价格（美元/吨）	85. 45	48. 70	61. 61	9. 16	36. 75	14. 87	59. 65
动力煤现货市场价格（元/吨）	643	548	591. 95	25. 59	95	4. 32	16. 05

数据来源：郑州商品交易所网站、中国煤炭资源网、CME Group 网站。

表 1－3－51　　2019 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. 12
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 91

数据来源：郑州商品交易所网站、中国煤炭资源网、CME Group 网站。

九、硅铁期货运行情况

2019 年，郑商所硅铁期货价格呈现区间震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所硅铁期货成交量 931.63 万手，同比减少 56.80%；成交金额 2 770.69 亿元，同比减少 60.95%；年末持仓 5.71 万手，同比增加 13.66%。其中，成交量最高为 7 月的 133.08 万手，最低为 2 月的 46.79 万手；月末持仓最大为 6 月的 10.74 万手，最小为 1 月的 5.04 万手。

2019 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　　2019 年硅铁期货月度交易情况

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	74.29	－75.64	219.16	－78.28	5.04	－38.06
2 月	46.79	－58.44	141.06	－62.68	6.06	－42.25
3 月	84.79	－54.61	257.35	－55.56	8.06	－13.67
4 月	81.32	－64.73	238.35	－66.75	5.70	－34.65
5 月	69.46	－71.16	205.02	－74.36	7.61	－20.79
6 月	82.21	－61.14	248.37	－64.72	10.74	－5.00
7 月	133.08	－23.82	412.96	－30.02	8.68	－12.35
8 月	85.01	－67.79	249.77	－72.83	7.10	－4.91
9 月	74.23	－35.42	218.88	－42.77	5.23	－14.66
10 月	54.92	－45.74	159.72	－53.49	8.41	26.09
11 月	78.23	－44.06	225.18	－49.65	7.09	32.33
12 月	67.30	－9.53	194.87	－14.05	5.71	13.66
总计	931.63	－56.80	2 770.69	－60.95	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－53　　2018—2019 年硅铁期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	2 156.32	32.47	7 095.59	26.62	5.03	－51.66
2019 年	931.63	－56.80	2 770.69	－60.95	5.71	13.66

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所硅铁期货交割库共 13 家。其中交割仓库共 10 家：天津市 4 家，江苏省 3 家，河南省 1 家，河北省 1 家、湖北省 1 家；交割厂库共 3 家：内蒙古自治区 1 家，甘肃省 1 家，青海省 1 家。

2019 年，郑商所硅铁期货交割总量 7 938 手，折合 39 690 吨，同比增加 14.20%，交割金额 23 664.94 万元，同比增加 0.92%。其中，9 月交割量最大，为 4 563 手，折合 22 815 吨；8 月交割量最低，为 7 手，折合 35 吨。

2019 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　　2019 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	1 129	5.42	3 251.57	－26.67
2 月	0	－100	0	－100
3 月	0	—	0	—
4 月	0	－100	0	－100
5 月	2 224	18.11	6 438.48	8.28
6 月	15	－92.06	41.00	－93.23
7 月	0	－100	0	－100
8 月	7	－98.33	20.3	－98.63
9 月	4 563	90.60	13 913.59	82.23
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	0	－100	0	－100
总计	7 938	14.20	23 664.94	0.92

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－55　　2018—2019 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（%）
2018 年	6 951	1 583.05	23 449.13	2 024.57
2019 年	7 938	14.20	23 664.94	0.92

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所硅铁主力连续合约年初开盘价 5 730 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 456 元/吨（7 月 19 日），最低价 5 618 元/吨（1 月 2 日），最大价差 838 元/吨，年末收盘价 5 850 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 5 732 元/吨，全年上涨 118 元/吨，年涨幅 2.06%。

2019 年，河北 75B 硅铁贸易商现货价格年初报价 5 900 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 500 元/吨（7 月 17 日），最低价 5 750 元/吨（1 月 4 日），最大价差 750 元/吨，年末报价 5 825 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 5 950 元/吨，全年下跌 125 元/吨，年跌幅 2.10%。

2019 年硅铁期货和国内现货市场价格比较见图 1－3－9。

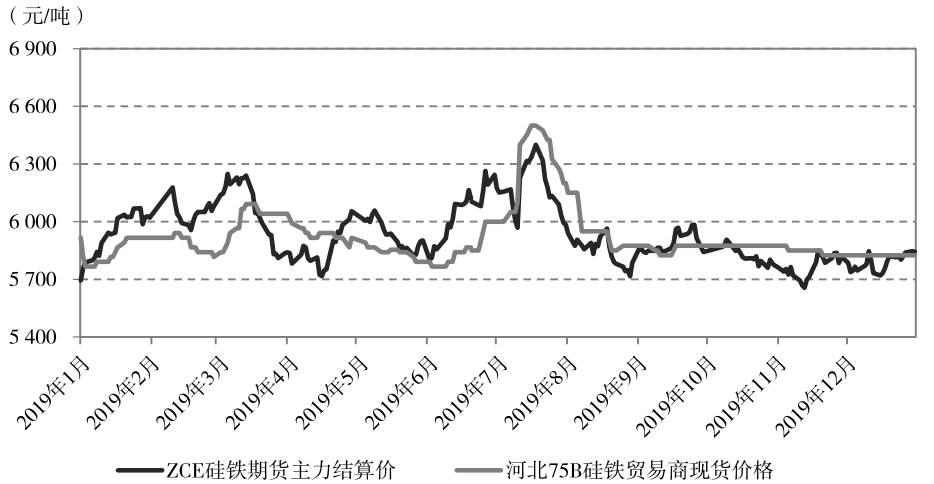


图 1－3－9　2019 年硅铁期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

2. 价格相关性分析

2019 年硅铁期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－56，2019 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　　2019 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
郑商所主力价格（元/吨）	6 456	5 618	5 922. 32	152. 49	838	2. 57	14. 15
硅铁现货市场价格（元/吨）	6 500	5 750	5 913. 01	146. 91	750	2. 48	12. 68

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

表 1－3－57　　2019 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
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 58

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

2019 年，郑商所锰硅期货价格呈现震荡回落走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所锰硅期货成交量 1 117. 20 万手，同比减少 40. 75%；成交金额 3 941. 46 亿元，同比减少 47. 71%；年末持仓 8. 54 万手，同比增加 79. 45%。

其中，成交量最高为11月的138.79万手，最低为2月的62.40万手；月末持仓最大为10月的13.20万手，最小为4月的5.63万手。

2019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　　2019年锰硅期货月度交易情况

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	114.40	－35.46	420.51	－36.34	7.83	73.13
2月	62.40	－38.26	235.65	－40.43	7.83	2.18
3月	96.75	－53.47	375.01	－52.87	8.21	－7.64
4月	83.98	－33.63	313.61	－34.60	5.63	31.49
5月	85.83	－37.32	311.06	－38.57	7.37	29.36
6月	96.76	－40.10	363.87	－43.17	8.83	－16.01
7月	88.77	－37.42	334.93	－40.45	5.76	－23.27
8月	77.13	－61.97	279.85	－68.03	7.16	－2.51
9月	68.30	－43.55	235.45	－53.61	7.97	34.28
10月	67.80	－49.49	218.86	－62.19	13.20	41.66
11月	138.79	－42.52	422.94	－57.87	11.43	3.15
12月	136.29	2.48	429.71	－19.22	8.54	79.45
总计	1 117.20	－40.75	3 941.46	－47.71	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表1－3－59　　2018—2019年锰硅期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	1 885.60	－24.34	7 538.21	－11.45	4.76	3.96
2019年	1 117.20	－40.75	3 941.46	－47.71	8.54	79.45

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，郑商所锰硅期货交割库共15家，其中，交割仓库共10家：天津市4家，江苏省3家，河南省1家，河北省1家，湖北省1家；交割厂库共5家：内蒙古自治区3家，宁夏回族自治区1家，北京市1家。

2019年，郑商所锰硅期货交割总量6 014手，折合30 070吨，同比减少33.81%，交割金额23 422.91万元，同比增加37.57%。其中，1月交割量最大，为4 436手，折合22 180吨；9月交割量最低，为287手，折合1 435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　　2019 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	4 436	－19. 99	17 690. 77	－23. 48
2 月	0	—	0. 00	—
3 月	0	—	0. 00	—
4 月	0	—	0. 00	—
5 月	1 291	－26. 23	4 672. 25	－27. 07
6 月	0	—	0. 00	—
7 月	0	—	0. 00	—
8 月	0	—	0. 00	—
9 月	287	－83. 98	1 059. 89	－86. 74
10 月	0	—	0. 00	—
11 月	0	—	0. 00	—
12 月	0	—	0. 00	—
总计	6 014	－33. 81	23 422. 91	－37. 57

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－61　　2018—2019 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（%）
2018 年	9 086	42. 95	37 515. 76	73. 32
2019 年	6 014	－33. 81	23 422. 91	－37. 57

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所锰硅主力连续合约年初开盘价 7 288 元/吨（1 月 2 日），最高价 7 968 元/吨（3 月 12 日），最低价 5 866 元/吨（11 月 13 日），最大价差 2 102 元/吨，年末收盘价 6 386 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 7 318 元/吨，全年下跌 932 元/吨，年跌幅 12. 74%。

2019 年，江苏 FeMn65Si17 锰硅贸易商现货价格年初报价 8 075 元/吨（1 月 2 日），最高价 8 075 元/吨（1 月 2 日），最低价 5 875 元/吨（11 月 14 日），最大价差 2 200 元/吨，年末报价 6 550 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 8 250 元/吨，全年下跌 1 700 元/吨，年跌幅 20. 61%。

2019 年锰硅期货和国内现货市场价格比较见图 1－3－10。

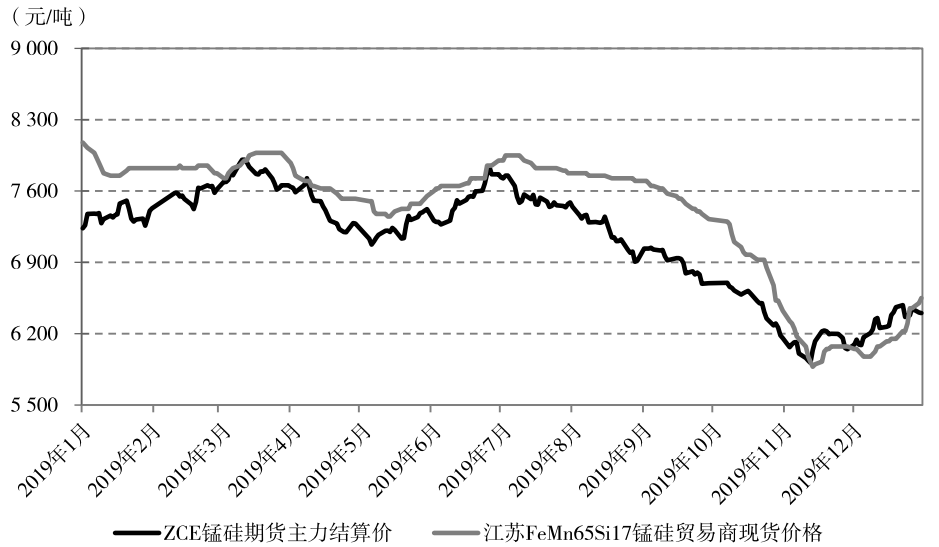


图 1－3－10　2019 年锰硅期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

2. 价格相关性分析

2019 年锰硅期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－62，2019 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　　2019 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
郑商所主力价格（元/吨）	7 968	5 866	7 115. 93	537. 50	2 102	7. 55	29. 54
锰硅现货市场价格（元/吨）	8 075	5 875	7 383. 91	640. 99	2 200	8. 68	29. 79

数据来源：郑州商品交易所、我的钢铁网。

表 1－3－63　　2019 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
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 93

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

2019 年，郑商所苹果期货价格呈现震荡回落走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所苹果期货成交量 3 746. 15 万手，同比减少 62. 52%；成交

金额33 654.94亿元，同比减少64.20%；年末持仓9.94万手，同比减少25.80%。其中，成交量最高为5月的604.09万手，最低为2月的92.49万手；月末持仓最大为8月的13.40万手，最小为11月的9.84万手。

2019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　　2019年苹果期货月度交易情况

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	256.02	444.97	2 721.79	651.10	12.64	475.72
2月	92.49	－68.16	1 001.96	－49.74	13.31	175.35
3月	100.79	－89.34	1 086.94	－83.68	12.56	136.23
4月	188.46	－78.41	1 674.16	－74.36	11.38	－36.14
5月	604.09	－81.39	5 724.56	－80.67	13.04	－76.08
6月	448.95	－73.69	4 117.16	－75.42	13.36	－50.51
7月	366.50	－51.52	3 430.48	－54.59	12.02	－52.42
8月	282.65	－55.97	2 564.69	－65.16	13.40	－41.04
9月	363.26	－18.37	2 964.97	－43.74	12.47	－39.74
10月	376.55	－5.85	2 937.48	－34.09	11.24	－44.77
11月	360.76	0.64	2 920.12	－30.20	9.84	－47.00
12月	305.63	7.01	2 510.63	－23.45	9.94	－25.80
总计	3 746.15	－62.52	33 654.94	－64.20	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

表1－3－65　　2018—2019年苹果期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	9 995.64	12 490.04	94 013.15	14 669.12	13.39	1 154.09
2019年	3 746.15	－62.52	33 654.94	－64.20	9.94	－25.80

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，郑商所苹果期货交割厂库共16家，其中，山东省6家，陕西省5家，甘肃省4家，河南省1家。郑商所苹果期货车船板交割服务机构共20家，其中，山东省9家，陕西省6家，甘肃省4家，河南省1家。

2019年，郑商所苹果期货交割总量782手，折合7 820吨，同比增加34.36%，交割金额7 790.45万元，同比增加22.60%。其中，10月交割量最大，为213手，折合2 130吨；8月交割量最低，为2手，折合20吨。

2019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　　2019 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	153	—	1 647.71	—
2 月	0	—	0.00	—
3 月	60	—	663.17	—
4 月	0	—	0.00	—
5 月	66	135.71	863.44	249.28
6 月	0	—	0.00	—
7 月	20	－68.75	317.56	－42.95
8 月	2	－83.33	31.76	－69.36
9 月	0	—	0.00	—
10 月	213	187.84	1 900.01	121.98
11 月	212	51.43	1 883.77	19.64
12 月	56	－78.79	483.03	－83.99
总计	782	34.36	7 790.45	22.60

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－67　　2018—2019 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（%）
2018 年	582	—	6 354.58	—
2019 年	782	34.36	7 790.45	22.60

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所苹果主力连续合约年初开盘价 11 310 元/吨（1 月 2 日），最高价 11 956 元/吨（4 月 11 日），最低价 7 335 元/吨（9 月 30 日），最大价差 4 621 元/吨，年末收盘价 7 738 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 11 352 元/吨，全年下跌 3 614 元/吨，年跌幅 31.84%。

2019 年，山东栖霞纸袋 80#一二级条红平均价年初报价 10 550 元/吨（1 月 2 日），最高价 15 840 元/吨（5 月 22 日），最低价 7 300 元/吨（10 月 14 日），最大价差 8 540 元/吨，年末报价 8 550 元/吨（12 月 31 日），上年末报价 10 550 元/吨，全年下跌 2 000 元/吨，年跌幅 18.96%。

2019 年苹果期货和国内现货市场价格比较见图 1－3－11。

图 1－3－11　2019 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。

2. 价格相关性分析

2019 年苹果期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－68，2019 年苹果期货和国内现货市场价格相关性见表 1－3－69。

表 1－3－68　　2019 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
郑商所主力价格（元/吨）	11 956	7 335	9 315. 08	1 269. 68	4 621	13. 63	49. 61
苹果现货市场价格（元/吨）	15 840	7 300	11 493. 20	2 340. 34	8 540	20. 36	74. 30

数据来源：郑州商品交易所、卓创资讯。

表 1－3－69　　2019 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
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 33

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

2019 年，郑商所棉纱期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所棉纱期货成交量 169. 92 万手，同比增加 10. 80%；成交金额 1 810. 38 亿元，同比减少 10. 21%；年末持仓 8 059 手，同比增加 10 503. 95%。

其中，成交量最高为6月的443 939手，最低为4月的2 080手；月末持仓最大为10月的12 928手，最小为3月的108手。

2019年棉纱期货年度交易情况见表1－3－70。

表1－3－70　　2018—2019年棉纱期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018年	153.36	—	2 016.31	—	76	—
2019年	169.92	10.80	1 810.38	－10.21	8 059	10 503.95

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，郑商所棉纱期货交割仓库共40家，其中，河南省13家、山东省8家、江苏省8家、浙江省5家、湖北省4家、河北省2家。

2019年，郑商所棉纱期货交割总量8手，折合40吨，同比减少89.47%；交割金额90.16万元，同比减少90.27%。其中，1月交割量为8手，折合40吨。

2019年棉纱期货年度交割情况见表1－3－71。

表1－3－71　　2018—2019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	—
2019年	8	－89.47	90.16	－90.27

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所棉纱期货主力合约年初开盘价23 640元/吨（1月2日），最高价25 640元/吨（4月15日），最低价19 805元/吨（9月27日），最大价差5 835元/吨，年末收盘价22 110元/吨（12月31日），2018年末收盘价23 780元/吨，全年下跌1 670元/吨，年跌幅7.02%。

2019年，棉纱现货价格指数CYC32年初报价23 015元/吨（1月2日），最高价23 015元/吨（1月2日），最低价20 100元/吨（9月30日），最大价差2 915元/吨，年末报价20 370元/吨（12月31日），2018年末报收23 040元/吨，全年下跌2 670元/吨，年跌幅11.59%。

2019年棉纱期货和现货市场价格比较见图1－3－12。

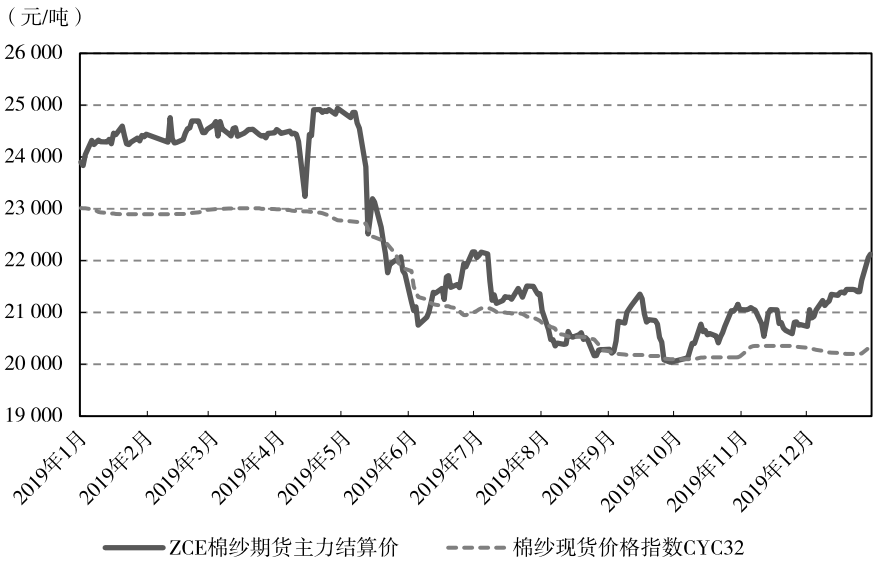


图 1－3－12　2019 年棉纱期货和现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、中国棉纺织信息网。

2. 价格相关性分析

2019 年棉纱期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－3－72，2019 年棉纱期货和现货市场价格相关性见表 1－3－73。

表 1－3－72　　2019 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（元/吨）	25 640	19 805	22 282	1 671. 52	5 835	7. 50	26. 19
棉纱现货市场价格（元/吨）	23 015	20 100	21 462	1 186. 82	2 915	5. 53	13. 58

数据来源：郑州商品交易所、中国棉纺织信息网。

表 1－3－73　　2019 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. 95

数据来源：郑州商品交易所、中国棉纺织信息网。

十三、油菜籽期货运行情况

2019 年，郑商所油菜籽期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所油菜籽期货成交量 63 645 手，同比增加 4 600. 52%；成交

金额25.43亿元，同比增加3 385.96%；年末持仓13手，同比增加85.71%。其中，成交量最高为9月的23 683手，最低为12月的29手；月末持仓最大为6月的1 473手，最小为1月的7手。

2019年油菜籽期货年度、内外盘交易情况见表1－3－74、表1－3－75。

表1－3－74　　2018—2019年油菜籽期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018年	1 354	－29.04	0.73	－24.10	7	600
2019年	63 645	4 600.52	25.43	3 385.96	13	85.71

数据来源：郑州商品交易所。

表1－3－75　　2018—2019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（内盘）	ICE（外盘）	郑商所（内盘）	ICE（外盘）
2018年	1 354	4 846 881	7	172 540
2019年	63 645	5 611 656	13	174 632

数据来源：郑州商品交易所、洲际交易所。

（二）交割情况

截至2019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。

2019年，郑商所油菜籽期货交割总量692手，折合6 920吨，交割金额2 500.80万元。其中，9月交割量最大，为500手，折合5 000吨；7月交割量最低，为10手，折合100吨。

2019年油菜籽期货年度交割情况见表1－3－76。

表1－3－76　　2018—2019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（%）
2018年	0	—	0	—
2019年	692	—	2 500.80	—

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所油菜籽期货主力合约年初开盘价5 411元/吨（1月2日），最高价5 500元/吨（1月21日），最低价3 204元/吨（10月28日），最大价差2 296元/吨，年末收盘价4 435元/吨（12月31日），2018年末收盘价5 411元/吨，全年下跌976元/吨，年跌幅18.04%。

2019年，湖北荆州普通油菜籽现货价格年初报价5 200元/吨（1月2日），最

高价 5 200 元/吨（1 月 2 日），最低价 4 680 元/吨（8 月 6 日），最大价差 520 元/吨，年末报价 5 150 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 5 200 元/吨，全年下跌 50 元/吨，年跌幅 0.96%。

2019 年，洲际交易所（ICE）油菜籽连续合约年初开盘价 481.8 加元/吨（1 月 2 日），最高价 490.4 加元/吨（1 月 8 日），最低价 434 加元/吨（7 月 9 日），最大价差 56.4 加元/吨，年末收盘价 467.5 加元/吨（12 月 31 日），上年末收盘价 473 加元/吨，全年下跌 5.5 加元/吨，年跌幅 1.16%。

2019 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－3－13。

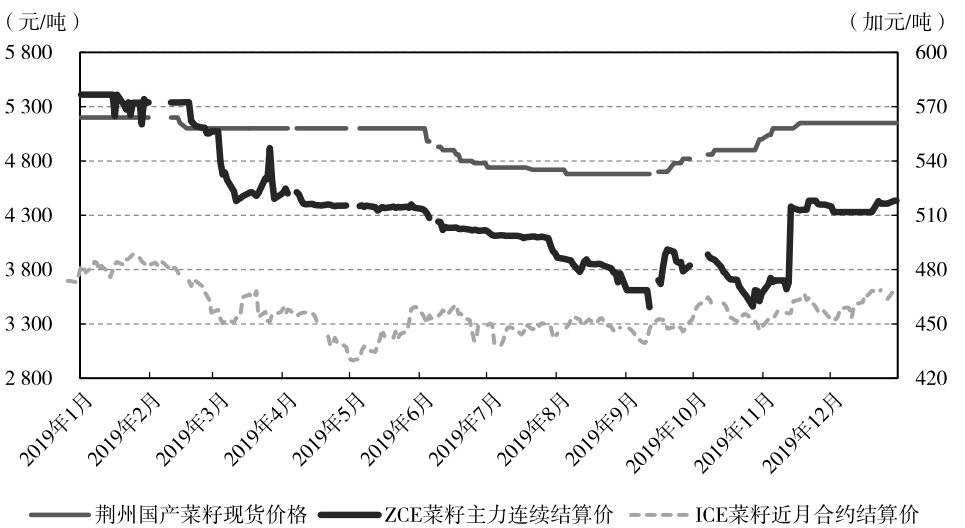


图 1－3－13　2019 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 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 1－3－77，2019 年油菜籽期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1－3－78。

表 1－3－77　2019 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（元/吨）	5 500	3 204	4 326.89	513.29	2 296	11.86	53.06
ICE 连续价格（加元/吨）	490.4	434	456.57	12.90	56.4	2.83	12.35
油菜籽现货市场价格（元/吨）	5 200	4 680	4 982.79	187.55	520	3.76	10.44

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 1－3－78　　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	0.72
郑商所主力结算价与现货市场价格	0.71

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心、洲际交易所。

十四、强麦期货运行情况

2019 年，郑商所强麦期货价格呈现震荡下跌走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所强麦期货成交量 12 405 手，同比减少 88.41%；成交金额 6.03 亿元，同比减少 89.12%；年末持仓 144 手，同比减少 71.93%。其中，成交量最高为 4 月的 2 400 手，最低为 12 月的 194 手；月末持仓最大为 5 月的 698 手，最小为 9 月的 124 手。

2019 年强麦期货年度、内外盘交易情况见表 1－3－79、表 1－3－80。

表 1－3－79　　2018—2019 年强麦期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018 年	107 031	－71.65	55.39	－74.56	513	－63.80
2019 年	12 405	－88.41	6.03	－89.12	144	－71.93

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－80　　2018—2019 年强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（内盘）	CBOT（外盘）	郑商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018 年	107 031	36 805 171	513	444 412
2019 年	12 405	30 407 143	144	411 204

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所强麦期货交割仓库共 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。

2019 年，郑商所强麦期货交割总量 10 手，折合 200 吨，同比减少 98.88%；交割金额 42.2 万元，同比减少 99.03%。其中，仅 9 月交割 10 手，折合 200 吨，其他月份均无交割。

2019 年强麦期货年度交割情况见表 1－3－81。

表 1－3－81　　2018—2019 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（%）
2018 年	894	－67.28	4 365.49	－73.87
2019 年	10	－98.88	42.20	－99.03

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所强麦主力合约年初开盘价 2 413 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 740元/吨（4 月 23 日），最低价 2 088 元/吨（9 月 4 日），最大价差 652 元/吨，年末收盘价 2 350 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 428 元/吨，全年下跌 78 元/吨，年跌幅 3.21%。

2019 年，郑州强麦现货价格年初报价 2 680 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 680 元/吨（1 月 2 日），最低价 2 360 元/吨（8 月 2 日），最大价差 320 元/吨，年末报价 2 470元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 680 元/吨，全年下跌 210 元/吨，年跌幅 7.84%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬麦连续合约年初开盘价 502.5 美分/蒲式耳（1 月 2 日），最高价 564.5 美分/蒲式耳（12 月 30 日），最低价 416.25 美分/蒲式耳（4 月 30 日），最大价差 148.25 美分/蒲式耳，年末收盘价 558.75 美分/蒲式耳（12 月 31 日），2018 年末收盘价 503.25 美分/蒲式耳，全年上涨 55.5 美分/蒲式耳，年涨幅 11.03%。

2019 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－3－14。

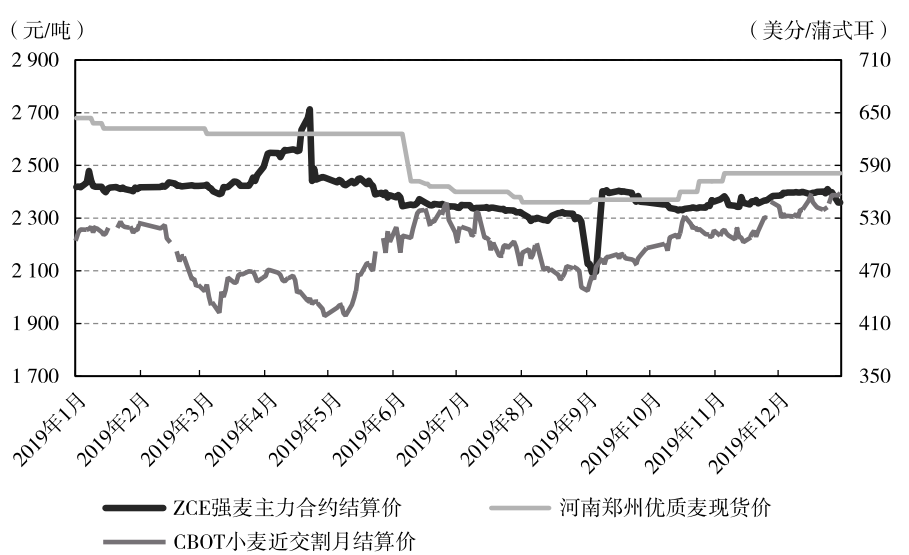


图 1－3－14　2019 年强麦期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 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 – 82，2019 年强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　2019 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（元/吨）	2 740	2 088	2 386. 82	75. 97	652	3. 18	27. 32
CBOT 连续价格（美分/蒲式耳）	564. 5	416. 25	493. 90	33. 04	148. 25	6. 69	30. 02
强麦现货市场价格（元/吨）	2 680	2 360	2 504. 75	112. 77	320	4. 50	12. 78

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　2019 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. 26
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 69

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

十五、普麦期货运行情况

2019 年，郑商所普麦期货价格呈现震荡整理走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所普麦期货成交量 74 手，同比减少 75. 42%；成交金额 837 万元，同比减少 76. 46%；年末持仓 3 手，同比减少 81. 25%。其中，成交量最高为 5 月的 37 手，最低为 3 月、6 月和 9 月的 1 手；月末持仓最大为 3 月的 13 手，最小为 8 月、9 月、10 月、11 月和 12 月的 3 手。

2019 年普麦期货年度交易情况见表 1 – 3 – 84、表 1 – 3 – 85。

表 1 – 3 – 84　2018—2019 年普麦期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（万元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018 年	301	267. 07	3 556	249. 88	16	1 500
2019 年	74	– 75. 42	837	– 76. 46	3	– 81. 25

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－85　　2018—2019 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（内盘）	CBOT（外盘）	郑商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018 年	301	36 805 171	16	444 412
2019 年	74	30 407 143	3	411 204

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所普麦期货交割仓库共 11 家，其中，河南省 3 家、河北省 3 家、山东省 2 家、江苏省 2 家、陕西省 1 家。

2019 年，郑商所普麦期货无交割。

2019 年普麦期货年度交割情况见表 1－3－86。

表 1－3－86　　2018—2019 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（%）
2018 年	3	—	34.44	—
2019 年	0	－100	0	－100

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所普麦主力合约年初开盘价 2 286 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 398元/吨（8 月 26 日），最低价 2 055 元/吨（8 月 2 日），最大价差 343 元/吨，年末收盘价 2 230 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 216 元/吨，全年上涨 14 元/吨，年涨幅 0.63%。

2019 年，郑州普麦现货价格年初报价 2 520 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 520 元/吨（1 月 2 日），最低价 2 250 元/吨（7 月 4 日），最大价差 270 元/吨，年末报价2 400元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 500 元/吨，全年下跌 100 元/吨，年跌幅 4%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）软红冬麦连续合约年初开盘价 502.5 美分/蒲式耳（1 月 2 日），最高价 564.5 美分/蒲式耳（12 月 30 日），最低价 416.25 美分/蒲式耳（4 月 30 日），最大价差 148.25 美分/蒲式耳，年末收盘价 558.75 美分/蒲式耳（12 月 31 日），2018 年末收盘价 503.25 美分/蒲式耳，全年上涨 55.5 美分/蒲式耳，年涨幅 11.03%。

2019 年普麦期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－3－15。

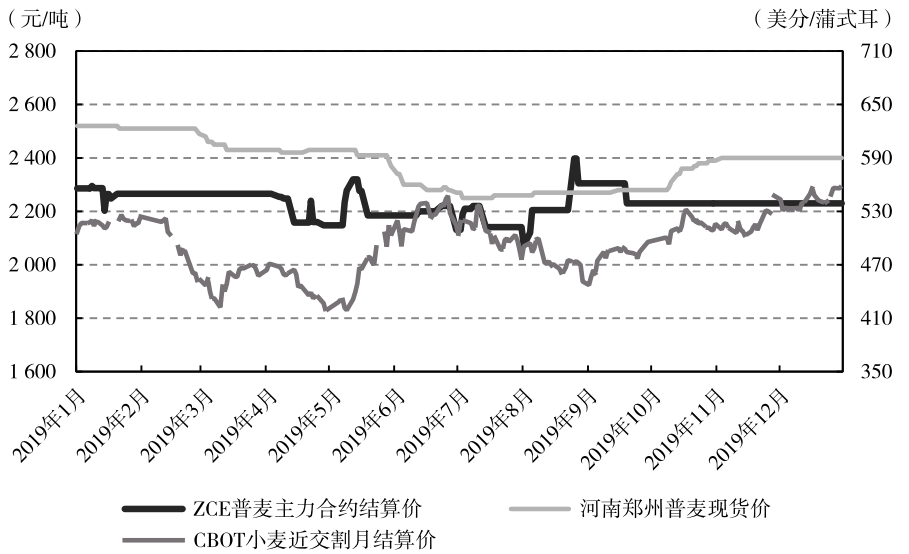


图 1－3－15　2019 年普麦期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 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 1－3－87，2019 年普麦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　2019 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（元/吨）	2 398	2 055	2 230. 19	48. 99	343	2. 20	15. 38
CBOT 连续价格（美分/蒲式耳）	564. 5	416. 25	493. 90	33. 04	148. 25	6. 69	30. 02
普麦现货市场价格（元/吨）	2 520	2 250	2 376. 97	87. 40	270	3. 68	11. 36

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

表 1－3－88　　2019 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. 08
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 35

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

十六、早籼稻期货运行情况

2019 年，郑商所早籼稻期货价格呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019年全年，郑商所早籼稻期货成交量2 926手，同比减少92.34%；成交金额1.41亿元，同比减少92.83%；年末持仓1手，同比持平。其中，成交量最高为6月的1 331手，最低为9月的1手；月末持仓最大为5月的133手，最小为8月、12月的1手。

2019年早籼稻期货年度、内外盘交易情况见表1－3－89、表1－3－90。

表1－3－89　　2018—2019年早籼稻期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018年	38 199	3 583.61	19.60	3 368.15	1	0
2019年	2 926	－92.34	1.41	－92.83	1	0

数据来源：郑州商品交易所。

表1－3－90　　2018—2019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（内盘）	CBOT（外盘）	郑商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018年	38 199	231 294	1	7 241
2019年	2 926	258 873	1	10 767

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

（二）交割情况

截至2019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。

2019年，郑商所早籼稻期货无交割。

2019年早籼稻期货年度交割情况见表1－3－91。

表1－3－91　　2018—2019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（%）
2018年	108	—	515.81	—
2019年	0	－100	0	－100

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所早籼稻主力合约年初开盘价2 430元/吨（1月2日），最高价2 907元/吨（10月23日），最低价2 240元/吨（5月23日），最大价差667元/吨，年末收盘价2 626元/吨（12月31日），2018年末收盘价2 430元/吨，全年上涨196元/吨，年涨幅8.07%。

2019年，湖南长沙早籼稻现货价格年初报价2 320元/吨（1月2日），最高价

2 400元/吨（9 月 16 日），最低价 2 300 元/吨（7 月 23 日），最大价差 100 元/吨，年末报价 2 400 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 320 元/吨，全年上涨 80 元/吨，年涨幅 3. 45%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）糙米连续合约年初开盘价 10. 09 美元/英担（1 月 2 日），最高价 13. 13 美元/英担（12 月 31 日），最低价 9. 8 美元/英担（2 月 20 日），最大价差 3. 33 美元/英担，年末收盘价 13. 14 美元/英担（12 月 31 日），2018 年末收盘价 10. 10 美元/英担，全年上涨 3. 04 美元/英担，年涨幅 30. 10%。

2019 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。

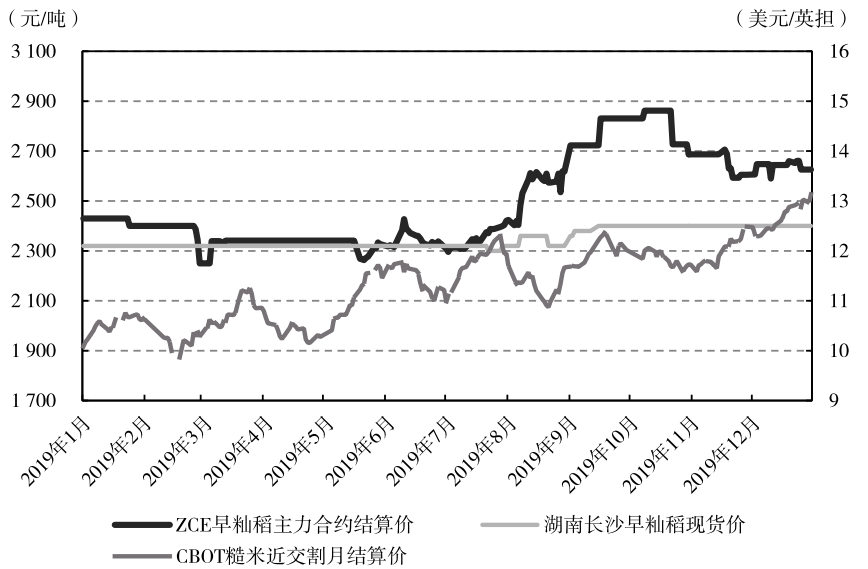


图 1 -3 -16　2019 年早籼稻期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 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 -92，2019 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　2019 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（元/吨）	2 907	2 240	2 491. 59	178. 10	667	7. 15	26. 77
CBOT 连续价格（美元/英担）	13. 13	9. 8	11. 34	0. 75	3. 33	6. 60	29. 33
早籼稻现货市场价格（元/吨）	2 400	2 300	2 346. 89	36. 82	100	1. 57	4. 26

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　　2019 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	0.61
郑商所主力结算价与现货市场价格	0.90

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

2019 年，郑商所晚籼稻期货价格呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所晚籼稻期货成交量 18 792 手，同比减少 96.51%；成交金额 10.04 亿元，同比减少 96.74%；年末持仓 6 手，同比减少 99.73%。其中，成交量最高为 2 月的 11 592 手，最低为 12 月的 3 手；月末持仓最大为 1 月的 1 666 手，最小为 12 月的 6 手。

2019 年晚籼稻期货年度、内外盘交易情况见表 1－3－94、表 1－3－95。

表 1－3－94　　2018—2019 年晚籼稻期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018 年	537 759	266 117.33	307.84	258 481.81	2 216	110 700
2019 年	18 792	－96.51	10.04	－96.74	6	－99.73

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－3－95　　2018—2019 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）
2018 年	537 759	231 294	2 216	7 241
2019 年	18 792	258 873	6	10 767

数据来源：郑州商品交易所、CME Group。

（二）交割情况

截至 2019 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。

2019 年，郑商所晚籼稻期货交割总量 110 手，折合 2 200 吨，交割金额 558.54 万元。其中，3 月交割 82 手，折合 1 640 吨，5 月交割 28 手，折合 560 吨，其他月份均无交割。

2019 年晚籼稻期货年度交割情况见表 1－3－96。

表 1－3－96　　2018—2019 年晚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（%）
2018 年	0	—	0	—
2019 年	110	—	558.54	—

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所晚籼稻主力合约年初开盘价 2 633 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 844元/吨（2 月 15 日），最低价 2 333 元/吨（4 月 18 日），最大价差 511 元/吨，年末收盘价 2 720 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 627 元/吨，全年上涨 93 元/吨，年涨幅 3.54%。

2019 年，江西九江晚籼稻现货价格年初报价 2 470 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 470元/吨（1 月 2 日），最低价 2 320 元/吨（9 月 16 日），最大价差 150 元/吨，年末报价 2 420 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 470 元/吨，全年下跌 50 元/吨，年跌幅 2.02%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）糙米连续合约年初开盘价 10.09 美元/英担（1 月 2 日），最高价 13.13 美元/英担（12 月 31 日），最低价 9.8 美元/英担（2 月 20 日），最大价差 3.33 美元/英担，年末收盘价 13.14 美元/英担（12 月 31 日），2018 年末收盘价 10.10 美元/英担，全年上涨 3.04 美元/英担，年涨幅 30.10%。

2019 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。

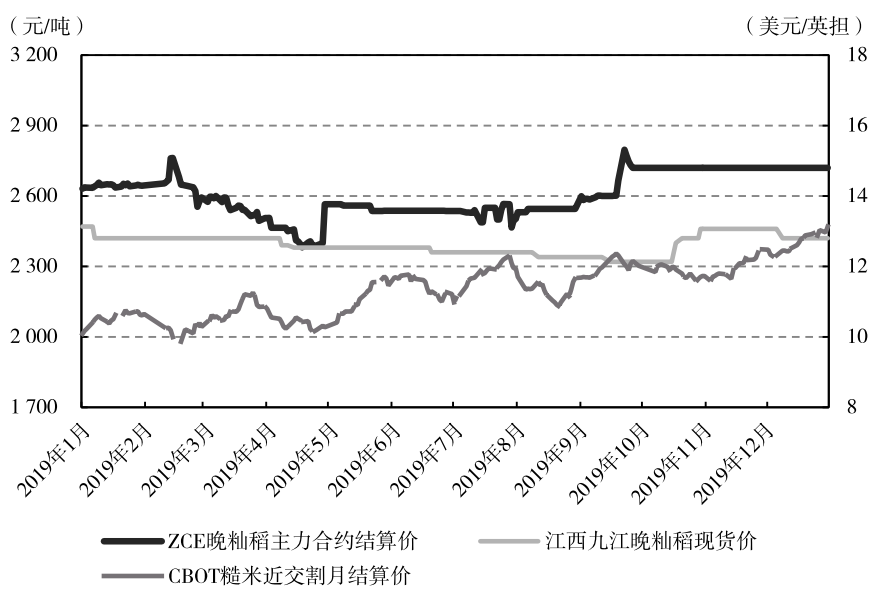


图 1－3－17　2019 年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格比较

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

2019 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 1－3－97，2019 年晚籼稻期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1－3－98。

表 1－3－97　2019 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（元/吨）	2 844	2 333	2 602. 95	93. 04	511	3. 57	19. 63
CBOT 连续价格（美元/英担）	13. 13	9. 8	11. 34	0. 75	3. 33	6. 60	29. 33
晚籼稻现货市场价格（元/吨）	2 470	2 320	2 393. 11	41. 55	150	1. 74	6. 27

数据来源：郑州商品交易所、CME Group、国家粮油信息中心。

表 1－3－98　　2019 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. 46
郑商所主力结算价与现货市场价格	0. 39

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

2019 年，郑商所粳稻期货价格呈现先扬后抑走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所粳稻期货成交量 2 730 手，同比减少 78. 35%；成交金额 1. 58 亿元，同比减少 79. 43%；年末持仓 0 手，同比减少 100%。其中，成交量最高为 2 月的 918 手，最低为 10 月、12 月的 5 手；月末持仓最大为 3 月的 317 手，最小为 11 月的 1 手。

2019 年粳稻期货年度交易情况见表 1－3－99。

表 1－3－99　　2018—2019 年粳稻期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018 年	12 608	4 730. 65	7. 69	4 421. 94	293	5 760
2019 年	2 730	－78. 35	1. 58	－79. 43	0	－100

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019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。

2019年，郑商所粳稻期货无交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所粳稻主力合约年初开盘价2 860元/吨（1月2日），最高价3 299元/吨（8月20日），最低价2 749元/吨（12月9日），最大价差550元/吨，年末收盘价2 801元/吨（12月31日），2018年末收盘价2 856元/吨，全年下跌55元/吨，年跌幅1.93%。

2019年，黑龙江佳木斯粳稻现货价格年初报价2 620元/吨（1月2日），最高价2 640元/吨（5月9日、11月19日），最低价2 580元/吨（6月26日、10月17日），最大价差60元/吨，年末报价2 640元/吨（12月31日），2018年末报价2 620元/吨，全年上涨20元/吨，年涨幅0.76%。

2019年粳稻期货和国内现货市场价格比较见图1－3－18。

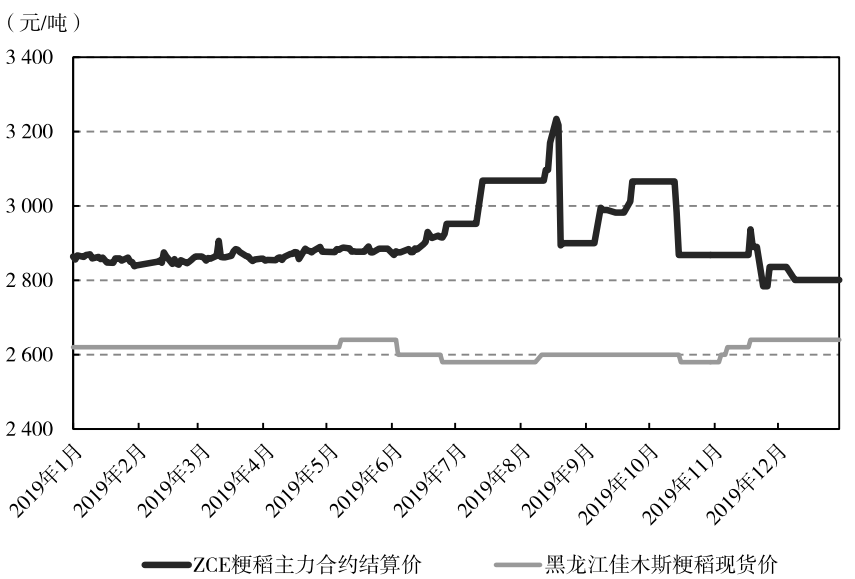


图1－3－18　2019年粳稻期货和国内现货市场价格比较

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

2019年粳稻期货和国内现货市场价格主要显性指标见表1－3－100，2019年粳稻期货和国内现货市场价格相关性见表1－3－101。

表 1－3－100　　2019 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（元/吨）	3 299	2 749	2 906. 33	85. 08	550	2. 93	18. 92
粳稻现货市场价格（元/吨）	2 640	2 580	2 611. 72	20. 29	60	0. 78	2. 30

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

表 1－3－101　　2019 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. 64

数据来源：郑州商品交易所、国家粮油信息中心。

十九、红枣期货运行情况

2019 年 4 月 30 日，红枣期货在郑商所挂牌交易，上市后期货价格呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所红枣期货成交量 2 773. 40 万手；成交金额 14 245. 67 亿元；年末持仓 3. 48 万手。其中，成交量最高为 5 月的 1 033. 88 万手，最低为 4 月的 42. 02 万手；月末持仓最大为 5 月的 9. 61 万手，最小为 4 月的 2. 78 万手。

2019 年红枣期货月度交易情况见表 1－3－102。

表 1－3－102　　2019 年红枣期货月度交易情况

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	—	—	—	—	—	—
2 月	—	—	—	—	—	—
3 月	—	—	—	—	—	—
4 月	42. 02	—	185. 31	—	2. 78	—
5 月	1 033. 88	—	5 188. 65	—	9. 61	—
6 月	590. 17	—	3 000. 85	—	6. 93	—
7 月	216. 52	—	1 119. 88	—	5. 08	—
8 月	207. 55	—	1 104. 73	—	6. 09	—
9 月	230. 35	—	1 228. 56	—	4. 62	—
10 月	189. 46	—	978. 82	—	5. 82	—
11 月	172. 79	—	946. 32	—	5. 10	—
12 月	90. 66	—	492. 55	—	3. 48	—
总计	2 773. 40	—	14 245. 67	—	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，郑商所红枣期货交割仓库共14家，其中，新疆维吾尔自治区10家，河北省3家，河南省1家。

2019年，郑商所红枣期货仅有1912合约进入交割月，郑商所红枣期货交割总量94手，折合470吨，交割金额528.05万元。

2019年红枣期货年度交割情况见表1－3－103。

表1－3－103　　2019年红枣期货年度交割情况

年度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（万元）	同比变化（%）
2019年	94	—	528.05	—

数据来源：郑州商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，郑商所红枣主力连续合约年初开盘价8 900元/吨（4月30日），最高价11 555元/吨（9月4日），最低价8 545/吨（5月7日），最大价差3 010元/吨，年末收盘价10 915元/吨（12月31日）。

2019年，新疆维吾尔自治区（含兵团）一级灰枣出厂价格指数年初报价10 940元/吨（11月5日），最高价11 010元/吨（12月25日），最低价10 580元/吨（12月5日），最大价差430元/吨，年末报价11 010元/吨（12月25日）。

2019年红枣期货和国内现货市场价格比较见图1－3－19。

图1－3－19　2019年红枣期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所、发改委价格监测中心。

2. 价格相关性分析

2019年红枣期货和国内现货市场价格主要显性指标见表1－3－104，2019年红枣期货和国内现货市场价格相关性见表1－3－105。

表 1－3－104　　2019 年红枣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（元/吨）	11 555	8 545	10 450. 66	502. 62	3 010	4. 81	28. 80
红枣现货市场价格（元/吨）	11 010	10 580	10 825. 61	145. 65	430	1. 35	3. 97

数据来源：郑州商品交易所、发改委价格监测中心。

表 1－3－105　　2019 年红枣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. 02

数据来源：郑州商品交易所、发改委价格监测中心。

二十、尿素期货运行情况

2019 年 8 月 9 日，尿素期货在郑商所挂牌交易，上市后呈现区间震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，郑商所尿素期货成交量 469. 35 万手；成交金额 1 630. 46 亿元；年末持仓 5. 79 万手。其中，成交量最高为 8 月的 223. 94 万手，最低为 10 月的 35. 31 万手；月末持仓最大为 10 月的 7. 12 万手，最小为 9 月的 4. 38 万手。

2019 年尿素期货月度交易情况见表 1－3－106。

表 1－3－106　　2019 年尿素期货月度交易情况

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（%）
8 月	223. 94	—	781. 80	—	5. 46	—
9 月	84. 48	—	304. 27	—	4. 38	—
10 月	35. 31	—	121. 16	—	7. 12	—
11 月	68. 01	—	225. 27	—	5. 88	—
12 月	57. 61	—	197. 96	—	5. 79	—
总计	469. 35	—	1 630. 46	—	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所尿素期货交割库共 21 家。其中，交割仓库 10 家，河南省 4 家，山东省 4 家，河北省 1 家，安徽省 1 家；交割厂库 11 家，河南省 4 家，山东省 3 家，河北省 2 家，安徽省 2 家。

2019 年，郑商所尿素期货没有合约进入交割月，全年无交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所尿素主力合约上市首日开盘价 1 745 元/吨（8 月 9 日），最高价 1 843 元/吨（9 月 4 日），最低价 1 582 元/吨（11 月 19 日），最大价差 261 元/吨，年末收盘价 1 723 元/吨（12 月 31 日），较上市首日收盘价 1 702 元/吨上涨 21 元/吨，涨幅 1. 23%。

2019 年，山东尿素现货中间价格年初报价 1 940 元/吨（1 月 1 日），最高价 2 060元/吨（4 月 1 日），最低价 1 620 元/吨（11 月 21 日），最大价差 440 元/吨，年末报价 1 655 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 1 940 元/吨，全年下跌 285 元/吨，年跌幅 14. 69%。

2019 年尿素期货和国内现货市场价格比较见图 1 - 3 - 20。

图 1 - 3 - 20　2019 年尿素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

2019 年尿素期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1 - 3 - 107，2019 年尿素期货和国内现货市场价格相关性见表 1 - 3 - 108。

表 1 - 3 - 107　　2019 年尿素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（元/吨）	1 843	1 582	1 720. 95	53. 41	261	3. 10	15. 17
尿素现货市场价格（元/吨）	2 060	1 620	1 839. 07	118. 66	440	6. 45	23. 93

数据来源：郑州商品交易所、金联创。

表 1－3－108　　2019 年尿素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、金联创。

二十一、纯碱期货运行情况

2019 年 12 月 6 日，纯碱期货在郑商所挂牌交易，上市后呈现震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年 12 月 6 日至 12 月 31 日，郑商所纯碱期货成交量 156.48 万手，成交金额 507.65 亿元，年末持仓 4.28 万手。

2019 年纯碱期货月度交易情况见表 1－3－109。

表 1－3－109　　2019 年纯碱期货月度交易情况

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（%）
12 月	156.48	—	507.65	—	4.28	—
总计	156.48	—	507.65	—	—	—

数据来源：郑州商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，郑商所纯碱期货交割库共 12 家，其中，交割仓库 5 家，河北省 3 家，湖北省 2 家；交割厂库 7 家，河北省 3 家，河南省 2 家，山东省 2 家。

2019 年，郑商所纯碱期货没有合约进入交割月，全年无交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，郑商所纯碱主力合约上市首日开盘价 1 580 元/吨（12 月 6 日），最高价 1 674 元/吨（12 月 11 日），最低价 1 546 元/吨（12 月 6 日），最大价差 128 元/吨，年末收盘价 1 633 元/吨（12 月 31 日），较上市首日收盘价 1 561 元/吨上涨 72 元/吨，涨幅 4.61%。

2019 年，华北地区重质纯碱主流送到价低端报价年初报价 2 200 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 200 元/吨（1 月 2 日），最低价 1 530 元/吨（12 月 19 日），最大价差 670 元/吨，年末报价 1 530 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 200 元/吨，全年下跌 670 元/吨，年跌幅 30.45%。

2019 年纯碱期货和国内现货市场价格比较见图 1－3－21。

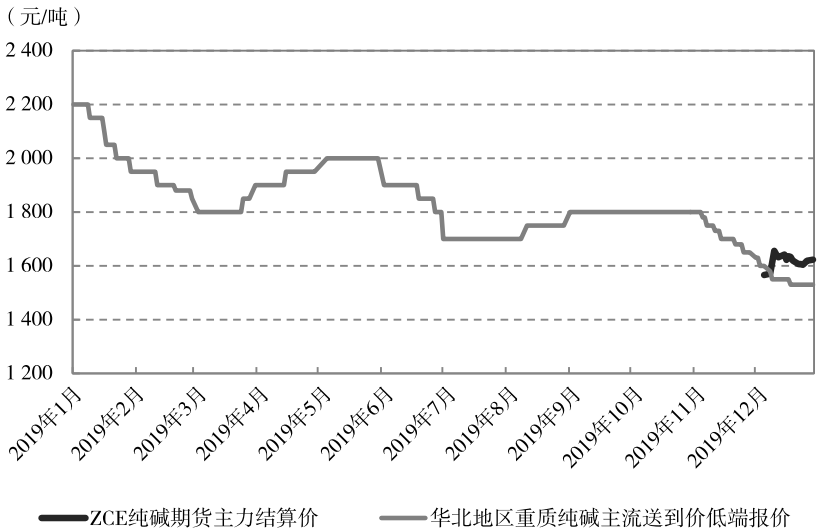


图 1－3－21　2019 年纯碱期货和国内现货市场价格比较

数据来源：郑州商品交易所网站、卓创资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年纯碱期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－3－110，2019 年纯碱期货和国内现货市场价格相关性见表 1－3－111。

表 1－3－110　　2019 年纯碱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（元/吨）	1 674	1 546	1 618. 78	22. 50	128	1. 39	7. 91
纯碱现货市场价格（元/吨）	2 200	1 530	1 823. 36	146. 64	670	8. 04	36. 75

数据来源：郑州商品交易所网站、卓创资讯。

表 1－3－111　　2019 年纯碱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. 50

数据来源：郑州商品交易所网站、卓创资讯。

>>> 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）2019 年全年累计成交量为 13. 56 亿

手，占全国期货市场成交量的34.21%，同比增长38.05%；全年累计成交额为68.93万亿元，占全国期货市场成交额的23.72%，同比增长32.05%。成交较为活跃的品种（指单个品种年成交量在全国占比0.1%以上的品种）有：黄大豆1号、黄大豆2号、玉米、玉米淀粉、乙二醇、铁矿石、焦炭、鸡蛋、焦煤、聚乙烯、豆粕、棕榈油、聚丙烯、聚氯乙烯、豆油；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%）。粳米于2019年8月16日上市，苯乙烯于2019年9月26日上市。

一、黄大豆1号期货运行情况

黄大豆1号期货价格上半年冲高回落，年底显著反弹。

（一）交易情况

2019年全年，大商所黄大豆1号成交量1 845.06万手，同比减少16.56%；成交金额6 422.07亿元，同比减少20.51%；年末持仓9.82万手，同比增长5.27%。其中，月度成交量最高为12月的205.83万手，最低为2月的97.16万手；月末持仓最大为10月的15.29万手，最小为1月的7.50万手。

2019年黄大豆1号期货月度、年度、内外盘交易情况见表1－4－1、表1－4－2、表1－4－3。

表1－4－1　　2019年黄大豆1号期货月度交易情况

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	126.50	－12.05	431.73	－16.53	7.50	－55.73
2月	97.16	2.98	334.40	－0.13	9.57	－25.41
3月	163.47	－26.55	554.79	－32.95	12.19	9.19
4月	143.48	－26.16	482.78	－36.16	11.18	13.22
5月	173.82	－1.05	616.93	－6.06	8.71	－30.48
6月	144.79	－24.85	507.14	－27.92	10.13	－24.72
7月	143.01	－22.51	485.98	－26.81	12.00	－24.68
8月	187.95	－25.30	647.30	－30.17	11.40	－22.25
9月	156.53	－27.65	546.95	－32.25	14.36	3.45
10月	125.03	－32.16	430.34	－37.95	15.29	－3.17
11月	177.49	－9.95	609.31	－10.80	13.75	5.04
12月	205.83	33.77	774.42	52.48	9.82	5.27
总计	1 845.06	－16.56	6 422.07	－20.51	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－2　　2018—2019 年黄大豆 1 号期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	2 211.17	－16.00	8 078.74	－21.15	9.33	－33.17
2019 年	1 845.06	－16.56	6 422.07	－20.51	9.82	5.27

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－3　　2018—2019 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（内盘）	CBOT（外盘）	大商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018 年	2 211.17	5 853.86	9.33	66.52
2019 年	1 845.05	4 827.39	9.82	71.53

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所黄大豆 1 号期货交割仓库共 18 家，其中黑龙江省 10 个，辽宁省 5 个，内蒙古自治区 2 个，吉林省 1 个。

2019 年，大商所黄大豆 1 号期货交割总量 27 078 手，折合 27.08 万吨，同比减少 31.73%；交割金额 8.95 亿元，同比减少 33.17%。其中，1 月交割量最大，为 11 361 手，折合 11.36 万吨；11 月交割量最低，为 124 手，折合 1 240 吨。

2019 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　　2019 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	11 361	－15.69	3.61	－12.72
3 月	1 127	－57.18	0.37	－56.63
5 月	7 404	－52.43	2.47	－55.80
7 月	297	83.33	0.10	70.91
9 月	6 765	－11.01	2.36	－11.99
11 月	124	－45.37	0.04	－46.86
总计	27 078	－31.73	8.95	－33.17

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－5　　2018—2019 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（%）
2018 年	39 664	45.14	13.42	23.39
2019 年	27 078	－31.73	8.95	－33.17

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所黄大豆 1 号期货主力合约年初开盘价 3 415 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 953 元/吨（12 月 10 日），最低价 3 287 元/吨（4 月 15 日），最大价差 666 元/吨，年末收盘价 3 857 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 3 406 元/吨，全年上涨 451 元/吨，年涨幅 13. 24%。

2019 年，国产大豆（哈尔滨）现货价格年初报价 3 280 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 510 元/吨（9 月 25 日），最低价 3 220 元/吨（2 月 22 日），最大价差 290 元/吨，年末报价 3 410 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 3 280 元/吨，全年上涨 130 元/吨，年涨幅 3. 96%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆连续合约年初开盘价 894. 25 美分/蒲式耳（1 月 2 日），最高价 956. 25 美分/蒲式耳（12 月 31 日），最低价 791 美分/蒲式耳（5 月 13 日），最大价差 165. 25 美分/蒲式耳，年末收盘价 956 美分/蒲式耳（12 月 31 日），2018 年末收盘价 893 美分/蒲式耳，全年上涨 63 美元/吨，年涨幅 7. 05%。

2019 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。

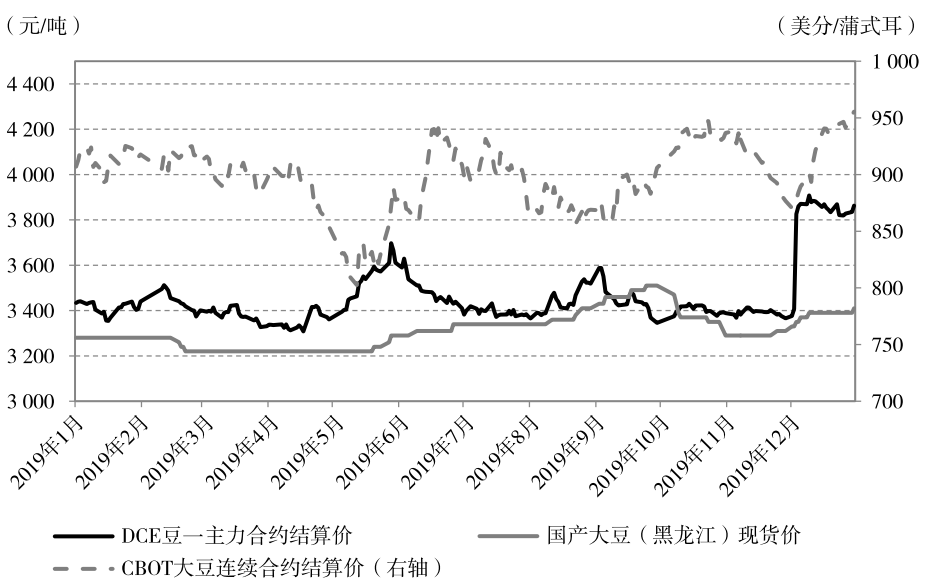


图 1 -4 -1　2019 年黄大豆 1 号期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 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 -6，2019 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　　2019 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（元/吨）	3 953	3 287	3 461. 53	134. 58	666	3. 89	19. 24
CBOT 连续合约价格（美分/蒲式耳）	956. 25	791	898. 23	29. 88	165. 25	3. 33	18. 40
黄大豆 1 号现货市场价格（元/吨）	3 510	3 220	3 312. 75	75. 48	290	2. 28	8. 75

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－7　　2019 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. 04
大商所主力合约结算价与黄大豆 1 号现货市场价格	0. 33

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

黄大豆 2 号期货价格先跌后涨，整体表现平稳。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所黄大豆 2 号成交量 1 779. 19 万手，同比减少 27. 31%；成交金额 5 499. 39 亿元，同比减少 34. 04%；年末持仓 4. 60 万手，同比减少 54. 46%。其中，月度成交量最高为 1 月的 271. 87 万手，最低为 4 月的 111. 36 万手；月末持仓最大为 2 月的 10. 60 万手，最小为 7 月的 2. 81 万手。

2019 年黄大豆 2 号期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1－4－8、表 1－4－9、表 1－4－10。

表 1－4－8　　2019 年黄大豆 2 号期货月度交易情况

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	271. 87	422. 44	812. 40	382. 39	10. 16	311. 74
2 月	185. 49	221. 64	557. 61	188. 10	10. 60	238. 78
3 月	117. 30	－15. 54	337. 47	－29. 48	8. 14	77. 50

续表

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（%）
4 月	111. 36	-33. 94	312. 06	-48. 95	6. 13	3. 35
5 月	134. 53	-48. 42	396. 79	-56. 09	4. 49	-49. 82
6 月	130. 11	-45. 80	407. 34	-50. 18	5. 40	-34. 79
7 月	137. 52	-50. 30	418. 79	-56. 05	2. 81	-63. 23
8 月	153. 97	-51. 86	499. 83	-55. 25	5. 55	-42. 87
9 月	121. 47	-44. 50	400. 07	-46. 53	3. 92	-51. 23
10 月	126. 34	-38. 39	420. 55	-41. 88	5. 60	-40. 12
11 月	147. 86	-44. 29	481. 90	-44. 41	4. 94	-50. 95
12 月	141. 37	-42. 00	454. 58	-39. 83	4. 60	-54. 46
总计	1 779. 19	-27. 31	5 499. 39	-34. 04	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1 -4 -9　　2018—2019 年黄大豆 2 号期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	2 447. 67	57 357. 04	8 337. 06	59 154. 16	10. 10	23. 05
2019 年	1 779. 19	-27. 31	5 499. 39	-34. 04	4. 60	-54. 46

数据来源：大连商品交易所。

表 1 -4 -10　　2018—2019 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（内盘）	CBOT（外盘）	大商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018 年	2 447. 67	5 853. 86	10. 10	66. 52
2019 年	1 779. 19	4 827. 39	4. 60	71. 53

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所黄大豆 2 号期货交割仓库共 4 家，其中，江苏省 2 个，辽宁省 1 个，河北省 1 个。

2019 年，大商所黄大豆 1 号期货交割总量 8 000 手，折合 8 万吨，同比增加 515. 39%，交割金额 2. 45 亿元，同比增加 537. 04%。其中，5 月交割量最大，为 2 900 手，折合 2. 90 万吨，7、8 月交割量最低，为 100 手，折合 1 000 吨。

2019 年黄大豆 2 号期货月度、年度交割情况见表 1 -4 -11、表 1 -4 -12。

表 1－4－11　　2019 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	300	—	0. 08	—
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	—	0	—
5 月	2 900	1 350. 00	0. 82	1 130. 75
6 月	400	—	0. 12	—
7 月	100	—	0. 03	—
8 月	100	—	0. 03	—
9 月	200	－81. 82	0. 08	－75. 78
10 月	2 500	—	0. 78	—
11 月	600	—	0. 23	—
12 月	900	—	0. 28	—
总计	8 000	515. 39	2. 45	537. 04

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－12　　2018—2019 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（%）
2018 年	1 300	—	0. 39	—
2019 年	8 000	515. 39	2. 45	537. 04

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所黄大豆 2 号主力合约年初开盘 2 950 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 486 元/吨（9 月 4 日），最低价 2 691 元/吨（4 月 24 日），最大价差 795 元/吨，年末收盘价 3 312 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 928 元/吨，全年上涨 384 元/吨，年涨幅 13. 11%。

2019 年，进口大豆（南美大豆到港成本）年初报价 3 077. 32 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 479. 24 元/吨（9 月 3 日），最低价 2 718. 18 元/吨（5 月 6 日），最大价差 761. 06，年末报价 3 371. 49 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 3 098. 28 元/吨，全年上涨 273. 21 元/吨，年涨幅 8. 82%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）大豆连续合约年初开盘 894. 25 美分/蒲式耳（1 月 2 日），最高价 956. 25 美分/蒲式耳（12 月 31 日），最低价 791 美分/蒲式耳（5 月 13 日），最大价差 165. 25 美分/蒲式耳，年末收盘价 956 美分/蒲式耳（12 月 31 日），2018 年末收盘价 894 美分/蒲式耳，全年上涨 62 美分/蒲式耳，年涨幅 6. 94%。

2019 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1 －4 －2。

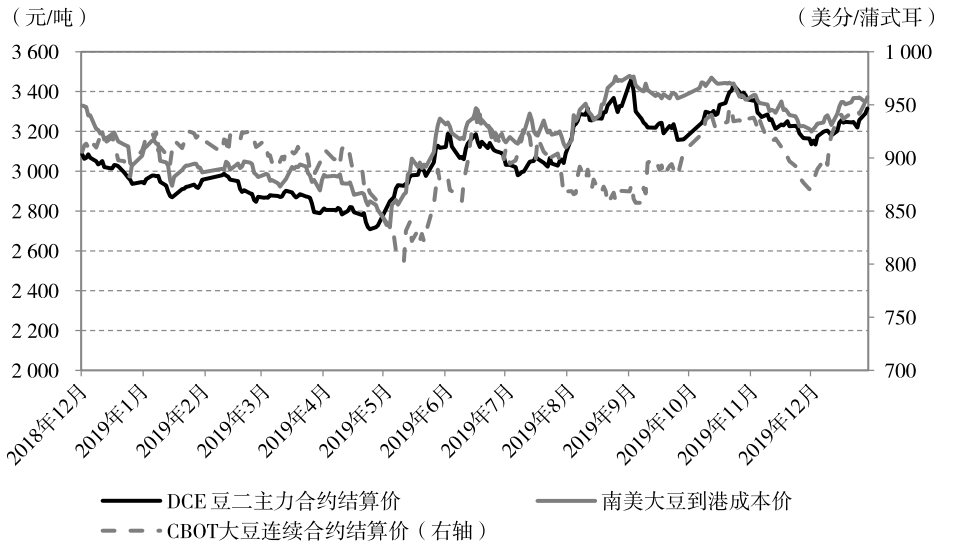


图 1 －4 －2　2019 年黄大豆 2 号期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 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 －13，2019 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　　2019 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（元/吨）	3 486	2 691	3 082. 51	184. 01	795	5. 97	25. 79
CBOT 连续合约价格（美分/蒲式耳）	956. 25	791	898. 23	29. 88	165. 25	3. 33	18. 40
黄大豆 2 号现货市场价格（元/吨）	3 479. 24	2 718. 18	3 178. 23	181. 99	761. 06	5. 73	23. 95

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1 －4 －14　　2019 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. 20
大商所主力合约结算价与现货市场价格	0. 95

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

三、豆粕期货运行情况

2019 年，大商所豆粕期货价格呈现震荡上升走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所豆粕期货成交量 27 286.96 万手，同比增加 14.57%；成交金额 76 030.13 亿元，同比增加 3.44%；年末持仓 292.52 万手，同比增加 186.52%。其中，成交量最高为 5 月的 3 137.27 万手，最低为 2 月的 1 245.52 万手；月末持仓最大为 12 月的 292.52 万手，最小为 1 月的 119.04 万手。

2019 年豆粕期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1－4－15、表 1－4－16、表 1－4－17。

表 1－4－15　　2019 年豆粕期货月度交易情况

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	1 523.47	86.11	3 985.49	75.65	119.04	－6.33
2 月	1 245.52	72.79	3 202.90	54.76	164.68	5.26
3 月	2 033.09	－29.86	5 173.91	－41.69	153.91	－23.91
4 月	1 851.37	－32.88	4 802.20	－46.01	131.65	－39.08
5 月	3 137.27	34.68	8 653.79	21.33	138.82	－39.53
6 月	3 043.66	31.66	8 871.76	26.46	125.64	－41.08
7 月	2 459.79	3.82	6 930.99	－6.55	127.97	－33.31
8 月	2 564.40	10.16	7 404.51	0.44	156.85	－0.54
9 月	1 857.92	7.31	5 346.90	－1.32	125.18	－35.53
10 月	2 438.20	20.38	7 252.48	7.25	230.73	49.63
11 月	2 390.13	18.48	6 817.35	11.25	253.73	111.18
12 月	2 742.14	81.88	7 587.85	82.90	292.52	186.52
总计	27 286.96	14.57	76 030.13	3.44	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－16　　2018—2019 年豆粕期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	23 816.24	46.22	73 500.25	60.29	102.10	－10.29
2019 年	27 286.96	14.57	76 030.13	3.44	292.52	186.52

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－17　　2018—2019 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（内盘）	CBOT（外盘）	大商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018 年	23 816.24	3 183.89	102.10	42.78
2019 年	27 286.97	2 709.52	292.52	43.21

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所豆粕期货交割仓库 3 家，厂库 22 家，共计 25 家。其中，江苏省 3 家仓库、7 家厂库，广东省 8 家厂库，山东省 3 家厂库，天津市 4 家厂库。

2019 年，大商所豆粕期货交割总量 15 040 手，折合 15.04 万吨，同比减少 22.14%，交割金额 4.24 亿元，同比减少 31.41%。其中，1 月交割量最大，为 4 545手，折合 4.55 万吨；11 月交割量最低，为 64 手，折合 640 吨。

2019 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　　2019 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	4 545	896.71	1.29	894.67
3 月	1 327	0.15	0.32	－24.04
5 月	776	－59.33	0.20	－66.52
7 月	2 207	－26.36	0.62	－31.01
8 月	352	206.09	0.10	168.10
9 月	4 269	－42.17	1.27	－48.07
11 月	64	－98.75	0.02	－98.85
12 月	1 500	—	0.42	—
总计	15 040	－22.14	4.24	－31.41

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－19　　2018—2019 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（%）
2018 年	19 317	88.31	6.18	1.09
2019 年	15 040	－22.14	4.24	－31.41

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所豆粕主力合约年初开盘价 2 625 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 086 元/吨（10 月 22 日），最低价 2 467 元/吨（2 月 28 日），最大价差 619 元/吨，年末收盘价 2 772 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 625 元/吨，全年上涨 147 元/吨，年涨幅 5.60%。

2019 年，豆粕（张家港）现货价格年初报价 2 900 元/吨（1 月 2 日），最高价

3 160 元/吨（10 月 22 日），最低价 2 470 元/吨（3 月 29 日），最大价差 690 元/吨，年末报价 2 750 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 2 950 元/吨，全年下跌 200 元/吨，年跌幅 6.78%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货连续合约年初开盘价 310.30 美元/短吨（1 月 2 日），最高价 336 美元/短吨（6 月 18 日），最低价 283.10 美元/短吨（5 月 13 日），最大价差 52.90 美元/短吨，年末收盘价 305 美元/短吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 310 美元/短吨，全年下跌 5 美元/短吨，年跌幅 1.61%。

2019 年豆粕期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－4－3。

图 1－4－3　2019 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。

2. 价格相关性分析

2019 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 1－4－20，2019 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。

表 1－4－20　2019 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（元/吨）	3 086	2 467	2 757.49	148.48	619	5.38	22.45
CBOT 连续合约价格（美元/短吨）	336	283.10	306.96	8.59	52.9	2.80	17.23
豆粕现货市场价格（元/吨）	3 160	2 470	2 817.87	181.45	690	6.44	24.49

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－21　　2019 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	－0.04
大商所主力合约结算价与现货市场价格	0.83

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

四、豆油期货运行情况

2019 年，大商所豆油期货价格全年平稳上涨。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所豆油成交量 8 754.33 万手，同比增加 61.71%；成交金额 52 511.92 亿元，同比增加 69.28%；年末持仓 80.22 万手，同比增加 93.48%。其中，月度成交量最高为 11 月的 1 490.40 万手，最低为 2 月的 289.40 万手；月末持仓最大为 12 月的 80.22 万手，最小为 1 月的 45.11 万手。

2019 年豆油期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1－4－22、表 1－4－23、表 1－4－24。

表 1－4－22　　2019 年豆油期货月度交易情况

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	456.58	36.10	2 569.42	32.57	45.11	－16.17
2 月	289.40	19.63	1 658.98	20.37	47.99	－6.10
3 月	533.68	－10.06	3 029.40	－11.60	47.00	－4.67
4 月	423.90	－11.52	2 329.69	－17.00	45.67	－18.75
5 月	480.64	－14.39	2 618.06	－20.03	46.59	－28.04
6 月	395.23	－31.68	2 159.61	－34.81	47.28	－22.32
7 月	574.91	51.61	3 167.35	48.46	56.06	－4.68
8 月	1 185.66	108.86	7 198.06	117.44	58.99	1.93
9 月	825.56	96.29	5 012.15	104.07	45.71	－22.06
10 月	705.17	77.93	4 301.22	86.05	63.53	4.33
11 月	1 490.40	248.58	9 431.37	302.09	67.88	41.72
12 月	1 393.20	222.15	9 036.61	288.42	80.22	93.48
总计	8 754.33	61.71	52 511.92	69.28	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－23　　2018—2019 年豆油期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	5 413.56	－5.29	31 020.30	－12.55	41.46	－16.16
2019 年	8 754.33	61.71	52 511.92	69.28	80.22	93.48

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－24　　2018—2019 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（内盘）	CBOT（外盘）	大商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018 年	5 413.56	3 126.59	41.46	47.45
2019 年	8 754.33	2 951.70	80.22	50.48

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所豆油期货交割仓库共 12 家，其中，江苏省 7 个，天津市 3 个，河北省 1 个，山东省 1 个。

2019 年，大商所豆油期货交割总量 60 282 手，折合 60.28 万吨，同比增加 18.11%，交割金额 32.96 亿元，同比增加 15.65%。其中，9 月交割量最大，为 23 796手，折合 23.80 万吨，11 月交割最小，为 4 手，折合 40.00 吨。

2019 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　　2019 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（亿元）	同比变化（%）
1 月	21 155	142.52	10.70	127.46
3 月	69	1 625.00	0.04	1 732.16
5 月	15 228	－30.94	7.96	－34.88
7 月	0	－100.00	0	－100.00
8 月	16	—	0.01	—
9 月	23 796	17.74	14.24	23.39
11 月	4	－66.67	0.00[①]	－61.23
12 月	14	55.56	0.01	80.23
总计	60 282	18.11	32.96	15.65

数据来源：大连商品交易所。

① 数据较小，为 25.34 万元。

表 1－4－26　　2018—2019 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（%）
2018 年	51 040	30. 11	28. 50	16. 88
2019 年	60 282	18. 11	32. 96	15. 65

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所豆油期货主力合约年初开盘价 5 376 元/吨（1 月 2 日），最高价6 856 元/吨（12 月 31 日），最低价 5 266 元/吨（5 月 6 日），最大价差1 590元/吨，年末收盘价 6 808 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 5 376 元/吨，全年上涨1 432 元/吨，年涨幅 26. 64%。

2019 年，四级豆油（张家港）现货价格年初报价 5 080 元/吨（1 月 2 日），最高价 7 070 元/吨（12 月 31 日），最低价 5 080 元/吨（1 月 2 日），最大价差 1 990 元/吨，年末报价 7 070 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价5 080元/吨，全年上涨 1 990 元/吨，年涨幅 39. 17%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货连续合约年初开盘 27. 88 美分/磅（1 月 2 日），最高价 35. 52 美分/磅（12 月 30 日），最低价 26. 21 美分/磅（5 月 13 日），最大价差 9. 31 美分/磅，年末收盘价 34. 82 美分/磅（12 月 31 日），2018 年末收盘价 27. 84 美分/磅，全年上涨 6. 98 美分/磅，年涨幅 25. 07%。

2019 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－4－4。

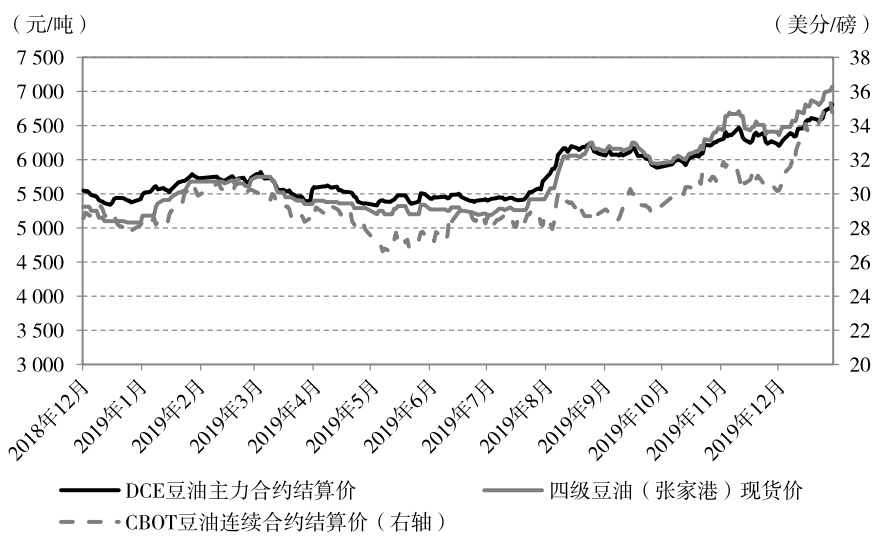


图 1－4－4　2019 年豆油期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 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 – 27，2019 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　2019 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（元/吨）	6 856	5 266	5 817. 99	374. 24	1 590	6. 43	27. 33
CBOT 连续合约价格（美分/磅）	35. 52	26. 21	29. 49	1. 61	9. 31	5. 46	31. 57
豆油现货市场价格（元/吨）	7 070	5 080	5 772. 25	515. 03	1 990	8. 92	34. 48

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1 – 4 – 28　2019 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 连续合约价格	0. 81
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。

五、玉米期货运行情况

2019 年，大商所玉米期货价格呈现震荡上行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所玉米期货成交量 9 911. 92 万手，同比增加 48. 35%；成交金额 18 841. 47 亿元，同比增加 52. 89%；年末持仓 118. 12 万手，同比增加 51. 24%。其中，成交量最高为 11 月的 1 218. 68 万手，最低为 2 月的 414. 62 万手；月末持仓最大为 11 月的 132. 62 万手，最小为 1 月的 72. 04 万手。

2019 年玉米期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1 – 4 – 29、表 1 – 4 – 30、表 1 – 4 – 31。

表 1 – 4 – 29　　2019 年玉米期货月度交易情况

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	507. 53	6. 33	936. 17	8. 04	72. 04	18. 01
2 月	414. 62	13. 69	756. 49	14. 71	88. 22	15. 40
3 月	703. 21	– 19. 95	1 295. 62	– 17. 77	114. 90	26. 07
4 月	946. 12	43. 22	1 784. 10	54. 41	102. 07	41. 07

续表

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（%）
5月	1 181.84	158.66	2 346.50	189.17	83.02	14.99
6月	856.20	116.10	1 689.71	137.99	106.97	70.80
7月	693.99	74.78	1 351.98	86.05	96.96	64.43
8月	885.85	42.63	1 697.89	45.25	91.11	26.38
9月	742.70	33.19	1 388.10	29.40	84.96	34.94
10月	878.41	73.48	1 639.65	69.80	132.43	58.30
11月	1 218.68	70.02	2 289.35	64.10	132.62	61.36
12月	882.77	36.19	1 665.91	37.03	118.12	51.24
总计	9 911.92	48.35	18 841.47	52.89	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－30　　2018—2019年玉米期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	6 681.27	－47.53	12 323.20	－41.52	78.10	20.71
2019年	9 911.92	48.35	18 841.47	52.89	118.12	51.24

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－31　　2018—2019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（内盘）	CBOT（外盘）	大商所（内盘）	CBOT（外盘）
2018年	6 681.27	9 738.72	78.10	159.35
2019年	9 911.91	9 520.93	118.12	147.74

数据来源：大连商品交易所，Wind资讯。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所玉米期货交割仓库和集团交割仓库分库共21家。其中，交割仓库8家，包含31个交割专区，其中辽宁省20个，吉林省4个，黑龙江省6个，内蒙古自治区1个；集团交割仓库分库13家，辽宁省1家，吉林省6家，黑龙江省3家，内蒙古自治区2家，江苏省1家。

2019年，大商所玉米期货交割总量152 415手，折合15.24万吨，同比增加66.01%，交割金额27.77亿元，同比增加68.40%。其中，5月交割量最大，为56 353手，折合56.35万吨；2月交割量最低，为3 520手，折合3.52万吨。

2019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　　2019 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	20 694	28. 54	3. 61	26. 13
3 月	3 520	－35. 23	0. 59	－41. 95
5 月	56 353	3 712. 79	10. 28	4 010. 70
7 月	31 479	143. 10	5. 97	167. 62
9 月	30 681	－7. 07	5. 55	－7. 55
11 月	9 688	－57. 57	1. 77	－57. 16
总计	152 415	66. 01	27. 77	68. 40

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－33　　2018—2019 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（%）
2018 年	91 810	28. 59	16. 50	42. 61
2019 年	152 415	66. 01	27. 77	68. 40

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所玉米期货主力合约年初开盘价 1 865 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 021 元/吨（5 月 20 日），最低价 1 780 元/吨（2 月 25 日），最大价差 241 元/吨，年末收盘价 1 910 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 869 元/吨，全年上涨 41 元/吨，年涨幅 2. 19%。

2019 年，大连北良港玉米现货价格年初报价 1 903 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 958 元/吨（5 月 24 日），最低价 1 763 元/吨（4 月 2 日），最大价差 195 元/吨，年末报价 1 850 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 1 908 元/吨，全年下跌 58 元/吨，年跌幅 3. 04%。

2019 年，芝加哥期货交易所（CBOT）玉米期货主力合约年初开盘价 375. 25 美分/蒲式耳（1 月 2 日），最高价 473 美分/蒲式耳（6 月 17 日），最低价 343 美分/蒲式耳（5 月 13 日），最大价差 130 美分/蒲式耳，年末收盘价 387. 25 美分/蒲式耳（12 月 31 日），上年末收盘价 374. 75 美分/蒲式耳，全年上涨 12. 50 美分/蒲式耳，年涨幅 3. 34%。

2019 年玉米期货内外盘和国内现货市场价格比较见图 1－4－5。

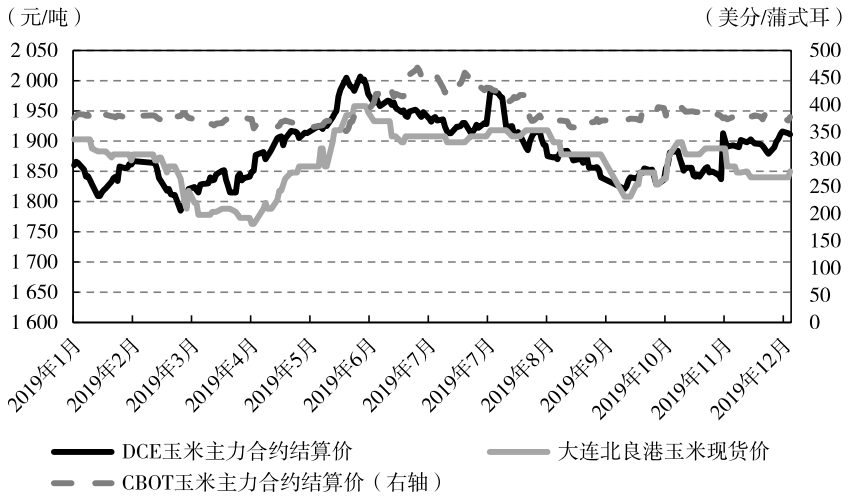


图 1－4－5　2019 年玉米期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 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 1－4－34，2019 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　2019 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（元/吨）	2 021	1 780	1 887. 15	49. 96	241	2. 65	12. 77
CBOT 主力合约价格（美分/蒲式耳）	473	343	388. 70	26. 88	130	6. 91	33. 45
玉米现货市场价格（元/吨）	1 958	1 763	1 870. 37	46. 40	195	2. 48	10. 43

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－35　　2019 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 连续合约价格	0. 54
大商所主力合约结算价与现货市场价格	0. 64

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

2019 年，大商所玉米淀粉期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所玉米淀粉期货成交量 1 656.38 万手，同比减少 26.75%；成交金额 3 808.21 亿元，同比减少 25.37%；年末持仓 8.90 万手，同比减少 8.00%。其中，成交量最高为 11 月的 163.11 万手，最低为 2 月的 108.49 万手；月末持仓最大为 9 月的 13.60 万手，最小为 6 月的 7.97 万手。

2019 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　　2019 年玉米淀粉期货月度交易情况

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	146.13	－23.28	335.57	－16.96	9.73	－49.05
2 月	108.49	－19.99	247.05	－14.82	13.09	－42.85
3 月	156.06	－39.96	358.10	－36.21	12.06	－37.45
4 月	141.40	－24.25	329.78	－17.14	8.81	－37.42
5 月	143.94	－25.56	349.55	－17.65	8.87	－47.97
6 月	115.77	－27.61	278.05	－21.42	7.97	－32.27
7 月	126.90	－12.89	298.97	－9.45	9.08	－29.28
8 月	147.49	－29.58	342.32	－30.18	10.66	－9.62
9 月	116.74	－19.02	263.12	－22.40	13.60	8.92
10 月	133.65	－30.91	295.17	－36.08	13.37	－17.24
11 月	163.11	－33.02	361.03	－38.11	12.81	－0.64
12 月	156.70	－21.30	349.50	－25.05	8.90	－8.00
总计	1 656.38	－26.75	3 808.21	－25.37	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－37　　2018—2019 年玉米淀粉期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	2 261.31	－55.16	5 102.69	－48.60	9.68	－51.80
2019 年	1 656.38	－26.75	3 808.21	－25.37	8.90	－8.00

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所玉米淀粉期货交割厂库和仓库共 16 家。其中，交割厂库 15 家，黑龙江省 2 家，吉林省 4 家，辽宁省 1 家，山东省 7 家，河北省 1 家；交

割仓库1家，位于山东省。

2019年，大商所玉米淀粉期货交割总量6 992手，折合6.99万吨，同比增加22.56%，交割金额16 113.32万元，同比增加26.73%。其中，5月交割量最大，为3 306手，折合3.31万吨；7月交割量最低，为1手，折合10吨。

2019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　　2019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（万元）	同比变化（%）
1月	3 035	44.52	7 035.79	61.46
3月	10	100.00	22.84	70.83
5月	3 306	1 844.71	7 597.13	1 978.56
7月	1	－50.00	2.24	－50.09
9月	640	－81.33	1 455.32	－81.75
11月	0	—	0	—
总计	6 992	22.56	16 113.32	26.73

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－39　　2018—2019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（万元）	同比变化（%）
2018年	5 705	－4.31	12 714.88	13.39
2019年	6 992	22.56	16 113.32	26.73

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，大商所玉米淀粉主力合约年初开盘价2 330元/吨（1月2日），最高价2 477元/吨（5月20日），最低价2 173元/吨（9月30日），最大价差304元/吨，年末收盘价2 275元/吨（12月31日），2018年末收盘价2 331元/吨，全年下跌56元/吨，年跌幅2.40%。

2019年，山东玉米淀粉现货价格年初报价2 500元/吨（1月2日），最高价2 530元/吨（1月24日），最低价2 370元/吨（10月30日），最大价差160元/吨，年末报价2 400元/吨（12月31日），2018年末报价2 500元/吨，全年下跌100元/吨，年跌幅4.00%。

2019年玉米淀粉期货和现货市场价格比较见图1－4－6。

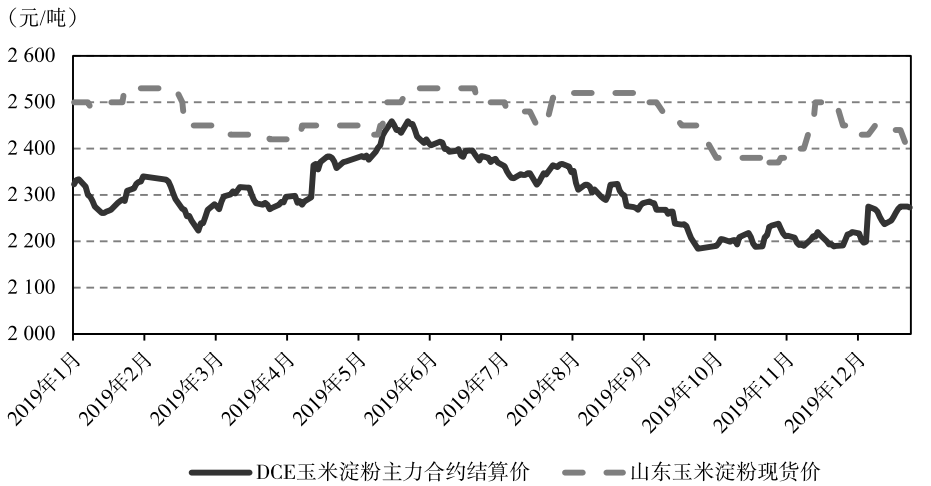


图 1－4－6　2019 年玉米淀粉期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年玉米淀粉期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－40，2019 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　　2019 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（元/吨）	2 477	2 173	2 300. 04	70. 23	304	3. 05	13. 22
玉米淀粉现货市场价格（元/吨）	2 530	2 370	2 467. 87	47. 12	160	1. 91	6. 48

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－41　　2019 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. 57

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

七、棕榈油期货运行情况

2019 年，大商所棕榈油期货价格震荡上行。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所棕榈油期货成交量 13 550. 42 万手，同比增加 205. 57%；成交金额 71 298. 21 亿元，同比增加 229. 55%；年末持仓 88. 84 万手，同比增加

262.10%。其中，成交量最高为11月的3 872.60万手，最低为2月的296.04万手；月末持仓最大为12月的88.84万手，最小为1月的27.11万手。

2019年棕榈油期货月度、年度、内外盘交易情况见表1－4－42、表1－4－43、表1－4－44。

表1－4－42　　2019年棕榈油期货月度交易情况

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	456.26	38.57	2 140.26	23.59	27.11	－17.05
2月	296.04	26.72	1 400.65	15.90	31.55	5.83
3月	585.12	17.24	2 670.77	4.14	43.40	37.85
4月	459.77	46.89	2 102.47	32.68	30.70	0.27
5月	516.54	22.26	2 300.12	6.90	37.01	1.70
6月	484.57	31.64	2 120.66	18.01	42.14	24.71
7月	578.45	65.13	2 487.17	49.22	39.43	23.53
8月	782.24	107.39	3 719.53	101.22	28.76	10.73
9月	766.82	109.13	3 713.37	109.24	28.91	－13.67
10月	958.37	219.86	4 814.71	236.31	54.93	87.95
11月	3 872.60	727.47	21 308.59	935.56	65.97	110.41
12月	3 793.64	831.79	22 519.91	1 138.89	88.84	262.10
总计	13 550.42	205.57	71 298.21	229.55	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－43　　2018—2019年棕榈油期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	4 434.46	－34.83	21 635.13	－42.77	24.53	－14.80
2019年	13 550.42	205.57	71 298.21	229.55	88.84	262.10

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－44　　2018—2019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（内盘）	BMD（外盘）	大商所（内盘）	BMD（外盘）
2018年	4 434.46	930.60	24.53	23.00
2019年	13 550.42	939.81	88.84	21.36

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所棕榈油期货交割仓库共14家，其中，广东省4家，江苏省6家，天津市4家。

2019 年，大商所棕榈油期货交割总量 16 256 手，折合 16.26 万吨，同比增加 123.14%，交割金额 7.15 亿元，同比增加 98.94%。其中，5 月交割量最大，为 7 825手，折合 7.83 万吨；1 月交割量最低，为 3 943 手，折合 3.94 万吨。

2019 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　　2019 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	3 943	125.06	1.65	83.99
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	—	0	—
5 月	7 825	136.62	3.34	103.80
6 月	0	—	0	—
7 月	0	—	0	—
8 月	0	—	0	—
9 月	4 488	101.62	2.16	104.13
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	0	—	0	—
总计	16 256	123.14	7.15	98.94

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－46　　2018—2019 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（%）
2018 年	7 285	－60.63	3.59	－66.35
2019 年	16 256	123.14	7.15	98.94

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所棕榈油期货主力合约年初开盘价 4 494 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 404 元/吨（12 月 31 日），最低价 4 164 元/吨（7 月 12 日），最大价差 2 240 元/吨，年末收盘价 6 362 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价4 482元/吨，全年上涨 1 880 元/吨，年涨幅 41.95%。

2019 年，广东 24 度棕榈油现货价格年初报价 4 280 元/吨（1 月 2 日），最高价 6 580 元/吨（12 月 31 日），最低价 4 220 元/吨（7 月 17 日），最大价差 2 360 元/吨，年末报价 6 580 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 4 180 元/吨，全年上涨 2 400 元/吨，年涨幅 57.42%。

2019 年，马来西亚衍生品交易所（BMD）棕榈油期货连续合约年初开盘价

2 013令吉/吨（1 月 2 日），最高价 3 097 令吉/吨（12 月 31 日），最低价1 865令吉/吨（7 月 2 日），最大价差 1 232 令吉/吨，年末收盘价 3 097 令吉/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 2 153 令吉/吨，全年上涨 944 令吉/吨，年涨幅 43. 85%。①

2019 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。

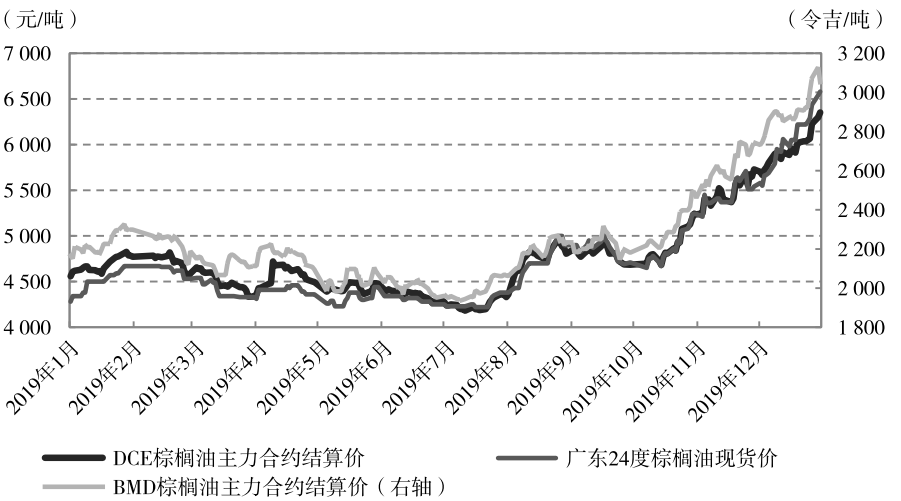


图 1 －4 －7　2019 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 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 －47，2019 年棕榈油期货内外盘和国内现货市场价格相关性见表 1 －4 －48。

表 1 －4 －47　　2019 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
大商所主力价格（元/吨）	6 404	4 164	4 788. 12	490. 08	2 240	10. 24	46. 78
BMD 连续合约价格（令吉/吨）	3 097	1 865	2 178. 80	273. 18	1 232	12. 54	56. 54
棕榈油现货市场价格（元/吨）	6 580	4 220	4 734. 69	538. 65	2 360	11. 38	49. 84

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

① 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　　2019 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 连续合约价	0.98
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。

八、鸡蛋期货运行情况

2019 年，大商所鸡蛋期货价格呈现震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所鸡蛋期货成交量 3 713.02 万手，同比增加 86.41%；成交金额 15 673.16 亿元，同比增加 99.75%；年末持仓 39.47 万手，同比增加 370.76%。其中，成交量最高为 12 月的 659.88 万手，最低为 2 月的 100.06 万手；月末持仓最大为 12 月的 39.47 万手，最小为 3 月的 11.47 万手。

2019 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　　2019 年鸡蛋期货月度交易情况

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	140.92	3.03	484.52	－5.42	11.79	－32.81
2 月	100.06	2.97	342.31	－6.03	12.29	－22.23
3 月	145.77	－29.81	516.83	－30.64	11.47	－9.15
4 月	158.52	1.10	645.27	7.58	12.61	13.46
5 月	244.06	34.92	1 056.58	43.96	16.52	51.23
6 月	213.23	34.39	939.25	44.19	14.30	38.84
7 月	371.90	147.48	1 700.17	178.80	15.94	44.02
8 月	346.78	57.37	1 479.51	70.87	16.51	50.14
9 月	371.63	188.22	1 649.55	231.12	15.97	60.84
10 月	422.74	130.20	1 949.72	153.58	24.78	113.60
11 月	537.53	115.59	2 399.36	129.28	22.73	128.26
12 月	659.88	443.90	2 510.08	457.19	39.47	370.76
总计	3 713.02	86.41	15 673.16	99.75	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－50　　2018—2019 年鸡蛋期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	1 991.85	－46.55	7 846.56	－44.85	8.38	－41.40
2019 年	3 713.02	86.41	15 673.16	99.75	39.47	370.76

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所鸡蛋期货交割厂库共19家，其中，辽宁省2家，山东省3家，河北省2家，江苏省2家，湖北省2家，陕西省1家，江西省1家，山西省2家，河南省2家，湖北省2家；指定车板交割场所6家，其中，湖北省1家，山东省1家，辽宁省2家，北京市1家，河南省1家。

2019年，大商所鸡蛋期货交割总量802手，折合4 010.00吨，同比增加55.13%，交割金额3 339.07万元，同比增加61.73%。其中，9月交割量最大，为135手，折合675.00吨；5月交割量最低，为1手，折合5.00吨。

2019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　　2019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	87	99.33	367.51	73.38
2月	54	17.39	171.23	－4.67
3月	33	－41.07	102.01	－49.02
4月	7	－41.67	25.61	－41.51
5月	1	－80.00	4.03	－79.31
6月	127	309.68	457.93	316.98
7月	106	－19.08	428.59	－5.70
8月	117	67.14	505.94	55.85
9月	135	104.55	643.58	122.67
10月	12	－29.41	62.16	－13.19
11月	83	295.24	399.66	353.99
12月	40	135.29	170.82	137.21
总计	802	55.13	3 339.07	61.73

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－52　　2018—2019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（%）
2018年	517	37.87	2 064.59	92.74
2019年	802	55.13	3 339.07	61.73

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，大商所鸡蛋期货主力合约年初开盘价3 460元/500千克（1月2日），最高价4 925元/500千克（10月28日），最低价3 260元/500千克（2月11日），最大价差1 665元/500千克，年末收盘价3 592元/500千克（12月31日），2018年末收盘价3 478元/500千克，全年上涨114元/500千克，年涨幅3.28%。

2019年，河北石家庄鸡蛋现货均价年初报价3 670元/500千克（1月2日），最

高价 5 730 元/500 千克（10 月 29 日），最低价 2 620 元/500 千克（2 月 25 日），最大价差 3 110 元/500 千克，年末报价 3 290 元/500 千克（12 月 31 日），2018 年末报价 3 620 元/500 千克，全年下跌 330 元/500 千克，年跌幅 9. 12% 。

2019 年鸡蛋期货和现货市场价格比较见图 1 －4 －8。

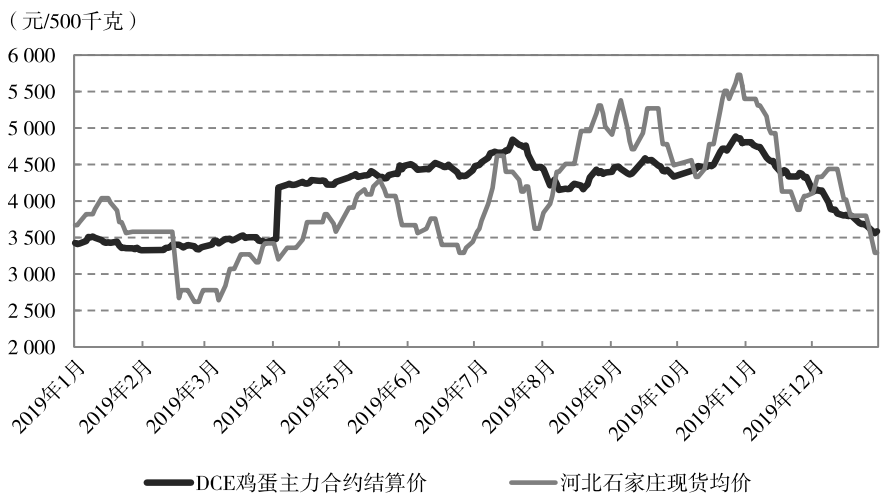


图 1 －4 －8　2019 年鸡蛋期货价格和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年鸡蛋期货和现货市场价格主要显性指标见表 1 －4 －53。

表 1 －4 －53　　2019 年鸡蛋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（元/500 千克）	4 925	3 260	4 136. 68	470. 31	1 665	11. 37	40. 25
鸡蛋现货市场价格（元/500 千克）	5 730	2 620	4 054. 47	732. 63	3 110	18. 07	76. 71

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2019 年鸡蛋期货和现货市场价格相关性见表 1 －4 －54。

表 1 －4 －54　　2019 年鸡蛋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. 65

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

九、LLDPE 期货运行情况

2019 年，大商所 LLDPE 期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所 LLDPE 期货成交量 6 343.90 万手，同比增加 72.69%；成交金额 24 492.19 亿元，同比增加 43.19%；年末持仓 41.80 万手，同比增加 52.48%。其中，成交量最高为 7 月的 959.59 万手，最低为 2 月的 192.47 万手；月末持仓最大为 8 月的 55.51 万手，最小为 1 月的 23.86 万手。

2019 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　　2019 年 LLDPE 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	303.21	－23.27	1 309.19	－33.44	23.86	－8.99
2 月	192.47	2.29	828.36	－7.95	27.12	－1.84
3 月	300.61	－29.56	1 278.10	－35.70	33.54	20.11
4 月	361.02	27.00	1 518.51	15.48	27.44	15.88
5 月	547.05	87.37	2 161.48	57.54	40.15	44.79
6 月	570.40	119.16	2 182.01	82.80	44.27	57.54
7 月	959.59	308.46	3 761.27	244.43	49.56	82.34
8 月	657.38	70.92	2 435.25	31.50	55.51	125.88
9 月	877.25	218.00	3 295.20	154.24	38.82	96.62
10 月	462.21	86.58	1 696.69	45.61	44.69	65.40
11 月	537.54	39.19	1 928.39	13.89	45.67	60.27
12 月	575.17	93.20	2 097.74	65.00	41.80	52.48
总计	6 343.90	72.69	24 492.19	43.19	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－56　　2018—2019 年 LLDPE 期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	3 673.55	－40.19	17 105.07	－41.32	27.41	5.11
2019 年	6 343.90	72.69	24 492.19	43.19	41.80	52.48

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所 LLDPE 期货交割仓库共 31 家，其中，北京市 1 家，天津市 4 家，山东省 4 家，上海市 7 家，浙江省 6 家，江苏省 3 家，广东省 5 家，重庆市 1 家。

2019 年，大商所 LLDPE 期货交割总量 6 114 手，折合 3.06 万吨，同比增加 8.67%；交割金额 23 302.16 万元，同比减少 14.01%。其中，9 月交割量最大，为 3 116 手，折合 1.56 万吨；6 月和 8 月交割量最低，为 1 手，折合 5.00 吨。

2019 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　　2019 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	342	－90.15	1 541.57	－90.89
2 月	0	－100	0	－100
3 月	0	－100	0	－100
4 月	0	—	0	—
5 月	2 592	77.53	10 439.28	51.01
6 月	1	—	3.95	—
7 月	2	－71.43	7.68	－75.59
8 月	1	－88.89	3.72	－91.36
9 月	3 116	361.63	11 092.96	250.78
10 月	0	—	0	—
11 月	60	—	213	—
12 月	0	—	0	—
总计	6 114	8.67	23 302.16	－14.01

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－58　　2018—2019 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（%）
2018 年	5 626	－60.14	27 098.43	－60.40
2019 年	6 114	8.67	23 302.16	－14.01

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所 LLDPE 期货主力合约年初开盘价 8 620.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 8 830.00 元/吨（1 月 21 日），最低价 7 010.00 元/吨（11 月 14 日），最大价差 1 820.00 元/吨，年末收盘价 7 310.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 8 600.00元/吨，全年下跌 1 290.00 元/吨，年跌幅 15.00%。

2019 年，天津地区吉林石化生产的牌号 7042LLDPE 现货价格年初报价9 300.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 9 300.00 元/吨（1 月 2 日），最低价 7 200.00 元/吨（8 月 30 日），最大价差 2 100.00 元/吨，年末报价 7 350.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 9 300.00 元/吨，全年下跌 1 950.00 元/吨，年跌幅 20.97%。

2019 年 LLDPE 期货和现货市场价格比较见图 1－4－9。

图 1－4－9　2019 年 LLDPE 期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年 LLDPE 期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－59，2019 年 LLDPE 期货和现货市场价格相关性见表 1－4－60。

表 1－4－59　　2019 年 LLDPE 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（元/吨）	8 830	7 010	7 849. 96	543. 02	1 820	6. 92	23. 18
LLDPE 现货市场价格（元/吨）	9 300	7 200	8 010. 74	638. 08	2 100	7. 97	26. 21

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

表 1－4－60　　2019 年 LLDPE 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. 98

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

十、聚丙烯期货运行情况

2019 年，大商所聚丙烯期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所聚丙烯期货成交量 9 370. 76 万手，同比增加 89. 89%；成交金额 38 902. 25 亿元，同比增加 69. 08%；年末持仓 34. 92 万手，同比增加

37.70%。其中，成交量最高为7月的1 520.93万手，最低为2月的332.13万手；月末持仓最大为10月的46.46万手，最小为1月的25.23万手。

2019年聚丙烯期货月度、年度交易情况见表1－4－61、表1－4－62。

表1－4－61　　2019年聚丙烯期货月度交易情况

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	594.29	39.03	2 588.42	27.21	25.23	－16.11
2月	332.13	35.10	1 447.42	26.54	26.93	－10.30
3月	524.76	23.58	2 272.22	20.44	30.41	4.23
4月	669.46	92.92	2 916.98	88.21	25.71	34.48
5月	709.03	107.14	2 953.66	87.08	36.11	52.32
6月	865.95	201.84	3 511.56	165.63	41.60	83.99
7月	1 520.93	476.38	6 585.62	434.88	41.92	50.07
8月	1 059.66	111.63	4 312.80	73.12	45.05	89.47
9月	863.74	134.41	3 528.25	93.72	36.21	39.89
10月	655.91	52.72	2 644.19	21.68	46.46	66.64
11月	791.35	22.67	3 129.09	5.97	44.88	49.84
12月	783.55	19.97	3 012.04	6.68	34.92	37.70
总计	9 370.76	89.89	38 902.25	69.08	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－62　　2018—2019年聚丙烯期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	4 934.92	－12.95	23 008.76	－5.17	25.36	7.23
2019年	9 370.76	89.89	38 902.25	69.08	34.92	37.70

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所聚丙烯期货交割仓库共24家，其中，山东省4家，上海市7家，浙江省6家，江苏省2家，广东省4家，重庆市1家。

2019年，大商所聚丙烯期货交割总量7 375手，折合3.69万吨，同比增加25.40%，交割金额32 638.03万元，同比增加18.69%。其中，5月交割量最大，为3 397手，折合1.70万吨；6月和8月交割量最低，分别为1手，折合5.00吨。2019年聚丙烯期货月度、年度交割情况见表1－4－63、表1－4－64。

表 1－4－63　　2019 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	2 338	－17.18	10 787.71	－18.18
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	－100.00	0	－100.00
5 月	3 397	82.83	14 846.57	76.91
6 月	1	—	4.30	—
7 月	0	－100.00	0	－100.00
8 月	1	－99.44	4.36	－99.51
9 月	1 638	61.70	6 995.09	39.95
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	0	—	0	—
总计	7 375	25.40	32 638.03	18.69

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－64　　2018—2019 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（%）
2018 年	5 881	－38.56	27 499.18	－35.20
2019 年	7 375	25.40	32 638.03	18.69

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所聚丙烯期货主力合约年初开盘价 8 605.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 8 994.00 元/吨（7 月 3 日），最低价 7 442.00 元/吨（12 月 19 日），最大价差 1 552.00 元/吨，年末收盘价 7 582.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 8 604.00元/吨，全年下跌 1 022.00 元/吨，年跌幅 11.88%。

2019 年，余姚聚丙烯绍兴三圆 T30S 现货价格年初报价 9 080.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 9 275.00 元/吨（1 月 21 日），最低价 7 700.00 元/吨（12 月 26 日），最大价差 1 575.00 元/吨，年末报价 7 800.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 9 075.00元/吨，全年下跌 1 275.00 元/吨，年跌幅 14.05%。

2019 年聚丙烯期货和现货市场价格比较见图 1－4－10。

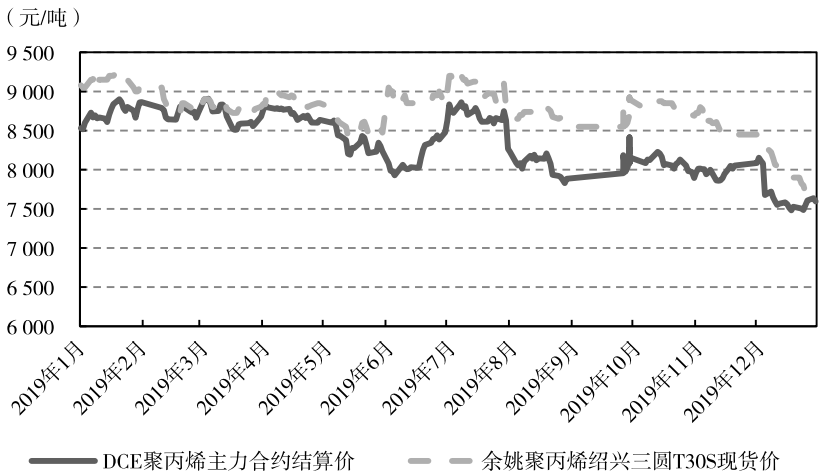


图 1－4－10　2019 年聚丙烯期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年聚丙烯期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－65，2019 年聚丙烯期货和现货市场价格相关性见表 1－4－66。

表 1－4－65　　2019 年聚丙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（元/吨）	8 994	7 442	8 335. 18	374. 43	1 552	4. 49	18. 62
聚丙烯现货市场价格（元/吨）	9 275	7 700	8 695. 86	289. 55	1 575	3. 33	18. 11

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

表 1－4－66　　2019 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、卓创资讯。

十一、聚氯乙烯期货运行情况

2019 年，大商所聚氯乙烯期货价格呈现宽幅震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所聚氯乙烯期货成交量 3 379. 30 万手，同比减少 7. 07%；成交金额 11 246. 44 亿元，同比减少 7. 76%；年末持仓 26. 26 万手，同比增加 71. 69%。其中，成交量最高为 5 月的 453. 60 万手，最低为 2 月的 133. 86 万手；月

末持仓最大为11月的34.63万手，最小为8月的18.74万手。

2019年聚氯乙烯期货月度、年度交易情况见表1－4－67、表1－4－68。

表1－4－67　　2019年聚氯乙烯期货月度交易情况

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	246.07	－37.21	792.79	－40.37	18.78	11.10
2月	133.86	－42.54	432.36	－44.48	21.46	34.34
3月	243.89	－44.42	786.08	－44.05	27.96	51.83
4月	422.51	57.53	1 439.51	61.72	31.49	68.95
5月	453.60	86.07	1 565.86	88.40	29.83	84.43
6月	345.07	17.97	1 153.57	14.56	26.54	54.56
7月	306.49	7.86	1 047.07	7.01	22.04	52.74
8月	259.17	－35.53	857.81	－40.93	18.74	26.92
9月	214.52	－10.64	697.31	－14.01	19.37	51.71
10月	141.32	－46.13	449.28	－47.82	22.70	37.18
11月	275.96	－13.47	907.24	－10.06	34.63	30.51
12月	336.84	29.24	1 117.56	33.13	26.26	71.69
总计	3 379.30	－7.07	11 246.44	－7.76	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－68　　2018—2019年聚氯乙烯期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	3 636.28	－6.76	12 192.10	－4.62	15.29	－3.42
2019年	3 379.30	－7.07	11 246.44	－7.76	26.26	71.69

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所聚氯乙烯期货交割仓库共17家，其中，上海市6家，浙江省5家，江苏省3家，广东省3家。

2019年，大商所聚氯乙烯期货交割总量15 028手，折合7.51万吨，同比增加101.12%，交割金额52 791.10万元，同比增加110.02%。其中，5月交割量最大，为7 664手，折合3.83万吨；10月交割量最低，为1手，折合5.00吨。

2019年聚氯乙烯期货月度、年度交割情况见表1－4－69、表1－4－70。

表 1－4－69　　2019 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	161	－96.74	535.33	－96.72
2 月	0	—	0	—
3 月	3	—	8.10	—
4 月	0	—	0	—
5 月	7 664	388.78	28 146.04	416.55
6 月	0	—	0	—
7 月	0	—	0	—
8 月	0	—	0	—
9 月	7 199	645.24	24 098.65	621.01
10 月	1	—	2.98	—
11 月	0	－100.00	0	－100.00
12 月	0	—	0	—
总计	15 028	101.12	52 791.10	110.02

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－70　　2018—2019 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（%）
2018 年	7 472	－36.80	2.51	－36.84
2019 年	15 028	101.12	5.28	110.02

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所聚氯乙烯期货主力合约年初开盘价 6 450 元/吨（1 月 2 日），最高价 7 160 元/吨（5 月 6 日），最低价 6 225 元/吨（3 月 18 日），最大价差 935 元/吨，年末收盘价 6 525 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价6 455元/吨，全年上涨 70 元/吨，年涨幅 1.08%。

2019 年，杭州地区 SG－5 型聚氯乙烯现货年初报价 6 700 元/吨（1 月 2 日），最高价 7 270 元/吨（5 月 7 日），最低价 6 410 元/吨（2 月 28 日），最大价差 860 元/吨，年末报价 6 980 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价6 670元/吨，全年上涨 310 元/吨，年涨幅 4.65%。

2019 年聚氯乙烯期货和现货市场价格比较见图 1－4－11。

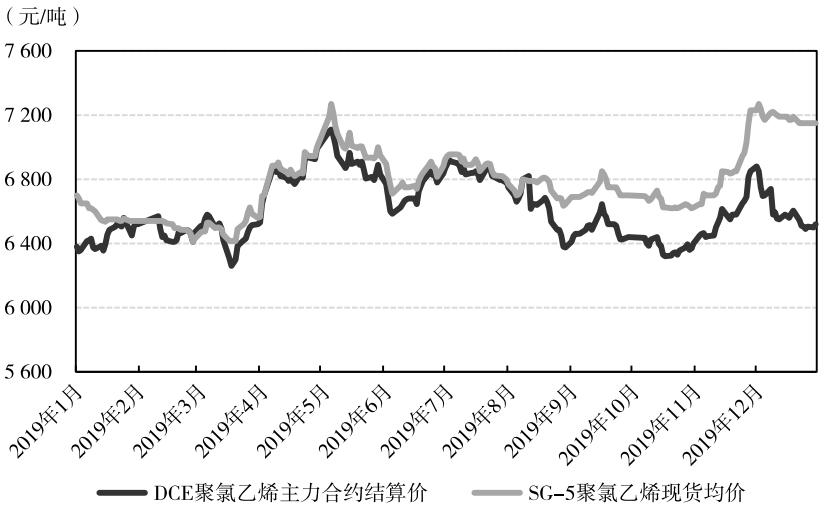


图 1－4－11　2019 年聚氯乙烯期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年聚氯乙烯期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－71，2019 年聚氯乙烯期货和现货市场价格相关性见表 1－4－72。

表 1－4－71　　2019 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（元/吨）	7 160	6 225	6 615. 82	191. 62	935	2. 90	14. 13
聚氯乙烯现货市场价格（元/吨）	7 270	6 410	6 780. 39	207. 60	860	3. 06	12. 68

数据来源：大连商品交易所、卓创资讯。

表 1－4－72　　2019 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、卓创资讯。

十二、焦炭期货运行情况

2019 年，大商所焦炭期货价格呈现“M”形宽幅震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所焦炭期货成交量 5 568. 01 万手，同比减少 19. 39%；成交金额 111 372. 16 亿元，同比减少 25. 59%；年末持仓 18. 33 万手，同比增加 4. 32%。

其中，成交量最高为1月的611.61万手，最低为2月的367.42万手；月末持仓最大为10月的22.23万手，最小为4月的12.88万手。

2019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　　2019年焦炭期货月度交易情况

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	611.61	57.77	12 218.79	56.04	18.52	40.35
2月	367.42	63.91	7 710.72	61.07	17.84	12.25
3月	480.97	－1.95	9 656.94	－0.13	21.13	15.66
4月	410.12	－14.72	8 326.21	－5.90	12.88	－10.08
5月	539.74	7.45	11 867.88	16.22	18.27	17.24
6月	516.53	6.24	10 859.86	7.02	17.92	11.75
7月	487.05	－1.94	10 450.28	1.70	19.03	－1.35
8月	484.92	－40.49	9 606.74	－52.74	17.85	－9.37
9月	386.14	－35.79	7 467.31	－46.62	17.23	2.91
10月	382.42	－40.92	6 838.56	－56.33	22.23	5.41
11月	470.33	－49.83	8 354.44	－60.11	21.30	－18.49
12月	430.76	－48.57	8 014.43	－52.81	18.33	4.32
总计	5 568.01	－19.39	111 372.16	－25.59	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－74　　2018—2019年焦炭期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	6 907.18	72.16	149 675.47	93.64	17.58	11.83
2019年	5 568.01	－19.39	111 372.16	－25.59	18.33	4.32

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所焦炭期货交割仓库和厂库共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。

2019年，大商所焦炭期货交割总量1 990手，折合19.9万吨，同比减少51.11%，交割金额4.18亿元，同比减少52.92%。其中，5月交割量最大，为830手，折合8.3万吨；12月交割量最低，为10手，折合1 000.00吨。

2019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　　2019 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）	同比变化（%）
1 月	600	－36.84	1.32	－37.75
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	—	0	—
5 月	830	－47.80	1.77	－40.75
6 月	0	—	0	—
7 月	200	—	0.41	—
8 月	0	—	0	—
9 月	350	－77.12	0.66	－82.47
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	10	—	0.02	—
总计	1 990	－51.11	4.18	－52.92

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－76　　2018—2019 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（%）
2018 年	4 070	5.99	8.88	9.49
2019 年	1 990	－51.11	4.18	－52.92

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所焦炭主力合约年初开盘价 1 890.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 362.00 元/吨（5 月 27 日），最低价 1 685.50 元/吨（11 月 11 日），最大价差 676.50 元/吨，年末收盘价 1 883.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 901.00 元/吨，全年下跌 18 元/吨，年跌幅 0.95%。

2019 年，唐山一级焦炭现货价格年初报价 2 150 元/吨（1 月 2 日），最高价 2 200.00元/吨（5 月 21 日），最低价 1 800.00 元/吨（11 月 4 日），最大价差 400.00 元/吨，年末报价 1 950.00 元/吨（12 月 28 日），2018 年末报价 2 150.00 元/吨，全年下跌 200.00 元/吨，年跌幅 9.30%。

2019 年焦炭期货和现货市场价格比较见图 1－4－12。

图 1－4－12　2019 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、我的钢铁网。

2. 价格相关性分析

2019 年焦炭期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－77，2019 年焦炭期货和现货市场价格相关性见表 1－4－78。

表 1－4－77　　2019 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					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/吨）	2 362.00	1 685.50	1 992.71	133.00	676.50	6.67	33.95
焦炭现货价格（元/吨）	2 200.00	1 800.00	1 986.27	117.11	400.00	5.90	20.14

数据来源：大连商品交易所、我的钢铁网。

表 1－4－78　　2019 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	0.68

数据来源：大连商品交易所、我的钢铁网。

十三、焦煤期货运行情况

2019 年，大商所焦煤期货价格呈现先涨后跌的倒“V”形走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所焦煤期货成交量 2 287.45 万手，同比减少 50.77%；成交金额 17 763.05 亿元，同比减少 49.93%；年末持仓 9.04 万手，同比减少 29.94%。

其中，成交量最高为1月的311.68万手，最低为10月的136.74万手；月末持仓最大为1月的19.03万手，最小为7月的7.76万手。

2019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　　2019年焦煤期货月度交易情况

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	311.68	－28.79	2 279.92	－34.23	19.03	32.07
2月	219.93	1.15	1 698.50	－4.49	16.25	－7.49
3月	230.12	－51.98	1 742.44	－52.59	14.54	－26.19
4月	194.09	－53.06	1 522.70	－48.19	8.92	－37.91
5月	198.16	－53.94	1 645.62	－47.98	11.60	－22.78
6月	185.26	－45.61	1 545.42	－38.34	10.29	－17.06
7月	174.68	－48.02	1 459.98	－37.80	7.76	－41.38
8月	154.35	－65.22	1 261.72	－62.44	8.09	－35.13
9月	140.73	－55.25	1 091.84	－54.66	11.60	22.08
10月	136.74	－62.12	1 019.66	－65.76	12.39	－22.36
11月	200.54	－61.19	1 479.40	－64.22	11.89	－49.89
12月	141.17	－60.32	1 015.85	－62.69	9.04	－29.94
总计	2 287.45	－50.77	17 763.05	－49.93	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－80　　2018—2019年焦煤期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	4 646.53	10.12	35 478.22	13.92	12.91	－9.82
2019年	2 287.45	－50.77	17 763.05	－49.93	9.04	－29.94

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所焦煤期货交割仓库和厂库共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。

2019年，大商所焦煤期货交割总量1 800手，折合10.80万吨，同比减少60.00%，交割金额1.55亿元，同比减少56.87%。其中，1月交割量最大，为1 400手，折合8.40万吨；7月交割量最低，为400手，折合2.40万吨。

2019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　　2019 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（亿元）	同比变化（%）
1 月	1 400	133.33	1.21	158.26
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	—	0	—
5 月	0	－100.00	0	－100.00
6 月	0	—	0	—
7 月	400	—	0.34	—
8 月	0	—	0	—
9 月	0	－100.00	0	－100.00
10 月	0	—	0	—
11 月	0	—	0	—
12 月	0	—	0	—
总计	1 800	－60.00	1.55	－56.87

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－82　　2018—2019 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（亿元）	同比变化（%）
2018 年	4 500	9.76	3.59	8.14
2019 年	1 800	－60.00	1.55	－56.87

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所焦煤主力合约年初开盘价 1 171.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 438.50 元/吨（6 月 12 日），最低价 1 138.00 元/吨（12 月 26 日），最大价差 300.50 元/吨，年末收盘价 1 164.50 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 1 179.50 元/吨，全年下跌 15.00 元/吨，年跌幅 1.27%。

2019 年，沙河驿蒙 5.CSR55 焦煤现货价格年初报价 1 540.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 1 695.00 元/吨（4 月 10 日），最低价 1 435.00 元/吨（12 月 31 日），最大价差 260.00 元/吨，年末报价 1 435.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 1 540.00 元/吨，全年下跌 105.00 元/吨，年跌幅 6.82%。

2019 年焦煤期货和现货市场价格比较见图 1－4－13。

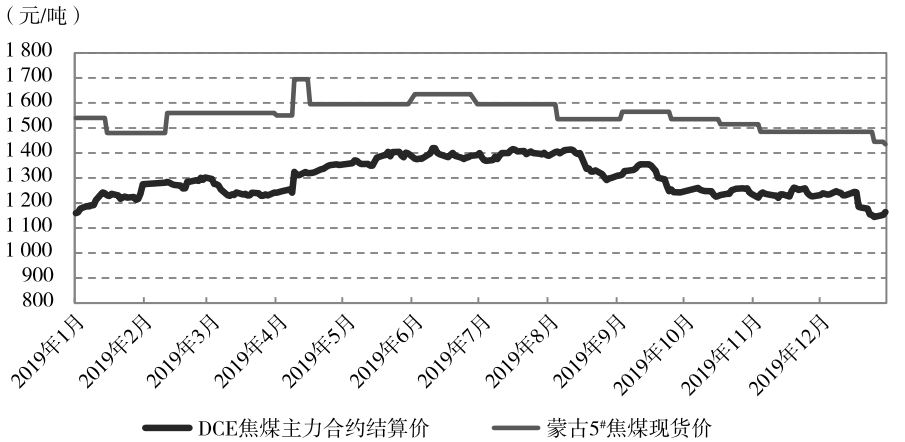


图 1－4－13　2019 年焦煤期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、我的钢铁网。

2. 价格相关性分析

2019 年焦煤期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－83，2019 年焦煤期货和现货市场价格相关性见表 1－4－84。

表 1－4－83　　2019 年焦煤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（元/吨）	1 438. 50	1 138. 00	1 297. 86	73. 61	300. 50	5. 67	23. 15
焦煤现货价格（元/吨）	1 695. 00	1 435. 00	1 552. 54	51. 82	260. 00	3. 34	16. 75

数据来源：大连商品交易所、我的钢铁网。

表 1－4－84　　2019 年焦煤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. 72

数据来源：大连商品交易所、我的钢铁网。

十四、铁矿石期货运行情况

2019 年，大商所铁矿石期货价格呈现先扬后抑走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所铁矿石期货成交量 29 653. 80 万手，同比增加 25. 39%；成交金额 198 731. 41 亿元，同比增加 72. 39%；年末持仓 70. 28 万手，同比增加 48. 35%。其中，成交量最高为 7 月的 3 451. 72 万手，最低为 1 月的 1 506. 16 万手；

月末持仓最大为6月的117.13万手，最小为1月的67.99万手。

2019年铁矿石期货月度、年度、内外盘交易情况见表1－4－85、表1－4－86、表1－4－87。

表1－4－85　　2019年铁矿石期货月度交易情况

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	1 506.16	－43.91	8 041.99	－44.25	67.99	－37.56
2月	1 777.79	33.47	10 912.66	54.73	81.10	－12.17
3月	2 236.39	－25.18	13 638.17	－4.23	84.91	－25.38
4月	2 793.83	－16.29	18 020.62	18.63	77.16	－27.99
5月	3 005.28	0.04	20 848.41	47.84	106.11	5.79
6月	2 800.43	38.73	21 504.41	129.55	117.13	31.42
7月	3 451.72	123.33	28 731.66	296.81	113.57	73.26
8月	3 288.27	93.20	21 333.86	152.09	103.58	132.98
9月	2 687.97	144.34	17 253.77	215.71	92.71	170.29
10月	1 871.63	82.39	11 687.40	118.40	106.44	95.05
11月	2 078.54	26.14	12 891.60	56.16	99.14	92.61
12月	2 155.79	70.94	13 866.86	126.31	70.28	48.35
总计	29 653.80	25.39	198 731.41	72.39	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－86　　2018—2019年铁矿石期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018年	23 649.16	－28.06	115 280.73	－32.50	47.38	－53.49
2019年	29 653.80	25.39	198 731.41	72.39	70.28	48.35

数据来源：大连商品交易所。

表1－4－87　　2018—2019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（内盘）	SGX（外盘）	大商所（内盘）	SGX（外盘）
2018年	23 649.16	1 037.00	47.38	43.96
2019年	29 653.80	1 432.42	70.28	50.06

数据来源：大连商品交易所，Bloomberg资讯。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所铁矿石期货交割仓库共29家，其中，河北省6家，辽宁省2家，江苏省2家，北京市5家，山东省5家，浙江省4家，上海市2家，天津市2家，福建省1家。

2019 年，大商所铁矿石期货交割总量 11 400 手，折合 114.00 万吨，同比减少 41.84%，交割金额 8.39 亿元，同比减少 12.93%。其中，6 月交割量最大，为 3 100手，折合 31.00 万吨；8 月交割量最低，为 400 手，折合 4.00 万吨。

2019 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　　2019 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	800	－60.00	0.44	－55.02
2 月	0	—	0	—
3 月	0	—	0	—
4 月	0	—	0	—
5 月	2 600	－75.47	1.87	－63.28
6 月	3 100	—	2.45	—
7 月	0	—	0	—
8 月	400	—	0.35	—
9 月	1 600	－50.00	1.22	－21.67
10 月	900	—	0.72	—
11 月	900	－64.00	0.61	－56.17
12 月	1 100	—	0.73	—
总计	11 400	－41.84	8.39	－12.93

数据来源：大连商品交易所。

表 1－4－89　　2018—2019 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（%）
2018 年	19 600	161.33	9.64	126.82
2019 年	11 400	－41.84	8.39	－12.93

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所铁矿石期货主力合约年初开盘价 496.50 元/吨（1 月 2 日），最高价 924.50 元/吨（7 月 16 日），最低价 488.00 元/吨（1 月 2 日），最大价差 436.50 元/吨，年末收盘价 648.50 元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 494.50 元/吨，全年上涨 154.00 元/吨，年涨幅 31.14%。

2019 年，青岛港金布巴粉现货价格年初报价 490.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 879.00 元/吨（6 月 20 日），最低价 490.00 元/吨（1 月 2 日），最大价差 389.00 元/吨，年末报价 609.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 483.00 元/吨，全年上涨

126.00 元/吨，年涨幅 26.09%。

2019 年，新加坡交易所（SGX）铁矿石连续合约年初开盘价 69.41 美元/吨（1 月 2 日），最高价 118.02 美元/吨（7 月 3 日），最低价 69.41 美元/吨（1 月 2 日），最大价差 48.61 美元/吨，年末收盘价 91.32 美元/吨（12 月 31 日），2018 年末收盘价 71.17 美元/吨，全年上涨 20.15 美元/吨，年涨幅 28.31%。

2019 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。

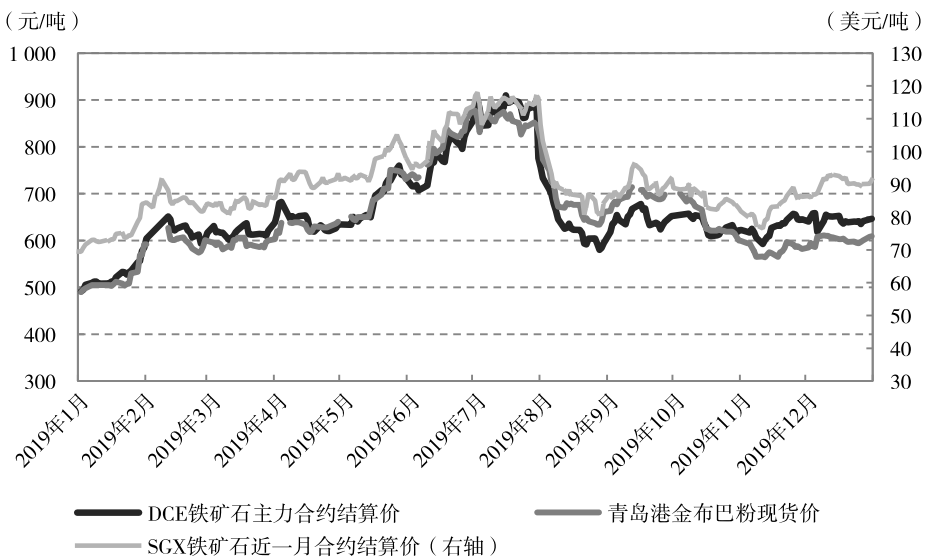


图 1－4－14　2019 年铁矿石期货内外盘和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯、我的钢铁网。

2. 价格相关性分析

2019 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 1－4－90，2019 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　　2019 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（元/吨）	924.5	488	661.97	91.72	436.5	13.86	65.94
SGX 连续合约价格（美元/吨）	118.02	69.41	90.68	11.13	48.61	12.27	53.61
铁矿石现货市场价格（元/吨）	879	490	657.39	97.32	389	14.81	59.21

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯、我的钢铁网。

表 1－4－91　　2019 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
大商所主力合约结算价与 SGX 连续价格	0.97
大商所主力合约结算价与现货市场价格	0.94

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯、我的钢铁网。

十五、乙二醇期货运行情况

2019 年，大商所乙二醇期货价格呈现下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所乙二醇期货成交量 7 410.20 万手；成交金额 34 736.27 亿元；年末持仓 21.04 万手。其中，成交量最高为 9 月的 984.74 万手，最低为 2 月的 173.30 万手；月末持仓最大为 4 月的 32.06 万手，最小为 1 月的 15.13 万手。

2019 年乙二醇期货月度交易情况见表 1－4－92。

表 1－4－92　　2019 年乙二醇期货月度交易情况

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	395.47	—	2 056.78	—	15.13	—
2 月	173.30	—	892.94	—	20.16	—
3 月	275.55	—	1 422.55	—	25.13	—
4 月	588.76	—	2 824.49	—	32.06	—
5 月	597.83	—	2 692.11	—	29.17	—
6 月	531.54	—	2 362.35	—	28.49	—
7 月	896.73	—	3 975.79	—	29.68	—
8 月	644.89	—	2 896.10	—	22.21	—
9 月	984.74	—	4 899.78	—	22.37	—
10 月	661.29	—	3 073.00	—	25.92	—
11 月	813.09	—	3 686.90	—	31.92	—
12 月	847.01	264.48	3 953.48	212.23	21.04	188.17
总计	7 410.20	—	34 736.27	—	—	—

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所乙二醇期货交割厂库和仓库共 16 家，其中，江苏省 10

家，广东省3家，浙江省1家，福建省1家，上海市1家。

2019年，大商所乙二醇期货交割总量17 847手，折合17.85万吨，交割金额77 525.16万元。其中，6月交割量最大，为14 562手，折合14.56万吨；10月交割量最低，为11手，折合110.00吨。

2019年乙二醇期货月度交割情况见表1－4－93。

表1－4－93　　2019年乙二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	0	—	0	—
2月	0	—	0	—
3月	0	—	0	—
4月	0	—	0	—
5月	0	—	0	—
6月	14 562	—	62 240.71	—
7月	0	—	0	—
8月	0	—	0	—
9月	3 112	—	14 430.29	—
10月	11	—	57.20	—
11月	142	—	704.26	—
12月	20	—	92.70	—
总计	17 847	—	77 525.16	—

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，大商所乙二醇期货主力合约年初开盘价5 105.00元/吨（1月2日），最高价5 457.00元/吨（1月22日），最低价4 150.00元/吨（7月10日），最大价差1 307.00元/吨，年末收盘价4 591.00元/吨（12月31日），2018年末收盘价5 134.00元/吨，全年下跌543.00元/吨，年跌幅10.58%。

2019年，华东地区乙二醇现货主流报价年初报价5 115.00元/吨（1月2日），最高价5 860.00元/吨（12月17日），最低价4 205.00元/吨（5月17日），最大价差1 655.00元/吨，年末报价5 060.00元/吨（12月31日），2018年末报价5 200.00元/吨，全年下跌140.00元/吨，年跌幅2.69%。

2019年乙二醇期货和现货市场价格比较见图1－4－15。

图 1－4－15　2019 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。

2. 价格相关性分析

2019 年乙二醇期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－94，2019 年乙二醇期货和现货市场价格相关性见表 1－4－95。

表 1－4－94　　2019 年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（元/吨）	5 457.00	4 150.00	4 731.00	300.40	1 307.00	6.35	27.63
乙二醇现货市场价格（元/吨）	5 860.00	4 205.00	4 743.07	341.69	1 655.00	7.20	34.89

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－95　　2019 年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	0.80

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

十六、胶合板期货运行情况

2019 年，大商所胶合板期货价格呈现上涨走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所胶合板期货成交量 380 手，同比减少 44.85%；成交金额 2 883.58 万元，同比减少 39.97%；年末持仓 0 手，同比减少 100.00%。其中，成

交量最高为1月的91手，最低为7月的4手；月末持仓最大为3月的7手，最小为7月的1手。

2019年胶合板期货年度交易情况见表1－4－96。

表1－4－96　　2018—2019年胶合板期货年度交易情况

年度	成交量（手）	同比变化（%）	成交金额（万元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018年	689	－46.15	4 803.89	－31.42	3.00	200.00
2019年	380	－44.85	2 883.58	－39.97	0.00	－100.00

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所胶合板期货交割仓库和厂库共11家，其中，天津市2家，河北省1家，山东省1家，江苏省2家，浙江省5家。

2019年，大商所胶合板期货没有交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，大商所胶合板主力合约年初开盘价134.75元/张（1月2日），最高价171.10元/张（10月28日），最低价128.35元/张（1月7日），最大价差42.75元/张，年末收盘价165.60元/张（12月31日），2018年末收盘价129.35元/张，全年上涨36.25元/张，年涨幅28.02%。

2019年，鱼珠现货市场价格年初报价91.00元/张（1月2日），最高价94.00元/张（5月13日），最低价88.00元/张（7月6日），最大价差6.00元/张，年末报价89.00元/张（12月31日），2018年末报价91.00元/张，全年下跌2.00元/张，年跌幅2.20%。

2019年胶合板期货和国内现货市场价格比较见图1－4－16。

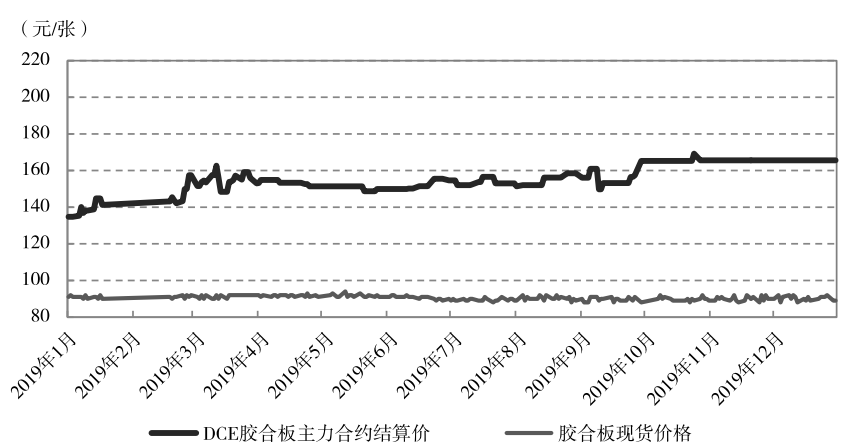


图1－4－16　2019年胶合板期货和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年胶合板期货和国内现货市场价格主要显性指标见表 1－4－97，2019 年胶合板期货和国内现货市场价格相关性见表 1－4－98。

表 1－4－97　　2019 年胶合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
胶合板主力合约价格（元/张）	171.10	128.35	154.74	8.13	42.75	5.25	27.63
胶合板现货价格（元/张）	94.00	88.00	90.54	1.23	6.00	1.36	6.63

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－98　　2019 年胶合板期货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现货市场价格	－0.26

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

十七、纤维板期货运行情况

2019 年，大商所纤维板期货价格呈现宽幅震荡走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所纤维板期货成交量 117.18 万手，同比增加 3 854.91%；成交金额 234.56 亿元，同比增加 1 701.00%；年末持仓 12 833 手，同比增加 1 634.19%。其中，成交量最高为 12 月的 84.50 万手，最低为 11 月的 0.06 万手；月末持仓最大为 12 月的 12 833 手，最小为 8 月的 85 手。

2019 年纤维板期货年度交易情况见表 1－4－99。

表 1－4－99　　2018—2019 年纤维板期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2018 年	2.96	2 705.87	13.02	3 006.22	740	10 471.43
2019 年	117.18	3 854.91	234.56	1 701.00	12 833	1 634.19

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所纤维板期货交割仓库共 6 家，其中，广西壮族自治区 2 家，安徽省 1 家，江苏省 2 家，广东省 1 家。

2019 年，大商所纤维板期货交割总量 1 033 手，折合 516 500 张。交割金额 3 550.45 万元。其中，3 月交割量最大，为 197 手，折合 98 500 张；10 月交割量最

低，为 17 手，折合 8 500 张。

2019 年纤维板期货年度交割情况见表 1 －4 －100。

表 1 －4 －100　　2018—2019 年纤维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（%）
2018 年	0	—	0	—
2019 年	1 033	—	3 550.45	—

数据来源：大连商品交易所。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所纤维板期货主力合约年初开盘价 73.55 元/吨（1 月 2 日），最高价 109.80 元/张（11 月 11 日），最低价 41.15 元/张（3 月 5 日），最大价差 68.65 元/张，年末收盘价 96.50 元/张（12 月 2 日）①，2018 年末收盘价 101.00 元/张，全年下跌 4.50 元/张，年跌幅 4.46%。

2019 年，鱼珠现货价格年初报价 75.00 元/张（1 月 2 日），最高价 79.00 元/张（7 月 5 日），最低价 74.00 元/张（3 月 22 日），最大价差 5.00 元/张，年末报价 79.00 元/张（12 月 31 日），2018 年末报价 75.00 元/张，全年上涨 4.00 元/张，年涨幅 5.33%。

2019 年纤维板期货和现货市场价格比较见图 1 －4 －17。

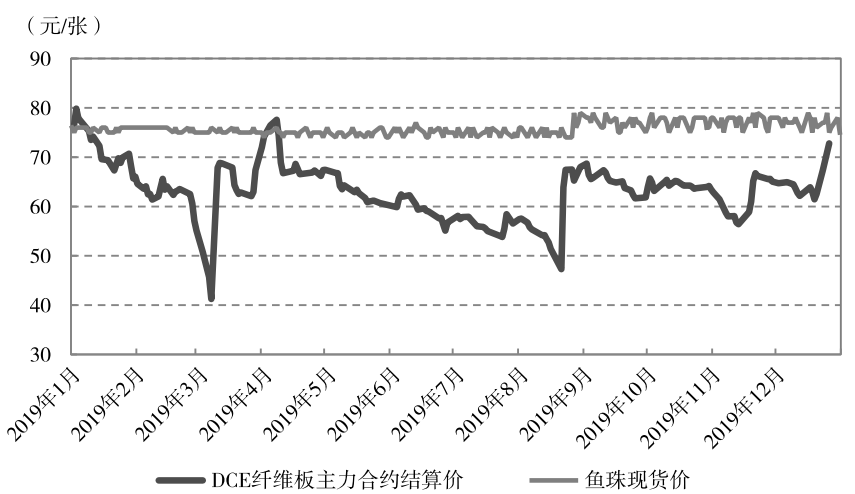


图 1 －4 －17　2019 年纤维板期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

① 由于 12 月 3 日起，纤维板合约单位更改为立方米，因此此处关于期货价格的统计截止日期为 12 月 2 日。

2. 价格相关性分析

2019 年纤维板期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－101，2019 年纤维板期货和现货市场价格相关性见表 1－4－102。

表 1－4－101　　2019 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					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/张）	109.80	41.15	67.25	11.98	68.65	17.81	102.08
纤维板现货市场价格（元/张）	79	74	76.05	1.41	5	1.86	6.57

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

表 1－4－102　　2019 年纤维板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	0.19

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

十八、粳米期货运行情况

2019 年 8 月 16 日，粳米期货品种在大商所上市，期货价格呈现震荡下行走势。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所粳米期货成交量 41.36 万手，成交金额 149.78 亿元，年末持仓 8 737 手。

2019 年粳米期货年度交易情况见表 1－4－103。

表 1－4－103　　2019 年粳米期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（手）	同比变化（%）
2019 年	41.36	—	149.78	—	8 737	—

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至 2019 年底，大商所粳米期货交割仓库和厂库共 10 家，其中，黑龙江省 7 家，辽宁省 3 家。

2019 年，大商所粳米期货没有产生交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，大商所粳米期货主力合约上市开盘价 3 600.00 元/吨（8 月 16 日），最高价 3 756.00 元/吨（11 月 19 日），最低价 3 277.00 元/吨（12 月 25 日），最大

价差 479.00 元/吨，年末收盘价 3 367.00 元/吨（12 月 31 日），全年下跌 233.00 元/吨，年跌幅 6.47%。

2019 年，黑龙江佳木斯粳米现货出厂价年初报价 3 870.00 元/吨（1 月 2 日），最高价 3 870.00 元/吨（1 月 2 日），最低价 3 850.00 元/吨（3 月 28 日），最大价差 20.00 元/吨，年末报价 3 870.00 元/吨（12 月 31 日），2018 年末报价 3 870.00 元/吨，全年上涨 0.00 元/吨，年涨幅 0.00%。

自 2019 年 8 月 16 日上市以来，粳米期货和现货市场价格比较见图 1－4－18。

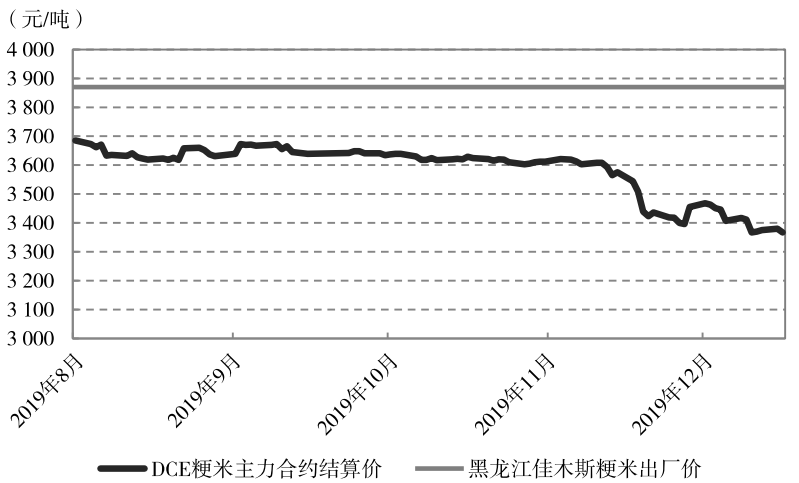


图 1－4－18　2019 年粳米期货和现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

2. 价格相关性分析

2019 年粳米期货和现货市场价格主要显性指标见表 1－4－104。

表 1－4－104　　2019 年粳米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（元/吨）	3 756.00	3 277.00	3 583.43	93.35	479	2.61	13.37
粳米现货价格（元/吨）	3 870.00	3 850.00	3 865.12	8.47	20	0.22	0.52

数据来源：大连商品交易所、Wind 资讯。

十九、苯乙烯期货运行情况

2019 年 9 月 26 日，苯乙烯期货在大商所上市，之后，期货价格呈现震荡下行的走势。

（一）交易情况

2019年全年，大商所苯乙烯货成交量395.87万手，成交金额1 441.65亿元，年末持仓8.62万手。

2019年苯乙烯期货年度交易情况见表1－4－105。

表1－4－105　　2019年苯乙烯期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2019年	395.87	—	1 441.65	—	8.62	—

数据来源：大连商品交易所。

（二）交割情况

截至2019年底，大商所苯乙烯期货交割仓库共7家，其中，江苏省5家，广东省2家。

2019年大商所苯乙烯期货没有产生交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019年，大商所苯乙烯主力合约上市开盘价8 100.00元/吨（9月26日），最高价8 160.00元/吨（9月26日），最低价6 872.00元/吨（11月14日），最大价差1 288.00元/吨，年末收盘价7 276.00元/吨（12月31日）。

2019年，苯乙烯期货上市以来，华东地区苯乙烯现货初始报价为8 775.00元/吨（9月26日），最高价8 775.00元/吨（9月26日），最低价7 125.00元/吨（11月21日），最大价差1 650.00元/吨，年末报价7 290.00元/吨（12月31日）。

2019年苯乙烯期货上市以来期货和现货市场价格比较见图1－4－19。

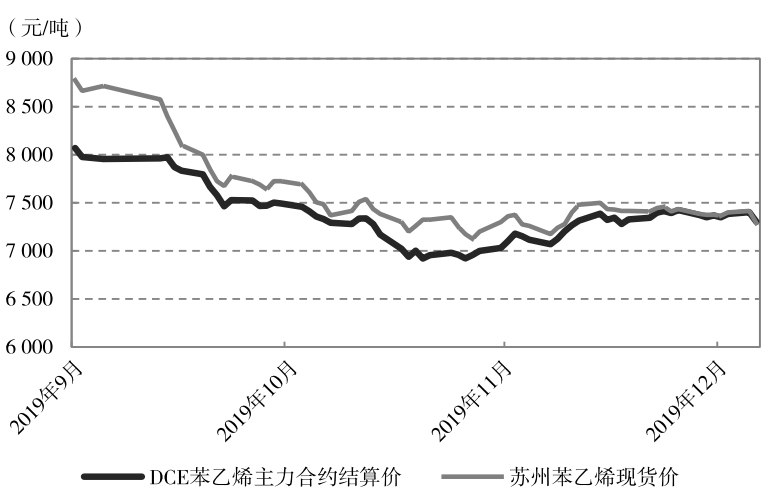


图1－4－19　2019年苯乙烯期货和国内现货市场价格比较

数据来源：大连商品交易所，Wind资讯。

2. 价格相关性分析

自苯乙烯期货2019年9月26日上市以来，苯乙烯期货和现货市场价格主要显性指标见表1－4－106，苯乙烯期货和现货市场价格相关性见表1－4－107。

表1－4－106　　2019年苯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（元/吨）	8 160	6 872	7 355.83	281.43	1 288	3.83	17.51
苯乙烯现货市场价格（元/吨）	8 775	7 125	7 555.78	379.86	1 650	5.03	21.84

数据来源：大连商品交易所、Wind资讯。

表1－4－107　　2019年苯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	0.99

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）2019年全年累计成交量为0.66亿手，占全国期货市场成交量的1.68%，成交量同比增长144.07%；全年累计成交额为69.62万亿元，占全国期货市场成交额的23.96%，成交额同比增长166.52%。

一、沪深300股指期货运行情况

2019年，沪深300股指期货总体运行平稳，成交量与持仓量较上年大幅增加，期货主力合约价格收涨，与沪深300指数价格相关性较高。

（一）交易情况

2019年度，沪深300股指期货成交量2 363.85万手，较上年增加215.73%；成交金额267 071.60亿元，较上年增加241.18%；年末持仓量12.56万手，较上年末增加64.55%。分月度情况看，成交量最高为5月的274.24万手，最低为2月的122.21万手[①]；月末持仓量最大为12月的12.56万手，最小为1月的8.09万手。

① 2019年2月4—8日春节休市。

2019 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　　2019 年沪深 300 股指期货月度交易情况

月度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	月末持仓量（万手）	较上年变化（%）
1 月	139. 20	229. 67	13 010. 25	141. 06	8. 09	92. 45
2 月	122. 21	236. 71	12 847. 14	191. 59	10. 26	155. 89
3 月	231. 50	365. 67	26 227. 61	340. 54	11. 49	172. 21
4 月	242. 09	460. 08	29 185. 31	489. 95	12. 19	191. 74
5 月	274. 24	493. 65	29 938. 17	463. 44	12. 18	174. 65
6 月	226. 81	369. 21	25 124. 58	374. 89	11. 48	138. 62
7 月	225. 47	246. 31	25 833. 34	285. 24	10. 63	115. 45
8 月	211. 50	189. 62	23 582. 57	223. 64	11. 63	112. 55
9 月	181. 07	179. 55	21 220. 21	231. 26	10. 91	104. 00
10 月	145. 81	86. 92	17 014. 44	129. 33	10. 68	65. 71
11 月	179. 99	105. 28	21 144. 23	150. 28	11. 97	88. 88
12 月	183. 96	61. 22	21 943. 75	105. 00	12. 56	64. 55
总计	2 363. 85	215. 73	267 071. 60	241. 18	—	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－2　　2018—2019 年沪深 300 股指期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	年末持仓量（万手）	较上年变化（%）
2018 年	748. 68	82. 56	78 277. 77	73. 59	7. 63	98. 23
2019 年	2 363. 85	215. 73	267 071. 60	241. 18	12. 56	64. 55

数据来源：中国金融期货交易所。

（二）交割情况

2019 年，中金所沪深 300 股指期货交割总量 59 054 手，同比增加 101. 10%，交割金额 672. 61 亿元，同比增加 115. 84%。其中，12 月交割量最大，为 7 224 手；2 月交割量最小，为 3 107 手。

2019 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　　2019 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	3 248	90. 83	30. 77	40. 43
2 月	3 107	10. 89	31. 26	－8. 15
3 月	5 640	160. 39	63. 28	138. 62
4 月	4 236	140. 55	52. 00	161. 78
5 月	4 826	175. 30	53. 07	160. 15
6 月	5 495	117. 62	63. 10	122. 00
7 月	5 279	140. 06	60. 27	163. 10
8 月	5 108	177. 01	57. 10	217. 73
9 月	6 058	150. 23	71. 47	190. 57

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（亿元）	同比变化（%）
10 月	4 413	20. 25	51. 38	50. 18
11 月	4 420	90. 68	51. 62	127. 17
12 月	7 224	71. 80	87. 28	129. 34
总计	59 054	101. 10	672. 61	115. 84

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－4　　2018—2019 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（%）
2018 年	29 366	31. 24	311. 62	26. 82
2019 年	59 054	101. 10	672. 61	115. 84

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

2019 年，沪深 300 股指期货主力合约年初开盘价 3012. 40 点，最高价 4140. 60 点（4 月 19 日），最低价 2942. 20 点（1 月 4 日），年末收盘价 4109. 40 点，全年上涨 1113. 40 点（较 2018 年末收盘价），涨幅 37. 16%。

沪深 300 指数年初开盘价 3017. 07 点，最高价 4126. 09 点（4 月 22 日），最低价 2935. 83 点（1 月 4 日），年末收盘价 4096. 58 点，全年上涨 1085. 93 点（较 2018 年末收盘价），涨幅 36. 07%。

2019 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　2019 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

2019 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，相关系数达 0.9986，股指期货价格跟随现货指数价格变动。

2019 年沪深 300 股指期货和股票现货市场价格主要显性指标见表 1－5－5，2019 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　　2019 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	4 140.60	2 942.20	3 748.79	253.19	1 198.40	6.75	31.97
沪深 300 指数价格	4 126.09	2 935.83	3 753.47	252.59	1 190.26	6.73	31.71

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－6　　2019 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	0.9986

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

2019 年，上证 50 股指期货总体运行平稳，成交量与持仓量较上年大幅增加，期货主力合约价格收涨，与上证 50 指数价格相关性较高。

（一）交易情况

2019 年度，上证 50 股指期货成交量 966.89 万手，较上年增加 114.05%；成交金额 82 176.44 亿元，较上年增加 133.17%；年末持仓量 5.74 万手，较上年末增加 70.00%。分月度情况看，成交量最高为 5 月的 112.47 万手，最低为 2 月的 55.47 万手[①]；月末持仓量最大为 11 月的 6.41 万手，最小为 1 月的 3.60 万手。

2019 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　　2019 年上证 50 股指期货月度交易情况

月度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	月末持仓量（万手）	较上年变化（%）
1 月	60.43	88.32	4 312.60	45.48	3.60	39.91
2 月	55.47	90.91	4 386.48	69.47	4.35	96.09
3 月	103.46	185.50	8 621.36	179.56	5.13	99.51

① 2019 年 2 月 4—8 日春节休市。

续表

月度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	月末持仓量（万手）	较上年变化（%）
4 月	108. 16	246. 07	9 618. 37	280. 61	6. 10	132. 45
5 月	112. 47	249. 65	9 231. 37	256. 05	5. 59	121. 71
6 月	88. 63	178. 41	7 485. 06	202. 81	5. 81	138. 72
7 月	86. 63	121. 66	7 562. 91	163. 45	5. 34	133. 79
8 月	81. 90	94. 47	6 930. 47	123. 22	5. 72	140. 77
9 月	70. 13	99. 43	6 196. 60	136. 94	5. 85	124. 88
10 月	62. 88	36. 18	5 601. 85	64. 64	5. 73	97. 70
11 月	69. 17	47. 71	6 174. 56	78. 57	6. 41	141. 51
12 月	67. 56	35. 88	6 054. 81	69. 89	5. 74	70. 00
总计	966. 89	114. 05	82 176. 44	133. 17	—	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－8　　2018—2019 年上证 50 股指期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	年末持仓量（万手）	较上年变化（%）
2018 年	451. 73	84. 87	35 243. 28	85. 45	3. 38	63. 95
2019 年	966. 89	114. 05	82 176. 44	133. 17	5. 74	70. 00

数据来源：中国金融期货交易所。

（二）交割情况

2019 年，中金所上证 50 股指期货交割总量 34 414 手，同比增加 68. 80%，交割金额 293. 59 亿元，同比增加 85. 49%。其中，5 月交割量最大，为 4 041 手；2 月交割量最小，为 1 500 手。

2019 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　　2019 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	2 413	100. 25	17. 46	54. 59
2 月	1 500	57. 56	11. 38	36. 07
3 月	3 899	104. 35	32. 21	94. 71
4 月	2 269	136. 35	20. 58	170. 51
5 月	4 041	118. 20	33. 27	120. 10
6 月	3 306	44. 81	29. 12	59. 42
7 月	3 052	141. 46	26. 48	182. 27
8 月	3 584	225. 23	30. 50	285. 98
9 月	2 468	109. 69	21. 95	143. 59

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（亿元）	同比变化（%）
10 月	1 969	-17.27	17.57	1.43
11 月	2 816	55.84	25.03	86.79
12 月	3 097	-11.44	28.04	16.48
总计	34 414	68.80	293.59	85.49

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-10　　2018—2019 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（%）
2018 年	20 387	33.14	158.28	32.04
2019 年	34 414	68.80	293.59	85.49

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

2019 年，上证 50 股指期货主力合约年初开盘价 2297.8 点，最高价 3078.00 点（12 月 30 日），最低价 2250.80 点（1 月 2 日），年末收盘价 3074.80 点，全年上涨 788.20 点（较 2018 年末收盘价），涨幅 34.47%。

2019 年，上证 50 指数年初开盘价 2298.18 点，最高价 3065.93 点（11 月 5 日），最低价 2249.37 点（1 月 4 日），年末收盘价 3063.22 点，全年上涨 770.12 点（较 2018 年末收盘价），涨幅 33.58%。

2019 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　2019 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

2019 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 0.9986，股指期货价格跟随现货指数价格变动。

2019 年上证 50 股指期货和现货指数价格主要显性指标见表 1－5－11，2019 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　　2019 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	3 078.00	2 250.80	2 826.30	183.20	827.20	6.48	29.27
上证 50 指数价格	3 065.93	2 249.37	2 828.97	183.19	816.57	6.48	28.86

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－12　　2019 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	0.9986

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

2019 年，中证 500 股指期货总体运行平稳，成交量与持仓量较上年大幅增加，期货主力合约价格收涨，与中证 500 指数价格相关性较高。中证 500 股指期货已成为持仓量最大的股指期货产品，2019 年 12 月 17 日，中证 500 股指期货持仓量为 17.87 万手，创年内历史新高。

（一）交易情况

2019 年度，中证 500 股指期货成交量 1 994.39 万手，较上年增加 359.51%；成交金额 198 790.83 亿元，较上年增加 353.01%；年末持仓量 16.63 万手，较上年末增长 142.61%。分月度情况看，成交量最高为 5 月的 207.17 万手，最低为 2 月的 76.15 万手[①]；月末持仓量最大为 11 月的 16.99 万手，最小为 1 月的 8.03 万手。

2019 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　　2019 年中证 500 股指期货月度交易情况

月度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	月末持仓量（万手）	较上年变化（%）
1 月	82.99	232.00	7 082.50	123.78	8.03	160.73
2 月	76.15	262.16	7 179.14	193.80	8.60	182.26

① 2019 年 2 月 4—8 日春节休市。

续表

月度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	月末持仓量（万手）	较上年变化（%）
3 月	172. 81	469. 36	18 624. 36	407. 79	9. 93	185. 89
4 月	172. 12	572. 54	19 414. 17	538. 57	11. 00	202. 96
5 月	207. 17	674. 50	20 215. 41	538. 45	11. 76	210. 79
6 月	185. 85	497. 56	17 883. 22	434. 79	12. 48	185. 88
7 月	181. 69	383. 35	17 649. 74	358. 88	13. 44	197. 27
8 月	178. 46	348. 46	16 867. 25	333. 78	15. 01	221. 61
9 月	191. 50	451. 53	19 521. 57	495. 34	15. 26	217. 22
10 月	154. 47	277. 91	15 322. 10	342. 60	15. 90	186. 97
11 月	185. 49	267. 72	18 112. 78	303. 60	16. 99	197. 25
12 月	205. 69	190. 59	20 918. 59	243. 35	16. 63	142. 61
总计	1 994. 39	359. 51	198 790. 83	353. 01	—	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－14　　2018—2019 年中证 500 股指期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	较上年变化（%）	成交金额（亿元）	较上年变化（%）	年末持仓量（万手）	较上年变化（%）
2018 年	434. 02	32. 29	43 882. 65	7. 10	6. 85	140. 46
2019 年	1 994. 39	359. 51	198 790. 83	353. 01	16. 63	142. 61

数据来源：中国金融期货交易所。

（二）交割情况

2019 年，中金所中证 500 股指期货交割总量 52 486 手，同比增加 190. 60%，交割金额 528. 28 亿元，同比增加 184. 53%。其中，12 月交割量最大，为 6 543 手；2 月交割量最小，为 2 053 手。

2019 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　　2019 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	2 847	173. 49	24. 68	88. 74
2 月	2 053	58. 41	18. 57	22. 13
3 月	3 339	148. 07	35. 73	115. 00
4 月	3 844	187. 08	44. 44	180. 77
5 月	4 896	396. 55	48. 81	314. 70
6 月	4 896	185. 65	49. 08	161. 11
7 月	4 771	199. 12	46. 58	183. 09
8 月	3 764	319. 15	35. 70	311. 07

续表

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（亿元）	同比变化（%）
9 月	6 037	276. 37	62. 83	308. 90
10 月	4 246	217. 58	42. 25	286. 25
11 月	5 250	208. 28	51. 44	223. 52
12 月	6 543	104. 34	68. 17	152. 23
总计	52 486	190. 60	528. 28	184. 53

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－16　　2018—2019 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（%）
2018 年	18 061	12. 34	185. 67	－8. 65
2019 年	52 486	190. 60	528. 28	184. 53

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

2019 年，中证 500 股指期货主力合约年初开盘价 4135. 00 点，最高价 5935. 00 点（4 月 8 日），最低价 4058. 00 点（1 月 4 日），年末收盘价 5269. 80 点，全年上涨 1149. 40 点（较 2018 年末收盘价），涨幅 27. 90%。

2019 年，中证 500 指数年初开盘价 4176. 11 点，最高价 5939. 50 点（4 月 8 日），最低价 4071. 69 点（1 月 4 日），年末收盘价 5267. 66 点，全年上涨 1099. 63 点（较 2018 年末收盘价），涨幅 26. 38%。

2019 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　2019 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

2019 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 0.9967，股指期货价格跟随现货指数价格变动。

2019 年中证 500 股指期货和现货指数价格主要显性指标见表 1－5－17，2019 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　　2019 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	5 935.00	4 058.00	4 954.69	364.28	1 877.00	7.35	37.88
中证 500 指数价格	5 939.50	4 071.69	4 985.96	363.60	1 867.81	7.29	37.46

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－18　　2019 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	0.9967

数据来源：中国金融期货交易所。

四、5 年期国债期货运行情况

2019 年，5 年期国债期价呈震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年，中金所 5 年期国债期货成交量 179.83 万手，同比减少 2.42%，成交金额 17 907.75 亿元，同比减少 0.32%；年末持仓 3.45 万手，同比增加 129.69%。其中，月成交量最高为 11 月的 23.20 万手，最低为 3 月的 9.47 万手；月末持仓量最大为 10 月的 3.75 万手，最小为 2 月的 1.28 万手。

2019 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　　2019 年 5 年期国债期货月度交易情况

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	11.42	－48.50	1 138.30	－46.53	1.76	－44.63
2 月	9.72	－43.90	968.87	－41.79	1.28	－35.20
3 月	9.47	－41.45	941.26	－39.78	1.83	－6.04
4 月	13.35	－19.19	1 318.66	－18.11	2.05	6.18
5 月	13.77	－31.80	1 363.59	－30.87	1.67	17.21
6 月	10.32	－12.22	1 024.31	－10.91	2.38	7.15

续表

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（%）
7 月	15.00	10.12	1 495.56	11.61	2.49	21.19
8 月	18.93	-9.09	1 895.29	-7.13	2.66	55.20
9 月	17.23	76.97	1 721.49	81.31	3.08	61.75
10 月	15.63	59.97	1 556.42	62.44	3.75	101.70
11 月	23.20	60.42	2 311.32	62.06	2.50	57.90
12 月	21.79	85.69	2 172.68	87.07	3.45	129.69
总计	179.83	-2.42	17 907.75	-0.32	—	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-20　　2018—2019 年 5 年期国债期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	184.29	-34.68	17 965.14	-34.72	1.50	-67.66
2019 年	179.83	-2.42	17 907.75	-0.32	3.45	129.69

数据来源：中国金融期货交易所。

（二）交割情况

2019 年，中金所 5 年期国债期货交割总量 4 225 手，同比减少 32.89%，交割金额 42.46 亿元，同比减少 32.23%。其中，TF1912 合约交割量最大，为 3 170 手；TF1903 合约交割量最小，为 215 手。

2019 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　　2019 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	215	-89.38	2.15	-89.24
6 月	517	43.61	5.22	48.72
9 月	323	-83.57	3.28	-83.31
12 月	3 170	62.98	31.81	63.04
总计	4 225	-32.89	42.46	-32.23

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1-5-22　　2018—2019 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（%）
2018 年	6 296	75.52	62.65	75.48
2019 年	4 225	-32.89	42.46	-32.23

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

2019 年，中金所 5 年期国债期货主力合约年初开盘价 99.415 元，最高价 100.400 元（8 月 16 日），最低价 98.335 元（4 月 17 日），年末收盘价 99.950 元。全年上涨 0.535 元，涨幅 0.54%。

2019 年，5 年期国债期货对应的国债现货收益率[①]年初为 3.116%，最高收益率 3.298%（4 月 24 日），最低收益率 2.868%（12 月 27 日），年末收益率为 2.870%，全年下跌 25BP。

2019 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　2019 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

2019 年 5 年期国债期货和现货收益率主要指标见表 1－5－23，2019 年国债期货和现货价格相关性见表 1－5－24。

2019 年，5 年期国债期货与现货价格的相关系数为 0.9961，期现货联动性良好。

表 1－5－23　　2019 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（%）	3.374	2.937	3.113	0.097
主力合约对应 CTD 收益率（%）	3.298	2.868	3.041	0.092

数据来源：中国金融期货交易所。

① 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　　2019 年 5 年期国债期现货价格相关性

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. 9961

数据来源：中国金融期货交易所。

五、10 年期国债期货运行情况

2019 年，10 年期国债期价呈震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年，中金所 10 年期国债期货成交量 924. 63 万手，同比增加 2. 86%，成交金额 90 403. 40 亿元，同比增加 6. 14%；年末持仓 8. 03 万手，同比增加 25. 44%。其中，月成交量最高为 1 月的 94. 13 万手，最低为 6 月的 57. 08 万手；月末持仓量最大为 10 月的 9. 39 万手，最小为 2 月的 4. 92 万手。

2019 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　　2019 年 10 年期国债期货月度交易情况

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	94. 13	26. 00	9 223. 43	34. 09	6. 11	3. 38
2 月	70. 93	35. 13	6 929. 54	43. 37	4. 92	17. 19
3 月	83. 58	26. 58	8 156. 76	32. 62	6. 53	43. 19
4 月	89. 90	25. 80	8 676. 76	28. 69	7. 01	53. 96
5 月	78. 52	－4. 17	7 608. 91	－1. 65	5. 21	3. 45
6 月	57. 08	－17. 51	5 558. 51	－15. 53	6. 29	3. 38
7 月	81. 69	0. 15	8 015. 02	2. 58	7. 12	6. 87
8 月	84. 16	－19. 97	8 329. 15	－16. 80	8. 07	51. 33
9 月	65. 89	17. 47	6 498. 14	22. 63	7. 91	44. 78
10 月	62. 14	4. 95	6 079. 95	7. 79	9. 39	30. 42
11 月	85. 15	－14. 62	8 335. 42	－13. 23	7. 77	22. 12
12 月	71. 46	－12. 10	6 991. 81	－11. 32	8. 03	25. 44
总计	924. 63	2. 86	90 403. 40	6. 14	—	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－26　　2018—2019 年 10 年期国债期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	898. 87	－24. 77	85 175. 79	－24. 84	6. 40	4. 97
2019 年	924. 63	2. 86	90 403. 40	6. 14	8. 03	25. 44

数据来源：中国金融期货交易所。

（二）交割情况

2019 年，中金所 10 年期国债期货交割总量 2 461 手，同比减少 2. 65%，交割金额 24. 34 亿元，同比增加 0. 04%。其中，T1903 合约交割量最大，为 1 407 手；T1912 合约交割量最小，为 91 手。

2019 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　　2019 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	1 407	288. 67	13. 75	311. 68
6 月	353	76. 50	3. 63	91. 05
9 月	610	－25. 97	6. 05	－25. 77
12 月	91	－92. 03	0. 91	－91. 69
总计	2 461	－2. 65	24. 34	0. 04

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1 －5 －28　　2018—2019 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（%）
2018 年	2 528	－43. 51	24. 33	－42. 05
2019 年	2 461	－2. 65	24. 34	0. 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

2019 年，中金所 10 年期国债期货主力合约年初开盘价 97. 825，最高价 99. 49 元（8 月 15 日），最低价 95. 82 元（4 月 17 日），年末收盘价 98. 135 元。全年上涨 0. 310 元，涨幅 0. 32%。

2019 年，10 年期国债期货对应的国债现货收益率[①]年初为 3. 289%，最高收益率 3. 514%（4 月 30 日），最低收益率 3. 058%（9 月 5 日），年末收益率为 3. 155%，全年下跌 13BP。

2019 年 10 年期国债期货和现货收益率比较见图 1 －5 －5。

图 1 －5 －5　2019 年 10 年期国债期货和现货收益率比较

数据来源：中国金融期货交易所。

① 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。

2. 价格相关性分析

2019 年 10 年期国债期货和现货收益率主要指标见表 1 – 5 – 29，2019 年国债期货和现货收价格相关性见表 1 – 5 – 30。

2019 年，10 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 – 29　　2019 年 10 年期国债期货和现货收益率主要指标　　（单位：%）

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	3. 569	3. 094	3. 316	0. 105
主力合约对应 CTD 收益率	3. 514	3. 058	3. 251	0. 095

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1 – 5 – 30　　2019 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. 9956

数据来源：中国金融期货交易所。

六、2 年期国债期货运行情况

2019 年，2 年期国债期价呈震荡上涨走势。

（一）交易情况

2019 年，中金所 2 年期国债期货成交量 198. 76 万手，同比增加 5 729. 84%，成交金额 39 847. 12 亿元，同比增加 5 774. 13%；年末持仓 1. 64 万手，同比增加 1 488. 38%。其中，月成交量最高为 11 月的 56. 06 万手，最低为 3 月的 0. 08 万手；月末持仓量最大为 12 月的 1. 64 万手，最小为 3 月的 0. 04 万手。

2019 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。

表 1 – 5 – 31　　2019 年 2 年期国债期货月度交易情况

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	0. 32	—	63. 49	—	0. 06	—
2 月	0. 10	—	20. 02	—	0. 05	—
3 月	0. 08	—	16. 17	—	0. 04	—
4 月	0. 12	—	24. 70	—	0. 08	—
5 月	0. 98	—	195. 37	—	0. 44	—
6 月	0. 92	—	183. 82	—	0. 46	—
7 月	5. 71	—	1 143. 68	—	0. 81	—

续表

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（%）
8 月	18. 30	1 005. 75	3 671. 54	1 017. 79	0. 79	135. 07
9 月	22. 70	5 586. 37	4 553. 26	5 643. 82	1. 08	253. 11
10 月	38. 40	12 856. 78	7 694. 73	12 944. 72	1. 63	458. 31
11 月	56. 06	6 918. 57	11 236. 73	6 943. 55	1. 50	1 319. 64
12 月	55. 07	21 057. 59	11 043. 61	21 099. 10	1. 64	1 488. 38
总计	198. 76	—	39 847. 12	—	—	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－32　　2019 年 2 年期国债期货年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	3. 41	—	678. 35	—	0. 10	—
2019 年	198. 76	—	39 847. 12	—	1. 64	—

数据来源：中国金融期货交易所。

（二）交割情况

2019 年，中金所 2 年期国债期货交割总量 1 218 手，同比增加 285. 44%，交割金额 24. 58 亿元，同比增加 282. 87%。其中，TS1909 合约交割量最大，为 535 手；TS1912 合约交割量最小，为 162 手。

2019 年 2 年期国债期货月度、年度交割情况见表 1－5－33、表 1－5－34。

表 1－5－33　　2019 年 2 年期国债期货月度交割情况①

月度	交割量（手）	同比变化（%）	交割金额（亿元）	同比变化（%）
3 月	213	—	4. 35	—
6 月	308	—	6. 18	—
9 月	535	—	10. 78	—
12 月	162	－48. 73	3. 27	－49. 07
总计	1 218	—	24. 58	—

数据来源：中国金融期货交易所。

表 1－5－34　　2018—2019 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	—
2019 年	1 218	—	24. 58	—

数据来源：中国金融期货交易所。

① 2018 年 8 月 17 日，2 年期国债期货上市交易，全年仅 12 月份合约进行交割。

（三）价格走势

1. 总体价格走势

2019 年，中金所 2 年期国债期货主力合约年初开盘价 100.250 元，最高价 100.69 元（1 月 17 日），最低价 99.675 元（5 月 28 日），年末收盘价 100.420 元。全年上涨 0.85 元，涨幅 0.17%。

2019 年，2 年期国债期货对应的国债现货收益率[①]年初为 2.816%，最高收益率 3.041%（4 月 25 日），最低收益率 2.622%（2 月 20 日），年末收益率为 2.690%，全年下跌 13BP。

2019 年 2 年期国债期货和现货收益率比较见图 1－5－6。

图 1－5－6　2019 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。

2. 价格相关性分析

2019 年 2 年期国债期货和现货收益率主要指标见表 1－5－35，2019 年国债期货和现货价格相关性见表 1－5－36。

2019 年，2 年期国债期货与现货价格的相关系数为 0.9748，期现货联动性良好。

表 1－5－35　　2019 年 2 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
2 年期国债期货收益率（%）	3.150	2.676	2.876	0.095
主力合约对应 CTD 收益率（%）	3.041	2.622	2.794	0.103

数据来源：中国金融期货交易所。

① 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 1－5－36　　2019 年 2 年期国债期现货价格相关性

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	0.9748

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

2019 年是铜期权在上期所上市的第二年，整体来看，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

2019 年，上期所铜期权共运行 244 个交易日，累计成交量 419.75 万手，累计成交金额 113.54 亿元，年末持仓 3.23 万手。其中，看涨期权成交量 232.96 万手，看跌期权成交量 186.79 万手，看跌看涨成交比为 0.80；看涨期权年末持仓 1.87 万手，看跌期权年末持仓 1.36 万手，看跌看涨持仓比为 0.73。

2019 年，铜期权日均成交量 1.72 万手，占同期标的期货日均成交量的 11.49%；日均持仓量 3.41 万手，占同期标的期货日均持仓量的 11.67%。其中，单日成交量最高为 4.91 万手（1 月 4 日），单日持仓量最高为 5.01 万手（8 月 23 日）。单月成交量最高为 1 月的 48.68 万手，最低为 2 月的 24.84 万手；月末持仓最大为 7 月的 3.79 万手，最小为 2 月的 2.56 万手（1 月末持仓量略大于 2 月末持仓量）。

2019 年铜期权月度、年度交易情况见表 1－6－1、表 1－6－2。2019 年铜期权内外盘交易情况见表 1－6－3。

表 1－6－1　　2019 年铜期权月度交易情况

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	48.68	—	24.15	—	2.56	—
2 月	24.84	—	8.67	—	2.56	—
3 月	29.59	—	8.79	—	2.90	—
4 月	27.13	—	7.93	—	3.22	—

续表

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（%）
5 月	30.09	—	8.06	—	3.06	—
6 月	30.60	—	8.44	—	3.45	—
7 月	44.83	—	9.10	—	3.79	—
8 月	45.71	—	8.95	—	3.58	—
9 月	36.90	544.09	7.86	38.62	3.08	214.29
10 月	29.21	41.90	6.17	-67.56	2.87	67.79
11 月	29.22	-33.04	5.46	-84.17	2.83	-6.08
12 月	42.95	-23.79	9.96	-66.18	3.23	15.73
总计	419.75	232.29	113.54	28.14	3.23	15.73

数据来源：上海期货交易所。

表 1-6-2　　2019 年铜期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	126.32	—	88.61	—	2.79	—
2019 年	419.75	232.29	113.54	28.14	3.23	15.73

数据来源：上海期货交易所。

表 1-6-3　　2018—2019 年铜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）		
	上期所（内盘）	LME（外盘）	COMEX（外盘）	上期所（内盘）	LME（外盘）	COMEX（外盘）
2018 年	126.32	167.55	35.18	2.79	6.20	1.80
2019 年	419.75	142.44	70.48	3.23	5.63	2.65

数据来源：上海期货交易所、FIA。

（二）行权情况

铜期权是欧式期权，即期权买方仅可在到期日当日行使期权合约赋予的权利。2019 年，铜期权共经历 12 个到期日，12 个系列完成行权、顺利摘牌，累计行权量 2.76 万手，其中看涨期权行权量 0.93 万手，看跌期权行权量 1.83 万手，全年行权量占总成交量的 0.66%，全年行权量占标的持仓量的 4.01%，行权履约过程平稳顺畅。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 CU1909 系列，为 0.34 万手。

2019 年铜期权月度、年度行权情况见表 1-6-4、表 1-6-5。

表 1－6－4　　2019 年铜期权月度行权情况

月度	行权量（手）
1 月	2 847
2 月	2 062
3 月	2 253
4 月	2 009
5 月	2 860
6 月	2 087
7 月	2 599
8 月	3 394
9 月	2 544
10 月	1 551
11 月	1 989
12 月	1 421
总计	27 616

数据来源：上海期货交易所。

表 1－6－5　　2018—2019 年铜期权年度行权情况

年度	行权量（手）	同比变化（%）
2018 年	2 697	—
2019 年	27 616	923.95

数据来源：上海期货交易所。

（三）市场运行特点

铜期权市场全年度总体运行平稳。2019 年，铜期权市场交投活跃，持仓量稳步增加，与国际成熟市场相比，成交持仓相对规模指标总体表现较好。根据 2019 年全年数据统计，铜期权日均成交、持仓分别占标的期货日均成交量、持仓量的 11.49% 和 10.25%；同期，LME 铜期权日均成交、持仓分别占标的期货的 4.00% 和 14.06%，COMEX 铜期权日均成交、持仓分别占标的期货的 2.94% 和 9.93%。

铜期权市场定价合理有效。2019 年，主力系列合约隐含波动率基本处于合理区间，维持在 13% 上下波动，走势总体与标的期货 60 日历史波动率保持一致，波动率相关性为 0.81。另外，合成期货价格与标的价格的相关性达 0.98。

铜期权投资者结构日益完善，市场参与理性。2019 年，参与铜期权交易的客户数稳步增多，投资者结构逐步形成，做市商报价充分。

铜期权与标的期货联动紧密，市场功能初步发挥。铜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。

二、天然橡胶期权运行情况

2019 年 1 月 28 日，全球首个天然橡胶（场内）期权在上期所正式挂牌交易。天然橡胶期权上市以来，市场运行基本平稳，成交、持仓初具规模，市场定价基本合理，投资者结构初步形成，与天然橡胶期货呈现良好联动，功能初步显现。

（一）交易情况

2019 年，上期所天然橡胶期权共运行 226 个交易日，累计成交量 82.21 万手，累计成交金额 22.39 亿元，年末持仓 1.99 万手。其中，看涨期权成交量 55.55 万手，看跌期权成交量 26.66 万手，看跌看涨成交比为 0.48；看涨期权年末持仓 1.29 万手，看跌期权年末持仓 0.70 万手，看跌看涨持仓比为 0.54。

2019 年，天然橡胶期权日均成交量 0.36 万手，占同期标的期货日均成交量的 1.62%；日均持仓量 2.04 万手，占同期标的期货日均持仓量的 7.98%。其中，单日成交量最高为 1.29 万手（11 月 20 日），单日持仓量最高为 3.19 万手（12 月 23 日）。单月成交量最高为 11 月的 11.68 万手，最低为 1 月的 1.68 万手；月末持仓最大为 11 月的 3.07 万手，最小为 1 月的 0.66 万手。

2019 年天然橡胶期权月度、年度交易情况见表 1－6－6、表 1－6－7。

表 1－6－6　　2019 年天然橡胶期权月度交易情况

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	1.68	—	0.66	—	0.66	—
2 月	6.90	—	2.98	—	1.35	—
3 月	8.04	—	2.02	—	1.58	—
4 月	4.42	—	1.10	—	1.26	—
5 月	6.07	—	2.35	—	1.47	—
6 月	5.96	—	2.35	—	2.23	—
7 月	8.89	—	2.21	—	2.61	—
8 月	7.23	—	1.44	—	1.46	—
9 月	4.87	—	1.51	—	2.06	—
10 月	5.65	—	1.14	—	2.74	—
11 月	11.68	—	2.51	—	3.07	—
12 月	10.82	—	2.12	—	1.99	—
总计	82.21	—	22.39	—	1.99	—

数据来源：上海期货交易所。

表 1－6－7　　2019 年天然橡胶期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2019 年	82.21	—	22.39	—	1.99	—

数据来源：上海期货交易所。

（二）行权情况

天然橡胶期权是上期所首个美式期权。2019 年，天然橡胶期权共经历 8 个到期日，8 个系列完成行权、顺利摘牌，累计行权量 0.71 万手。其中看涨期权行权量 0.18 万手，看跌期权行权量 0.53 万手，全年行权量占总成交量的 0.87%，到期日行权量占标的持仓量的 5.77%，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 0.44 万手，占总行权量的 61.11%。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 RU1909 系列，为 0.35 万手。

2019 年天然橡胶期权月度行权情况见表 1－6－8。

表 1－6－8　　2019 年天然橡胶期权月度行权情况

月度	行权量（手）
1 月	0
2 月	0
3 月	259
4 月	1 016
5 月	383
6 月	66
7 月	1 269
8 月	2 253
9 月	66
10 月	45
11 月	86
12 月	1 688
总计	7 131

数据来源：上海期货交易所。

（三）市场运行特点

天然橡胶期权市场初具规模。自 2019 年 1 月 28 日上市以来，天然橡胶期权市场总体运行平稳，成交量、持仓量稳步增加，作为全球首个天然橡胶期权，迈出了坚实的一步。

天然橡胶期权市场定价合理有效。自上市以来，主力系列合约隐含波动率基本维持在 20%—30%，走势总体与标的期货 60 日历史波动率保持一致，波动率相关

性达 0.74。另外，合成期货价格与标的价格的相关性达 0.85。

天然橡胶期权投资者结构初步形成，市场参与理性。自 2019 年 1 月 28 日以来，参与天然橡胶期权的客户数不断增多，投资者结构逐步形成。做市业务方面，做市商报价较为积极，基本完成了交易所规定的报价义务。

天然橡胶期权与标的期货联动紧密，市场功能初步显现。天然橡胶期权成交量和标的期货成交量表现出较为持续的联动关系，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。另外，天然橡胶场内场外期权结合度日益提高。场外期权开始利用场内期权定价，提高了天然橡胶场外期权定价的精准度和风险对冲效率。

三、黄金期权运行情况

2019 年 12 月 20 日，黄金期权在上期所正式挂牌交易，上市首日共挂牌 5 个系列、148 个合约。2019 年，黄金期权共运行 8 个交易日，累计成交量 4.09 万手，累计成交金额 3.20 亿元，年末持仓 1.00 万手。其中，看涨期权成交量 2.62 万手，看跌期权成交量 1.47 万手，看跌看涨成交比为 0.56；看涨期权年末持仓 0.68 万手，看跌期权年末持仓 0.32 万手，看跌看涨持仓比为 0.47。

2019 年，黄金期权日均成交 0.51 万手，占同期标的期货日均成交量的 3.95%；日均持仓量为 0.73 万手，占同期标的期货日均持仓量的 3.54%，其中，单日成交量最高为 0.64 万手（12 月 20 日），单日持仓量最高为 1.00 万手（12 月 31 日）。

2019 年黄金期权年度交易情况见表 1－6－9。

表 1－6－9　　2019 年黄金期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2019 年	4.09	—	3.20	—	1.00	—

数据来源：上海期货交易所。

四、白糖期权运行情况

2019 年，郑商所白糖期权市场运行平稳，市场规模稳步增长。

（一）交易情况

2019 年，郑商所白糖期权共运行 244 个交易日，共挂牌 9 个月份期权系列、364 个合约。累计成交量 677.29 万手，同比增加 47.44%；成交金额 53.37 亿元，同比增加 54.20%；年末持仓量 9.07 万手，同比减少 9.96%。其中，看涨期权成交量 391.87 万手，看跌期权成交量 285.40 万手，看跌看涨成交比为 0.73；看涨期权成交金额 33.55 亿元，看跌期权成交金额 19.83 亿元；看涨期权年末持仓量 4.68 万手，看跌期权年末持仓量 4.39 万手，看跌看涨持仓比为 0.94。

2019 年，白糖期权日均成交量 2.78 万手，占标的期货日均成交量的 6.02%；日均持仓量 13.16 万手，占标的期货日均持仓量的 29.97%。其中，单日成交量最高为 9.62 万手（7 月 5 日），单日持仓量最高为 18.88 万手（7 月 29 日）。单月成交量最高为 7 月的 96.92 万手，最低为 12 月的 30.28 万手；月末持仓最大为 7 月的 18.70 万手，最小为 3 月的 7.26 万手。

2019 年白糖期权月度、年度交易情况见表 1－6－10、表 1－6－11。

表 1－6－10　　2019 年白糖期权月度交易情况

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	56.43	111.70	5.70	185.58	11.40	18.31
2 月	55.55	224.08	4.70	384.57	13.62	28.80
3 月	46.05	7.30	2.96	44.02	7.26	17.11
4 月	59.29	193.89	6.18	351.53	11.47	24.42
5 月	46.61	86.79	4.03	166.11	13.41	11.65
6 月	44.48	37.12	3.51	63.91	16.50	19.58
7 月	96.92	42.45	7.21	54.42	18.70	139.23
8 月	52.65	31.56	5.11	27.11	11.74	1.66
9 月	49.15	45.19	3.61	30.52	13.09	－1.09
10 月	55.09	－17.27	3.49	－45.02	17.36	7.93
11 月	84.79	51.58	4.65	22.31	18.19	140.16
12 月	30.28	－1.17	2.22	－25.07	9.07	－9.96
总计	677.29	47.44	53.37	54.20		

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－6－11　　2018—2019 年白糖期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	459.34	207.79	34.61	141.11	10.07	31.24
2019 年	677.29	47.44	53.37	54.20	9.07	－9.96

数据来源：郑州商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，白糖期权全年累计行权量 5.23 万手，其中，看涨期权行权量 3.53 万手，看跌期权行权量 1.70 万手，全年行权量占总成交量的 0.77%。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 4.84 万手，占总行权量的 92.55%，占标的持仓量的 10.52%。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 SR001 系列，为 2.18 万手。

2019 年白糖期权月度、年度行权情况见表 1－6－12、表 1－6－13。

表 1－6－12　　2019 年白糖期权系列行权情况

月度	行权量（手）
1 月	1 070
2 月	12
3 月	11 510
4 月	541
5 月	685
6 月	5
7 月	858
8 月	14 259
9 月	162
10 月	1 677
11 月	1 659
12 月	19 819
总计	52 257

数据来源：郑州商品交易所。

表 1－6－13　　2018—2019 年白糖期权年度行权情况

年度	行权量（手）	同比变化（%）
2018 年	40 201	180. 79
2019 年	52 257	29. 99

数据来源：郑州商品交易所。

（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。2019 年，白糖期权日均成交及持仓规模较 2018 年增加 46. 84% 和 15. 70%，分别占标的期货市场规模的 6. 02% 和 29. 97%。2019 年，洲际交易所（ICE）11 号原糖期权累计成交量为 572. 50 万手，占标的期货市场规模的 15. 19%；年末持仓量 54. 99 万手，占标的期货市场规模的 55. 55%。白糖期权定价持续合理有效。2019 年，白糖期权价格与标的期货价格保持较强的关联性，合成期货价格与标的价格的相关性达 0. 99，隐含波动率处于合理水平，主力隐含波动率在 11. 54%—18. 16% 之间，与标的期货 30 天历史波动率走势基本一致，波动率相关性为 0. 54。

白糖期权参与广度提升，做市商义务完成良好。2019 年 5 月底，郑商所实施了新的交易者适当性制度，期权开户门槛降低，参于白糖期权交易的人数明显增加，60 余家涉糖龙头企业尝试参与白糖期权交易。2019 年，白糖期权做市商持续报价义务完成比例为 93. 35%，回应报价义务完成比例为 95. 06%。做市商能较好地履行双边报价义务，并保持净持仓接近于零，有效控制风险。

白糖期权市场功能进一步发挥。2019 年，通过期权讲习所、“走进产业，贴近

行业，服务企业”活动、产业基地案例推广等形式培训产业客户，部分龙头企业已探索运用期权工具作为期货保值的有益补充，并取得良好的保值效果。在“保险＋期货”试点工作中，多家期货公司利用场内期权降低了持仓风险，并最终为项目节省了10%—15%的对冲成本。

五、棉花期权运行情况

2019年1月28日，棉花期权在郑商所上市交易，整体运行平稳。

（一）交易情况

2019年，郑商所棉花期权共运行226个交易日，共挂牌10个月份期权系列、506个合约。累计成交量346.35万手，成交金额40.37亿元，年末持仓量10.71万手。其中，看涨期权成交量202.70万手，看跌期权成交量143.65万手，看跌看涨成交比为0.71；看涨期权成交金额21.86亿元，看跌期权成交金额18.50亿元；看涨期权年末持仓量6.48万手，看跌期权年末持仓量4.23万手，看跌看涨持仓比为0.65。

2019年，棉花期权日均成交量1.53万手，占标的期货日均成交量的5.85%；日均持仓量8.08万手，占标的期货日均持仓量的18.93%。其中，单日成交量最高为6.74万手（10月29日），单日持仓量最高为13.41万手（12月3日）。单月成交量最高为11月的49.28万手，最低为1月的4.37万手；月末持仓最大为11月的13.19万手，最小为1月的1.31万手。

2019年棉花期权月度交易情况见表1－6－14。

表1－6－14　　2019年棉花期权月度交易情况

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	4.37	—	0.84	—	1.31	—
2月	23.50	—	3.60	—	3.97	—
3月	25.85	—	2.59	—	5.91	—
4月	23.41	—	3.31	—	6.02	—
5月	32.61	—	5.06	—	9.29	—
6月	25.14	—	3.81	—	10.55	—
7月	38.72	—	4.11	—	11.94	—
8月	21.42	—	3.06	—	6.87	—
9月	22.84	—	2.82	—	9.81	—
10月	44.15	—	3.82	—	11.23	—
11月	49.28	—	3.42	—	13.19	—
12月	35.06	—	3.93	—	10.71	—
总计	346.35	—	40.37	—		

数据来源：郑州商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，棉花期权全年累计行权量 4.21 万手，其中看涨期权行权量 0.46 万手，看跌期权行权量 3.75 万手，全年行权量占总成交量的 1.22%。行权主要集中在期权到期日，5 个到期的合约系列在其到期日的行权量 3.79 万手，占总行权量的 89.97%，占标的持仓量的 6.45%。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 CF909 系列，为 2.55 万手。

2019 年棉花期权月度行权情况见表 1－6－15。

表 1－6－15　　2019 年棉花期权月度行权情况

月度	行权量（手）
3 月	22
4 月	5 035
5 月	116
6 月	1 074
7 月	2 001
8 月	23 520
9 月	470
10 月	2 847
11 月	160
12 月	6 847
总计	42 092

数据来源：郑州商品交易所。

（三）市场运行特点

棉花期权上市以来，期权价格持续合理有效。一是棉花期权价格与标的期货价格保持较强的关联性，看涨期权价格与期货价格保持正向变动关系，看跌期权价格则反之，合成期货价格与标的价格的相关性达 0.99；二是主力月份合约隐含波动率处于 11.31%—26.59% 之间，与标的期货 30 天历史波动率走势保持一致，波动率相关性为 0.80；三是不同行权价格、不同月份之间波动率结构合理，波动率“微笑”初步显现出国际成熟期权市场运行特点。2019 年，洲际交易所（ICE）棉花期权累计成交量为 164.63 万手，占标的期货市场规模的 19.46%；年末持仓量 12.38 万手，占标的期货市场规模 55.81%。

棉花期权引入做市商制度，报价义务完成良好。上市之初，郑商所共遴选了多家做市商履行双边报价义务，为市场提供了较好的流动性。2019 年，棉花期权做市商持续报价义务完成比例为 91.26%，回应报价义务完成比例为 92.59%。做市商持仓保持 Delta 中性，方向性风险有限。

棉花期权上市后，棉花期权功能得到初步发挥，多家涉棉企业积极运用期权工具作为期货保值的有益补充，并取得良好的保值效果。

六、PTA 期权运行情况

2019 年 12 月 16 日，PTA 期权在郑商所上市交易，整体运行平稳。

（一）交易情况

2019 年，郑商所 PTA 期权共运行 12 个交易日，共挂牌 5 个月份期权系列、158 个合约。累计成交量 19.37 万手；成交金额 0.86 亿元；年末持仓量 4.35 万手。其中，看涨期权成交量 12.68 万手，看跌期权成交量 6.70 万手，看跌看涨成交比为 0.53；看涨期权成交金额 0.56 亿元，看跌期权成交金额 0.30 亿元；看涨期权年末持仓量 2.75 万手，看跌期权年末持仓量 1.60 万手，看跌看涨持仓比为 0.58。

2019 年，PTA 期权日均成交量 1.61 万手，占标的期货日均成交量的 2.13%；日均持仓量 3.00 万手，占标的期货日均持仓量的 2.81%。其中，单日成交量最高为 2.27 万手（12 月 31 日），单日持仓量最高为 4.35 万手（12 月 31 日）。

2019 年 PTA 期权月度交易情况见表 1－6－16。

表 1－6－16　　2019 年 PTA 期权月度交易情况

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（%）
12 月	19.37	—	0.86	—	4.35	—
总计	19.37	—	0.86	—	4.35	—

数据来源：郑州商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，PTA 期权全年累计行权量 26 手，其中看涨期权行权量 15 手，看跌期权行权量 11 手。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 TA005 系列，为 23 手。

2019 年 PTA 期权月度行权情况见表 1－6－17。

表 1－6－17　　2019 年 PTA 期权月度行权情况

月度	行权量（手）
12 月	26
总计	26

数据来源：郑州商品交易所。

（三）市场运行特点

PTA 期权上市以来，市场规模逐步增加，期权价格合理有效，PTA 期权价格与标的期货价格保持较强的关联性，主力月份合约隐含波动率处于 14.76%—16.54% 之间，基本与标的期货历史波动率走势一致。上市之初，PTA 期权引入做市商制度，郑商所共遴选了多家做市商，为市场提供了较好的流动性。

七、甲醇期权运行情况

2019 年 12 月 16 日，甲醇期权在郑商所上市交易，整体运行平稳。

（一）交易情况

2019 年，郑商所甲醇期权共运行 12 个交易日，共挂牌 4 个月份期权系列、132 个合约。累计成交量 17.14 万手；成交金额 0.94 亿元；年末持仓量 3.36 万手。其中，看涨期权成交量 9.87 万手，看跌期权成交量 7.28 万手，看跌看涨成交比为 0.74；看涨期权成交金额 0.60 亿元，看跌期权成交金额 0.33 亿元；看涨期权年末持仓量 1.91 万手，看跌期权年末持仓量 1.45 万手，看跌看涨持仓比为 0.76。

2019 年，甲醇期权日均成交量 1.43 万手，占标的期货日均成交量的 1.36%；日均持仓量 2.34 万手，占标的期货日均持仓量的 2.44%。其中，单日成交量最高为 2.16 万手（12 月 30 日），单日持仓量最高为 3.36 万手（12 月 31 日）。

2019 年甲醇期权月度交易情况见表 1－6－18。

表 1－6－18　　2019 年甲醇期权月度交易情况

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（%）
12 月	17.14	—	0.94	—	3.36	—
总计	17.14	—	0.94	—	3.36	—

数据来源：郑州商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，甲醇期权全年累计行权量 6 手，其中看涨期权行权量 4 手，看跌期权行权量 2 手。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 MA005 系列，为 5 手。

2019 年甲醇期权月度行权情况见表 1－6－19。

表 1－6－19　　2019 年甲醇期权月度行权情况

月度	行权量（手）
12 月	6
总计	6

数据来源：郑州商品交易所。

（三）市场运行特点

甲醇期权上市以来，市场规模逐步增加，期权价格合理有效，甲醇期权价格与标的期货价格保持较强的关联性，主力月份合约隐含波动率处于 18.74%—20.32% 之间，基本与标的期货历史波动率走势一致。上市之初，甲醇期权引入做市商制度，郑商所共遴选了多家做市商，为市场提供了较好的流动性。

八、豆粕期权运行情况

2019 年，大商所豆粕期权市场运行平稳有序，市场规模稳步扩大，投资者理性参与，定价合理有效，商品期权市场功能显著发挥，在服务实体经济中日益发挥重要的作用。

（一）交易情况

2019 年全年，大商所豆粕期权历经 244 个交易日，8 个期权到期日，累计成交量 1 780.9 万手，同比增加 42.2%，累计成交额约 73.2 亿元，同比减少 21.1%，年末持仓 43.6 万手，同比增加 132.9%。其中，看涨期权成交量1 008.7万手，看跌期权成交量 772.2 万手；看涨期权成交额 41.7 亿元，看跌期权成交额 31.4 亿元；看涨期权年末持仓 25.2 万手，看跌期权年末持仓 18.4 万手。

2019 年，豆粕期权日均成交量 7.3 万手，占同期标的期货日均成交量的 6.6%；日均成交额 0.3 亿元，日均持仓量 29.1 万手，占同期标的期货日均持仓量的 17.6%。成交量单日最高达 27.0 万手（11 月 12 日），持仓量单日最高达 52.7 万手（12 月 4 日），换手率均值 0.25。单月成交量最高为 11 月的 288.0 万手，最低为 2 月的 57.5 万手；月末持仓最大为 11 月的 52.1 万手，最低为 5 月的 20.9 万手。整体来看，豆粕期权交易日趋活跃，市场规模稳步扩大。

2019 年豆粕期权月度、年度交易情况见表 1－6－20、表 1－6－21，2019 年豆粕期权内外盘交易情况比较见表 1－6－22。

表 1－6－20　　2019 年豆粕期权月度交易情况

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	62.7	29.7	4.3	69.6	23.2	15.9
2 月	57.5	－0.2	3.1	－13.7	27.2	46.8
3 月	84.0	－46.3	3.7	－67.0	29.7	40.0
4 月	66.5	－21.6	3.1	－63.1	24.2	38.3
5 月	138.4	41.8	7.6	6.8	20.9	－18.8
6 月	93.1	－19.5	5.6	－33.1	24.5	－14.1
7 月	199.3	67.0	7.3	1.1	32.7	17.7
8 月	188.9	70.7	7.6	－22.0	25.9	16.3
9 月	197.6	99.0	7.2	－17.1	33.3	28.4
10 月	205.8	59.6	6.9	－40.9	41.1	44.4
11 月	288.0	83.0	9.4	－6.7	52.1	45.2
12 月	199.1	161.1	7.4	85.1	43.6	132.9
总计	1 780.9	42.2	73.2	－21.1	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－21　　2018—2019 年豆粕期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2018 年	1 252.2	244.4	92.6	287.4	18.7	17.6
2019 年	1 780.9	42.2	73.2	－21.1	43.6	132.9

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－22　　2018—2019 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（内盘）	CME（外盘）	大商所（内盘）	CME（外盘）
2018 年	1 252.2	318.5	18.7	10.0
2019 年	1 780.9	198.6	43.6	8.8

数据来源：大连商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，大商所豆粕期权全年累计行权量 10.6 万手，全年行权量仅占总成交量的 0.6%，到期日行权量占标的持仓量的 37.7%。行权履约过程平稳顺畅。其中看涨期权行权量 3.9 万手，看跌期权行权量 6.8 万手。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 9.2 万手，占总行权量的 86.8%。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 M1905 系列，为 3.2 万手。

2019 年豆粕期权月度、年度行权情况见表 1－6－23、表 1－6－24。

表 1－6－23　　2019 年豆粕期权系列行权情况

系列	行权量（手）
M2001	22 761
M2005	28
M2003	6
M1903	9 636
M1905	31 547
M1907	5 305
M1908	2 047
M1909	28 354
M1911	5 633
M1912	993
总计	106 310

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－24　　2018—2019 年豆粕期权年度行权情况

年度	行权量（手）	同比变化（%）
2018 年	111 040	366.0
2019 年	106 310	－4.3

数据来源：大连商品交易所。

（三）市场运行特点

2019 年，豆粕期权市场规模有较大的发展，成交、持仓占标的的比重较去年有了较大的提升，分别达到 6.6% 和 17.6%。同期，CME 豆粕期权的成交、持仓占标的的比重分别为 6.8% 和 20.6%，而历史平均水平为 8% 和 30%。

在交易日趋活跃、市场规模逐步扩大的同时，豆粕期权与标的期货量、价联动良好，定价有效。豆粕期权成交量呈现出与标的期货一致的增减趋势，价格相关性保持在 0.9 以上；实值期权合约价格高于虚值期权合约，远月合约价格高于近月合约，未出现价格倒挂现象；主力系列隐含波动率处于 12%—29% 之间，且与标的期货 30 天历史波动率的变动保持一致，波动率相关性为 0.65，合成期货价格与标的价格的相关性达 0.9 997。行权后转化成的期货持仓占比较低，对标的市场交割无影响。在豆粕期权运行的大部分时间中，主力系列隐含波动率曲线与理论预期较为契合。

豆粕期权市场规模逐渐扩大，功能发挥逐步完善，投资者结构不断优化，更多的产业客户参与到豆粕期权市场进行风险管理与资产管理。2019 年，大豆产业链上中下游参与豆粕期权的产业客户超过 200 家，参与度较 2018 年明显提高。在中美贸易摩擦的背景下，豆粕期货价格波动加剧，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。另外，场内期权丰富了场外期权风险对冲的手段，部分成熟的场外交易者逐步加入场内期权交易；反过来，场外期权也起到了扩大场内期权规模、增加流动性的作用，两者相互促进完善、互为补充。

九、玉米期权运行情况

2019 年 1 月 28 日，大商所玉米期权正式挂牌交易。上市以来，市场运行平稳，交易规模不断扩大，投资者理性参与，定价合理有效，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

2019 年，大商所玉米期权历经 226 个交易日，5 个期权到期日，累计成交量 676.1 万手，累计成交额约 16.7 亿元，年末持仓 41.0 万手。其中，看涨期权成交量 426.6 万手，看跌期权成交量 249.4 万手；看涨期权成交额 8.9 亿元，看跌期权成交额 7.7 亿元；看涨期权年末持仓 25.5 万手，看跌期权年末持仓 15.5 万手。

2019 年，玉米期权日均成交量 3.0 万手，占同期标的期货日均成交量的 7.2%；

日均成交额 0.07 亿元，日均持仓量 28.8 万手，占同期标的期货日均持仓量的 27.1%。成交量单日最高达 16.2 万手（10 月 31 日），持仓量单日最高达 58.3 万手（12 月 5 日），换手率均值 0.13。单月成交量最高为 10 月的 109.7 万手，最低为 1 月的 6.9 万手；月末持仓最大为 11 月的 58.0 万手，最低为 1 月的 4.0 万手。整体来看，玉米期权交易日趋活跃，市场规模稳步扩大。

2019 年玉米期权月度、年度交易情况见表 1－6－25、表 1－6－26，2019 年玉米期权内外盘交易其情况比较见表 1－6－27。

表 1－6－25　　2019 年玉米期权月度交易情况

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	6.9	—	0.2	—	4.0	—
2 月	25.8	—	0.9	—	11.3	—
3 月	26.9	—	0.8	—	15.7	—
4 月	39.5	—	1.2	—	14.1	—
5 月	62.8	—	2.1	—	20.6	—
6 月	42.4	—	1.0	—	25.9	—
7 月	53.1	—	1.0	—	31.2	—
8 月	56.9	—	1.4	—	27.6	—
9 月	89.9	—	1.7	—	49.6	—
10 月	109.7	—	2.2	—	53.3	—
11 月	99.6	—	2.5	—	58.0	—
12 月	62.6	—	1.7	—	41.0	—
总计	676.1	—	16.7	—	—	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－26　　2019 年玉米期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2019 年	676.1	—	16.7	—	41.0	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－27　　2019 年玉米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（内盘）	CME（外盘）	大商所（内盘）	CME（外盘）
2019 年	676.1	3 132.0	41.0	88.4

数据来源：大连商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，大商所玉米期权全年累计行权量 11.0 万手，全年行权量仅占总成交

量的1.6%，到期日行权量占标的持仓量的25.5%。行权履约过程平稳顺畅。其中看涨期权行权量3.2万手，看跌期权行权量7.7万手。行权主要集中在期权到期日，5个到期的合约系列在到期日的行权量为9.1万手，占总行权量的83.2%。从各合约系列行权情况看，2019年行权量最大的合约系列为C2001系列，为3.5万手。

2019年玉米期权月度、年度行权情况见表1－6－28、表1－6－29。

表1－6－28　　2019年玉米期权月度行权情况

系列	行权量（手）
C1905	18 615
C1907	7 295
C1909	31 021
C1911	12 583
C2001	35 215
C2003	233
C2005	4 686
总计	109 648

数据来源：大连商品交易所。

表1－6－29　　2019年玉米期权年度行权情况

年度	行权量（手）	同比变化（%）
2019年	109 648	—

数据来源：大连商品交易所。

（三）市场运行特点

截至2019年底，玉米期权成交、持仓占标的的比重较上市初期有了较大的提升，分别为7.2%和27.1%，同期，CME玉米期权成交、持仓占标的的比重为30.4%和60.0%。

玉米期权上市以来，市场规模逐步扩大，与标的期货量、价联动良好，定价有效。玉米期权成交量呈现出与标的期货一致的增减趋势，价格相关性保持在0.9以上；实值期权合约价格高于虚值期权合约，远月合约价格高于近月合约，未出现价格倒挂现象；主力系列隐含波动率处于7%—15%之间，且与标的期货30天历史波动率的变动保持一致，波动率相关性为0.53，合成期货价格与标的价格的相关性达0.9990。行权后转化成的期货持仓占比较低，对标的市场交割无影响。在玉米期权运行的大部分时间中，主力系列隐含波动率曲线与理论预期较为契合。

玉米期权市场功能初步显现。2019年，玉米产业链上中下游参与玉米期权的产业客户近140家，产业客户通过玉米期权进行风险管理，取得良好套保效果。此外，场内期权丰富了场外期权风险对冲的手段，部分成熟的场外交易者逐步加入场内期权交易，尤其是玉米“保险＋期货”试点项目，通过场内玉米期权进行风险对冲，

在促进玉米期权交易规模扩大的同时，也提升了“保险＋期货”试点项目中风险管理的成效。

十、铁矿石期权运行情况

2019 年 12 月 9 日，大商所铁矿石期权正式挂牌交易。上市以来，市场运行平稳，交易规模不断扩大，投资者理性参与，定价合理有效，为市场提供了精准有效的风险管理工具。

（一）交易情况

2019 年，大商所铁矿石期权历经 17 个交易日，无期权系列到期，累计成交量 36.4 万手，累计成交额约 8.8 亿元，年末持仓 9.2 万手。其中，看涨期权成交量 20.3 万手，看跌期权成交量 16.1 万手；看涨期权成交额 5.1 亿元，看跌期权成交额 3.7 亿元；看涨期权年末持仓 5.5 万手，看跌期权年末持仓 3.7 万手。

2019 年，铁矿石期权日均成交量 2.1 万手，占同期标的期货日均成交量的 2.2%；日均成交额 0.5 亿元，日均持仓量 6.9 万手，占同期标的日均持仓量的 8.0%。成交量单日最高达 4.5 万手（12 月 11 日），持仓量单日最高达 9.2 万手（12 月 31 日），换手率均值 0.44。整体来看，铁矿石期权成交量适中，持仓量逐步扩大。

2019 年铁矿石期权月度、年度交易情况见表 1－6－30、表 1－6－31，2019 年铁矿石期权内外盘交易其情况比较见表 1－6－32。

表 1－6－30　　2019 年铁矿石期权月度交易情况

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（%）
12 月	36.4	—	8.8	—	9.2	—
总计	36.4	—	8.8	—	9.2	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－31　　2019 年铁矿石期权年度交易情况

年度	成交量（万手）	同比变化（%）	成交金额（亿元）	同比变化（%）	年末持仓量（万手）	同比变化（%）
2019 年	36.4	—	8.8	—	9.2	—

数据来源：大连商品交易所。

表 1－6－32　　2019 年铁矿石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（内盘）	SGX（外盘）	大商所（内盘）	SGX（外盘）
2019 年	36.4	477.1	9.2	106.8

数据来源：大连商品交易所。

（二）行权情况

2019 年，大商所铁矿石期权全年累计行权量 51 手，行权量仅占总成交量的 0.01%，行权履约过程平稳顺畅。其中看涨期权行权量 48 手，看跌期权行权量 3 手；2019 年，铁矿石期权无任何系列到期，所有的行权均是提前执行。从各合约系列行权情况看，2019 年行权量最大的合约系列为 I2002 系列，为 48 手。

2019 年铁矿石期权月度、年度行权情况见表 1－6－33、表 1－6－34。

表 1－6－33　　2019 年铁矿石期权月度行权情况

系列	行权量（手）
I2002	48
I2005	3
总计	51

表 1－6－34　　2018—2019 年铁矿石期权年度行权情况

年度	行权量（手）	同比变化（%）
2019 年	51	—

数据来源：大连商品交易所。

（三）市场运行特点

铁矿石期权上市以来，市场规模逐步增加，与标的期货量、价联动良好，定价有效，且市场整体理性，运行平稳有序。铁矿石期权成交量呈现出与标的期货一致的增减趋势，实值期权合约价格高于虚值期权合约，远月合约价格高于近月合约，未出现价格倒挂现象；主力系列隐含波动率处于 22%—26% 之间，且与标的期货 30 天历史波动率的变动保持一致，两个波动率收敛程度良好。此外，从市场结构看，铁矿石期权的法人客户成交持仓占比始终较高，达到 70% 以上，保障了市场交易的理性和运行的平稳。

第二章
2019 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 2019 年末，中国境内期货公司共计 149 家，与 2018 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 1 903 家（见表 2－1－1）；115 家期货公司具备投资咨询业务资格，129 家期货公司具备资产管理业务资格，与 2018 年相同；84 家期货公司完成风险管理公司业务试点备案，共设立 86 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表　　（单位：家）

	2017 年	2018 年	2019 年
公司	149	149	149
营业部	1 673	1 901	1 903

2019 年，期货公司通过国内资本市场主板融资实现突破，南华期货在主板上市，瑞达期货在中小板上市。截至 2019 年底，H 股上市的公司为鲁证期货和弘业期

货；在新三板挂牌的期货公司有15家，分别是创元期货、永安期货、海航期货、天风期货、华龙期货、大越期货、先融期货、广州期货、迈科期货、渤海期货、福能期货、混沌天成、金元期货、长江期货、海通期货。

二、资本概况

截至2019年末，期货公司净资本717.46亿元，同比减少4.24%（见图2－1－1）。

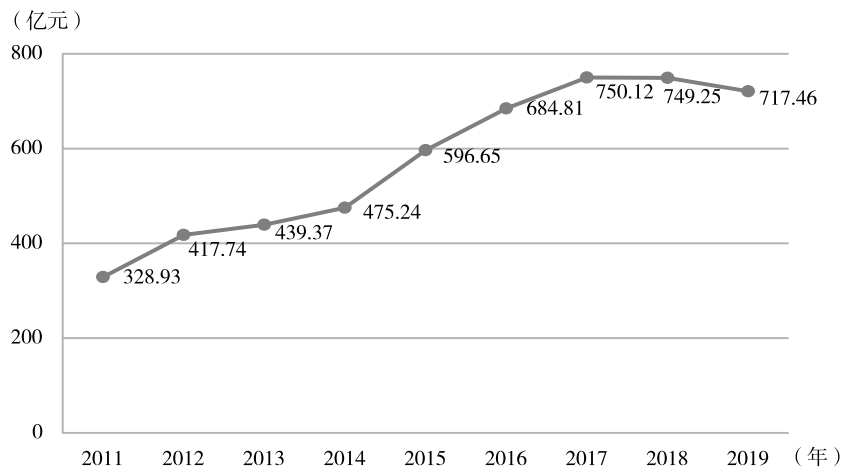


图2－1－1　期货公司净资本年度变化

2019年期货公司净资本的分布情况见表2－1－2。其中，22家期货公司的净资本超过10亿元，较2018年增加1家。

表2－1－2　　2019年期货公司净资本分布情况

净资本总额	2019年		2018年	
	公司数量（家）	占比（%）	公司数量（家）	占比（%）
超过10亿元	22	14.77	21	14.09
5亿—10亿元	22	14.77	26	17.45
2亿—5亿元	63	42.28	63	42.28
2亿元及以下	42	28.19	39	26.17

三、分类评级情况

根据中国证监会2019年2月发布的《期货公司分类监管规定》（2019年2月15日修订），中国证监会以期货公司风险管理能力为基础，结合公司服务实体经济能力、市场竞争力、持续合规状况，来确定各期货公司的分类监管类别。

2019年，全行业149家期货公司中，A类期货公司总数为37家，与2018年持平，其中AA级期货公司数量由2018年的19家减少至14家；B类期货公司共91

家，较2018年减少3家；C类期货公司由2018年的16家减少至14家；D类期货公司由2018年的2家增加至7家（见表2－1－3）。

表2－1－3　　最近三年期货公司分类结果情况对比

分类评价结果	2019年		2018年		2017年	
	公司数量（家）	占比（%）	公司数量（家）	占比（%）	公司数量（家）	占比（%）
A类AA级	14	9.40	19	12.75	22	14.77
A类A级	23	15.44	18	12.08	15	10.07
B类BBB级	35	23.49	42	28.19	42	28.19
B类BB级	30	20.13	20	13.42	33	22.15
B类B级	26	17.45	32	21.48	25	16.78
C类CCC级	8	5.37	11	7.38	7	4.70
C类CC级	4	2.68	5	3.36	1	0.67
C类C级	2	1.34	0	0.00	0	0.00
D类	7	4.70	2	1.34	4	2.68

具体来看，获评AA级的14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、方正中期、浙商期货、光大期货、华泰期货、广发期货、海通期货、中粮期货、申银万国、南华期货。

四、风险监管指标状况[①]

2017年10月1日，中国证监会实施了《期货公司风险监管指标管理办法》，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2019年末，全国149家期货公司净资本717.46亿元，平均每家4.82亿元。所有期货公司的净资本均高于人民币3 000万元，其中，中信期货净资本最高，为43亿元，东方汇金净资本最低，为3 687.71万元。

2. 净资本与风险资本准备比例均高于100%

截至2019年末，全国149家期货公司风险资本准备为171.63亿元，所有期货公司的净资本与风险资本准备的比例范围均在108.1%至38 406.5%之间，均满足净资本与风险资本准备比例高于100%的监管要求。

① 依照中国证监会2017年10月1日实施的《期货公司风险监管指标管理办法》，期货公司应当持续符合风险监管指标的标准为："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。"

3. 净资本与净资产比例均高于20%

截至2019年末，全国149家期货公司净资产1 210.16亿元，总体净资本与净资产比例为59.29%。所有期货公司的净资本与净资产比例范围在24.30%至161.10%之间，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2019年末，全国149家期货公司的流动资产（扣除客户权益）991.07亿元，流动负债（扣除客户权益）155.74亿元，流动资产与流动负债的比例为636.36%。所有期货公司流动资产与流动负债的比例范围在169.30%至8 550.3%之间，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2019年末，全国149家期货公司负债（扣除客户权益）为170.65亿元，与净资产比例为14.10%。所有期货公司负债与净资产的比例范围在1.20%至119.50%之间，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）从业人员总体数量继续增长

截至2019年12月31日，在中国期货业协会（以下简称“中期协”“协会”）注册的从业人员数量为64 992人，较2018年末增加4 993人，增幅为8.32%（见图2-1-2）。

图2-1-2　2015年末至2019年末我国期货从业人员总体数量变化

（二）期货公司就职从业人员数量保持增长

截至2019年12月31日，在协会行业信息管理平台登记的期货公司员工总数为

31 979 人，包括 31 303 名从业人员和 676 名非从业人员。期货公司就职从业人员数量连续三年增长，较 2018 年末增加 268 人，增幅为 0.86%，同比增幅较 2018 年的 3.32% 有所缩小（见图 2－1－3）。

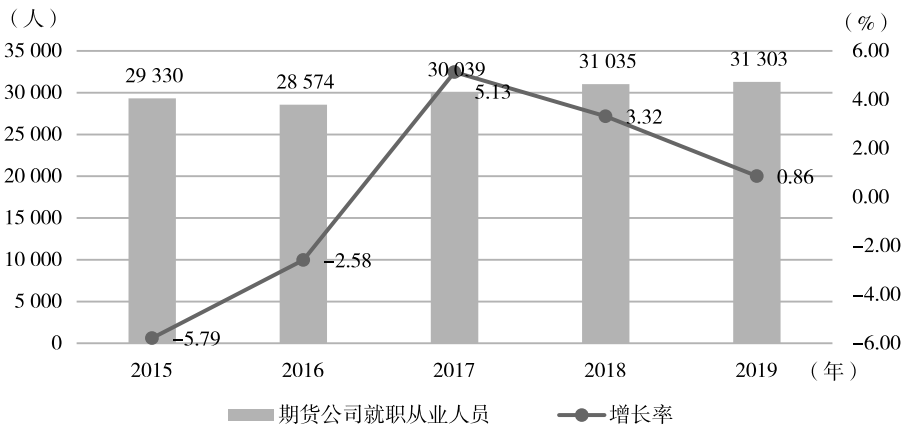


图 2－1－3　2015 年末至 2019 年末我国期货公司就职从业人员数量变化

（三）证券公司就职从业人员数量持续上升

截至 2019 年 12 月 31 日，证券公司就职从业人员数量为 33 689 人，较 2018 年末增加 4 725 人，增幅 16.31%。2019 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 2018 年的 10.12% 有所增加（见图 2－1－4）。

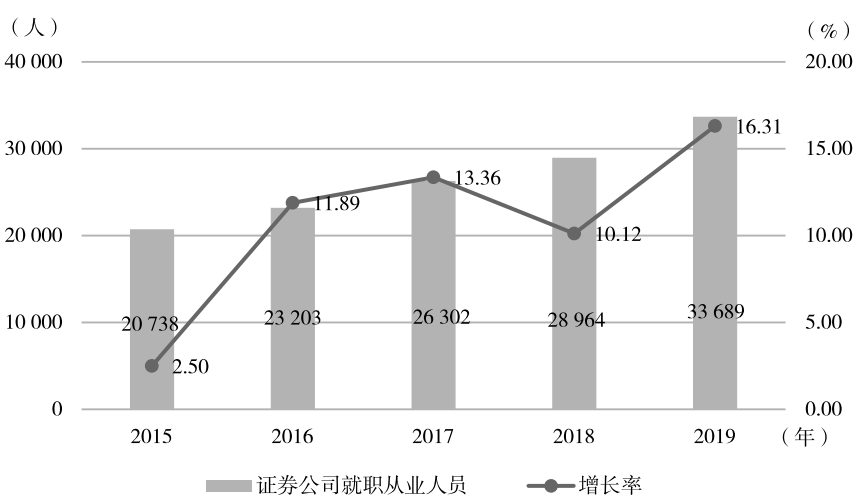


图 2－1－4　2015 年末至 2019 年末证券公司就职从业人员数量变化

（四）获得期货投资咨询业务从业资格人员比例增加

截至 2019 年 12 月 31 日，在期货公司就职从业人员中，共有 4 070 人获得期货

投资咨询业务从业资格，占比为13.00%（见图2－1－5）。

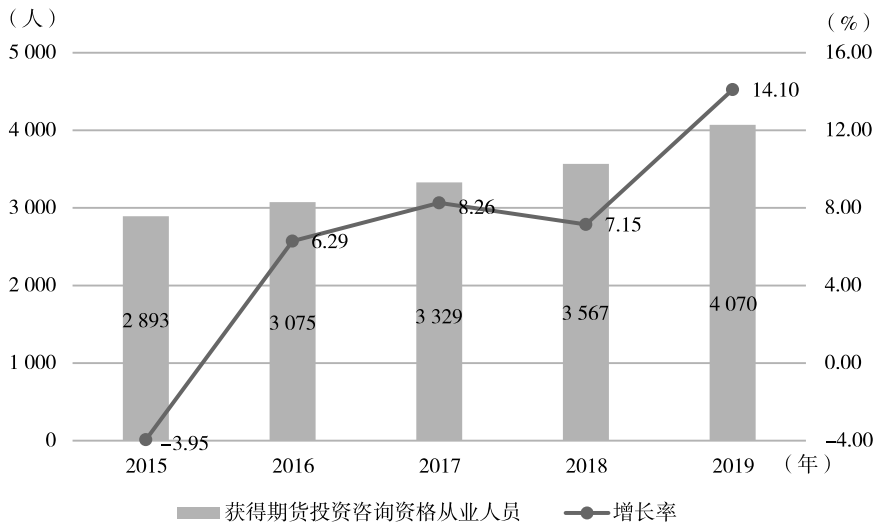


图2－1－5　2015年末至2019年末期货投资咨询业务人员数量变化

（五）期货公司任职的境外人员情况

截至2019年12月31日，共有61名外籍及港澳台地区人士在期货公司任职，其中美国9人，加拿大6人，澳大利亚2人，日本1人，港澳台地区43人。

>>> 第二节　期货公司业务发展情况

一、经纪业务

2019年全国期货公司经纪业务收入129.00亿元，同比增长3.06%（见图2－2－1），占营业收入总额的47.16%。期货公司代理交易额273.88万亿元，同比增长38.56%，代理交易总量39.46亿手，同比增长31.16%（见图2－2－2）。商品期货代理交易额204.24万亿元，同比增长19.08%，代理交易量38.80亿手同比增长30.13%，分别占全部份额的74.57%和98.32%。金融期货代理交易额69.65万亿元，代理交易量0.663亿手，同比分别增加33.24%和21.78%，分别占全部份额的25.43%和1.68%。

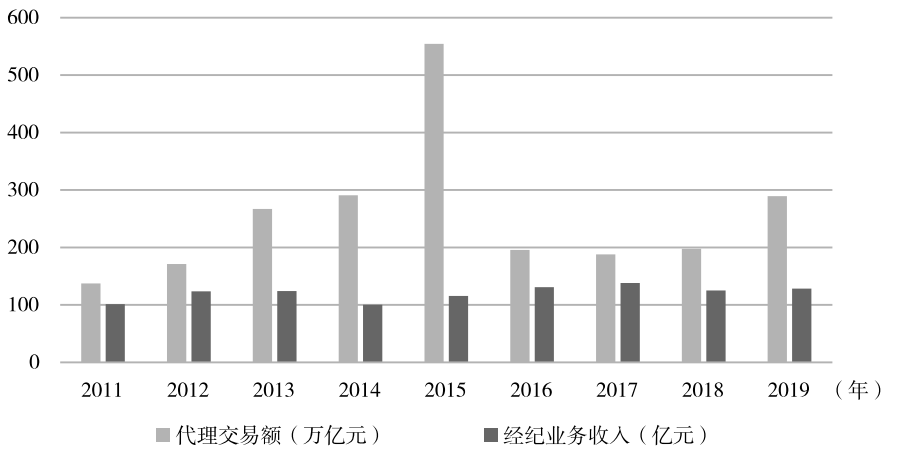


图 2－2－1　期货公司代理交易额、经纪业务收入年度变化

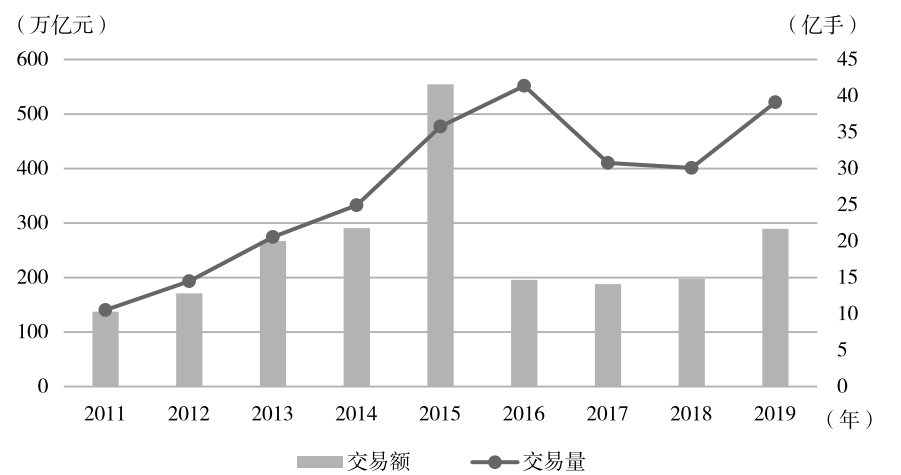


图 2－2－2　期货公司代理交易额和交易量年度变化

二、投资咨询业务

2019 年，59 家期货公司投资咨询业务实现收入，共计 1.49 亿元，同比下降 5.98%，占营业收入比重为 0.54%。其中，该项业务收入超过 1 000 万元的公司有 4 家（见表 2－2－1）。

表 2－2－1　　2019 年期货投资咨询业务收入情况

收入规模	2019 年公司数量（家）	2018 年公司数量（家）
1 000 万元及以上	4	2
500 万—1 000 万元	2	4
100 万—500 万元	14	12

续表

收入规模	2019 年公司数量（家）	2018 年公司数量（家）
50 万—100 万元	7	10
10 万—50 万元	15	14
10 万元以下	17	13

三、资产管理业务

2019 年，121 家期货公司资产管理业务实现收入，共计 7.73 亿元，同比下降 3.38%，该项业务收入超过 1 000 万元的共有 18 家（见表 2－2－2）。

表 2－2－2　　2019 年期货公司资产管理业务收入情况

收入规模	2019 年公司数量（家）	2018 年公司数量（家）
1 000 万元及以上	18	22
500 万—1 000 万元	14	14
100 万—500 万元	29	36
50 万—100 万元	16	15
10 万—50 万元	26	21
10 万元以下	18	12

四、风险管理业务

截至 2019 年末，共有 86 家风险管理公司通过协会备案，其中 74 家公司备案了仓单服务业务，80 家公司备案了基差贸易业务，46 家公司备案了合作套保业务，64 家公司备案了场外衍生品业务，45 家公司备案了做市业务。86 家风险管理公司总资产 621.74 亿元，同比增长 81%；净资产 219.49 亿元，同比增长 39%。全年业务收入 1 780.04 亿元，同比增长 57%；全年净利润 4.05 亿元，同比增长 130%。

2019 年场外衍生品业务中远期、互换、期权的累计新增名义本金均实现增长，其中互换业务增长最快，为 235%（见表 2－2－3）。

表 2－2－3　　2018—2019 年风险管理公司场外衍生品业务新增变化情况

工具类型	名义本金			交易确认书		
	2019 年 1—12 月累计新增（亿元）	2018 年 1—12 月累计新增（亿元）	同比（%）	2019 年 1—12 月累计新增（笔）	2018 年 1—12 月累计新增（笔）	同比（%）
远期	1 044.49	893.77	17	2 649	3 445	－23
互换	434.91	129.90	235	1 034	339	205
期权	10 453.60	9 405.40	11	82 591	138 362	－40

注：数据仅限中国期货业协会统计范畴。

第三章
2019 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

2019 年，中国证监会深入贯彻落实习近平总书记关于“经济是肌体，金融是血脉，金融要服务实体经济”的讲话精神，稳步推进金融创新，强化金融服务功能，找准金融服务重点，不断提升金融服务实体经济质效，强健实体经济血脉。一年以来，期货市场创新改革力度进一步增强，期货及期权产品种类不断丰富，服务实体经济领域大幅拓宽；市场运行质量稳步提升，功能持续发挥，推动实体企业积极开展风险管理；“保险 + 期货”试点稳步扩大，为服务“三农”、服务国家战略贡献出期货力量。

一、品种供给不断增加，丰富实体经济风险管理工具

2019 年，中国证监会加快扩大品种供给，新品种上市数量为历史之最，全年共上市红枣、尿素、20 号胶、粳米、不锈钢、苯乙烯、纯碱 7 个期货及棉花、玉米、天然橡胶、铁矿石、PTA、甲醇、黄金、沪深 300 股指期权、沪深 300ETF 期权（上交所、深交所各一个）等 10 个期权品种，截至年末，期货、期权品种数量达 78 个（含沪、深证券交易所）。挂钩豆粕、有色金属、能源化工期货的 3 个商品 ETF 产品

获批，拓宽成熟投资者参与期货市场风险管理的途径。同时，继原油、铁矿石、PTA 期货作为特定品种对外开放后，20 号胶期货作为新品种上市时直接引入境外交易者参与，中国期货市场对外开放程度不断加深。

二、存量品种翻新改造，服务实体能力进一步提升

2019 年，中国证监会持续对现有期货品种翻新改造，提高市场运行质量，更好地服务实体经济发展。在完善市场运行机制方面，进一步扩大做市商制度试点至 19 个主要期货品种，目标合约活跃度明显提升，合约连续性持续改善；丰富交易指令，研究推出大宗交易，探索结算价交易机制。在降低交易成本方面，进一步优化担保品管理，将国债作为保证金业务从金融期货推广至商品期货；优化部分品种限仓制度，并研究组合保证金模式，推动提高市场资金使用效率。在提高市场流动性方面，逐步推出更多品种、不同类型的期货 ETF 产品；大力发展机构投资者，推进商业银行和保险资金参与国债期货交易。

三、“保险 + 期货”试点稳步扩大，助力“三农”发展及乡村振兴战略实施

2019 年，中国证监会深入贯彻中央“一号文件”精神，统筹协调扩大“保险 + 期货”试点，建立“保险 + 期货”助力“三农”发展的长效机制，助力乡村振兴战略实施。全年共开展试点项目 128 个，涉及大豆、玉米、鸡蛋、豆粕、白糖、苹果、红枣、天然橡胶 8 个品种，首次推出猪饲料成本指数类试点项目。三家商品交易所支持资金约 3. 6 亿元，较 2018 年进一步增加。县域全覆盖试点支持力度进一步加大，试点县域达 20 个，其中 8 个是国家级贫困县；试点省份扩大到 10 个，试点品种增加到 5 个，惠农保障力度持续提升。同时，县域全覆盖试点项目与财政部、农业农村部、银保监会三部委的收入险补贴试点相结合，首次探索在“保险 + 期货”中引入中央财政资金支持。

四、开展期货市场功能评估，促进功能更好地发挥

2019 年，中国证监会组织召开两次期货市场功能评估工作，对已上市品种运行质量和功能发挥检视完善，引导交易所优化交易规则，改善合约连续性，推动产业客户积极参与。2019 年期货市场套期保值效率为 88. 33%，同比增加 3. 6 个百分点；期现价格相关性为 92. 34%，同比增加 4. 4 个百分点；法人持仓占比达 56. 40%，近月合约活跃性为 1. 51，较 2018 年均有提升。同时，为合理评估新品种上市、新业务实施、特定品种国际化等举措对市场带来的积极作用，中国证监会督促各交易所认真聆听市场意见和建议，持续推进新品种上市、业务规则优化等各项工作，促进期货市场更好地服务实体经济。

五、凝聚期货行业力量，服务国家脱贫攻坚战略

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2019年末，期货行业149家期货公司中已有136家开展了扶贫工作，有98家期货公司与156个国家级贫困县签署了250份结对帮扶协议，行业累计投入扶贫资金3.37亿元，帮助24 449户、63 864人实现了脱贫。根据机构开展扶贫工作情况和取得的实绩，2019年中国证监会继续指导中国期货业协会在分类评价中对期货公司扶贫工作进行考核加分，凝聚期货行业合力，推动期货公司在脱贫攻坚关键期做出新的更大的贡献，为脱贫攻坚贡献“期货方案”和“期货智慧”。

>>> 第二节　期货市场服务供给侧结构性改革情况

一、上海期货交易所服务供给侧结构性改革

（一）期货品种创新情况

1. 全球首个不锈钢期货成功上市，完善钢铁产业风险管理工具

2019年9月25日，不锈钢期货在上期所顺利挂牌上市。不锈钢期货为我国不锈钢产业链提供了高效的价格风险管理工具，有助于企业转移价格风险，稳定生产经营，锁定成本利润。同时，参与者众多、交投活跃的期货市场有助于形成透明、公开、公平的定价机制，为我国不锈钢市场提供有效的价格参照体系。

不锈钢期货具有国际先进性、国内开创性和行业示范性。一是不锈钢期货是全球首发上市，弥补了特钢类金融衍生品工具的空白，强化了我国钢材期货在全球市场的价格影响力；二是不锈钢期货开辟了大宗商品市场新蓝海，不锈钢是中高端钢材的代表，且贴近下游需求，基于我国钢铁工业强大的国际竞争力，在我国推动经济高质量发展和消费升级的大趋势下增长前景广阔；三是不锈钢期货制定了统一、可量化的表面质量和外包装的执行标准，弥补了行业标准中缺少可执行的表面质量和包装技术要求的缺陷，有利于减少质量纠纷，促进行业技术升级。

2. 天然橡胶领域首个国际化合约上市，完善天然橡胶产业风险管理工具

继原油、铁矿石和PTA期货之后，2019年8月12日，我国第四个国际化期货品种、天然橡胶领域首个国际化合约——20号胶期货在上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心（以下简称“上期能源”）成功上市，采用“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的模式，全面引入境外交易者参与。

基于我国庞大的天然橡胶现货市场规模，上市天然橡胶期货国际化品种20号胶

期货，既有利于构建全球天然橡胶市场的定价体系，服务我国橡胶工业的发展，助力我国从轮胎制造大国迈向制造强国，服务我国天然橡胶企业“走出去”，又有利于推进我国期货市场对外开放，进一步扩大我国天然橡胶期货的市场影响力。

3. 推进氧化铝、铬铁期货品种研发工作

（1）积极推进氧化铝期货研发上市工作。2019 年，上海期货交易所积极推进氧化铝期货研发上市工作。完成氧化铝仓储存放期测试工作，以及生产企业、仓储物流企业的市场调研；分别召开会员单位、产业链企业和质检机构座谈会，就氧化铝期货合约、交割和质检规则征求市场意见；持续推进品牌注册预申请、交割仓库（厂库）预申请、质检机构预申请等工作。截至 2019 年底，完成《上海期货交易所氧化铝期货上市申请报告（初稿）》及配套相关业务规则，完成合约标的、交割单位、仓库布局、交割厂库等市场论证工作。

（2）稳步推进铬铁期货研发工作。一是完成《铬系合金期货可行性研究》课题，选择炉料级铬铁作为合约标的。二是广泛开展调研和深入论证，先后调研多家产业链龙头企业，并召开五次“铬铁市场研讨会”，就铬铁期货研发难点、合约方案与企业深入交流。三是在调研及论证的基础上，形成了铬铁期货合约草案，确定了计价方式、理化成分、升贴水等重要参数。

4. 积极推进航运指数期货研发上市工作

2019 年，上海期货交易所积极推进航运指数期货研发上市工作。一是开展了广泛的市场调研和深入的专题论证，先后调研了 4 家行业协会、20 余家航运企业、20 余家会员单位，以及上海航运运价交易公司、中国金融期货交易所、上海清算所、中证指数公司等相关单位，并开展了产业座谈会和会员座谈会，就集装箱运价指数和集装箱运价指数期货开发听取了行业及会员单位的意见与建议。二是为满足期货交易的需要，进一步保障标的指数本身的科学性、权威性和安全性，推动了上海航运交易所对标的指数的优化工作。三是在调研和论证的基础上，设计完成了集装箱运价指数期货合约草案，并撰写上报《集装箱运价指数期货立项申请报告》，相关立项申请于 2019 年 9 月底获得中国证监会批复同意。

5. 推进天然气、成品油期货品种研发工作

2019 年，上期能源加快推进天然气、成品油期货研发工作。多次组织召开业务研讨会，走访调研市场机构，了解市场诉求。同时，加强与相关部委、行业协会的沟通联系，争取市场和政策支持。此外，开展合作课题研究，深入分析市场，积极优化合约制度。2019 年底，已形成合约初步方案。

（二）场内期权品种创新情况

1. 推出全球首个天然橡胶期权品种

2019 年 1 月 28 日，全球首个天然橡胶期权在上期所成功上市。作为国际上首个以天然橡胶期货为标的的期权产品，天然橡胶期权的上市对于期货市场服务实体企业、规避价格风险具有重要意义。一是上市天然橡胶期权有助于满足实体企业多

元化、精细化、个性化的风险管理需求。二是上市天然橡胶期权有助于提升我国天然橡胶期货市场的国际影响力。三是上市天然橡胶期权可为相关企业提供更精细的风险管理工具，有助于降低天然橡胶“保险 + 期货”项目的成本，更好地服务国家脱贫攻坚战略和乡村振兴战略。

2. 推出国内首个贵金属期权品种

2019 年 12 月 20 日，黄金期权在上期所成功上市。在我国深化金融改革的大背景下，上市黄金期权是对黄金期货的有效补充，有助于进一步满足实体企业多元化、精细化、个性化的风险管理需求，有利于提高市场风险管理的灵活性，对黄金产业升级、优化产业结构具有重要意义。上市黄金期权还有利于完善黄金期货市场投资者结构和黄金价格形成机制，促进场内场外市场协调发展和我国黄金市场体系建设，增强我国黄金市场定价影响力，进一步推动上海国际金融中心建设。

（三）修改合约规则，做精做细现有品种

1. 做深做细原油期货，稳步推进市场发展

自 2018 年 3 月 26 日上海原油期货（SC）上线以来，整体运行平稳，交易者结构逐步优化，功能发挥初步显现。

2019 年，国际政治经济形势复杂多变，供求关系变化多端，致使原油价格走势时有大幅波动，为国际原油市场平衡带来难度，也提高了市场对原油风险管理工具多样性的需求。切实维护原油期货平稳运行，优化完善相关规则制度和交易机制，逐步提升原油期货定价影响力，对保障国家经济和能源安全意义重大。

2019 年，原油期货在平稳有效运行的同时，在制度和机制等方面进行了一系列的优化完善，持续推进原油期货市场发展，提升市场深度。机制方面，对标国际标准，推进原油期货日中交易参考价发布和结算价交易指令研发，持续完善原油期货信息发布和交易机制，便利实体企业风险管理。制度方面，优化境外专业交易者适当性制度，扩大境外白名单范围，解决免税岛客户和境外特殊法人开户、原油期货期转现等问题，增设海南交割库。对外开放方面，推进 QFII 和 RQFII 参与上期所期货、期权，推动原油期货多路径对外开放及其他品种对外开放，吸引境外大型机构投资者参与上期所期货、期权品种交易。

2. 做精做细黄金品种，服务行业发展

2019 年 12 月 2 日，上期所发布公告对《上海期货交易所黄金期货合约》进行修订，将最小变动价位由 0.05 元/克调整为 0.02 元/克，并自 2019 年 12 月 10 日（9 日晚夜盘）起实施。

此次黄金期货最小变动价位的优化调整，一方面能够促进国内外黄金期现市场接轨，有效地反映黄金价格波动趋势，更好地发挥价格发现和套期保值功能；另一方面能够有效降低企业的风险管理成本，提升合约流动性及市场深度，改善黄金期货合约连续性，提高黄金期货市场运行质量，并且更好地发挥期货和期权的联动效应。

（四）推进交割业务创新，助力供给侧改革

1. 优化交割仓库布局，海南自贸区设库

上期所积极响应国家号召，配合海南自贸区自贸港洋浦建设，在当地设置原油和20号胶期货指定交割仓库，协助其打造具有区域影响力的期货交割库聚集区，发挥其自贸港航运枢纽功能，促进产业贸易发展，助力海南自由贸易区贸易港建设。

2. 创新交割设库方式，面向社会公开征集

为加快产品创新，更好地将期货市场的功能在实物交割环节得以体现，进一步加强在交割仓库布局中的公开性和透明性，2019年上期所在燃料油、纸浆、20号胶和不锈钢品种上率先开始向社会公开征集符合交易所要求的交割仓库，并完成新品种交割业务规则设计，及交割仓库、注册品牌和指定检验机构的设置工作。

3. 加强交割管理，融入现代科技技术

根据中国证监会监管科技化的要求，结合业务发展需要，为更好地防范交割业务风险，提高监管效能，2019年上期所交割仓库远程监控系统项目规划建设工作继续推进。截至2019年底，11家仓库已实现监控范围全覆盖，交割商品实时可查，存储安全监控取得初步成效。

4. 提升行业信息化，推进产品编码规则与条码标识

2019年，上期所推动自动识别技术在注册品牌和交割仓库间的推广应用，对应用方案成熟的注册企业进行新标识备案，以促进行业管理提升和创新技术应用，推动行业信息化发展，改善供应链运作效率。截至2019年底，已有11家企业和10余家交割仓库开始应用相关技术。

5. 推行交割仓库管理新机制，实施“自律监管+商业化合作”

完善交割治理架构，提升交割治理能力，推行“自律监管+商业化合作”的交割仓库管理新机制，借鉴国际最佳实践，施行与交割仓库商业化合作新协议，厘清交割环节权责利，压实交割仓库主体责任，落实风险防范要求，正式实施交割仓库分类评估办法，加强对交割仓库的科学监督与管理，促进交割业务持续规范健康发展。

（五）加强交割仓库管理，推动期现结合

2019年，上期所不断优化交割仓库和注册品牌布局，提升服务实体经济的能力。交割仓库方面，新设20号胶指定交割仓库10家（13个存放点）、不锈钢指定交割仓库2家，新设燃料油仓库1家，增加原油存放点1个、橡胶存放点1个，取消3家交割仓库和7个存放点，调减2家黑色金属交割仓库核定库容162万吨，调增燃料油核定库容25万吨。

注册品牌方面，增设注册品牌41个（其中20号胶25个、不锈钢9个、铜2个、螺纹钢2个、沥青1个、白银1个、黄金1个）；暂停注册品牌资格3个（其中铜1个、螺纹钢2个）；注销注册品牌7个（其中铝3个、铜2个、铅1个、沥青1个）。

（六）发挥价格发现功能，优化资源配置

上期所工业品、能化品在2019年度期货市场功能发挥评估中整体价格发现功能发挥良好。

期现价格相关性方面，有色金属、贵金属、原油、天然橡胶和纸浆品种的期现价格相关系数超过0.9，期货价格较为客观、准确地反映了市场供求关系，有利于企业利用期货市场定价。

到期期现价差率方面，主要品种的基差收敛情况较好，利于产业客户积极参与期货市场实物交割。有色金属、贵金属到期时交割结算价与现货价差率均在1%以内，黑色金属、原油、沥青、天然橡胶和纸浆的到期期现价差率低于5%。

上期所价格已成为现货贸易、指数编制、天然橡胶价格保险开发的重要依据，政府相关部门在宏观决策时已将期货价格作为重要参考依据。商业银行、有色金属企业、煤焦钢企业、石油炼化企业等深度参与上期所期货交易，有效进行风险管理。期权市场功能也逐步发挥，商业银行、铜和橡胶产业链上下游在中美贸易摩擦等特殊事件窗口积极参与期权市场管理风险，市场情绪和风险管理需求通过期权市场有效释放。

（七）上期标准仓单交易平台建设

上期标准仓单交易平台是上期所落实十九大“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，更好地服务实体经济的重要措施。上期标准仓单交易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，以有色金属品种为试点，已经拓展到能化产品和贵金属领域，最终目标是建设成为期货与现货、场内与场外、境内与境外、线上与线下结合的世界一流的大宗商品交易平台。

1. 上期标准仓单交易平台运行情况

（1）上期标准仓单交易平台平稳运行，市场发展迅速。2019年上期标准仓单交易平台将品种从有色金属领域拓展到能化产品领域和贵金属产品领域，成功上线天然橡胶和白银2个品种的标准仓单交易业务，同时上线定向挂牌功能、买方挂牌、手机APP功能和“浙油中心报价专区”功能。全年累计成交量43.76万张、630.82万吨，成交金额1 903.22亿元。

（2）交易商结构合理，申请开户以长三角地区企业为主体。截至2019年底，参与交易商中产业链企业占比约22.4%，贸易商占比约61.2%，期货公司风险管理子公司占比为14.7%，金融机构占比为1.7%。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，长三角地区申请开户的最多，占比约67.35%。

（3）交易结算交收平稳有序，业务规则不断优化。2019年上期标准仓单交易平台运行平稳，期现结合取得良好效果，形成动态的升贴水报价，涌现出一大批仓单交易服务实体企业发展的典型案例。上期标准仓单交易平台对规则进行多次优化调

整，调整实物交割结算、标准仓单交易各品种的增值税税率，两次修订《上海期货交易所标准仓单交易管理办法（试行）》，适时对仓单交易商准入制度、交易制度、结算制度以及违约违规处理等内容进行修订。

2. 上期标准仓单交易平台服务实体经济发展的功能逐步发挥

（1）价格发现功能逐步发挥，价格与期现市场紧密互动。上期标准仓单交易平台上的价格是公开、透明、直观、真实的成交价格，可信度高。2019 年，铜品种的仓单交易价格的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. 9795、0. 9984，铝品种的仓单交易价格的日均价与相应期货、现货市场价格的相关系数分别为 0. 9788、0. 9909，充分显示仓单交易的价格与期现市场价格紧密联动，变动保持一致，能够及时反映市场供需的变化情况。

（2）解决了现货交易中的痛点问题，为企业发展提供广阔空间。实体企业在上期标准仓单交易平台上可以自由地买和卖，挂牌情况可以一目了然地了解到可用资源和行情信息，省去了询价操作等，而且资金流、票据流、货物流均通过交易所流转的模式降低了交易风险，已做到实时仓单过户、实时资金划转、实时出入金，交易效率高，为产业链上下游企业开展期现结合、仓单串换、期现套利、地区与品牌套利、拓展购销渠道等业务提供了广阔的空间。

3. 上期标准仓单交易平台提升了期现货市场结合的深度和广度

（1）提升仓单资源配置效率，解决了部分品种的交割难题。以天然橡胶品种为例，2019 年下半年，基于需求的快速上涨，产胶大省云南当地天然橡胶现的货价格一度接近用胶大省山东的价格，而天然橡胶期货的地区升贴水仍维持在云南地区贴水 480 元/吨的标准，这显然不符合当时的市场实际情况。持有云南地区天然橡胶仓单的交易商通过上期标准仓单交易平台的交易，真实有效地反映了这种阶段性的价格变化，一定程度上解决了云南地区天然橡胶仓单参与期货市场实物交割的阶段性问题。

（2）为区域现货市场体系建设和培育奠定坚实基础。一是 2019 年 5 月，上期标准仓单交易平台和上海市地方金融监督管理局、浙江省地方金融监督管理局、中国（浙江）自由贸易试验区等共同签订了《共建长三角期现一体化油气交易市场战略合作协议》，推动建设长三角期现一体化油气交易市场，打造多层次油品体系等。作为共建的阶段性成果，“浙油中心报价专区”功能已经在 2019 年 12 月 12 日成功上线并取得了良好效果。二是 2019 年 10 月，在上海市政府的大力支持下，与中国宝武钢铁集团有限公司签署战略合作协议，开展非标仓单互挂交易的可行性研究，这为上期标准仓单交易平台下一步推出黑色品种以及促进钢铁行业期现深度结合奠定了坚实基础。

二、郑州商品交易所服务供给侧结构性改革

（一）期货品种创新情况

1. 尿素期货上市

尿素，源自工业，服务农业，是我国重要的农资产品，也是产销量世界第一、市值近千亿元的重要品种。近年来，郑商所开展《尿素期货仓储期实验研究》《化肥淡储政策专题研究》《尿素质量等级分布研究》和《化肥质量追溯体系建设》等课题研究，克服交割基准地选择、仓单有效期设置等难题，推进尿素期货研发工作。2018 年 6 月尿素期货豁免立项，2019 年 8 月 9 日，尿素期货在郑商所上市交易。中国证监会副主席赵争平、河南省副省长武国定共同为尿素期货上市交易鸣锣开市。尿素期货上市以来，运行总体平稳，期现货价格波动趋势总体一致，对服务“三农”与实体经济发展具有重要意义。

2. 纯碱期货上市

郑商所 2017 年正式启动纯碱期货研发工作。2017 年以来，纯碱期货研发团队调研了全国 44 家纯碱企业中的 31 家，覆盖了纯碱总产能的 88%。纯碱期货研发上市工作做到了调研论证充分完善，合约规则设计尽可能贴近现货。2018 年 6 月纯碱成为中国证监会豁免立项品种，2019 年 5 月上报上市申请，11 月 8 日获正式上市批复，12 月 6 日纯碱期货挂牌上市。

3. 短纤、瓶片期货研发

为积极促进期货行业服务实体经济，提升产业链企业套期保值效率，丰富期货市场工具，郑商所近年来着力推进 PTA 期货上下游工业品期货的研究工作。短纤、瓶片产品是 PTA 期货的下游产品，郑商所为加快研发新品种，用成熟的 PTA 期货品种市场效应带动新品种起步发展。2019 年郑商所以 PTA 产业基地与新品种短纤、瓶片期货开发相结合的方式，发挥聚酯产业链中品种的集聚效应，提高期货市场服务聚酯产业的水平，在 PTA 产业基地的各项活动中均加入短纤与瓶片期货合约规则的专题讨论会，现已初步设计完成短纤与瓶片期货的合约规则。

4. PX 期货研发

2019 年 6 月 PX 品种豁免立项后，郑商所加大研发力度，成立专项工作组全力推进品种研究工作。2019 年全面、深入了解现货市场，加大市场调研力度，先后赴全国各地调研上、中、下游 33 家企业，覆盖全国 PX 产能 88% 以上。通过实地调研、举办座谈会、发放调查问卷等形式，围绕期货合约规则设计，广泛征求现货企业、期货公司和投资机构等市场主体的意见，在充分调研的基础上，郑商所形成了 PX 期货合约规则设计草案。

5. 花生仁期货研发

2019 年，郑商所继续积极开展花生仁期货研发工作。为科学制定花生仁期货交割标准，郑商所前后 15 次赴 4 省 20 余个县市开展花生仁现货市场调研，并通过对

收集到的1 161份花生生产企业收购标准的分析研究，制定出10项交割指标及限值标准。针对现货市场中争议较大的花生黄曲霉毒素含量问题，郑商所持续开展质量摸底检验，已累计检测样品164份，同时积极对接农业农村部农产品质量安全监管司，尽可能做到科学评估全国花生黄曲霉毒素含量情况。郑商所在前期调研及摸底检验数据分析的基础上，参考农产品期货设计规律，结合花生仁现货市场特点，初步制定出合约交割月份、替代品级及升贴水、交割方式及相应风控措施。

6. 开展咖啡期货研究

2019年，郑商所积极开展咖啡期货研究。通过近10次境内外实地调研、5次品种论证会、4项专题合作研究，广泛征求市场意见，探索咖啡期货国际化可行性，并形成了合约规则设计草案。同时，针对现货市场标准繁杂、权威质检机构缺失等问题，广泛联合国内龙头企业、国际贸易商、现货交易中心等机构，依托其质检团队开展质量摸底检验，并对质检人员进行定期校准，共计完成国内外163个样本检验，涉及国内5大产区及7个咖啡主产国，为质量标准和交割质检设计提供科学的数据支撑。

（二）期权创新情况

1. 棉花、PTA、甲醇期权上市

为丰富期权市场产品体系，满足产业链企业多样化风险管理需求，更好地服务实体经济，健全期权市场品种体系，满足市场对衍生品工具多元需求，郑商所在已上市期权品种平稳运行和健康发展的基础上，选择市场成熟度高的期货品种，持续开展期权新品种研发及上市准备工作。2019年分别上市了棉花期权、PTA期权和甲醇期权，并完成了菜粕期权合约设计和报批。

2. 期货期权相互促进，市场韧性持续增强

2019年郑商所期权市场规模不断扩大，全年期权累计成交1 060.1万手，较2018年的459.3万手增长130.8%。随着期权市场培育深化、流动性增加，更多期权对冲、期权行权及期权与期货跨市场套利交易出现，标的期货也变得更加活跃。同时，期货近月合约和连续合约活跃也带动了期权市场客户参与近月及非活跃期权合约交易，如白糖和棉花期货近月非活跃合约引入做市商后，明显促进了相应期权月份的成交量。6月份，白糖和棉花期货品种正式实施连续活跃方案，近月合约活跃度显著提高，有效带动了近月非活跃月份系列期权的活跃度。6月后，两期权品种近月非活跃合约日均成交量分别为0.20万手、0.18万手，均为实施前的6倍以上，比对应期权持仓量的比重提高5个百分点以上。8月后，两品种1911期货合约对应的期权系列均成为次主力合约，成交占比均达17%以上。6月份在白糖和棉花期货11月份合约引入做市商后，相应的白糖和棉花期权月份期权合约成交持续增加，截至9月份，相应的1911期权系列已成为次主力合约，日均成交分别为5 348手和2 946手，市场占比分别为21.8%和25.8%。

（三）修改合约规则，做精做细现有品种

1. 玻璃期货合约规则修改

2019 年 5 月 15 日，郑商所对玻璃期货合约规则进行修改，共涉及交割品调整等四项核心内容。一是将交割品级从国标“小板”（不大于 2m × 2. 44m）升级为国标“大板”（规格为 3. 66m × 2. 44m、3. 66m × 2. 134m），并将替代品的厚度从 4mm 提高到 6mm。此外，将交割品的规格明确为 2 个市场公认的流通性最强、市场占比最高的通用规格（2 个规格对应 2 个厚度，买方实际可在 4 种产品中选择）。升贴水方面，由于 5mm、6mm 大板在现货市场上报价一致，因此不设置升贴水。二是指定厚度已不再是买方的必要诉求，将买方权利明确在基准品和替代品之间选择相应规格。三是将期货交割从重量转变为平米数交割。四是为避免市场“老旧库存”玻璃流入期货市场，新规则增加了对货物生产日期的要求。

2. 动力煤期货合约规则修改

2019 年 12 月 24 日，郑商所发布《郑州商品交易所交割细则》修订案，一是优化车（船）板交割结算流程，同时赋予买卖双方提请结算的权利，从结算环节开始买方或者卖方均可提请结算，对方在规定时间内确认。二是将动力煤交割的延误滞纳金标准从 1 元/吨·天提高至 2 元/吨·天。

3. PTA 期货优化品牌管理及厂库布局

2019 年 4 月 26 日，暂停重庆市蓬威石化有限责任公司 PTA 期货交割品牌资格，自 2020 年 4 月 20 日起执行。2020 年 4 月 20 日之前此品牌已生成的 PTA 期货标准仓单仍可正常使用，直至注销。设立福建省福化工贸股份有限公司为指定 PTA 交割厂库，调整恒力石化（大连）有限公司、逸盛大化石化有限公司 PTA 交割厂库的提货点，改为张家港、平湖主要港口码头提货，提货点所处地区由提货方指定，地区内提货点由交割厂库指定。

4. 修订棉纱期货业务规则

2019 年 3 月 4 日，郑商所公布棉纱期货相关业务规则修订案，修订内容主要包括：优化基准交割品指标要求、替代交割品质量指标及升贴水以明确交割标的；缩短标准仓单有效期；调整限仓标准；升级异性纤维检验办法。同时，增设多个棉纱期货交割仓库，拓展非厂库企业参与期货交割渠道。

2019 年 5 月 15 日夜盘开始，郑商所开创性地在棉纱期货主力合约上通过实盘做市比赛的形式引入做市商制度，为棉纱期货发展注入初始流动性。

5. 修订强麦期货业务规则

2019 年 9 月 24 日，郑商所公布强麦期货业务规则修订案。一是对修订后的强麦期货基准交割品的多项指标做出了调整，增加了纯度指标，调整替代交割品质量指标及升贴水。二是修订后的强麦期货采用车（船）板交割方式并创新性地加入交割预报机制。三是增加纯度鉴定指标，引入人工评判机制，设立专家委员会，用于判定纯度指标。

（四）推进交割业务创新，助力供给侧改革

1. 优化交割制度，助力供给侧改革

制定实施交割品牌管理制度。发布了《郑州商品交易所期货交割品牌及免检品牌管理办法》，明确了交割品牌及免检品牌申请条件、流程及日常监督管理要求，实现品牌管理动态化，为品牌交割制度持续运行提供制度保障。

纯碱、尿素实施免检品牌制度。纯碱、尿素期货上市伊始即实施免检品牌制度，选取优质现货企业为期货免检品牌，降低了交割成本，提升了交割效率，强化了品牌意识，有力地服务了供给侧改革和产业升级。

完善期货棉花公检办法。发布《关于期货交割棉公证检验的公告》，降低棉花二次公检抽样比例，由逐包检验调整为不低于该批棉花实际包数 50% 的比例；放宽在新疆交割仓库的棉花移库至内地注册期货仓单的时间限制。以上措施有效提升了棉花仓单检验效率和注册便利性。

创建强麦纯度鉴定机制。为解决强麦品种掺混问题，通过修订交割标准、增加纯度指标、制定《强麦期货交割品牌纯度鉴定管理办法》、设置小麦纯度鉴定小组等措施，建立了交割强麦品种纯度判定机制，强化了交割的确定性，满足了下游面粉加工企业配麦需求，进一步提升了服务强麦产业实体的水平和能力。

2. 提升交割运行质量，促进市场平稳运行

优化 PTA 交割品牌管理。根据现货产业格局变化和交割品牌运行情况，取消了现货市场接受度较差的生产厂家作为 PTA 交割品牌资质，确保交割品牌均为主流产品，提升期货价格的代表性。

规范红枣和苹果质检工作。期货的交割基准品和替代品进行质量比对，统一不同地区不同质检机构的判定标准。

推广厂库仓单异地交收机制。PTA、铁合金及 2019 年上市的纯碱交割厂库均实行了异地交收机制。厂库仓单异地交收方式有利于维护交割基准地的确定性，提升期货价格的代表性，同时扩大了可供交割量，便于买方就近提货，降低了交割成本。

大力推进贸易商厂库建设。玻璃、铁合金及 2019 年上市的纯碱及尿素品种均增设了贸易商厂库，有效服务了现货贸易企业，较好地发挥贸易商买卖两便的灵活性，更好地服务上下游产业客户，推动现货供应链整体提质增效。

（五）加强交割库管理，推动期现结合

1. 持续调整交割库，期现货贴合更加紧密

2019 年郑商所持续优化调整交割库布局，优化 PTA 等 19 个期货品种的交割仓库及车船板服务机构共计 165 家。其中，仓库增加 46 家，减少 27 家；厂库增加 51 家，减少 14 家；车船板服务机构增加 24 家，减少 3 家，累计净增加 77 家。新品种红枣、尿素、纯碱上市共设置交割仓库 48 家。由于贴近现货市场设置交割库，2019 年郑商所 11 个期货品种近月合约基差显著改善。

2. 建立多层次监管体系，提升监管水平

初步建成交易所现场检查、会员机构协查、第三方机构专项核查、交割仓库互查等方式多层次、全方位的交割仓库监管体系。通过加强与专业第三方机构合作，提高交割仓库检查密度，增强检查专业性，提升交割仓库商品安全性和交割仓库服务能力和水平，2019 年共检查交割仓库二百余次，发出监管函 35 封。

3. 推进科技监管，保障交割商品安全

为优化交割仓库管理，保证在库商品安全，郑商所交割视频监控平台一期项目顺利完成。该监管平台将交割仓库自有视频监控系统前端视频资源整合到交易所监控平台，通过交割监控中心大屏、电脑端、手机端监控软件，实时调用交割仓库视频摄像头实时图像与历史录像，随时监控交割仓库库区和货物的在库情况，提升了对交割仓库的技术监管水平。随着监控平台建设的深入进行，交割仓库监管科技化、智能化将得以推进。

4. 开展交割仓库综合评级和培训，提升服务水平

持续做好仓库评估及年审工作，严格管理交割仓库资质。开展年度交割仓库综合评级，表彰优秀交割仓库，积极发挥示范效应，提升风险防范和市场服务水平。多次举办交割仓（厂）库及车船板服务机构培训，加强其风险防范意识和能力，提升其交割业务的服务意识和操作水平。试点创办《郑商所交割仓库通讯》，强化交割仓库服务意识和自律监管职责；制定《郑州商品交易所交割仓（厂）库工作指引》，规范交割库日常业务操作。

（六）发挥价格发现功能，优化资源配置

1. 农产品期货 2019 年价格发现功能发挥良好

郑商所重点农产品期货品种在 2019 年中国证监会期货部开展的期货品种功能评估中价格发现功能发挥良好。

期现价格相关性方面，菜籽油、菜籽粕、棉花、棉纱、白糖的期现价格相关系数超过 0.9，期货价格发现功能精准有效。

期现价格波动率之比方面，菜油和菜粕期现货价格波动幅度一致性较高，期现价格波动率差异在 4% 以内。同比来看，多数品种期现价格波动幅度一致性向好，波动率差异有所缩小，棉纱和棉花期现价格波动率之比减幅超 50 个百分点。

到期期现价差率方面，各品种期货合约到期时，期现货价格收敛较好，菜油、菜粕、棉花和白糖到期时交割结算价与现货价差率均在 4% 以内，其中菜油到期期现价差率低于 1%。同比来看，多数品种期现价格收敛性向好，到期期现价差率有所收窄，苹果同比降幅达 8.55 个百分点。

2. 2019 年非农产品在促进功能发挥方面采取各项积极措施

2019 年郑商所与 16 家 PTA、甲醇、动力煤、玻璃、铁合金产业企业合作开展“产业基地”建设工作，旨在发挥龙头企业在行业的示范作用，传播期货知识，分享风险管理案例，引导产业链上下游企业积极参与期货市场，优化期货市场参与者

结构，提高产业链企业运用期货工具的专业水平。同时，通过产业大会、分析师培训、视频培训、品种地图等多种方式积极开展市场培育工作，取得良好宣传效果。

（七）综合平台业务建设

1. 仓单交易业务

郑商所综合业务平台于2019年上半年正式引入银行角色参与仓单交易，推出仓单买断式回购业务。仓单买断式回购交易是依托平台现有的仓单交易业务，引入银行资金，探索出来的新业务模式，在企业采购、销售和盘活库存等环节引导仓单融资资金成本下行，进一步促进了产融结合。最低仓单融资利率为3.915%，客户融资成本大幅降低。2019年，新增开户数103家，增幅68%。仓单交易成交量76.19万吨，成交总额85.38亿元，以棉花、PTA、白糖为主。参与客户群体包括产业客户、金融机构及期货风险管理公司。

2. 基差贸易业务

2019年基差贸易累计交收棉花648吨，交收货款870余万元。2019年郑商所调研走访全国多家产业企业和全国各类棉花市场的第三方平台，探索基差贸易业务的对接合作模式，进一步整合现有市场中基差贸易业务资源，助力平台业务起步。

3. “保险+期货”项目场外期权登记结算

2019年，为进一步发挥平台作用，根据市场需求，平台优化了“保险+期货”项目功能，并进一步扩大服务范围，为全市场商业类项目提供场外期权线上登记与结算服务。“保险+期货”场外期权共划转权利金约4 500余万元，名义本金达15.64亿元，其中商业类项目划转期权权利金金额为72.5万元，名义本金近2 000万元。

三、大连商品交易所服务供给侧结构性改革

（一）期货品种创新情况

1. 上市苯乙烯期货

2019年9月26日，大商所上市苯乙烯期货。苯乙烯期货合约标的为苯乙烯，交易单位为5吨/手，最小变动价位为1元/吨，合约月份为1—12月份，交割方式为实物交割。交割区域为江苏、浙江、上海、福建和广东。

我国是世界上最大的苯乙烯生产国和消费国，苯乙烯产品质量标准化和市场化程度高，市场竞争充分，价格波动大，商品化率高，同时，物流流向清晰，可供交割量充足，适合开展期货交易。苯乙烯期货是大商所上市的第5个化工产品和第21个衍生产品，上市苯乙烯期货将进一步丰富我国石化类期货品种产业链条，为众多产业链企业提供有效的避险工具，提升企业核心竞争力。

2. 上市粳米期货

2019年上半年大商所完善粳米期货合约及交割质量标准，在北京、上海、西安、广州多次召开市场宣传与讨论会议，向市场公开征求粳米期货合约及规则的意

见，确定了 8 家厂库和 2 家仓库作为交割仓库。8 月 16 日，粳米期货上市，进一步完善了大商所农产品品种序列；粳米期货和粳稻期货一起形成从原料到产品的完整价格发现链条，对完善稻米行业风险管理工具、服务“三农”和实体经济具有重要意义。

3. 推进生猪期货上市

由于非洲猪瘟疫情暴发后，国务院、农业农村部多次出台政策进行应对，其中关于限制生猪调运的政策改变了我国生猪现货市场贸易流通格局，疫情本身也对生猪期货风险控制制度提出了更高要求。2019 年大商所通过多轮全国主要产销地调研，梳理约 1 万头生猪模拟交割数据，确定了标准品交割质量标准，明确了厂库结合车板的交割流程，制定了以东部地区为主的两套交割地点方案，形成了以前置管理、简单交割、会员推荐、事后评价为主的生猪期货交割制度体系。

4. 干辣椒立项申请获批

2019 年，大商所针对干辣椒产业规模偏低、品种难以识别、品种间价差波动大、现货贸易标准宽松等特色农产品的现货市场特点，有针对性地设计交割制度和风控措施。将多种小辣椒纳入交割范围，扩大交割量；测量 165 份样本，形成以长度、宽度和辣度识别低辣小椒和高辣小椒的客观量化方法；根据 1 208 个交易日的价差数据，制定低辣小椒和高辣小椒的升贴水标准；研究行业和现货标准，开展多次调研与产业座谈会，制定交割质量标准中 14 项指标的定义和阈值；借鉴已上市特色农产品期货的交易交割特点，制定交易限额、从严限仓等风控措施，并形成以车板交割和厂库交割为主的交割流程方案。2019 年 12 月 2 日，干辣椒期货立项申请得到中国证监会期货部的审批通过。

（二）场内期权创新情况

为进一步提升服务实体经济的深度和广度，为了提高期货市场运行质量，2019 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。

一是推动玉米、铁矿石期权成功上市，同时做好储备品种的研发工作，促使商品期权品种更加多样化，覆盖的产业板块更加全面，服务的产业链更加广泛。玉米期权、铁矿石期权分别于 2019 年 1 月 28 日、12 月 9 日在大商所正式挂牌上市，进一步拓展了期权品种。同时，大商所还积极推进新品种上市步伐及期权合约创新研究，覆盖更多产品和品种。

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；提高期权限仓额度，便利投资者风险管理，更好地满足市场需求。大商所自 2019 年 4 月 9 日起，开启期权套期保值业务，从而便利产业客户的风险管理需求。随后，大商所完成期权组合保证金的设计研发和系统开发，并在 2019 年 6 月 6 日结算后，上线期货期权组合保证金相关业务，提供备兑策略、期权跨式组合和期权宽跨式组合三类期权组合的保证金优惠，提升投资者的资金利

用效率。11 月 18 日，大商所将豆粕和玉米两个品种的期权限仓额度上调至 40 000 手，进一步便利了市场的风险管理需求。

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，统一特定品种适当性制度和期权适当性制度。在中国证监会牵头下，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，制定完成各交易所统一的（期权和特定品种合并版本）适当性制度。大商所于 2019 年 5 月 31 日发布了《大连商品交易所期货交易者适当性管理办法》，自实施以来，开通期权权限的客户数大幅增加，期权市场投资者结构进一步优化。

（三）修改合约规则，做精做细现有品种

纤维板期货自 2013 年 12 月 6 日上市以来，现货市场发生较大变化，新版甲醛国标调整了甲醛释放限量值与检验方法，下游市场个性化产品不断增多，因此为了更好地顺应相关国家标准和现货市场变化，2019 年大商所按照调研与市场反馈的情况对纤维板期货合约和规则进行了修改。

2019 年 10 月 14 日大商所发布《关于修改纤维板合约及相关规则的通知》，11 月 29 日发布通知，规定修改后的合约、规则于 2019 年 12 月 2 日起自纤维板 2001 合约开始施行，并公布各合约挂盘基准价。

本次纤维板合约规则修改内容包括：调整交割质量标准；修改合约报价单位、交易和交割单位，并对最小变动单位等进行相应的单位换算调整；调整交割区域和升贴水；引入厂库交割制度，并允许厂库通过自报差价的方式提供除交割质量标准外不同规格、不同质量纤维板供货主换货；增加不强制配对的滚动交割制度，若卖方申报与买方意向不一致，则不配对交割，给予买方一定的选择权；调整标准仓单有效期；优化争议复检流程；调整限仓规定；完善无持仓合约结算价确定方法。

（四）推进交割业务创新，助力供给侧改革

1. 焦煤、焦炭实施滚动交割制度

近年来，在煤炭行业供给侧结构性改革和环保监管力度逐渐加强的背景下，焦炭、焦煤现货市场出现了集散地迁移、集疏港运输方式改变等较大变化，进一步导致现货库容紧张、集疏港困难、贸易货源紧张等问题，两个品种期货交割的压力日渐增大。为了缓解焦炭、焦煤期货交割压力，解决库容、货源紧张等难题，大商所在焦炭、焦煤期货品种实施滚动交割制度，适用滚动交割结算价、交割申请与配对等一般规定和做法，不对现有的滚动交割制度本身进行任何改变和调整。该制度将于 J2009、JM2009 合约实施。

2. 调整焦炭交割地点升贴水

焦炭期货自 2011 年上市以来，现货市场经历煤炭行业供给侧改革、环保限运“公转铁”等政策调整，贸易物流发生改变，主要中转港口从天津港迁移至日照港和董家口港，价格代表性随之改变。2019 年，为适应现今贸易流向，确保期货功能有效发挥，减少交割压力，大商所经过大量现货企业调研和深度研究，调整焦炭交

割地点体系，具体内容如下：仍以东部沿海港口作为基准交割地；在山西增设厂库，调整非基准地升贴水至－170 元/吨；增设贸易商厂库；调整河北旭阳（定州）为非基准库，升贴水为－100 元/吨，调整山东铁雄为非基准库，升贴水为－50 元/吨。升贴水调整将自 J2012 合约起实施。

3. 塑料品种实施交割注册品牌制度和厂库制度

2019 年 9 月，大商所发布了《关于发布线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯交割注册品牌制度及厂库制度相关规则修改的通知》《关于征集线型低密度聚乙烯、聚丙烯交割注册品牌的通知》和《关于征集线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯期货交割厂库的通知》，明确将在线型低密度聚乙烯、聚丙烯品种上实行品牌交割制度，在线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯品种上实行厂库制度。

在品牌交割制度下，线型低密度聚乙烯和聚丙烯的交割品应当是交易所公布的可交割品牌的商品。满足交易所规定条件的品牌可以申请免检注册品牌。该制度将在 2104 合约上正式实施。

在厂库制度下，交割区域内的生产或消费企业法人，或经营区域覆盖交割区域的贸易企业法人均可申请成为线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯期货交割厂库。

4. 铁矿石品种实施品牌交割制度

在当前的交割质量标准下，大商所铁矿石期货的交割标的不稳定，并出现偏离主流现货的可能性。2017 年以来，现货市场中出现影响价格体系的矿种，导致铁矿石期货始终难以锚定稳定的代表主流现货的矿种，因而无法进一步成为现货贸易的结算依据。2019 年 9 月，大商所对铁矿石品种实施品牌交割制度，自铁矿石 2009 合约起实施。

（1）规定只有交易所认可的铁矿石品牌才可以交割。具体涉及三方面的规则修改：一是通过交易所公布的方式明确限定可交割的品牌。二是设置品牌升贴水。PB 粉为基准品，无品牌升贴水；其他品牌参考现货价差等因素设置品牌升贴水。三是调整铁矿石合约标准和质量升贴水。基于以品牌为抓手约束质量的总体考量，本次调整删除了微量元素及粒度的标准品及替代品质量要求；同时将关键性且根据现货市场习惯仍需设置升贴水的指标在标准品质量要求中予以保留，包括铁、硅、铝、磷、硫等。

（2）通过多方文件认证铁矿石品牌。一是要求标准仓单注册者（货主）提供铁矿石贸易流上的相关文件，包括生产厂家或第三方质检机构开具的品质证书或复印件、货代开具的货权证明，两份文件均载有品牌、质量等信息，用以印证品牌、质量等情况。二是指定交割仓库审核交割货物品牌、质量等。三是交割后指定交割仓库应向买方出示文件。

（五）加强交割仓库管理，推动期现结合

2019 年 3 月，大商所设立黑龙江省大兴安岭地区行署粮食局大杨树粮库为黄大豆 1 号非基准交割仓库，升贴水为－200 元/吨，4 月 1 日后升贴水调整为－55 元/吨。

设立桦南县宏安粮油贸易有限公司为黄大豆1号非基准交割仓库，升贴水为－40元/吨；设立黑龙江孙吴国家粮食储备库为黄大豆1号非基准交割仓库，升贴水为－60元/吨，后两家黄大豆1号交割仓库自2020年4月1日起启用。2019年8月，因中央储备粮北安直属库有限公司的黄大豆1号指定交割仓库年审报告未通过，取消其交割仓库资格。

2019年，大商所共调整了3家玉米淀粉交割库。因交割库发生风险事件，取消营口港务集团有限公司的玉米淀粉指定交割仓库资格。因交割库缺少消防验收证明，取消山东寿光巨能金玉米开发有限公司玉米淀粉交割厂库资格。另外，玉米淀粉交割厂库“山东福洋生物科技有限公司”更名为“山东福洋生物科技股份有限公司”。

为更好地满足市场发展需求，适应投资者与产业客户对风险管理的需要，大商所通过调整鸡蛋交割库与质检机构设置优化交割布局。2019年3月29日，大商所发布指定交割仓库调整情况，增设1家车板交割场所，设立北京顺鑫石门国际农产品批发市场集团有限公司为鸡蛋车板交割场所，升水为50元/500千克。

2019年，大商所为保障交割安全，提升品种运行质量，取消年审不合格和经营困难的交割厂库，包括取消天津龙威粮油工业有限公司棕榈油交割厂库资格，取消华东油脂工业（泰兴）有限公司的棕榈油指定厂库资格。

（六）发挥价格发现功能，优化资源配置

2019年以来，豆油、聚乙烯、乙二醇、苯乙烯、铁矿石等品种期现货价格相关性均超过0.9，较为客观、准确地反映了市场供求关系。大商所价格已成为现货贸易、农产品价格保险开发、指数编制的重要依据，政府相关部门在宏观决策时已将期货价格作为重要参考依据。油脂油料企业、煤焦钢企业、化工企业等深度参与大商所期货交易，有效进行风险管理。期权市场功能也逐步发挥，油脂油料企业在中美贸易摩擦等特殊事件窗口积极参与期权市场管理风险，市场情绪和风险管理需求通过期权市场有效释放。

（七）推动场外市场建设，构建“一全两通”新格局

1. 商品互换业务

2019年，大商所按照“巩固、充实、提升”的战略方针，不断推进商品互换业务，优化和市场推广工作，参与主体不断充实，业务功能持续发挥，市场规模稳步增长，全面提升期货市场服务实体经济的效率和范围，进一步完善多层次衍生品市场体系建设。

2019年8月26日，大商所推出以跨期价差和跨品种价差为标的的商品互换业务。价差互换业务的推出，便于产业客户一次性建立价差组合头寸进行风险管理，灵活配置的保证金模型能够提高客户的资金利用效率，降低产业客户套保成本，更加贴合实体产业的实际风险管理需要，发挥期货市场服务实体经济功能。

（1）交易商招募及存管银行核准情况。为进一步推进商品互换业务，充实商品互换业务市场服务体系，截至2019年底，大商所已核准商品互换业务交易商66家，

包括8家商业银行、8家证券公司和50家期货公司风险管理公司。8家银行获批成为综合业务指定存管银行，包括交通银行、上海浦东发展银行、兴业银行、中国银行、中国工商银行、中国民生银行、中信银行、中国建设银行。

（2）商品互换交易情况。截至2019年底，共达成123笔互换交易，累计名义本金规模为12.35亿元，涉及大商所12个期货品种。按照标的品种划分，农产品72笔，黑色系36笔，化工品15笔。按照业务模式划分，以单一期货合约为标的的78笔，以单一指数为标的的15笔，以期货合约价差为标的的30笔。

2. 基差交易业务

为进一步推动期现货市场“同频发展”，拓宽现货企业参与期货市场的路径，大商所在研究借鉴国外成熟经验的基础上，结合国内市场实际需求推出基差交易平台业务，推广以“期货价格+基差”为定价模式的现货贸易，更好地发挥期货定价功能，践行服务实体经济的初心和使命。

2019年9月25日平台正式上线运行，平台首期上市铁矿石和合成树脂（聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯）两个品种/系列，共4个品种，并陆续根据市场需求论证推出其他品种，扩大平台服务范围。基差交易平台业务通过丰富的制度设计，旨在打造一个聚拢行业核心企业，聚焦现货贸易个性化需求，以商业信用为基础，流动性好、信息透明、成本低廉、运行高效的商品远期交易生态系统。平台业务的推出，有助于加强期现联系，形成以期货价格为基准的现货贸易体系；有助于管理基差风险，提高套保效率，解决标准化金融衍生品与个性化企业需求的匹配问题；有助于优化期货制度，解决多点交割和替代品交割制度无法确定交割地点与品质的问题。

（1）交易商招募情况。为建立良好的交易信用生态，大商所结合平台业务实际设计了平台交易商准入评审体系。两个品种/系列各有11家单位通过首批交易商准入评审，获得平台业务试运行交易资质。其中，合成树脂行业排名前五的贸易商以及国内钢铁产业链龙头企业均位列其中。

（2）基差交易平台业务交易情况。自2019年9月25日至12月31日，基差交易平台运行65个交易日，累计产生报价1 296笔，累计成交287笔，成交量约96.94万吨，累计成交金额约13.64亿元。

>>> 第三节　期货市场服务乡村振兴战略情况

一、上海期货交易所服务乡村振兴战略情况

（一）2019“保险+期货”情况

为贯彻落实中央一号文件关于“扩大‘保险+期货’试点”政策精神，积极响

应党中央、国务院、证监会号召，探索利用金融衍生品工具保障农民收入，切实服务“三农”，在历年试点项目运行基础上，上期所于2019年继续开展天然橡胶“保险+期货”精准扶贫试点项目，取得了良好成效。

1. 整体情况

2019年，上期所开展41个天然橡胶“保险+期货”试点项目，挂钩天然橡胶现货产量约10万吨，总计划扶持金额9 000万元。试点覆盖云南、海南两省19个市县，其中国家级贫困县14个，共计服务胶农约10万户，其中建档立卡贫困户3.6万户。项目理赔总额约为7 035万元，平均赔付率达78%。

2. 试点工作特点

（1）试点县域全覆盖，取得良好成效。2019年，上期所实现两省4个县（海南省白沙县与保亭县、云南省西盟县与永德县）的民营橡胶现货全覆盖。上期所总计划扶持金额为3 330万元，理赔总额约为2 393万元，平均赔付率约为72%，受益胶农约3.2万户，其中包括约1.3万建档立卡户。

（2）精准到户，授人以渔。上期所自项目开展伊始，首创将“保险+期货”模式与精准扶贫相结合。项目启动之初，上期所就明确提出要求，试点项目必须面向贫困市县，而且最好是国家级贫困县。2019年，41个试点项目覆盖了云南、海南两省19个贫困市县，其中国家级贫困县14个，约有9.9万贫困胶农获得赔付，扶贫效果逐步显现。

（3）探索运用衍生品工具，进一步优化风险对冲效果。由于农产品普遍受供需基本面影响较大，在进行对冲操作时，根据市场情况，选取最为适合的衍生品工具，才能取得更好的风险对冲效果。

2019年1月28日，上期所推出天然橡胶场内期权，为传统场外业务在普遍采用期货复制期权的对冲方式之外，提供了有效降低对冲成本的新途径。2019年“保险+期货”项目中，有5家期货公司风险管理公司使用了场内期权进行对冲。

（4）严密监管资金使用，严格控制保险公司运营成本。上期所以资金封闭管理为着力点，在资金监管上发力，首创专户交易、资金封闭运行的管理模式。参加试点的期货公司风险管理公司开立专门的期货交易账号，交易所支持资金打入专户，期货交易在专户中进行，期货盈利以保险赔付款的形式通过保险公司账号直接打入受益胶农的银行账户，从而避免了任何形式的“跑冒滴漏”，让投保贫困胶农的利益获得切实有保障。同时，要求保险公司在保证服务质量的前提下严格控制运营成本，相关费率从2017年的20%下降到2019年的11%。

（5）规范资金使用方式，成功带动各方资金形成扶贫合力。上期所在资金运作方面的示范引领作用，成功带动了期货行业资金、地方政府财政资金和社会扶贫资金的加入。2019年，两家期货公司自筹资金共180万元在海南省开展“保险+期货”项目；地方政府财政资金支持方面，白沙县政府、保亭县政府与西盟县政府出资共计近560万元支持项目，全力配合县域产量全覆盖项目的顺利实施；社会扶贫

资金方面，华安证券公益基金会、上海证券交易所公益基金会、上海松江区政府扶贫资金共计430万元，参与到“保险+期货”扶贫合力中。

（6）把好期货公司遴选关，保障项目运行效果。上期所通过立项以及结项的评审指标和相应比重的设置，尽量遴选出项目运作能力强、注重操作规范、经验丰富的期货公司承担项目。同时鼓励期货公司风险管理公司在交易所监管之下灵活操作，发挥专业所长，为贫困胶农争取尽量多的风险保障。

（7）调动各参与方积极性，确保信息数据有效共享。上期所督促保险公司通过设立奖惩机制等有效措施，提高胶农账户信息收集的积极性与准确度，推广利用与银联加强合作的新技术、新渠道，减少错误率，及时掌握账户变更情况，有效降低退票的发生率。同时鼓励有实力的期货公司加强与当地政府的沟通与联系，尽量多地掌握相关信息和资源；鼓励试点项目在具备条件的区域尽量做到理赔款和实际交胶数量挂钩，鼓励龙头胶企对其收购的橡胶现货施行“收购按市价、事后二次结算”的做法。

（二）场外期权发挥扶贫实效，助力产业发展

2019年，上期所积极探索天然橡胶价格保险业务创新模式，试点天然橡胶场外期权产业扶贫项目，投入资金1 600万元，支持符合条件的大型橡胶加工企业（云南天然橡胶产业集团和海南天然橡胶产业集团）开展场外期权产业扶贫试点，旨在帮助橡胶企业筑建产业扶持平台，保障天然橡胶原料供应，稳定天然橡胶产业生产一线，切实帮助广大贫困胶农早日脱贫，进一步巩固产业扶贫效果。

1. 场外期权项目扶贫效果初步显现

上期所与海胶集团、云胶集团分别开展项目，两个项目各挂钩天然橡胶产量1万吨。试点项目在节省保险运营费用的同时，通过发挥场外期权方案的灵活性进一步提高对胶农收入的保障水平和精准扶贫的切实成效。2019年，项目产生收益约1 341万元，平均收益率近84%。

2. 场外期权项目助力橡胶产业发展

2019年，场外期权产业扶贫试点项目取得了良好成效，产生的收益由龙头胶企通过“二次结算”等方式直接补贴到收购的原料价格上，全部兑付给售胶农户。一方面，项目直接保障了割胶农户的收益，促进其割胶、售胶的积极性；另一方面，可以吸引更多的胶农把胶水销往云胶、海胶集团设置的收购点，从而发挥龙头企业产业扶贫的带动和辐射作用，促进当地橡胶产业发展。

二、郑州商品交易所服务乡村振兴战略情况

（一）郑商所2019年“保险+期货”情况

2019年，郑商所认真贯彻落实中央一号文件关于“扩大‘保险+期货’试点”政策精神和中国证监会相关工作部署，在近三年试点经验总结基础上，创新试点工作思路，深化试点运作模式，推动试点建设由点及面迈上新台阶，取得了良好成效。

1. 2019 年试点基本情况

2019 年郑商所在白糖、苹果、红枣 3 个品种上立项支持开展了 9 个“保险 + 期货”试点项目，其中，广西、云南白糖县域全覆盖试点项目各 1 个，陕西富县、甘肃静宁县苹果全覆盖试点项目各 1 个，新疆红枣小规模分散试点项目 5 个。立项支持的 4 个全覆盖试点项目中，有 3 个项目在国家级贫困县，5 个红枣小规模分散试点项目均在国家重点支持发展的南疆地区（2 个位于深度贫困地区南疆四地州的阿克苏和喀什，其余 3 个位于阿拉尔和巴州）。9 个试点项目服务建档立卡贫困户 1.40 万户，占全部农户数（3.19 万）的 43.95%。

9 个试点项目承保白糖 15.02 万吨、苹果 7.60 万吨、红枣 1.38 万吨，为 3 家农民专业合作社提供基于“保险 + 期货”模式的价格风险保障服务，郑商所以手续费减免形式支持金额约 4 334.61 万元。2019 年试点项目取得较好成效，陕西富县和甘肃静宁苹果全覆盖项目保险赔付率分别为 131.29% 和 72.88%，广西罗城和云南孟连、景谷白糖全覆盖项目保险赔付率分别为 31.85% 和 105.94%，5 个新疆红枣小规模分散项目保险赔付率平均为 39.57%。

2. 2019 年试点工作亮点

（1）试点示范突破带动作用日益发挥。经过郑商所三年来试点效果的示范带动，由相关品种主产区地方政府主导开展试点的呼声越来越高，地方政府积极主动开展的相关试点也开始不断出现。

2018 年新疆维吾尔自治区首次在博乐、柯坪、叶城三个县投入 2.5 亿元左右的资金开展棉花“保险 + 期货”试点。2019 年自治区将试点 2018 年的 3 个县（市）扩大到 5 个，同时新疆生产建设兵团开展覆盖 8 个团场的棉花“保险 + 期货”试点。内地棉花主产省山东省 2019 年开展了覆盖 6 个棉花主产县（区）的试点。

甘肃省则将苹果“保险 + 期货”试点列入地方优势特色农业保险中央奖补试点，在 4 个苹果主产县（区）开展 10 万亩的试点。其中，天水市秦安县试点规模 5 万亩，麦积区 3.7 万亩，平凉市静宁县 1 万亩，庆阳市西峰区 0.3 万亩。

（2）试点项目资金来源有效拓宽。2019 年郑商所立项支持的 9 个试点项目总保费约 6 718 万元，郑商所支持 4 334.61 万元，争取外部配套资金近 2 384 万元，约占总保费的 35%，较 2018 年提高了 15 个百分点。其中，7 个项目获得地方政府补贴 1 580 万元，约占总保费的 23.51%，4 个项目参保主体自缴保费 397 万元，约占总保费的 5.91%，部分项目还获得了当地龙头企业、承办项目的保险公司和期货公司等相关主体一定比例的资金支持。

（3）提升保险保障程度基础，项目成本进一步降低。2019 年郑商所试点项目普遍采用增强亚式类型保险和期权结构，且一般具有提前行权或锁定赔付的条款，更有利于增强项目的赔付效果。在提升保险保障程度的同时，项目成本并未出现明显提高，个别项目还有所下降。保险公司运营管理费用在总保费中的占比不到 6%，相对 2018 年下降 2 个百分点，保险费率也并未随保障程度的增强而有明显

提高。如2019年广西罗城白糖县域全覆盖项目保险费率3.47%，相对2018年采用的增强亚式结构，2019年采用了增强亚美式结构，保险费率仅增加了0.1个百分点，而云南白糖全覆盖项目采用增强亚美式结构，保险费率则仅为2.43%；陕西富县和甘肃静宁苹果全覆盖项目也均采用了增强、锁定等保障条款，保险费率分别为5.4%和6.25%，相对2018年9个小规模分散苹果项目平均费率4.62%，没有大幅增加。

（二）引导期权服务“保险+期货”

1. 引导期货公司利用期权服务“保险+期货”

郑商所积极鼓励和引导期货公司利用场内期权进行项目风险对冲，以不同策略组合，实现资金占用更少、风控更确定、策略更精细的风险管理。2019年郑商所立项支持的广西和云南白糖县域全覆盖试点项目，均采用场内期权进行风险对冲。如广西罗城项目承保现货规模约5.5万吨，由南华期货、永安期货、新湖期货共同对冲。其中，永安期货和新湖期货采取期货期权相结合的对冲方式，至2019年底利用场内期权对冲规模分别为2 000吨和200吨。

2. 强化综合平台管理登记

试点项目上要求承办项目的期货公司与保险公司须开立特法户，并在特法户内进行风险对冲，同时要求期货公司和保险公司的场外期权交易须在郑商所综合业务平台进行登记和结算。通过特法户和综合业务平台的相关规定，交易所可以实现对与项目相关的场外期权交易及风险对冲的监管和追溯。通过郑商所试点项目的引导，郑商所立项支持项目之外的市场自发开展的商业化项目，也开始主动要求在综合业务平台进行登记和结算，为商业化项目开展规范化搭建了平台。

三、大连商品交易所服务乡村振兴战略情况

（一）2019“保险+期货”情况

2019年，大商所顺利完成“农民收入保障计划”（以下简称“大商所农保计划”）工作，方案内涵和实操内容进一步丰富，通过融合期货、保险、银行、实体企业等多方市场资源，在各级政府支持下保障广大农业生产者利益，助力乡村振兴。

1. 整体情况

2019年，大商所组织46家期货公司联合8家保险公司成功开展12个县域覆盖项目和65个分散项目，涉及玉米、大豆、鸡蛋、豆粕及大商所猪饲料成本指数等品种（指数），保障现货量约310万吨，覆盖全国23个省区，服务农户超过29万户，其中建档立卡贫困户超过9万户。

2. 工作亮点

2019年“大商所农保计划”在东北“三省一区”和山东开展了12个县域覆盖项目，与财政部、农业农村部、银保监会等三部委试点项目通过配套附加险的模式形成有机融合，提高保障价格，提升保障效果。2019年“大商所农保计划”的财政

资金支持力度持续扩大，保费来源愈发多元，产品设计科学性不断攀升，机构风险对冲能力逐步提高，“金融扶贫”持续开展，“银期合作”助力服务“三农”，农民认可度大幅提升。

（1）践行初心使命，助力脱贫攻坚。易会满主席强调“要坚决贯彻党中央关于脱贫攻坚工作的重大决策部署，发挥行业优势，整合各类资源，帮助定点扶贫县培育脱贫产业，使帮扶工作惠及更多贫困群众”。2019 年“大商所农保计划”积极引导申请主体在国家级、省级贫困县开展项目，并鼓励覆盖更多的建档立卡贫困户。全年共在 24 个国家级和 7 个省级贫困县开展了 31 个项目，为超过 5.6 万建档立卡贫困户提供保障服务。其中，南华期货为受灾严重的黑龙江海伦地区 3 889 户建档立卡贫困户提供大豆种植收入保障，实现户均增收约 6 000 元，切实有效地防止农户因灾致贫。另外，在重点扶贫地区同时也是养殖主产区的江西、四川等地成功落地 14 个养殖类项目。例如，华泰期货为四川省巴中市和万源市 10 027 户建档立卡贫困户提供猪饲料成本保障，在行情不利的情况下农户共计增收 36.22 万元，同时为当地贫困户提供饲料采购、养殖技术等支持，探索“造血”式的养殖产业扶贫模式。大商所始终坚持以“保险 + 期货”为抓手，充分发挥金融创新助力脱贫攻坚的独有优势，践行服务乡村振兴，完成脱贫攻坚的使命。

（2）服务国家战略，探索推广路径。自成立以来，大商所始终把服务实体经济、服务国家战略作为根本宗旨，持续推进农产品价格形成机制市场化改革，同时联合各方力量提供多方位“三农”服务。在持续探索期货市场服务农业产业发展和农民增收有效途径的过程中，“保险 + 期货”模式应运而生，拓宽了“再保险”渠道，提升了保险市场风险承载能力，完善了我国农业风险管理体系。近年来，“保险 + 期货”保障农民合理收益的功能发挥逐渐得到了国家各部委的认可。2019 年，财政部、农业农村部、银保监会在内蒙古和辽宁地区联合开展的收入险试点项目均主动以“保险 + 期货”收入险模式落实。同时，大商所尝试性地为三部委试点项目配套附加险作为优化方式，增加保障内容，提高赔付额度，切实发挥“保险 + 期货”作用。国家试水收入险表明，连续多年的“保险 + 期货”模式探索已纳入国家试点的战略布局，从而为中央财政直接补贴并在更广范围推广“保险 + 期货”模式奠定了试验基础。

（3）“保价”稳定收益，“保量”不惧天灾。收入险作为农业风险管理体系中的重要工具，符合我国农业保险发展的客观规律。在总结 2018 年经验基础上，2019 年“大商所农保计划”重点推广县域覆盖收入险项目。全年共在黑龙江、吉林、辽宁、内蒙古、山东 5 省区开展了 12 个县域覆盖项目，总保费共计约 3.64 亿元，保障玉米和大豆现货量约 241.60 万吨。在项目实际开展过程中，既有“量稳价跌”的情况，如永安期货吉林双阳区玉米收入险项目，虽减产幅度不大，但由于期价下跌，每吨产生赔付超过 150 元，通过期货市场有效对冲了价格下跌的风险，又有“量跌价稳”的情况，如鲁证期货黑龙江桦川县玉米收入险项目由于遭受自然灾害

而大面积减产，理赔总额约 8 900 万元，实现户均增收超过 1 万元，通过收入保险分散了减产风险。这说明“保险 + 期货”收入险项目从价格和产量两个维度精准保护了农户的种植收益，保障效果更趋立体。

（4）完善产品设计，强化服务能力。随着“保险 + 期货”项目不断优化和完善，2019 年“大商所农保计划”形成收入险和价格险同推进、种植类项目和养殖类项目齐开展的格局，对产品设计和项目管理提出了较高的要求。一是期货公司完善产品设计。除设计更贴合服务主体生产经营实际的场外期权之外，全年有 11 个项目选择使用大商所玉米和豆粕场内期权进行风险对冲，充分利用场内期权权利金低的优势降低风险对冲成本，探索分散场外期权无法分散的高阶风险和降低对冲难度的新途径。二是保险公司提升承保能力。保险公司通过积极安排投保信息搜集，集中出单，合理安排产量再保并通过期货公司理性对冲，因地制宜设计产品，分档设置保费水平等方式，解决县域覆盖项目承保压力大的问题，实现了“精准投保，精准核保”。三是大商所优化项目管理模式。考虑到县域覆盖项目“保费高、风险大”的特点，分散项目“反映市场实际、扩大项目范围”的需求，大商所对两类项目分别采用“先立项，后开展”和“事前备案，事后评审”的机制。在运行过程中，通过定期汇报、不定期沟通等方式，进一步加强项目管理。在验收环节，明确证明材料的形式和内容，提升管理合规性、严谨性，保障项目运行真实高效。

（5）引入龙头企业，深化产融结合。基差收购作为收入险和价格险的延伸，为规避农户在售粮环节的风险敞口提供“双保险”。2019 年“大商所农保计划”更侧重于引入龙头现货企业在县域覆盖项目中附加基差收购环节。采用基差定价方式进行现货收购的 6 个项目分别引入了北大荒集团、黑龙江农投、九三集团、杭实能源等众多龙头企业，为解决农户“售粮难”和龙头企业参与“保险 + 期货”项目模式进行了大胆探索。龙头企业的积极参与，将对基差贸易在行业内的推广和应用起到极强的示范效应，为打造农民从种粮到售粮的“保障闭环”积累宝贵经验。

（6）鼓励银行参与，形成多元合力。2019 年“大商所农保计划”积极鼓励银行加入，解决困扰农业生产的资金短缺难题，拓宽农业生产资金的“收”和“支”的来源，提升涉农信贷使用效率。2019 年全年，中国工商银行、中国建设银行和中国邮政储蓄银行累计为黑龙江、辽宁、陕西和四川地区开展的玉米收入险和饲料成本保险项目提供授信支持，信贷金额达 8 549.4 万元。另外，通过提升信贷评级、直接补贴保费、发行理财产品捐赠保费等形式支持项目开展，充分发挥各金融机构参与方的业务优势，探索以“保险 + 期货 + 银行”为基础的更为完善的农民收入保障体系。

（7）提升盈利能力，增强可持续性。随着多年“保险 + 期货”项目的推广，参与主体盈利能力也随之提升。参与 2019 年“大商所农保计划”项目的全部 46 家期货公司共计实现盈利约 3 780 万元，切实提升了期货公司自主开展“保险 + 期货”项目的积极性，增强了助力脱贫攻坚、服务“三农”的主动性，保障了“保险 + 期

货”业务发展的可持续性。据统计，全年共有 25 家期货公司自主开展了 62 个大商所相关品种“保险 + 期货”项目，充分说明“保险 + 期货”的全面推广已经具备一定的市场基础并受到地方政府、农民群体和各类市场机构的广泛关注。

（二）场外期权服务乡村

2019 年，大商所推出了涵盖场内外期权、基差贸易、含权贸易等多种交易形式，期货公司、商业银行、证券公司和产业企业共同参与的综合性“企业风险管理计划”（以下简称“大商所企风计划”），同“大商所农保计划”共同利用场外期权在服务乡村振兴方面带动全产业链整体发展。

大商所在组织开展场外期权项目过程中贯彻期货市场服务实体经济的宗旨，引导金融机构更好地服务乡村振兴，促进产业健康稳定发展。2019 年场外期权项目进一步获得了市场的认可，工具本身化繁为简，越来越融入乡村产业供应链的关键环节。场外期权产品有利于农户和涉农企业控制在行情极端变化下的风险，满足对库存贬值、原材料成本上升等风险的管理需求，帮助服务对象提前锁定利润，规划经营规模。

>>> 第四节　期货交易所促进合约连续活跃的措施与政策

一、上海期货交易所促进合约连续活跃的措施与政策

为解决期货合约不连续问题，上期所按照中国证监会的要求，结合品种特点，综合采用多种手段做精、做细、做强期货品种，通过引入期货做市商，改进重点品种的合约不连续问题，激发提升相关品种的功能发挥。自 2017 年 9 月起，上期所陆续在多个品种开展期货做市，截至 2019 年底已涵盖镍、原油、黄金、白银、燃料油、锡、不锈钢和 20 号胶 8 个品种，并取得了明显的效果，特别是品种市场基础比较好的工业产品，如镍和原油品种，获得了市场的肯定和良好反馈。下一步，上期所将继续贯彻落实中国证监会的有关指示和工作部署，围绕服务实体经济的初衷和目标，积极推进期货做市业务在其他合约不连续品种上的运行，更好地促进期货市场功能的有效发挥。

（一）上期所促进合约连续活跃的措施

一是为期货做市业务建章立制。上期所在 2017 年以交易商名义探索期货做市业务的基础上，为了完善制度依据，率先发布了涵盖期货和期权市场的做市商管理办法，于 2018 年 10 月出台《上海期货交易所做市商管理办法》和《上海国际能源交易中心做市商管理细则》，明确提出期货做市商，为期货做市业务提供了法律依据，也为后续进一步推广扩大做市经验和成效奠定了基础。

二是持续优化做市交易机制。通过完善做市业务制度流程、适时调整做市商报价考核指标设计、试点引入排名竞争机制，不断提升做市总体成效。在做市业务开展的同时，也推动了合约本身优化工作的开展，比如降低黄金品种最小变动价位，降低相关品种不活跃合约手续费等，从而进一步提升不活跃合约的市场吸引力，促进品种合约连续性的提升。

三是加强与市场的沟通和宣传。为提升做市成效，采用多种手段与市场进行沟通和宣传，如加大对会员单位和重点客户的走访调研，了解市场的想法和需求。利用品种行业年会、专业座谈会等机会对品种做市机制和成效进行宣讲和宣传，切实改变了投资者对不连续合约的关注和品种的再认识，增加了产业客户利用期货市场定价的积极性。

（二）上期所连续活跃实施效果

经过两年多的实践，在做市品种上，原油、镍、20 号胶期货顺利实现合约逐月连续；白银期货首个做市合约打破传统主力轮转格局；黄金和燃料油期货做市效果初显，活跃合约数量显著增加。

原油、镍和 20 号胶期货已顺利实现合约逐月连续。原油期货方面，自 2018 年 10 月底做市以来，原油品种已由上市初期仅 1 个合约活跃，转变为近月多个合约连续活跃、主力合约逐月轮转的发展格局。镍期货方面，自 2017 年 9 月做市以来，经过两年时间，已改变固有的“1—5—9”主力月跳跃轮转模式，实现逐月轮换，且镍合约价格发现功能明显增强。根据调研，由于以前上期所镍品种存在合约不连续问题，许多大型产业客户习惯使用无锡不锈钢电子交易中心的镍价格进行点价，在上期所镍期货实现合约连续后，产业客户开始并主要使用上期所镍价格作为现货定价的重要依据。20 号胶期货方面，上市初期市场存在一定观望氛围；2019 年 9 月底启动做市后，合约顺利实现逐月轮转，品种活跃度显著提升。

白银期货有望突破“6—12”主力月轮转格局。自 2019 年 6 月做市以来，时间虽短但效果明显，首个做市合约 AG2002 成功成为主力合约，实现了主力合约双月轮转的初期目标，改变了原来仅 6 月、12 月主力合约轮转的格局。在此基础上，为更好地满足产业客户的市场需求，上期所自 2019 年 11 月开始，进一步推进白银期货由双月合约活跃向逐月合约连续的方向转变。

黄金和燃料油期货做市效果初显，成效有待进一步提升。黄金期货自 2018 年 10 月底启动做市，目前已形成双月合约连续的发展态势。燃料油期货自 2019 年 6 月底开展做市以来，合约连续性也有了明显的改善，但与原油、镍等期货品种相比，尚未形成主力合约连续轮转的态势，做市效果尚有提升空间。下一步，上期所和上期能源一方面将继续做好做市商和做市方案的管理和优化工作，另一方面将着力推动品种环境、合约和制度设计优化，使之与期货做市业务形成合力，更好地促进品种合约连续性的提升。

二、郑州商品交易所促进合约连续活跃的措施与政策

（一）郑商所促进合约连续活跃的措施

2019 年，郑商所采取了增加期货做市品种、完善期货做市政策、加强对期货做市商监管等措施，以促进主要期货品种合约连续活跃。

1. 增加开展连续活跃工作的期货做市品种

2019 年 6 月在白糖和棉花期货上引入期货做市商，8 月在甲醇和棉纱期货上引入期货做市商。至 2019 年底，郑商所已在 PTA、动力煤、白糖、棉花、甲醇、棉纱 6 个期货品种上正式引入期货做市商。

2. 创新做市商选拔方式

2019 年郑商所首次大胆提出实盘选拔机制，参赛机构在受到交易所的严格监管的实盘中履行做市商的报价义务，接受市场的考验。2019 年 5 月，郑商所先后在甲醇期货和棉纱期货上开展实盘做市商选拔赛，分别有 45 家机构和 38 家机构报名参加比赛。通过实盘选拔比赛，在两品种上分别选拔了 13 家和 15 家期货做市商。

3. 优化目标合约设置

为集中资源优先实现近月奇数月合约的连续活跃，满足市场实际需求，郑商所要求做市商为近月非活跃奇数月份目标合约进行持续报价，即为相关品种的 3 月、7 月、11 月目标合约进行持续报价，持续报价的开始时间为交割月前第 5 个月，到交割月前 1 个月结束，连续报价 4 个月。

4. 完善做市商的权利义务

在做市义务方面，郑商所重点考核做市商提供持续报价义务。在激励方面，将做市商的报价质量和被动成交作为激励重点，使做市商持续报价时间比例越高，持续报价价差越窄，被动成交量越大，获得的激励额度越高。

5. 紧密跟踪分析市场运行情况及做市商交易行为

2019 年郑商所紧密跟踪分析目标合约的市场运行情况、做市商义务完成情况及其交易行为特点，完善相关标准有效规范了做市商的交易行为。一是针对部分期货做市商在目标合约上多次出现疑似有意相互成交的现象，郑商所根据期货做市商间的交易特点，制定了“有意相互成交”认定标准，对有意相互成交产生的手续费不进行减收。二是对计入手续费减收的单笔最大挂单手数进行限制，抑制做市商的对敲行为。三是加强对做市商的资格管理，对做市商的资格进行业务抽查，加强选拔，建立淘汰机制。

6. 优化交易所技术系统功能

为支持交易所期货做市业务，郑商所在五期交易系统开发了期货做市商双边报价功能，并调整优化定单撮合、保证金计算和最小挂单量等逻辑，有效提高做市商的报价效率。

（二）郑商所连续活跃实施效果

1.“近月合约活跃”的格局基本形成

做市时间较长的 PTA 和动力煤期货基本实现奇数月份连续活跃。动力煤 1911 合约在 8 月至 9 月期间首次成为主力合约，期间日均成交、持仓占品种的比例分别为 40.5%、33.2%；PTA 和动力煤的其他目标合约在培育的后期基本上都能成为次主力合约。甲醇 5 月至 7 月份通过做市比赛开始培育做市业务，目标合约部分交易日已成为次主力合约。白糖、棉花 6 月份正式引入做市商后，目标合约成交提高均在 30 倍以上，持仓提高均在 4 倍以上。

2. 目标合约运行质量不断改善

一是做市目标合约的相对买卖价差较小，且不断缩窄。以各品种做市期间的 1911 目标合约为例，各目标合约相对买卖价差均在 2 个最小变动价位以下，在做市期间逐月缩小。其中，做市时间较长的动力煤和 PTA 目标合约买卖价差更小，分别为 1.2 和 1.3 个最小变动价位，与主力合约比较接近；2019 年新增品种白糖、棉花、甲醇目标合约的相对买卖价差分别为 1.9、1.7、1.6 个最小变动价位，较引入做市商前大幅收窄，与主力合约相差 0.6 至 0.9 个最小变动价位。二是目标合约市场买卖订单深度不断增加，从各品种 1911 合约的市场买卖订单深度来看，各品种的买卖订单深度做市期间逐月均有明显增加，其中动力煤订单深度在 9 月份接近主力合约。三是目标合约价格运行平稳，与主力合约的一致性较高，各目标合约与主力合约价格的相关性基本在 0.9 以上。

3. 做市品种远期奇数月合约持仓自然发育明显

在相应期货品种引入做市商并经过一段时间培育后，市场对奇数月合约的活跃有了确定的预期，即使在奇数月合约成为目标合约前，部分市场客户也愿意参与远期奇数月合约的交易，促使远月奇数月合约持仓自然发育。

4. 目标合约服务实体企业的能力得到产业客户认可

从参与的非做市商客户数来看，各做市目标合约的参与客户数均有明显增加。以各做市品种的 1911 目标合约做市期间为例，动力煤、PTA 目标合约的日均参与客户数均在 1 000 人以上。从非做市商客户的参与深度来看，PTA、动力煤和甲醇三个品种目标合约的非做市商客户参与度较高，非做市商客户的成交占比分别为 85.6%、83.8%、71.4%，持仓占比分别为 94.9%、78.9%、90.8%，在白糖和棉花目标合约上的成交占比均在 40% 左右，持仓占比在 30% 左右[①]。从产业客户的交割规模来看，产业客户积极参与交割，且交割过程平稳。

① 甲醇 1911 合约正式做市时间区间为 2018 年 8 月 16 日至 9 月 30 日，其他品种 1911 合约的做市时间区间为 2019 年 6 月 3 日至 9 月 30 日。

三、大连商品交易所促进合约连续活跃的措施与政策

（一）完善做市商制度

截至2019年底，大商所在豆粕、玉米、铁矿石和黄大豆2号合计4个品种上开展做市业务，促进近月合约连续活跃。具体做市措施包括：

（1）做市合约覆盖范围从3月、7月和11月份合约扩展至全部非主力合约，各月份做市合约均聚焦至其中一个近月非主力合约并逐月轮换；

（2）做市义务包括报价义务和最低持仓量义务，同时增加对成交量的考核，以进一步带动投资者对合约的关注和交易；

（3）做市权利主要为手续费减收，分别从有效持续报价时间、报价价差、成交量和持仓量维度对做市商进行考核并减收；

（4）实施做市商淘汰机制，每6个月对做市综合排名末位20%的做市商进行一次淘汰，通过做市商之间的良性竞争，激励其积极提高做市质量；各品种引入期货做市商数量均为15家；

（5）由于部分做市商没有完成义务，被取消了做市商资格，截至2019年底，豆粕、玉米、铁矿石和黄大豆2号品种期货做市商数量分别为15家、15家、13家和14家。

（二）调减手续费，增强合约连续性

2019年10月29日，大连商品交易所发布《关于调整相关品种手续费标准的通知》，自2019年11月1日交易时（即10月31日夜盘交易小节时）起，对相关品种非“1—5—9”合约月份的手续费标准进行调整。其中，将棕榈油非日内和日内手续费由2.5元/手和1.25元/手，调整为0.2元/手和0.1元/手；将粳米非日内和日内手续费4元/吨，调整为非日内和日内手续费0.4元/吨。通过降低非“1—5—9”合约的手续费有利于提高合约的连续性和近月合约的流动性，有利于客户进行套期保值，促进市场功能发挥。

（三）合约活跃度明显提升

2019年，豆粕、玉米、铁矿石和黄大豆2号期货做市商积极参与报价和交易，做市合约流动性明显改善，最优买卖价差维持在5个最小变动价位之内，最优档位申买/卖委托量均在20手以上，反映出期货做市商为四品种做市合约提供了适度的流动性，同时做市商在做市合约的成交和持仓规模同比大幅提升，有效带动做市合约活跃，吸引越来越多的市场投资者参与交易。

其中，黄大豆2号期货活跃效果最好，自2019年3月份以来已连续8个月参与交易客户数超过1万个，成交和持仓规模同比显著提高，合约流动性和价格连续性较之前大幅提升，买卖价差逐渐收窄，合约间价差日趋合理，主力合约逐月轮换，已初步实现各月份合约连续活跃。

>>> 第五节　金融期货服务实体经济情况

一、股指期货服务实体经济

2019 年，股指期货市场进一步实行交易安排调整，流动性有所改善，市场运行质量有所提高，在保持自身稳定运行的基础上，继续发挥促进股票市场稳定发展等积极作用。

（一）股指期货与股票现货市场价格高度拟合，套期保值等功能继续发挥

2019 年，股指期货与股票现货市场价格走势保持较高的相关性，为发挥市场功能、稳定股票现货市场奠定了良好的基础。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 99.86%、99.86%、99.67%，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。2019 年，沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货的套保效率[①]分别为 99.64%、99.51%、99.47%，较 2018 年有所提高。

（二）股指期货助力股票现货稳定发展，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之一，是股票市场内在稳定机制的组成部分。投资者可以通过持有股指期货对股票现货进行套期保值，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，有利于服务实体经济发展。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 股指期货推出前后共 9 年，沪深 300 指数的年化波动率下降了 21%，平均日内波幅下降了 32%。

（三）股指期货促进机构业务多元化发展，有利于吸引长线资金入市

通过股指期货对冲风险和调节持仓交易，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。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，为股市提供了长期稳定的买方力量，促进市场功能发挥。2019 年，股指期货市场机构总体持仓占比在五成以上，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 46%、53%、61%。

① 套期保值效率指标采用《期货品种功能评估工作方案（2017 年修订）》中的计算方式，具体如下：套期保值效率 = $\frac{\text{套保前现货收益率方差} - \text{套保后期现组合收益率方差}}{\text{套保后期现组合收益率方差}}$。

二、国债期货服务实体经济

（一）国债期货市场功能持续增强，有助于促进国债发行，更好满足市场机构避险需求

2019 年，国债期货市场运行平稳有序，国债期货成交持仓量增加，国债期现货紧密联动，有助于促进国债发行规模的扩大，更好地满足市场机构的避险需求。2019 年，国债期货价格发现功能发挥良好，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。一方面，国债期货有效发挥价格发现和规避利率风险的功能，扩大国债发行规模，对债券市场平稳发展起到积极作用。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。国债期货价格对现货价格存在引导作用，能为收益率曲线的构造、宏观调控提供预期信号。另一方面，受 2019 年全球经济增速放缓、国际贸易摩擦增多和我国利率市场化改革推进等因素影响，国债收益率整体呈震荡下行，市场风险偏好维持低位，避险需求升高。在这种大背景下，国债期货规避利率风险的功能进一步发挥，有效地满足了市场利率风险管理需求。

（二）国债期货市场机构化程度提高，推动期现货市场共同发展

2019 年，国债期货市场的机构化程度进一步提升，机构投资者日均持仓占比 84.2%，较 2018 年提高 2.5 个百分点；日均成交占比 53.2%，较 2018 年提高 10.1 个百分点。在引入做市商制度后，国债期货市场流动性显著提高，投资者的交易成本降低，促进了投资者期现、跨期、跨品种等交易策略的开展。[①] 截至 2019 年底，参与国债期货交易的证券公司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，仍然是推动国债期货市场发展的中坚力量；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；资产管理产品积极利用国债期货管理利率风险，是推动国债期现货市场发展的重要力量。机构投资者的积极参与，提高了市场稳定性，也推动了国债现货市场的进一步发展。

三、金融期货创新情况

（一）上市沪深 300 股指期权，稳步推进金融衍生品工具供给

2019 年 12 月 23 日，沪深 300 股指期权正式在中金所上市挂牌交易。作为我国境内首只股指期权产品，沪深 300 股指期权的推出，是资本市场供给侧结构性改革的崭新成果，是金融衍生品市场创新发展的全新尝试，也是助力上海国际金融中心

① 2019 年 5 月 16 日，中金所成功推出国债期货做市商业务。

建设的一项举措，对于完善资本市场风险管理体系，吸引长期资金入市，促进资本市场健康发展具有重要意义。沪深 300 股指期权作为 2019 年境内金融期货一大创新举措，其创新性主要体现在：一是沪深 300 股指期权是境内首只股指期权品种，是境内金融衍生品市场创新发展的全新尝试，对于完善资本市场风险管理体系意义重大。二是产品设计平衡好市场需求与风险防范双目标，采用现金交割，充分提升交割时操作便捷性；合约规模较大，有利于机构投资者对较大规模的股票头寸进行风险管理，降低交易成本；合约月份覆盖一年期关键期限，满足市场对多样化、较长期限合约的需求。三是引入市场稳定机制创新模式，设计了引导投资者理性交易的规则制度（深度虚值期权交易限额制度）、研发了防范价格异常波动的风控机制（价格保护带），在境内衍生品市场中均是较为创新的市场稳定机制。

（二）推行国债期货做市商制度，市场流动性显著提升

2019 年 5 月 16 日，中金所正式推出国债期货做市商制度，首批 8 家机构经过严格筛选先后入场开展做市交易。做市商制度的实施对国债期货市场流动性及市场深度带来了显著提升，也有利于改善各品种非主力合约流动性不足、容易产生价格瞬时波动等问题，有助于促进国债期货市场健康发展。从成交情况来看，2 年期、10 年期国债期货成交量及成交金额均有明显增加。从买卖价差看，国债期货平均买卖价差明显减小。做市商制度推出后，2 年期、5 年期、10 年期国债期货主力合约日均最优买卖价差均保持在 1 个最小变动价位左右；2 年期、5 年期、10 年期国债期货的远月合约、交割月合约日均最优买卖价差也大幅收窄。从报单深度看，国债期货平均报单深度增加。做市商推出后，2 年期、5 年期、10 年期国债期货主力合约日均 5 档深度超过 300 手；2 年期、5 年期、10 年期国债期货远月合约日均 5 档深度超过 50 手，较之前明显增长。

（三）上线国债期货期转现交易业务，加强期现互动

2019 年 1 月 17 日，中金所正式启动国债期货期转现交易。期转现交易是指交易双方协商一致，同时买入（卖出）交易所期货合约和卖出（买入）交易所规定的有价证券或者其他相关合约的交易行为。国债期货期转现交易作为集中交易方式的补充，可以满足投资者精细化的风险管理需求，丰富其交易策略，降低其交易策略执行成本。2019 年，国债期货期转现累计成交 39 笔，期货端成交量 2 940 手，涵盖了所有国债期货品种。期转现交易的推出有助于提升市场效率，提高基差交易便利性，减少大额订单对市场的冲击，有效防范交割风险，促进国债期货市场功能的发挥。这对于促进国债期货更高质量地服务债券市场、服务实体经济都具有重要意义。

（四）股指期货交易安排调整，市场流动性有一定改善

经中国证监会同意，中金所于 2019 年 4 月 22 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 500 手（套期保值交易开仓数量不受此限），将平今仓手续费标准下降为成交金额的万分之

三点四五，将中证500股指期货的保证金标准下调为12%。

交易安排调整后，股指期货市场总体运行平稳，投资者交易理性，市场规模有所增加，成交持仓比保持稳定且在较低水平，市场流动性有所改善，体现在市场深度有所增加、买卖价差有所减小，进一步提升了市场运行质量和效率，促进股指期货市场功能更好地发挥。

第四章
2019 年中国期货市场对外开放情况

2019 年，中国证监会坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，稳步推进资本市场高水平对外开放，着力扩宽期货市场对外开放广度和深度，以开放促改革、促发展。一是大力推动期货品种国际化。继原油、铁矿石、PTA 期货作为特定品种对外开放后，20 号胶期货作为新品种上市时直接引入境外交易者参与。下一步，低硫燃料油、国际铜等品种上市时将引入境外交易者参与交易，提升我国期货市场国际影响力，助力我国产业链企业更好地进行风险管理。二是加快推进期货服务业双向开放。2019 年，中国证监会有序推进《外商投资期货公司管理办法》相关落地工作，明确自 2020 年 1 月 1 日起取消外资投资期货公司股比限制。积极支持期货公司“走出去”，全年共办理 7 家期货公司新设或增资境外经营机构备案，支持符合条件的期货公司在“一带一路”沿线国家和地区设立子公司。截至 2019 年底，21 家期货公司在境外设立子公司，其中 20 家位于中国香港，1 家位于新加坡；6 家期货公司在境外设立期货业务持牌孙公司，注册地在中国香港、新加坡、美国等地。三是积极开展国际合作，促进跨境监管与执法协作。2019 年，中国证监会与德国联邦金融监管局签署期货监管合作附函，加强监管机构在跨境衍生品领域的监管合作。持续推进期货交易所合格中央对手方（QCCP）建设，包括资质认定、信息披露、中欧 QCCP 监管等效互认，提升境内期货交易所国际影响力和认可度。

>>> 第一节　期货交易所对外开放情况

一、上海期货交易所对外开放情况

（一）对外开放情况

1. 做精做细原油期货，进一步扩大对外开放，深化原油期货国际平台影响力

（1）维护原油期货平稳运行，提升境外市场参与度。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。上市以来，整体运行平稳，交易者结构逐步优化，对外开放程度持续提升，功能发挥初步显现。截至 2019 年底，原油期货境外开户数较 2018 年增长 1.2 倍，境外客户日均交易量占比约为 15%，较 2018 年增长约 1.6 倍，日均持仓量占比约为 22%，较 2018 年增长约 0.7 倍，境外客户数及参与度都呈明显上升趋势。

（2）持续完善原油期货规则制度和交易机制，降低交易成本，提升投资者参与便利性。原油期货在平稳有效运行的同时，对相关的制度和机制等方面也进行了一系列的优化完善。一方面，对标国际标准，推进原油期货日中交易参考价发布和结算价交易（TAS）指令研发，持续完善原油期货信息发布和交易机制，便利实体企业风险管理。另一方面，优化境外专业交易者适当性制度，扩大境外白名单范围，解决免税岛客户和境外法人开户。此外，推动解决原油期货期转现等问题，增设海南交割库，方便企业参与原油期货实物交割。

（3）探索多路径引入境外交易者，进一步扩大对外开放。根据中国证监会的统一工作部署，推进 QFII 和 RQFII 参与上期所期货、期权相关工作，明确拟引入 QFII 和 RQFII 参与的期货、期权品种，推动原油期货多路径对外开放及其他品种对外开放。吸引 QFII 和 RQFII 等境外大型机构投资者参与上期所期货、期权品种交易，有利于为期货市场引入境外长期资金，进一步提升期货品种流动性，提高机构参与度，进一步优化投资者结构。

（4）积极参与国际组织，开展多种形式境内外推广活动，提升境外交易者参与度，深化原油期货国际平台影响力。积极与美国期货业协会（FIA）交流协作。2019 年 6 月，上期能源成功加入 FIA，成为其会员。境外推广方面，通过与美国期货业协会（FIA）、国际能源论坛（IEF）等境外大型行业组织合作办会，吸引境外交易者来访参会，有效提升了境外市场主体对上海原油期货的认知度。此外，通过在 IEF 能源市场展望论坛、伦敦摩根大通中国期货市场国际化座谈会、亚太石油论坛（APPEC）、SWIFT 跨境支付组织中国证券市场实务规范组年度工作会议等大型国际会议上发表专题演讲，帮助境外企业熟悉我国期货市场制度和原油期货合约规

则。11 月，与商务部合作举办中国国际石油贸易大会，进一步提升产业客户对期货衍生品应用及风险管理的认识。邀请多个境外产业客户组织召开原油期货视频座谈会，听取境外产业客户的意见和建议。

2. 上市 20 号胶期货，增加国际化品种的供给

2019 年 8 月 12 日，在上期能源成功挂牌上市 20 号胶期货，采用“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的模式，全面引入境外交易者参与。上市以来，市场总体呈现出“交易平稳、结算流畅、交割顺利、监察严格、风控到位、舆论正面、功能初步显现”的良好态势。上期能源通过制定 20 号胶质量标准，引导市场优质资源进入期货市场；通过科学制定注册商品管理制度，广泛吸引境外商品前来注册；通过积极开展境内外市场推广，成功吸引“一带一路”沿线国家天然橡胶产业链主要企业参与。

3. 稳步推进国际铜期货上市工作

一是与有关国家部委、中国证监会、中国有色金属工业协会等主管部委和协会就上市国际铜期货进行汇报、沟通并得到其支持；二是广泛开展调研和深入论证，充分听取市场和行业相关意见和建议，确定国际铜期货上市的具体方案；三是完成《上海国际能源交易中心国际铜期货上市申请报告》（初稿）及相关业务规则。

4. 加快推进低硫燃料油期货对外开放工作

面对 2020 年国际海事组织“限硫令”要求，2019 年第四季度，全球船只已进入高硫燃料油向低硫燃料油转换过程。上期能源及时跟踪现货市场变化，确定了低硫燃料油期货“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的上市模式，正在稳步推进各项上市准备工作，计划于 2020 年上市。

上市国际化低硫燃料油期货，是服务国家“一带一路”倡议，践行期货市场对外开放战略，助力人民币国际化，继续推进我国期货品种发展的国际化尝试。有利于推进能源生产和消费革命，构建清洁低碳、安全高效的能源体系，响应“坚决打好蓝天保卫战”工作计划。顺应市场消费结构变化，配合国家低硫燃料油出口退税政策，进一步提升我国在全球能源市场中的定价影响力。

（二）国际化品种运行情况

1. 原油期货品种运行情况

上海原油期货自 2018 年 3 月 26 日上市以来，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，2019 年全年共有 12 个合约顺利完成实物交割，市场结构持续优化，服务实体经济能力凸显，原油期货国际化迈出坚实步伐。

（1）交易平稳，成交、持仓稳步增加，境外客户数稳步增加。2019 年，原油期货成交量 3 464. 4 万手，日均成交 14. 2 万手、634. 3 亿元，日均持仓 2. 9 万手，年末持仓 2. 9 万手，显著高于国际其他原油期货发展初期的水平。开户数稳步增加，境内客户开户数约 10. 5 万个，其中法人客户占 13. 7% ，较 2018 年上升 2 个百分点。

从境外交易情况来看，伴随原油市场规模的增长，境外参与度持续提升，境外客户开户数较上市当天增幅达553.6%，其中法人客户占91.3%，较2018年增长约10%，涵盖四大洲，包括日本、新加坡、英国、中国香港等19个国家和地区。从境内外原油期货及现货市场价格走势看，2019年上海原油期货连续合约年初收盘价370.9元/桶，年末收盘价483.5元/桶，上涨30.36%，对应现货测算报价由年初371.4元/桶至年末495.1元/桶，上涨33.31%；芝加哥商业交易所（CME）的西德克萨斯轻质低硫中间基原油期货（WTI）连续合约年初收盘价46.54美元/桶，年末收盘价61.06美元/桶，上涨31.51%；洲际交易所（ICE）布伦特原油期货（Brent）连续合约年初收盘价54.91美元/桶，年末收盘价66美元/桶，上涨20.20%，且上海原油期货价格与现货测算价格、WTI原油期货价格、Brent原油期货价格相关系数分别为0.91、0.86、0.93，显示原油期货价格区间合理，逐步反映了亚洲地区原油到岸价市场行情。2018年10月推出原油期货做市商机制以来，市场效果显现，相关做市合约稳步增仓，品种连续性增强，合约换月平稳有序。

（2）交割顺利，过程平稳有序，交割主体类型丰富。2019年，原油期货共顺利进行12次交割，包含阿曼苏丹国阿曼原油、伊拉克共和国巴士拉轻油、阿拉伯联合酋长国上扎库姆原油、卡塔尔海洋油四个油种，涉及5家指定交割仓库的5个存放点。实物交割的买卖主体包括国有石油公司、一般贸易公司、期货公司风险管理公司等多种类型。经过2019年的顺利交割，原油期货业务全流程已经经受了市场的多次检验，为品种的持续活跃和走向成熟提供了可靠的市场基础和经验。

（3）结算流畅，出入金、换汇工作有序。截至2019年底，共有12家境内客户保证金存管银行、8家境外客户保证金存管银行，境外参与者开立人民币专用期货结算账户和美元专用期货结算账户数量较2018年均有较大增长。

（4）境内外投资者教育和市场培育初见成效。截至2019年底，已完成境外中介备案56家，较2018年增长11家，广泛分布在中国香港、新加坡、英国等地。

2. 20号胶期货运行情况

20号胶期货于2019年8月12日在上海国际能源交易中心成功上市。上市以来，整体运行平稳，持仓稳步增加，各类市场参与者稳步增加，各业务环节运作衔接顺畅，市场价格能及时反映国际市场的供需变化，充分反映了境内外市场的供求关系变化。

（1）运行平稳，市场规模稳步增长。截至2019年12月31日，20号胶期货运行96个交易日，据单边统计，累计成交94.31万手；累计成交金额997.30亿元；日均持仓3万手，年末持仓4.25万手。最高日成交量4.84万手（2019年8月12日），最高日成交额47.79亿元（2019年8月12日），最高日持仓量5.66万手（2019年12月6日）。年末持仓较上市之初增长近4倍，成交规模已超过新加坡交易所和日本东京商品交易所同品种合约。20号胶期货的上市，与天然橡胶期货互为补充，实现了境外与境内市场的联通，进一步强化我国在全球天然橡胶市场中的影

响力。

（2）境内外客户积极参与，市场结构持续优化。一是法人客户占比较高，已经成为稳定市场的中坚力量。从持仓量看，法人客户占比超70%。自上市以来机构客户持仓占比逐步提升，天然橡胶产业链企业参与度持续增加。二是境外客户积极参与，且保持良好增长势头。境外客户开户数较上市初期增长46.62%。境外客户的交易量约占10%。三是合约月份结构不断优化。从2019年9月26日引入做市商以来，合约连续性有所提升，主力合约逐月轮转。

（3）价格功能发挥，服务实体经济能力初显。20号胶主力合约上市当日开盘价9 805元/吨，年末收盘价10 790元/吨（12月31日），年内累计上涨970元/吨，涨幅9.88%。上市以来，20号胶期货价格与天然橡胶期货（代码RU）、青岛保税区现货以及国际天然橡胶期货合约价差稳定，与东南亚主产区价格形成良性互动关系。其中，20号胶期货与天然橡胶期货价格的相关系数为0.98，与青岛保税区现货均价的相关系数为0.93，高度相关，价格联动紧密。

二、郑州商品交易所对外开放情况

（一）PTA对外开放情况

1. 市场规模稳步增长

2019年，郑商所以“请进来”“走出去”相结合的方式，加强对境外客户宣传推介PTA期货。至2019年底PTA期货境外客户开户数146个，较2018年增加56个，增幅62%。境外客户来自11个国家和地区（中国香港、新加坡、英国、澳大利亚、新西兰、中国澳门、中国台湾、阿联酋、意大利、开曼群岛、马来西亚）。经纪机构备案方面，来自英国、韩国、新加坡和中国香港的37家境外经纪机构完成备案。

2019年PTA期货境外客户参与者、成交量稳步增长。2019年境外客户参与者同比2018年增长21%，境外客户成交量较2018年增长362%。

2. 积极推进境内宣传工作

9月初举办2019中国（郑州）国际期货论坛PTA分论坛，邀请来自英国、意大利、新加坡和巴基斯坦等国的境外企业参会，宣传PTA期货引入境外交易者。会议期间，组织专场对接会，了解境外客户参与情况及存在的问题，就加强境外推介方面达成合作共识。

3. 强化境外的推荐工作

9月郑商所赴日本走访三菱商事、三菱化学、三井化学和新日本石油四家大型生产商与贸易商；10月初赴意大利参加GSI公司举办的第17届瓶片贸易会议，与印度信赖、辉立期货等公司交流；10月底赴新加坡参加伍德麦肯兹举办的2019亚洲聚酯会议，走访贡沃、壳牌、道达尔等公司。

（二）甲醇期货国际化工作

2019 年郑商所先后三次赴中国证监会汇报甲醇期货国际化进展，并征求中国证监会国际部意见。多次赴应急管理部、河南省应急管理厅、河南省税务局、石化联合会、氮肥协会等部门征求意见。在南京举办甲醇国际化研讨会，征求 29 名国际嘉宾意见与建议；参加新加坡国际甲醇会，征求 10 名国际嘉宾意见与建议。

三、大连商品交易所对外开放情况

（一）境外市场拓展

1. 推动境外产业客户参与大商所市场，兼顾机构客户拓展和维护工作

一是成功推动巴西淡水河谷使用大商所铁矿石期货价格为定价基准开展基差贸易。为拓展淡水河谷利用大商所价格开展基差贸易，大商所联合期货公司、行业内代表性企业与巴西淡水河谷公司积极开展业务交流。10 月，巴西淡水河谷金属（上海）有限公司与河钢国贸、山东莱钢永锋钢铁分别签订了以大商所铁矿石期货价格为基准的基差贸易合同，标志着全球最大铁矿石生产商开始利用我国铁矿石期货价格作为参考进行贸易定价，也是境外矿山实质性参与我国期货市场的体现。

二是分别在上海和东京面向境外背景产业客户成功举办铁矿石基差贸易座谈会和铁矿石期货研讨会。2019 年上半年，大商所在上海面向境外产业客户的境内实体公司召开铁矿石基差贸易座谈会，共有来自 24 家单位 70 余位境内外代表参会，其中境外产业客户 11 家共 35 人参加会议，包括主流矿山、贸易商和钢厂代表；下半年，大商所在日本东京面向日本钢铁企业举办首次铁矿石期货研讨会，来自中国证监会、境内外金融机构、日本钢铁企业的 50 多位代表出席会议并深入交流。

三是利用国际大型会议及展览，通过大会发言、设置展台等形式，大力宣传大连期货市场。在中国香港 FOW 衍生品世界亚洲会议设置大商所展台，并参加“中国期货品种的国际化”论坛；参加美国期货业协会在英国伦敦的 2019 年国际衍生品博览会（IDX2019），并在大会期间设置展台宣传大商所期货市场；参加 Fastmarkets MB 在葡萄牙里斯本举办的 2019 年国际铁矿石研讨会，并在大会上以“持续推动铁矿石期货市场国际化”为题进行了主旨发言，现场反响十分热烈；在美国芝加哥参加美国期货业协会博览会，宣传大商所铁矿石期货市场。

四是在全球多地面向境外投资者举办业务交流会，积极拓展海外市场。分别联合境内外银行等金融机构在中国香港、澳大利亚珀斯、英国伦敦、美国纽约、葡萄牙里斯本、日本东京、韩国首尔、新加坡等地举办了共计 18 场次境外客户业务交流会，与近 40 家境外机构开展交流，覆盖 10 个国家（地区），累计参加的境外客户超过 500 名，并有世界知名基金公司表达了开户意向。

五是多次调研境外产业客户的中国法人主体，深入了解其在大商所开展期货交易的相关情况。在北京和上海两地对境外四大矿山和境外贸易商代表进行了调研，深入了解矿山/贸易商的销售及定价模式，完成《关于境外矿山和贸易商调研情况

的报告》和《四大矿山销售定价模式总结和分析》等报告。

六是加强境外机构客户开发，与 QFII 机构和 QFII 托管行建立联系，研究 QFII 新规和相关配套法律法规，为未来 QFII 新规落地做好前期准备工作。调研走访国际金融机构，完成《关于 QFII、RQFII 参与商品期货市场的研究报告》，深入分析了 QFII、RQFII 发展现状、征求意见稿内容解读、投资商品期货可能面临的问题等；完成 QFII、RQFII 英文版投教材料及开户材料制作工作；参加 2019 年中国香港 FOW 衍生品亚洲会议，走访多家 QFII、RQFII 机构和托管行，深入交流未来参与期货市场意愿和意见建议；参加 2019 年上海全球投资者大会，与超过 20 余家 QFII 和 CTA 基金建立联系。

七是加强英文宣传材料制作，力争让境外投资者更加直观地了解大商所市场情况。全年完成交易所英文宣传单页材料、大商所英文介绍 PPT、铁矿石期货英文宣传单页、粮食及油脂类品种英文宣传单页、跨国公司利用期货市场提升企业价值等宣传材料等。采用英文直接编辑的方式，尽可能实现符合境外客户阅读习惯，同时采用单页形式，方便境外客户阅读和携带。此外，进行英文境外信息推送，每期推送给几百家境外机构和个人，宣传大商所期货期权产品和重大业务进展与创新。

2. 围绕境外市场培育和境外经纪机构备案等业务，完成相关工作流程梳理，以制度规范工作流程

制定《大连商品交易所境外市场活动管理暂行办法》，明确了支持会员和备案境外经纪机构开展境外市场活动的原则、费用标准等相关要求，为交易所支持会员培育境外市场提供了制度依据；举办面向境外展业能力较强的期货公司会员及大商所境外经纪机构的大商所国际化业务研讨会，充分征求会员关于国际化业务意见和建议。加强对境外经纪机构的日常管理，制定“境外经纪机构备案信息变更表”，完善取消备案业务流程。

3. 不断提升大商所在境外司法辖区的认可，获得新加坡金融监管局（MAS）批准成为认可市场运营商（RMO）

为拓展大商所境外市场牌照数量，2019 年 11 月，新加坡金管局（MAS）正式批准大商所 RMO 牌照申请，意味着大商所可面向新加坡交易者推广铁矿石期货交易，这是继 2018 年 5 月取得中国香港 ATS 牌照后，再次获得境外监管机构颁发的牌照，将推动更多境外客户了解和参与铁矿石期货市场。

（二）铁矿石期货国际化品种运行情况

1. 市场保持较高的流动性

受淡水河谷溃坝等事件影响，2019 年铁矿石价格变动加剧，市场避险需求上升，铁矿石期货流动性增加。2019 年 1—12 月累计成交 2.97 亿手，日均成交量 121.53 万手，同比上涨 24.88%，日均持仓量 95.95 万手，同比上涨 19.22%。2013 年 10 月 18 日—2019 年 12 月 31 日铁矿石期货成交量和持仓量见图 4－1－1。

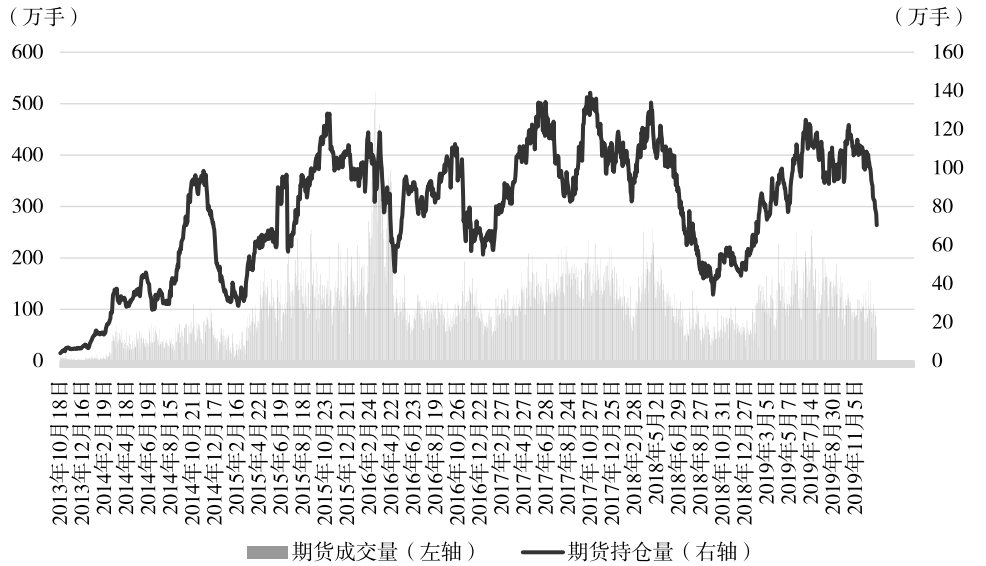


图 4－1－1　铁矿石期货成交量和持仓量

注：统计时间 2013 年 10 月 18 日—2019 年 12 月 31 日。

2. 法人客户交易、持仓占比稳步提升

2019 年国际化稳步进行，参与铁矿石交易的客户数、法人客户数、法人成交持仓占比稳步提高。2019 年 1—12 月，铁矿石的交易客户数较 2018 年增加了 3.5% 左右；参与铁矿石交易的法人客户成交占比、日均持仓占比均有一定程度上升，其中法人客户日均持仓占比接近 50%。

3. 品种国际化程度日益提高

境外开户数逐渐增多。截至 2019 年 12 月底，铁矿石期货境外客户开户数接近 200 个，来自 16 个国家和地区（中国香港、新加坡、英国、澳大利亚、日本、中国台湾、阿联酋、马来西亚、瑞士、新西兰、摩纳哥、法国、开曼群岛、毛里求斯、英属维京群岛、马绍尔群岛）。经纪机构备案方面，来自英国、新加坡、中国香港等 6 个国家和地区的 52 家境外经纪机构通过 34 家境内期货公司完成的组委托业务备案数较 2018 年增长了接近 40%。

境外客户成交量稳步增长。截至 2019 年 12 月底，境外交易者累计成交量较 2018 年国际化后增长 362.29%；日均持仓量较 2018 年国际化后增长 567.98%。

4. 实物交割顺畅，价格有效回归

境内客户交割顺畅，交割基差更为稳定。2019 年铁矿石共有 I1901 等 8 个合约发生交割，累计交割 114 万吨，交割地点仍以华东港口为主，主流交割矿种占比 90.35%；4 个合约的交割基差平均 －5.48 元/吨，较 2018 年交割平均基差 21.67 元/吨收窄了 74.71%。

首个保税标准仓单期转现业务平稳实施，各项制度得到有效检验。铁矿石 1912

合约上落地了首笔保税标准仓单期转现业务，也是第二笔保税交割业务，交割数量1万吨。

5. 价格发现功能进一步彰显

期现价格持续保持高度相关，套保效率高。上市以来至2019年12月，铁矿石期现价格相关性达0.93，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。2019年铁矿石期货套保效率为94.78%，可以为客户有效管理风险。2019年铁矿石价格走势见图4－1－2。

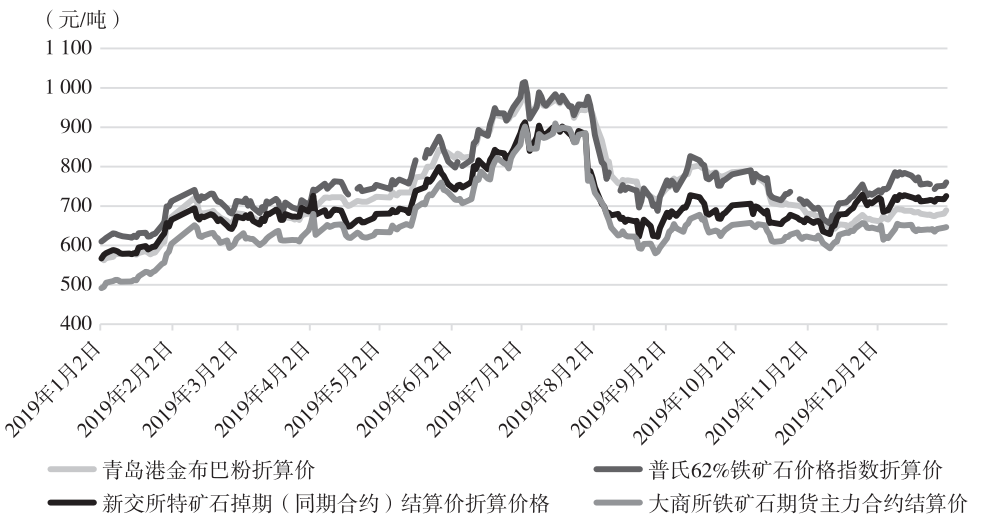


图4－1－2　铁矿石价格走势

四、中国金融期货交易所对外开放情况

2019年，中金所立足于我国资本市场对外开放整体布局，积极探索金融期货市场对外开放有效模式并研究论证开放方案，同时深入推进中欧国际交易所（以下简称“中欧所”）及巴基斯坦证券交易所（以下简称“巴交所”）“一带一路”国际化项目发展，促进双边市场实质性合作。

一是协调推动巴交所业务全面发展，切实履行大股东义务和职责，协助巴交所持续完善治理结构，确保巴交所业务平稳运行；配合尽快完成巴交所ETF产品规则设计并通过巴基斯坦证监会审批；积极推动巴交所采购深交所技术系统更新换代；以中巴经济走廊项目为支点提升巴交所融资功能，积极服务中巴经济走廊和“一带一路”建设。截至2019年底，巴交所共有上市公司534家，总市值约504亿美元，流通市值约90亿美元。

二是积极支持中欧所业务发展和创新，推动落实第二次中德高级别财金对话政策成果，协助其完成衍生品合约设计并推进相关授权谈判。截至2019年12月底，中欧所共有44只现货产品挂牌交易，包括1只股票、16只ETF产品，其余为债券

类产品。截至2019年底，中欧所总交易金额共计224.72亿元人民币（双边计算），约95.43%的交易金额来自ETF产品，人民币计价产品的交易金额约为3.96亿元人民币。

>>> 第二节　国际合作及交流情况

一、上海期货交易所国际合作及交流情况

（一）积极与境外交易所及国际行业组织合作互动

上期能源、洲际交易所、凯基证券和华泰期货联合成功举办了“INE and ICE Energy Trading Forum”活动。本次活动通过Webinar直播形式分享到洲际交易所新加坡办公室，成功实现了跨境互动。活动加强了国内外机构对市场和行业情况的了解，促进中外机构、交易所之间的业务合作。

上期所持续加强与“一带一路”沿线交易所合作关系。根据中国证监会相关审批要求，继续与泰国交易所（TFEX）就签署合作备忘录一事进行磋商。

作为世界交易所联合会（WFE）和美国期货业协会（FIA）的会员，上期所与FIA联合举办了2019年FIA上海论坛；与国际组织合作举办了首届国际能源论坛（IEF）中国区工作会议等行业会议；积极参加国际行业组织各类会议，提升了境外市场主体对上期所品种的认知度及交易所行业影响力。同时，积极利用各类合作组织提供的数据和信息资源推进上期所国际业务发展，积极收集全球衍生品行业动态，以周和月为单位，编译国际衍生品市场及监管信息周刊、全球衍生品市场动态月报，定期对外发布。

（二）持续做好境外来访及外事出访工作

2019年，上期所接待外事来访多次，持续加深与境外机构组织的交流合作。来访机构包括芝加哥商业交易所集团、新加坡交易所、香港交易所等世界知名交易所，马来西亚橡胶局等政府机构，世界交易所联合会、智利铜与国家矿业研究中心等行业组织，泰国驻沪领馆等外事机构，知名金融机构及高校等。外宾来自美国、迪拜、新加坡、马来西亚、伊拉克等国家，就上期所发展规划、国际业务等方面进行了沟通交流。

2019年，上期所以出国（境）参会、业务洽谈、市场推介等多种“走出去”方式，积极稳妥地推进期货市场对外开放工作。与迪拜商品交易所、德意志交易所、中欧国际交易所等进行业务交流；与德意志银行、大华银行、摩根大通、壳牌、普氏等境外机构，就市场监管、业务发展等方面问题进行了沟通探讨，对我国期货市场进行推介，并解答境外客户参与过程中遇到的问题，推动提升了境外各方入市的

积极性和活跃度。

（三）上海期货交易所国际会议

2019 年 5 月 28 日，第十六届上海衍生品市场论坛在上海举行。本届论坛由上海期货交易所和上海市金融工作局共同主办，主题是“服务实体二十载，改革开放创未来”。本届论坛包括 1 场主题峰会、5 场分论坛等活动。整个论坛围绕期货市场服务实体经济的主要经验、新时代期货市场如何主动对接国家战略、如何加快推进期货市场对外开放等话题展开研讨。来自国家政府部门、相关行业协会的负责人，国内外知名金融机构、企业高管以及专家学者、媒体代表出席了论坛。

上期所于 2019 年 11 月 9 日在商务部外贸发展局主办的第八届中国国际石油贸易大会上举办“能源衍生品助力油气共赢”配套专题活动，邀请商务部、国家能源局和上海市人民政府领导到会致辞并做主旨演讲，邀请全球知名石油公司、贸易和航运企业、金融和资讯机构以及学术研究机构的负责人做主旨演讲。上期能源于 2019 年 10 月 11 日，在新加坡成功举办 20 号胶期货国际研讨会，就全球天然橡胶供给展望、大华银行黄金及大宗商品交易总监 Christopher 就橡胶期现货投资机会、上期能源就 20 号胶期货合约和相关规则相关议题做主题演讲。新加坡橡胶生产企业、贸易商、投资机构等派员参会。

（四）参评并获得国际奖项

为持续提高国际知名度，2019 年上期所积极参评国际组织奖项。上期所于 2019 年获得《期货期权世界》（FOW）颁发的亚洲资本市场“年度最佳中国交易所”奖项，及亚洲能源风险会议“年度交易所”奖项，国际形象和国际知名度得到显著提升。

二、郑州商品交易所国际合作及交流情况

（一）多措并举，探索推动双向开放

一是积极做好“引进来”工作。积极配合中国证监会对合格境外机构投资者境内证券投资管理办法及配套规则的修订，认真做好 QFII 与 RQFII 参与郑商所商品期货、期权交易配套规则和业务衔接的论证及准备工作。探索研究上市以境外基础资产或指数为标的、与郑商所品种相关的场内衍生品，丰富完善郑商所品种工具体系，进一步提升期货市场服务实体经济的效率。

二是不断探索“走出去”工作。郑商所在 2019 年成立专项课题小组，研究境外交易所挂牌郑商所期货价格指数的 ETF 产品可行性，课题小组多次进行市场调研并与经营机构共同开展此项课题的研发工作。积极推动与境外交易所开展结算价授权合作，已完成多轮沟通与磋商，就多项关键业务安排达成一致。2019 年 11 月，新加坡金融监管局批复同意郑商所在新加坡设立代表处的申请。

（二）扎实工作，不断扩大对外交流合作

一是积极与行业国际组织及境外交易所建立并巩固合作关系。2019 年 1 月，郑

商所获得美国期货业协会（FIA）遵守“一个中国”原则的书面承诺，于3月正式成为FIA会员。加入FIA，有助于郑商所利用国际行业协会平台，深化与境外市场间的国际交流合作，学习借鉴发达市场经验，参与国际行业标准制定与完善，不断提升郑商所的话语权和国际影响力。同时，不断建立强化与“一带一路”沿线交易所的合作关系，郑商所与莫斯科交易所（MOEX）签署谅解备忘录，与印度多种商品交易所（MCX）续签谅解备忘录，加强与推动双方在信息共享、高层互访、培训教育、联合活动等方面的交流合作。

二是大力做好外事出访工作。2019年，郑商所共完成外事出访任务19批次，重点加强前往“一带一路”沿线国家和地区的出访比重，通过参加会议、境外培训、市场调研及市场推介等，增进与“一带一路”沿线市场的交流，为未来开展务实合作打下基础。郑商所全年共邀请及接待来访共41批次，包括联合国驻华协调员、世界粮食计划署、印度证监会、英国石油公司、嘉能可集团、摩根大通银行等，围绕期货市场国际化、“保险+期货”项目与扶贫工作成果分别开展宣传交流，获得高度评价。

三、大连商品交易所国际合作及交流情况

（一）加强与“一带一路”沿线交易所合作，深化与境外行业协会、监管机构的沟通联系

一是与卡塔尔证券交易所、新加坡交易所签署了合作谅解备忘录。4月，大商所与卡塔尔证券交易所签署了合作谅解备忘录。双方约定在信息共享、技术互助、市场研究等领域开展交流合作，探索两个交易所之间更多的业务合作机遇，充分利用两个市场的巨大潜力，进一步加强两国金融业交流与合作，提高双方金融市场的国际化水平，助力“一带一路”倡议实施。11月，大商所与新加坡交易所续签了合作谅解备忘录。计划继续在信息共享、高层互访、人员交流、市场开发等方面开展互惠互利的合作，建立和巩固长期稳定的合作机制，进一步推动双方国际化业务开展。

二是加强与监管机构的沟通交流。与印度证券交易所委员会、香港证监会、新加坡金融管理局等境外监管机构进行了业务交流，加深衍生品市场理解，推动双方市场的共同发展。

三是荣获交易所奖项，提升交易所国际影响力。大商所荣获FOW“年度新兴市场交易所”“年度商品交易所”奖项，铁矿石期货荣获“最佳衍生品”奖项，表彰大商所不断充实多元开放市场内涵，不断提高市场运行效率、产业企业参与程度、期货价格影响力和服务实体经济能力。

（二）开展出访和涉外来访交流，服务交易所国际化

出访方面，围绕服务大商所业务和市场发展的实际需要，2019年共完成出访21批次、116人次。

来访方面，注重来访与大商所业务的结合，最大限度地服务于各部门的业务发展需求。全年共接待境外来访54起，共计489人。与往年相比，与国际化业务相关的金融机构和产业客户数量明显增多。国际知名金融机构摩根大通、巴克莱银行、荷兰银行、法国巴黎银行和行业大型跨国企业淡水河谷等机构多次来访。此外，还接待了美国驻中国大使泰里·布兰斯塔德一行，推动双方经贸往来及文化交流合作。

（三）与马来西亚衍生产品交易所共同举办第14届国际油脂油料产业大会

2019年11月7日，大商所与马来西亚衍生产品交易所在广州联合主办第14届国际油脂油料大会。本届大会主题为“开放、共赢、创新、融合”，吸引了来自油脂油料产业相关的政府部门、行业协会、产业企业、会员单位、金融机构等单位的众多代表参会。来自中国、马来西亚、美国、巴西、印度和新加坡的9位专家发表主题演讲，14位专家分别参加“衍生工具及平台创新与油脂油料产业发展”和“2019/2020油脂油料市场发展展望”两场专题论坛。会议期间，大商所与马来西亚衍生产品交易所签署“联合举办国际油脂油料大会合作协议”，约定2020—2022年期间继续合作办会。

（四）开展交易所间跨境合作/国际研究

一是完成合约外挂、订单路由跨境合作模式的阶段性研究，并与多家交易所达成合作意向，共同研究探索相关合作。与多家交易所召开多次座谈及电话会议，形成初步方案，并进行探讨。研究合约外挂、订单路由合作与路径设计，形成合约外挂及订单路由合作的初步方案。撰写完成《关于提供除特定品种外其他方式对外开放路径研究报告的请示》和多篇相关研究报告。

二是强化境外市场跟踪。第一，按计划编译发行《国际衍生品市场动态》月刊12期，约48万字，每期印发数量1 200份，得到中国证监会和市场的高度认可。第二，编辑并通过微信、电子版和纸质版等多种形式发送《海外快讯》周报，得到中国证监会期货部领导的高度认可。

四、中国金融期货交易所国际合作及交流情况

2019年，中金所持续加强国际交流合作，对标国际规范与最佳实践，优化规则制度，加强交易所国际化品牌建设。

一是积极参加世界交易所联合会、国际证监会组织、全球期货业协会、国际掉期与衍生品协会等国际组织工作。中金所加入企业风险、网络安全、合格中央对手方等多个工作组，并参与多项问卷调研和意见征询，借助国际组织参与国际标准制定，扩大中金所的国际影响力。

二是加强与境外交易所和金融机构的交流与合作。2019年，中金所重点围绕对外开放、制度和规则优化等议题与明晟指数（MSCI）、富时罗素（FTSE Russell）等国际指数公司以及各类境外市场机构进行密切交流；基于巴基斯坦和德国股权合作项目，与巴交所、德意志交易所集团（包括旗下欧洲期货交易所）开展高层互访与

业务交流；接待芝加哥商业交易所、新加坡交易所、世界交易所联合会、美国期货业协会和纽约大学等各类机构来访，探讨合作可能。

三是对标国际规范与最佳实践效果，优化中金所制度和业务规则。2019 年，中金所获得中国证监会批复成为合格中央对手方（QCCP），并对标《金融市场基础设施原则》（PFMI）完成信息披露和量化披露。

四是加强交易所国际化品牌建设。牵头承办中国证监会与国际货币基金组织联合举办的国债期货研讨会，就国债期货市场发展和监管的国际经验进行交流，为完善我国国债期货市场和助力国家宏观金融政策实施提出相关建议；建立中英双语工作机制，完成交易所英文版规则的全面修订，并持续更新完善英文官网。

五、中国期货业协会国际合作及交流情况

（一）举办国际会议，搭建国际交流平台

2019 年 11 月 30 日—12 月 1 日，中期协顺利举办了第十五届中国（深圳）国际期货大会。大会紧紧围绕“深化改革谋发展，服务实体守初心”的主题，聚焦当前期货及衍生品行业的热点话题，邀请了相关领域政府官员、专家学者、境内外交易所和机构代表进行了主题演讲及圆桌讨论。在主论坛阶段，中国证监会副主席方星海发表了主旨致辞。全国政协委员肖钢做了题为“增强衍生品市场抵御经济下行风险的能力”的演讲。俄罗斯圣彼得堡国际商品原料交易所首席执行官 Aleksei E. Rybnikov 做了主题发言。在境内证券期货交易所圆桌论坛上，境内四家期货交易所和两家证券交易所高层围绕期货市场对外开放、服务实体经济能力的提升等话题展开了讨论；在境外交易所圆桌论坛上，中欧国际交易所、香港交易及结算所、新加坡交易所、芝加哥商业交易所、欧洲期货交易所、ICE 新加坡期货交易所六家期货交易所高层就境外交易所的海外市场培育经验、中国期货市场与国际规则的对接问题以及金融科技等话题展开了讨论，分享了观点。大会开设 4 场分论坛，分别围绕“服务实体经济与机构能力建设”“高水平开放与国际化”“资产配置与机构投资者”“风险管理与场外衍生品发展”主题展开。大会期间还组织了各类形式多样的交流活动，包括 6 场境内证券期货交易所专场论坛、CIDF 扶贫沙龙、展览活动等。

中国（深圳）国际期货大会已成为政府与市场、境内与境外、现货与期货等各方交流合作、共谋发展的重要平台，吸引了众多境内外机构的热情参与。参会的境外交易所包括芝加哥商业交易所集团、德意志交易所集团、欧洲期货交易所、圣彼得堡国际商品原料交易所、洲际交易所、新加坡交易所、香港交易及结算所、中欧国际交易所、日本交易所集团、东京商品交易所 10 家世界主要国家和地区的期货及衍生品交易所。参会的境外机构代表来自美国、加拿大、英国、德国、澳大利亚、俄罗斯、马来西亚、新加坡、日本、韩国、菲律宾、中国香港 12 个国家或地区。

（二）积极参加国际会议，开展国际交流

2019 年，中期协积极参加各类国际行业会议，包括美国期货业协会（FIA）第

44 届博卡年会、国际掉期与衍生品工具协会（ISDA）第 34 届年会及亚洲金融合作协会举办的 2019 年亚金协曼谷金融高峰论坛等活动。中期协王明伟会长应邀在亚金协会议“资金融通与产品创新”论坛上发表了主题演讲。全年共计完成欧洲期货交易所人员交流等 4 个出访团组，11 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外事团组来访共 7 批次，约 33 人次。

（三）加强与国际组织的沟通协作

2019 年中期协与新加坡亚太交易所（APEX）和德意志交易所集团（Deutsch Borse）签署了合作备忘录。截至 2019 年底，中期协已与 15 个国际组织签署了合作备忘录，加入 1 家国际组织——亚洲金融合作协会（AFCA），成为其会员单位。

第五章
2019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

2019年，中国证监会紧扣深化金融供给侧结构性改革主线，持续加强资本市场改革顶层设计和系统性、基础性工作，坚持稳字当头、稳中求进，坚持“四个敬畏、一个合力”，加快推进期货市场法治化建设，加强基础制度建设，有效维护期货市场健康平稳运行，不断完善开放环境下跨境监管机制，推动期货市场高水平对外开放。

一、加强日常监测监控，积极防范市场风险

2019年，中国证监会以“防风险，强监管”为抓手，持续优化期货市场生态，加强日常监管，提升监管效能。交易所监管方面，稳步推进看穿式监管，实现全市场客户身份信息的实时采集和每日报送，利用大数据等科技手段，有效提高实控关系排查及认定效率。2019年共查处涉嫌自成交、频繁报撤单等2 091次，相关监管问询及谈话1 535次，限制开仓316次，移送涉嫌幌骗、内幕交易、编造传播虚假信息等违法违规线索6起，其中立案1起。机构监管方面，持续加强期货公司风险监管指标日常监测和现场检查工作，2019年累计开展全面检查215家次，专项检查

508 家次，采取行政监管措施 81 家次。印发《2019 年期货经营机构监管工作实施计划》，指导派出机构及有关单位加强期货经营机构监管工作，督促期货经营机构合规经营。加强科技监管，充分利用期货公司监管综合信息系统（FISS）的功能作用，监测、分析有关财务数据及风险监管指标，指导派出机构妥善处置期货公司风险监管指标预警 5 起。持续加强资管业务监管，对照资管新规要求上线新的 FISS 系统资管业务模块，加强产品穿透监管，实现资管业务全流程监控。

二、严查违法违规行为，紧抓风险处置工作

市场监管方面，强化期货市场运行风险监测监控，2019 年触发期货市场持续监测指标体系预警 58 次。针对部分品种价格波动，成交快速上升的情况，指导期货交易所及时采取调整交易手续费、保证金、涨跌停板等风控措施 9 次。指导证监局稳妥处置由于资管业务违规而导致的净资本不足风险，防止风险传导扩散。加强场外衍生品市场监管，指导期货市场监控中心对标国际标准建设场外衍生品交易报告库，推动监控中心成为金融稳定理事会（FSB）认可的类交易报告库。机构监管方面，加强行业风险预研预判，提高对重大风险的识别、预警、处理及分析的认识和监管协作水平，强化对机构的全方位、全链条、全环节监管。指导监控中心、期货业协会研究建立风险管理子公司监测预警指标体系。按照市场化、法治化原则，分类施策、有序处置个别期货公司资管业务风险，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

三、健全完善期货市场规则体系，夯实市场发展制度基石

法律法规方面，积极配合《期货法》立法工作。修订发布《期货公司监督管理办法》，提高股东准入门槛，夯实期货公司规范发展基石。修订发布《期货公司分类监管规定》，引导期货公司专注主业，提升服务实体经济能力。修订《期货交易所管理办法》并公开征求意见，完善交易所内部治理，强化市场一线监管。完成《期货公司董事、监事和高级管理人员任职资格管理办法》的修订及公开征求意见工作。协同出台《证券期货经营机构管理人中管理人（MOM）产品指引》，引导规范设立 MOM 产品。业务规则方面，持续加强对已上市品种的跟踪评估，指导期货交易所修改期货合约业务规则 67 项。推动做市商制度扩展至 19 个主要期货品种。进一步放宽股指期货交易限制，促进股指期货市场功能发挥，基本实现股指期货市场常态化运行。推动期货市场数据统计标准与国际接轨，推进期货市场数据统计口径从双边计算调整为单边计算。

>>> 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”）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、中国金融期货交易所、郑州商品交易所及大连商品交易所，注册资本13.65亿元。

2013年11月，中国期货市场监控中心正式成立董事会，取消管委会，治理结构进一步完善。2015年4月，经中国证监会批准，中国期货市场监控中心正式由“中国期货保证金监控中心”更名为“中国期货市场监控中心”。中国期货市场监控中心目前设置了12个部门，包括综合部（党委办公室）、纪检办公室、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，中国期货市场监控中心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，并已成为中国期货市场不可或缺的重要数据平台和市场调控的重要依据，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。中国期货市场监控中心的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，代中国证监会、财务部管理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、2019年中国期货市场监控中心工作概况

2019年，中国期货市场监控中心党委持续深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想、党的十九大精神和十九届四中全会精神，牢固树立“四个意识”，坚定“四个自信”，坚决做到“两个维护”。积极贯彻落实中国证监会党委提出的“四个敬畏、一个合力”新监管理念和全面深化资本市场改革的部署要求，全力配合巡视工作，扎实开展“不忘初心、牢记使命”主题教育，中心各项基础性工作平

稳运行，场外报告库建设、监测指标体系建设、监测分析系统升级改造等重点工作都取得了实质性进展。中国期货市场监控中心政治生态、队伍工作作风和精神面貌明显改善，市场和机构运行监测及风险预警分析能力进一步提升，信息基础设施和监测分析系统建设进一步加强。

（一）加强领导班子建设，强化干部能力培养，单位政治生态、队伍工作作风进一步改善

一是以思想政治建设为先导，努力提高班子政治站位，干部队伍政治素质进一步提高。以政治建设为统领，加强领导班子建设；扎实开展“不忘初心、牢记使命”主题教育；抓实党支部建设，基层组织作用不断提升。同时，中国期货市场监控中心荣获2018—2019年全国金融系统思想政治工作标兵单位。

二是坚持全面从严治党，扎实推进党风廉政建设，政治生态更加风清气正。严格落实党委主体责任；压实纪委监督责任；狠抓纪律作风建设；强力推进巡视和主题教育整改。

三是树立鲜明的选人用人导向，优化干部队伍结构，队伍干事创业活力不断增强。加大干部选拔任用力度；加强干部能力培养，完善干部培训和轮岗机制，2019年以来组织开展各类培训10余次；加强企业文化建设。

（二）凝心聚力做强主业，切实履行好监测监控职能

在监管履职方面，一是持之以恒做好保证金监控预警；二是做好资金监控配套工作；三是优化开户规则，升级开户及投资者查询系统；四是配合引入长期机构投资者；五是完成2019年期货公司分类评价初评工作；六是配合中央监管信息平台建设。

在风险控制方面，一是强化风险预警分析能力建设；二是加强高频交易监控、内幕交易监控；三是优化持仓信息披露，推进大数据支撑决策机制在风控措施中的应用；四是加强舆情监控工作；五是积极做好投资者教育工作。

在业务发展方面，一是持续推进FISS系统优化升级；二是加强期货经营机构监测监控和统计分析；三是加强分析研究工作。

在系统运行方面，一是加强风险防范；二是加强数据治理；三是推动监管新规有效落实；四是支持各类监测和生产系统的升级；五是加强IT基础设施风险排查及整改，积极参与行业信息化工作。

在财务管理方面，一是做好保障基金的筹集、管理和使用工作；二是持续推进北亚期货、嘉陵期货风险处置后续工作；三是各项财务指标完成情况良好。

（三）狠抓重点攻坚突破，服务监管、服务市场能力不断提升

强力推进场外交易报告库建设。一是完成场外报告库估值及风险监测系统建设和场外衍生品参与主体画像系统建设，建成场外衍生品交易监测平台；二是加强场外衍生品交易监测指标体系建设，在三期指标体系的基础上，增加指标设计维度，监测指标由三期的28个增加至63个，进一步拓宽了风险监测视角；三是研究建立

场外衍生品市场风险研判预警机制，探究 VaR 模型在保证金风险监测和机构风险监测中的应用；四是研究建立信息共享和披露机制。目前，中国期货市场监控中心的场外衍生品报告库已被 FSB 正式加入全球衍生品准报告库（TR－like）列表。

推进看穿式监管系统建设和资管产品穿透式监管系统建设。一是完成实控账户报备系统建设，构建可及时更新的实控账户信息数据库，形成跨市场实际控制关系账户组名单；二是完成看穿式监管系统建设，实现了对疑似实控账户的自动化识别和对特定时间段重点客户的监控分析，扩大了监测监控范围，极大提升了看穿式监管效能；三是完成资管产品穿透监管模块建设和优化完善，实现了对资管产品账户组在各品种上的实时监控。

三、中国期货市场监控中心场外报告库建设情况

（一）进一步完善监测分析指标体系

中国期货市场监控中心于 2018 年首次建成场外衍生品市场监测分析指标体系。2019 年以来，中国期货市场监控中心进一步完善监测指标体系，聚焦市场风险、信用风险、操作风险等，将场外监测指标体系丰富至 63 个，包括 16 个市场运行质量指标，13 个监测指标和 34 个观测指标。

（二）建成场外衍生品市场监测平台

2019 年，中国期货市场监控中心建成上线场外衍生品市场监测平台，监测平台综合运用了中国期货市场监控中心场外衍生品交易数据，期货期权基础数据，以及行情、工商、司法诉讼、社交媒体等外部数据，充分应用了人工智能、智能标签、图分析、数据可视化等新技术，进一步提高了中国期货市场监控中心信息系统的智能化、可视化水平。

（三）正式加入 FSB 全球场外衍生品准报告库列表

2019 年 10 月，金融稳定理事会（FSB）在其发布的《2019 年场外衍生品市场改革实施进展报告》中，将中国期货市场监控中心场外报告库正式列入全球准报告库（TR－like Entities）列表。

>>> 第三节　期货交易所自律监管情况

一、上海期货交易所自律监管情况

（一）强化一线监管职责，保障市场稳健运行

1. 完善风险监测、预警和处置机制，保障市场平稳运行

上期所切实做好各品种运行情况的风险监测、排查和分析工作，持续关注交易运行中的重点风险环节。一是针对临近交割月份合约期现偏离较大、多空持仓结构失衡等情形，提早进行研判、分析，及时化解潜在的交割风险；二是做好新品种上市前的测试以及上市后的跟踪、分析工作，及时预警防范市场风险；三是根据品种特性和市场规律落实优化“成交持仓比”管理方案，做到分类、动态、精准监管，遵循市场发展规律，持续提升市场监管能力。

2. 履行一线监管职责，加大对违法违规行为的惩治力度

在异常交易处理方面，2019 年共处理系统提示 296 199 条，异常交易行为 1 148 起。上述异常交易行为均已按有关规定采取了监管措施，并对其中 40 名客户采取了限制开仓的监管措施，同时进行了全市场公告。

在违规行为排查方面，2019 年共对 220 起疑似违规交易行为进行排查，对涉嫌违规交易的 20 起行为进行立案调查，对 4 起案件 14 名违规主体分别做出通报批评、罚款、暂停开仓交易 3—12 个月不等的处罚。同时，2019 年上期所向证监会稽查局移送 2 起案件线索。

3. 积极推进实控账户排查和交易行为分析，全面落实穿透式监管工作

正式上线穿透式监管相关模块，应用于日常监管工作之中。一是落实穿透式监管相关要求，采集客户交易终端信息并进行处理，推动期货公司严格落实“确保客户指令直达其信息系统”等监管要求；二是在日常监管中启用穿透式监管，更全面地分析客户交易行为和实控账户排查；三是关注市场重点舆情和排查内幕交易相关情况。

2019 年共对 387 个客户发起了实控账户协查申请，实控账户净增 820 组。截至 2019 年底，已认定 4 645 组实控账户组，涉及 12 643 个账户。

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及交易所业务发展需要，进一步完善“会员综合评价体系”，从运行情况、合规情况、发展情况、市场宣传和投资者教育等维度加强会员对客户管理与服务职责的监督指导；二是完成 38 家会员信息系统专项现场检查与 14 家会员的合规业务现场检查。

5. 进一步加强投资者保护工作，培育市场合规交易理念

一是积极应对投资者信访、投诉和市场舆情，及时排查相关情况并反馈；二是以违法违规案例为抓手，制作 2019 版《合规交易手册》，培育市场合规文化；三是召开合规监管座谈会，就会员现场检查情况、市场违法违规案例、合规文化培育等问题与期货公司首席风险官及风控人员进行交流，提高全行业风控人员的风险防范意识和风险控制能力。

（二）完善监管协作机制，增强“五位一体”监管合力

一是积极参加中国证监会相关部门的监管联席会，推进实施期货市场穿透式监管，研究分析高频交易监管原则和措施；二是积极配合中国证监会梳理交易所现场

检查工作底稿，与地方证监局共享现场检查监管信息，形成监管合力，共同防范和处置风险；三是及时、准确地维护中国证监会诚信档案系统，实现监管协作机制下的信息共享；四是积极开展监管协作、排查相关投诉事宜。

（三）做好国际化品种和重点业务的监管工作，努力向国际化的监管模式转变

一是持续关注国际化品种各合约异常交易情况，加强排查和分析力度，走通境外投资者实控关系协查的业务流程；二是不断完善和优化监控指标体系，对监控中碰到的新问题进行研究和分析，完成 SMARTS 期权监控适应性改造；三是加强期货领域场外配资监管工作，结合穿透式监管工作要求，梳理完善期货配资账户的特征，通过会员座谈会、现场检查等方式督促会员加强疑似场外配资账户的筛查；四是跟踪国际监管动态，针对境外案例的新型特点展开学习研究；五是探讨跨境监管协作的途径。

（四）积极推进新一代监察系统预研工作，落实科学监管、科技监管

在借鉴境外先进监察系统经验的基础上，确定新一代监察系统的业务架构和全流程处理方式，着手推动新一代监察系统的具体开发工作，同时兼顾可行性和功能性。

（五）加强交割仓库风险自查，落实自律监管

上期所针对 2019 年自查存在问题的 36 家交割仓库，严格落实整改要求，跟进全部整改仓库自查发现的问题和整改措施，聚焦消防安全、土地质押及对外担保等重点问题，持续、深入推动相关仓库落实各项整改措施，及时化解各类潜在风险。截至 2019 年底，上述交割仓库全部自查整改完毕。

2019 年，上期所会同指定检验机构等相关单位对指定交割仓库开展年度现场检查共 142 次，其中，原油、燃料油、沥青、天然橡胶、纸浆、有色金属、钢材仓库和指定交割金库、白银交割库，现场检查覆盖率达 74. 8% 。

二、郑州商品交易所自律监管情况

（一）推进业务创新，提升市场风险监控能力

1. 修订完善业务规则，夯实监管基础

2019 年，郑商所发布实施《郑州商品交易所做市商管理办法》《郑州商品交易所期货交易者适当性管理办法》，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》《郑州商品交易所交割细则》《郑州商品交易所结算细则》等业务规则，调整部分期货、期权品种限仓标准，调整数据统计口径“双边改单边”，完善最后交易日配对相关规则。

2. 优化套保审核机制，便利产业客户套保

2019 年，郑商所持续完善套保审核委员会工作机制及工作流程，优化套保电子化管理系统，提高套保审批的规范化、透明度，方便产业客户套期保值。全年共受理 292 个客户的 1 351 份套保申请，申请量 884 万手，审批量 683 万手。

3. 推进技术系统建设，提升系统效率及安全

2019 年，郑商所推进实施信息技术系统发展规划，统筹信息系统建设。认真落实中国证监会监管科技 3.0 建设要求，建成分布式大数据平台，大幅提高数据处理能力。持续优化交易结算系统，大幅提高系统性能和容量。上线新交割电子仓单系统，提升业务办理效率。上线业务参数配置中心，有效降低操作风险。持续优化技术监控和运维管理工具，不断增强运维保障能力。开展多层次应急演练，建成并启用上海异地灾备中心，提升应急处置和灾难备份能力。

（二）加强市场监管，切实履行一线监管职责

1. 加强日常监控，查处违法违规行为

2019 年，郑商所持续加强市场监管，严格依规查处违规行为，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 316 起，审理违规交易案件 39 起，对涉案的 40 个自然人客户及 6 个法人客户给予警告、暂停开仓等纪律处分。共认定实际控制关系账户 1 068 组，涉及 3 068 个客户，对于具有实际控制关系但不如实申报相关信息的 4 组共 15 个客户，依规采取限制开仓的监管措施。

2. 积极推动科技监管，提高监管效能

2019 年，郑商所积极运用机器学习、知识图谱等技术开发多维度画像等多项智能化应用，大幅提高异常交易线索和实际控制关系账户排查效率，及时防范化解合约风险隐患。郑商所加强与技术领先科技公司的合作，开展监管措施辅助决策等创新场景研究工作。

3. 强化交割仓库管理，创新交割仓库管理机制

2019 年，郑商所持续做好交割仓库检查工作。除了日常巡查、重点抽查、委托第三方机构检查之外，积极推进科技监管保障交割安全，完成交割仓库视频监管平台一期项目建设，进一步加强对交割仓库和交割商品的监管。全年共组织仓库现场检查 283 次，处理苹果、动力煤、油菜籽、硅铁 4 个品种的交割纠纷 36 起。对 PTA、棉花、菜籽粕、硅铁、棉纱、苹果等品种的 36 家交割仓库发出监管函，并做出相应处理。

4. 加大现场检查力度，促进会员合规运作

2019 年，郑商所对北京、浙江、江苏、山东、湖南等 9 个地区 37 家会员开展了信息系统现场检查，并对其中 10 家会员进行年度合规业务运作检查，及时发现、纠正存在的问题，促进会员合规运作。积极搭建行业合规交流平台，联合“五位一体”监管机构在郑州、长沙举办期货公司合规培训班，不断提高会员合规意识，推动期货业务合规开展。

5. 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。2019 年，郑商所持续强化市场监控，深入排查涉嫌市场操纵违法违规行为线索，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

2019 年，郑商所切实履行中央对手方职责，为合约履约提供担保。持续加强风险监测，及时分析市场运行情况，评估风险状况，制定风险防范和处置措施。针对个别品种出现的阶段性交易过热、交割风险隐患等情况，做好新闻宣传与舆论引导，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、查清实际控制关系、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

（一）加大风险防范力度，坚决维护市场安全平稳运行

2019 年，大商所把风险防控放在更加重要的位置，全面强化交易、结算、交割、系统、大厦等日常运维管理，开展业务操作风险排查专项工作，密切开展舆情监测，就市场关切主动发声，针对市场误读有力回应，及时化解舆情风险，全方位保障市场平稳运行。针对巴西矿难事故、中美贸易摩擦、非洲猪瘟等事件影响，大商所以风险监测能力建设为核心，强化对铁矿石、大豆、豆粕等重点品种的日常风险分析和排查，并根据市场运行情况及时发布风险提示，适时调整保证金和手续费，高效处理特定风险事件。按照《金融市场基础设施原则》（PFMI）提高风险准备金和一般风险准备金，进一步覆盖压力测试场景。同时，密切关注重点合约临近交割月情况，有效防范化解部分品种的潜在交割风险。

（二）强化监管能力建设，不断提升监管水平和效能

一是积极推进现有制度规则的完善和修订。完成《风险管理办法》修订工作并发布实施，进一步细化规则规定，提高监管透明度。完成《异常交易管理办法》修订工作，进入规则审核程序。提交中国证监会《违规处理办法》修订方案。

二是基于不同品种特性和市场特点，优化成交持仓比管理方案，将豆粕期权限仓调增至 30 000 手，并提交玉米期权、鸡蛋期货的限仓调整方案。完成乙二醇风控规则修改、期权行权校验规则修改等工作，提升精细化、市场化监管水平。

三是研究制定个人客户交割月持仓及零碎持仓处置方案，推动建立按照投资者类型进行限仓的管理机制。

四是深入分析市场微观结构和传导机制，对外合作开展交易网络关系研究，首次利用网络分析技术建立交易行为网络关系，进一步强化市场微观结构管理。

五是加强高频交易、基金客户等特定类型投资者行为特征分析及规范化管理措施研究，为制定针对性监管措施打下坚实基础。

六是加强对标国际，深入开展限仓、保证金、监管规则、投诉举报等监管制度研究，进一步适应多元开放新形势。

（三）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

一是强化异常交易管理，防止潜在违规扩大。2019 年大商所共查处异常交易行为 454 起，其中，自成交达标 276 起、频繁报撤单达标 177 起、大额报撤达标 1 起；对其中 14 名客户或实际控制关系账户组采取了限制开仓等措施。

二是加大违规行为查处力度，做好线索排查与移送。2019 年大商所共排查违规线索 178 起，其中，影响价格类线索 100 起，超仓类线索 42 起，转移资金类线索 20 起，其他类型线索 16 起；大商所所内正式立案调查 18 起；对违规客户采取监管谈话 25 次，处理违规客户 200 余名。

三是落实穿透式监管，做好实际控制关系账户管理。2019 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 332 份，新增 670 组 1 766 名客户申报实际控制关系账户，将 40 个新增疑似实际控制关系组 155 个账户列入重点关注名单。2019 年，已向大商所报备的实际控制关系账户组累计达 3 438 组，共涉及客户 9 193 名。

四是加强程序化交易监管，发现并督促达标客户进行程序化交易报备。2019 年共有 11 969 名客户进行了程序化交易报备，涉及会员 142 家，其中达到程序化认定标准的报备客户有 5 545 名。

五是优化套期保值审批流程，完善套保交易行为管理。完成《套期保值管理办法》修改并发布实施，根据市场情况取消 6 个品种交割月份套期保值额度自动翻倍有关规定，并修订套利交易流程，拟优化审核套利持仓增加额度要求，进一步解决机构客户持仓额度不足的问题；推出期权套保和投保互换业务，解决了套保客户在期权上不能使用套保属性订单进行交易的问题，并为套保客户提供投机持仓转换套保属性持仓的服务。2019 年，共有 102 名客户申请 293 笔投机转套保业务，合计持仓达 65. 21 万手。

2. 做实会员现场检查，丰富合规教育形式，引导市场共建良好交易环境

一是落实中国证监会相关要求，推动建立“以会员为中心”的监管体系，按计划分 10 批完成 37 家会员现场检查工作，有效指导会员提升合规风控意识和能力。

二是切实做好会员及投资者合规教育。召开首席风险官培训班，宣讲交易所风控、合规制度及工作思路，指导会员防控风险，提高管理水平。严格落实处分决定公示、违规处理情况通报等工作要求，在交易所官网设置专栏发布自律监管动态。

三是加大会员业务培训力度。针对套保套利管理系统优化、期货期权保证金业务开展 2 次视频培训和 3 次片区现场培训。

3. 加大市场合规宣传，做好投资者教育工作

一是加大合规宣传力度，在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“自律监管”专栏及时发布监管资讯。

三是妥善处理客户投诉，全年共处理中国证监会信访办、投保局转办投诉举报34件，答复投资者实名或匿名来电来函30余次。

（四）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、监控中心和中国期货业协会“五位一体”监管框架下，大商所积极与各方开展监管协作：

一是与中国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。

二是根据中国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。

三是配合中国证监会期货部做好会员现场检查工作。

四是与经侦、网监等部门召开交流座谈会，在稽查执法和投资者保护等方面加深合作。

（五）着力提高科技监管水平，加快系统优化升级，提高市场监管效率

1. 大力推进新一代监察系统建设

大商所积极将大数据、人工智能等技术手段运用于监察系统建设，不断完善系统建设规划，新增19个微观交易行为监控分析指标，实现客户画像分析系统、关联账户分析系统、内幕交易筛查系统、期权监察系统的投产使用，初步实现交易信息全景展示及智能分析功能，形成“期货与期权全品种、境内与境外全客户、展示与分析全功能”的市场监测监控能力，为多维度、全方位市场监察系统建设提供有力支撑。

2. 严格落实推进穿透式监管要求

大商所严格按照中国证监会要求开展穿透式监管系统建设相关工作，并于2019年6月实现系统上线运行，实现了对交易终端信息的采集、预警和分析等功能，期货公司会员的信息采集覆盖率达到100%，信息完整度接近100%。穿透式监管大数据已成为市场行为监管的有力辅助信息，调查分析效率明显提高。

四、中国金融期货交易所自律监管情况

2019年，在中国证监会的领导下，中金所以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，全面贯彻落实中国证监会期货监管工作部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持“四个敬畏、一个合力”工作要求，稳步推进产品业务创新，持续优化市场结构，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）进一步优化规则制度，满足市场投资者需求

在中国证监会的统一部署下，2019年正式开展沪深300股指期权上市交易，坚

持“高标准、稳起步、控风险”原则，持续加强产品运维保障，强化风险预研预判。产品运行总体平稳，投资者参与有序，市场结构较为均衡。结合产品和业务创新，持续完善金融期货市场规则体系，制定、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风险控制管理办法》《中国金融期货交易所股指期权合约交易细则》《中国金融期货交易所异常交易管理办法》等 11 个业务规则。

（二）切实履行一线监管职责，提升违规违约成本

中金所认真履行一线监管职责，“防风险、促发展、严管理”，积极推进有效监管、科技监管、精准监管，全力保障金融期货市场平稳健康运行。

一是强化异常交易管理，维护市场秩序。全年共处理异常交易行为 220 次，采取 191 次限制开仓、29 次电话提醒等措施。通过合规提示，督促会员切实履行客户交易管理职责，降低异常交易行为发生概率。

二是抓准抓早抓细，依托大数据等科技监管手段，查处各类案件。2019 年，发现、处置违规行为 5 起，向中国证监会稽查局移送 3 起违法违规线索。此外，完成 2018 年会员合规检查工作的后续处置工作。

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 189 组、579 个账户，对 176 个疑似账户下发 113 份监管问询函。累计发出 494 份程序化问询函，全年累计新增程序化客户报备信息 8 036 条，涉及 6 617 名客户、132 家会员。

四是优化套期保值审批流程，完善套保交易行为管理。持续优化工作机制及流程，拓展可匹配资产范围，提升监管效能与规则透明度，以适应市场发展的需要。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。全年共处理套保套利期现不匹配行为 76 起，频繁交易、集中交易等行为 59 起。对客户采取了电话提醒、要求提交情况说明、监管谈话、限制开仓等自律监管措施。

（三）落实以会员为中心的监管要求，明确会员监管责任

一是贯彻落实中国证监会期货市场现场检查工作要求，完成中国证监会期货部分派的期货公司会员现场合规检查工作任务，累计现场检查会员 40 余家。二是举办 3 场会员合规培训会，切实提升会员风控和合规管理水平，组织 136 家会员单位共计 215 人参加培训，讲解套保套利、异常交易、穿透式监管等监管相关业务。通报一线监管中发现的问题，听取会员对监管的意见建议，督导会员依法合规经营，发挥期货公司会员贴近客户的优势，借由会员单位的渠道将新的司法解释、监管规则、监管动向传递给广大投资者。

（四）做实监管科技，大力提高监管智能化水平

投产第二代监察系统，实现核心系统自主可控、性能升级与功能换代。依托技术基础平台实现云计算、大数据、人工智能等新技术落地，深化灾备系统云化管理。推进穿透式监管与大数据联动分析功能，运用客户交易终端信息及交易行为信息开展关联账户分析模型研发。启动区块链技术场外衍生品交易平台研究，发布首个基

于低延迟技术的应用系统。

（五）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、监控中心和中国期货业协会“五位一体”监管框架下，积极与各方开展监管协作。一是在中国证监会处罚委指导下建立巡回审理工作机制，内设一级部门承担巡回审理协作职能，推动行政监管与自律监管更有效衔接。二是全年与沪深证券交易所交换日常信息244次，向中国结算申请查询套保客户相关资产信息244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。三是与中国证监会稽查局和地方证监局就上报案件线索加强沟通，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。四是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，探讨拓展合作范围，提高规则制定的科学性，增强监管措施实施的精准性，切实提升风险防范与处理能力。

>>> 第四节　中国期货业协会自律管理情况

2019年，在中国证监会党委的领导下，中国期货业协会紧紧围绕全面深化资本市场改革的任务要求，在自律管理上务求实效，持续推进提升期货行业服务实体经济能力，防范化解金融风险，促进行业更高质量发展和对外开放。

一、推进期货监管重点工作，加强自律管理

（一）完善自律规则体系，促进行业诚信合规经营

积极跟进《期货法》立法，结合行业发展现状提出修改建议。就《期货法》立法进程中期货公司及风险管理公司的业务发展问题组织座谈讨论。修订《期货公司风险管理业务试点指引》《中国期货业协会专业委员会管理办法》《中国期货业协会批评警示程序》《期货从业人员资格管理规则》《期货公司信息技术管理指引》等自律规则。

（二）加强会员合规管理，提升合规经营能力

加强事中事后自律管理，促进行业诚信合规经营。开展年度行业综合压力测试工作，做好极端情况下的风险应对预案。按照中国证监会批示精神开展好现场检查工作。全年完成对25家风险管理子公司26次现场检查，包括21次常规检查和5次重大风险事件专项检查。提升违规问题处理工作成效，全年共完成对12家公司和23名从业人员的纪律惩戒。对54家公司做出书面警示，对15家公司高管约见谈话。根据《期货公司诚信评估方案》完成了2018年期货公司诚信评估工作。全年累计整理筛选出两千余人次期货从业人员失信被执行人信息，对相关经营机构进行

了通报和提示提醒。

（三）加强风险监测监控，提升风险防范能力

加强对场外衍生品业务对手方的风险管控，完善场外衍生品业务对手方要求。防范信用风险与市场风险，细化对场外衍生品业务内控治理的要求。严格组织风险管理公司对外担保自查工作，并对风险管理公司场外授信问题展开研究。建立风险管理公司定期风险排查机制，加强风险事件督导核查，制定并完善重大事项报告及后续处理相关规程及细化流程。

（四）扎实开展期货投资者教育保护工作

落实《证券期货投资者适当性管理办法》，开展期货投资者适当性测试，全年共参考 248 909 科次。组织期货行业优秀投教案例征集活动，共收集 86 篇优秀案例。编写及修订 13 本期货投教丛书。推进建设“期货投教网”（该网站在 2018 年国家级互联网投资者教育基地考核中获“优秀”等级）。修订协会期货投资者投诉举报受理程序，完善投资者投诉咨询受理工作。持续开展防非打非监测、制作打非防非投教产品。建立健全我国期货行业机构与投资者之间业务纠纷的预调解新型调解模式，充实壮大纠纷调解队伍。与浙江省高院签署了诉调对接合作的备忘录，拓宽投资者维权渠道和调解机制适用范围。

二、加强会员管理，做好人才培养、信息技术建设等行业发展基础性工作，提升服务会员的能力和水平

（一）大力推进人才队伍建设

分层次培养专业化人才，全年围绕期货经营机构合规风控、主营业务、核心岗位能力等内容开展面授及网络直播培训 79 期，面授培训学员 2 300 余人，视频直播接入近 8 500 点次；网络点播培训新上课程 27 门，目前在线课程已达 224 门，完成点播培训近 11 万学时。与中金所共同主办第七届金融期货及衍生品知识竞赛，与郑商所共同主办第二届大学生模拟交易大赛，共吸引境内外超过 1 000 所高校的 5.1 万名大学生参加。全年共举办 6 次期货从业资格考试，总计报考 310 065 科次。举办 6 期高管测试，总计 226 名拟任高管报名参加。召开 9 次从业资格考试命题工作会议和 1 次总结会议，打造了共计 7 188 道题的考试题库，满足了全年 17 场次考试的要求。截至 2019 年 12 月底，在协会行业信息管理平台登记注册的期货从业人员 64 992 人，较 2018 年增长 8.32%。

（二）加强信息系统基础建设

修订并发布《期货公司信息技术管理指引》，指引期货公司实行信息技术分类管理。为打造“互联网 + 监管”系统，启动了行业信息管理平台新架构开发项目。建立了中期协研究管理系统。提高了科技监管能力和运维保障水平。运用大数据，与监控中心建立场外数据共享机制，提供监管依据，提高科技监管效率，提升自律

监管水平。

（三）加强行业研究

为更好地调动社会各方力量关注期货市场发展，参与期货市场研究，修订了《中期协联合研究计划课题管理办法》，开展了第十三期中期协联合研究计划。全年共有117家单位参与课题申报，提交98项研究成果，最终评审出15个获奖课题，26个结项课题，资助课题经费共计99.4万元。全年共发行6期《中国期货》杂志，先后发布《中国期货市场年鉴（2018年）》中文版和英文版，为社会各界了解中国期货市场提供了权威、翔实的参考资料。

（四）严格落实国家“放管服”、减税降费等改革要求，提升会员服务质量

进一步简化期货公司风险管理公司备案材料和报告事项，完善公平竞争审查制度。修订《期货从业人员资格管理规则》。优化现场检查工作，按照中国证监会要求仅对风险管理子公司开展现场检查。检查工作开展前，均与被检查对象及其所在地派出机构沟通，避免扎堆突击检查。加强资料和检查报告的共享，减少重复提供材料。积极落实降费措施，先后两次召开党委会议研究涉企降费。2019年根据预算减收交易所会员会费800万元。培训坚持“强制不收费，收费不强制”原则，期货从业人员规定学时内培训全部免费。规定学时之外的网络点播和面授培训收费减半或更低收取，期货公司高管人员培训免费。整改成效得到了国家审计署相关主管机构的肯定。对期货公司深化增值税改革的减税降负情况进行了摸底调查，针对性地提出意见和建议并上报监管部门。针对行业普遍关注的手续费返还、居间人管理、公司经营发展等问题开展深入研究，撰写《关于实施期货结算手续费制度的建议》《期货公司经营发展问题专项调研报告》及期货资管计划参与科创板打新建议报告等上报监管部门，推进行业重点难题的解决。

三、积极引导推动期货经营机构发展创新业务、服务实体经济、践行社会责任

继续推进《期货经营机构服务实体经济行动纲要（2017—2020）》评估与落实。完成“保险+期货”业务规模指标评价。组织编撰《期货经营机构服务实体经济优秀案例集（2017—2018）》。与中钢协合作举办多场现货产业论坛。运用风险管理工具，服务实体经济发展。推动落实修订后的《期货公司风险管理公司业务试点指引》，简化备案材料，公开办理流程，加强沟通解释。进一步规范期货公司资产管理业务，完成《关于期货公司资管计划债券类投向的情况分析》，建立完善风险事件汇总机制，向行业发送《关于进一步规范期货经营机构资产管理业务重大事项报备的通知》，配合资管新规进一步落实工作，修订《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》。

附　录

附录 1
2019 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

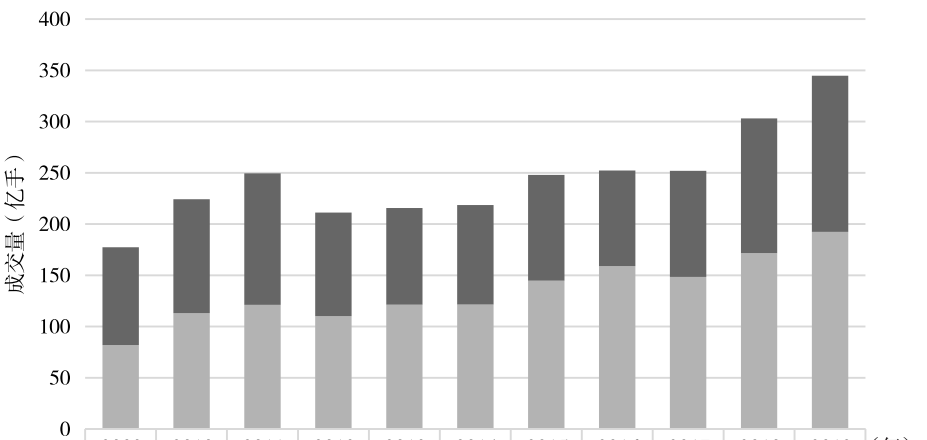
2019 年全球期货与其他场内衍生品成交量稳定增长。美国期货业协会（Futures Industry Association，FIA）对全球 82 家交易所中期货与期权成交量统计结果显示，2019 年全球交易所合约成交量为 344.75 亿手，比 2018 年的 303.09 亿手增长 13.74%。

在 2019 年的场内衍生品成交细分数据中，期权成交量比 2018 年上升了 16.00%，达 152.34 亿手。期货成交量比 2018 年上升 12.01%，达 192.41 亿手，创造了历史新高。期货成交分布中，亚太市场占比继续保持全球第一的地位，达到 39.81%，拉美市场占比增幅最大，增幅达到 64.75%，市场占比 14.81%。

分大类来看，2019 年金融衍生品市场活跃度继续增加。股指衍生品成交量增幅

达到24.75%，总量达到了124.53亿手，占场内衍生品市场份额的36.12%。除了非贵金属类衍生品，其余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2.80亿手，增幅为18.82%。贵金属期货与期权成交量出现大幅增长，增长幅度为83.16%。

2009—2019年全球交易所期货和期权成交量对比见图1。



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	（年）
期权	95.51	111.2	128.2	101.1	94.31	97.12	103.2	93.28	103.5	131.3	152.3	
期货	81.89	112.9	121.2	110.1	121.3	121.4	144.7	158.9	148.4	171.7	192.4	

图1　2009—2019年全球交易所期货和期权成交量对比

数据来源：FIA。

（一）全球期货及其他场内衍生品成交量地域分布

2019年各地区期货与其他场内衍生品交易情况基本延续了2018年的格局。亚太和北美市场占据全球前二，亚太市场成交量增幅为29.11%，达144.86亿手，北美市场成交量出现小幅下降，降幅为2.78%，至102.65亿手。

欧洲地区成交量同样下滑4.40%，至50.34亿手。拉美市场出现较大幅度增长，增幅达到47.63%，至40.99亿手。其他地区成交量出现反弹，增幅为20.78%，至5.91亿手（见表1和图2）。

表1　　2018—2019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	2019年成交量（手）	2018年成交量（手）	同比变化（%）
亚太	14 485 943 146	11 219 571 601	29.11
北美	10 265 404 954	10 559 162 097	-2.78
欧洲	5 033 608 171	5 265 097 180	-4.40
拉美	4 098 905 510	2 776 523 066	47.63
其他	590 767 259	489 142 700	20.78
全球	34 474 629 040	30 309 496 644	13.74

数据来源：FIA。

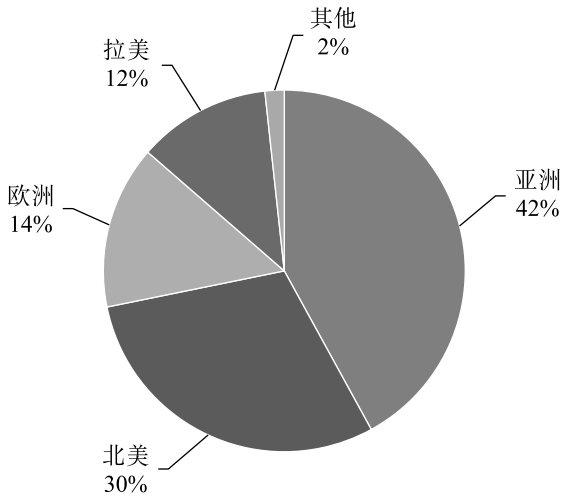


图 2　2019 年全球期货与其他场内衍生品成交量地域分布

数据来源：FIA。

（二）全球各交易所期货及其他场内衍生品成交量概况

在 2019 年全球各交易所期货与其他衍生品交易量排名中，由于指数期权成交量的快速增长，印度国家证券交易所（NSE）首次超过芝加哥商业交易所集团（CME Group）位居第一，芝加哥商业交易所集团（CME Group）位居第二。印度国家证券交易所（NSE）增幅达到 57.27%。芝加哥商业交易所集团（CME Group）成交量小幅下降，降幅为 0.31%。由于金融类衍生品成交量的快速增长，巴西证券期货交易所（B3）成交量大幅增加，增幅 50.76%，成交量达 38.81 亿手，继续排名第三。

上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所成交量实现不同程度增长。上海期货交易所成交量增幅 20.44%，排名保持在第 10 位；大连商品交易所成交量增幅 38.05%，排名由第 12 位上升到第 11 位；郑州商品交易所成交量增幅 33.59%，排名由第 13 位上升到第 12 位。中国金融期货交易所成交量大幅增加，增幅 143.60%，成交量达 0.66 亿手，排名由第 31 位上升到第 28 位。

2019 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　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	印度国家证券交易所（NSE）	5 960 653 879	3 790 090 142	57.27
2	芝加哥商业交易所集团（CME Group）	4 830 045 369	4 844 857 131	-0.31
3	巴西证券期货交易所（B3）	3 880 624 283	2 574 073 178	50.76
4	洲际交易所（ICE）	2 256 762 531	2 474 223 217	-8.79
5	欧洲期货交易所（Eurex）	1 947 144 196	1 951 763 081	-0.24

续表

排名	交易所/交易所集团名称	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
6	芝加哥期权交易所集团（CBOE）	1 912 075 382	2 050 884 142	-6.77
7	纳斯达克集团（NASDAQ Group）	1 785 341 204	1 894 713 045	-5.77
8	韩国交易所（KRX）	1 546 717 194	1 408 259 039	9.83
9	莫斯科交易所（MOEX）	1 455 043 932	1 500 375 257	-3.02
10	上海期货交易所（SHFE）	1 447 597 054	1 201 969 095	20.44
11	大连商品交易所（DCE）	1 355 584 225	981 927 369	38.05
12	郑州商品交易所（ZCE）	1 092 703 580	817 969 982	33.59
13	印度孟买证券交易所（BSE）	1 026 425 811	1 032 693 325	-0.61
14	迈阿密国际证券交易所集团（MIAX）	440 049 131	421 320 501	4.45
15	香港交易所集团（HKEX）	438 690 021	480 966 627	-8.79
16	伊斯坦布尔交易所（BIST）	387 996 034	236 393 421	64.13
17	日本交易所集团（JPX）	361 063 321	411 945 912	-12.35
18	印度大宗商品交易所（MCX）	306 592 744	230 339 630	33.10
19	台湾期货交易所（TAIFEX）	260 765 482	308 083 576	-15.36
20	澳大利亚证券交易所集团（ASX Group）	260 478 736	248 003 922	5.03

数据来源：FIA。

2019 年各交易所集团旗下交易所成交概况见表 3。

表 3　　2019 年全球各交易所集团旗下交易所成交概况

交易所	2019 年成交量（手）	同比变化（%）
芝加哥商业交易所集团（CME Group）	4 830 045 369	-0.31
芝加哥商业交易所（Chicago Mercantile Exchange）	2 197 189 831	-2.76
芝加哥期货交易所（Chicago Board of Trade）	1 866 121 659	4.92
纽约商业交易所（New York Mercantile Exchange）	605 762 710	-7.16
纽约商品交易所（COMEX）	160 971 169	4.72
洲际交易所集团（Intercontinental Exchange）	2 256 762 531	-8.79
洲际交易所欧洲期货分所（ICE Futures Europe）	1 126 515 097	-11.72
纽约证券交易所高增长板期权市场（NYSE Arca[1]）	424 951 742	-7.64
纽约证券交易所泛美证券交易所（NYSE Amex[1]）	374 339 448	-3.98
洲际交易所美国期货分所（ICE Futures U. S.）	329 588 573	-3.80
洲际交易所新加坡期货分所（ICE Futures Singapore）	1 367 671	-46.70
芝加哥期权交易所集团（CBOE Holdings）	1 912 075 382	-6.77
芝加哥期权交易所（Chicago Board Options Exchange[1]）	1 147 034 647	-10.62
BATS 交易所（BATS Exchange[1]）	396 796 395	-6.13
C2 交易所（C2 Exchange[1]）	171 698 126	13.76
EDGX 期权交易所（EDGX Options Exchange[1]）	133 844 192	13.02

续表

交易所	2019 年成交量（手）	同比变化（%）
CBOE 期货交易所（CBOE Futures Exchange）	62 702 022	-17.01
纳斯达克集团（NASDAQ Group）	1 785 341 204	-5.77
纳斯达克费城股票交易所（Nasdaq PHLX[1]）	702 977 046	-2.93
美国国际证券交易所（International Securities Exchange[1]）	398 331 710	-1.04
纳斯达克期权交易所（Nasdaq Options Market[1]）	390 007 372	-9.02
美国国际证券交易所 Gemini 分所（International Securities Exchange Gemini[2]）	184 636 951	-9.95
纳斯达克北欧交易所（Nasdaq Exchanges Nordic Markets）	79 252 640	-9.19
纳斯达克波士顿交易所（Nasdaq Boston[1]）	11 063 646	-36.51
美国国际证券交易所 Mercury 分所（International Securities Exchange Mercury[2]）	10 708 978	79.01
纳斯达克能源交易所（Nasdaq NFX）	7 820 303	-64.47
纳斯达克商品交易所（Nasdaq Commodities）	542 558	-67.13
上海期货交易所（SHFE）	1 447 597 054	20.44
上海期货交易所（SHFE）	1 412 009 599	20.12
上海国际能源交易中心（INE）	35 587 455	34.24
孟买股票交易所（BSE）	1 026 425 811	-0.61
孟买股票交易所（BSE）	989 216 797	-3.28
印度国际交易所（India International Exchange）	37 209 014	274.50
香港交易所集团（Hong Kong Exchanges and Clearing）	438 690 021	-8.79
香港交易所（Hong Kong Exchanges and Clearing）	262 885 798	-11.24
伦敦金属交易所（London Metal Exchange）	175 804 223	-4.86
迈阿密国际证券交易所（Miami International Holdings[1]）	440 049 131	4.45
迈阿密珍珠期权交易所（MIAX Pearl[1]）	233 794 910	5.98
迈阿密期权交易所（MIAX Options[1]）	177 520 123	-11.55
迈阿密绿宝石交易所（MIAX Emerald[1、2]）	28 734 098	—
日本交易所集团（Japan Exchange Group）	361 063 321	-12.35
大阪交易所（Osaka Exchange）	342 078 086	-11.91
东京商品交易所（Tokyo Commodity Exchange）	18 985 235	-19.55
澳大利亚证券交易所集团（ASX）	260 478 736	5.03
澳大利亚证券交易所 24（ASX 24）	179 612 061	12.04
澳大利亚证券交易所（ASX）	80 866 675	-7.78
多伦多证券交易所集团（TMX Group）	228 766 070	4.47
蒙特利尔交易所（Montreal Exchange）	116 168 895	3.54
波士顿期权交易所（Boston Options Exchange[1]）	112 597 175	5.43

注：1. 这些交易所的未平仓合约归于结算公司；

2. 迈阿密绿宝石交易所于 2019 年 2 月 22 日成立。

数据来源：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

2019 年期货市场整体成交量继续稳健上行，达到 192.41 亿手，创历史新高，增长幅度达到 12.01%。其中，金融期货增速放缓，增幅降至 7.90%，低于商品期货增幅 20.16%。金融期货中，外汇类期货成交量出现下滑，同比下降 6.01%，利率类交易量几乎持平，同比增长 0.33%，外汇和利率类期货成交量占金融期货成交量的 51.08%。股指和个股类期货成交量仍然保持稳定增长，增幅分别为 24.97% 和 12.89%。

商品期货品种中，除非贵金属类外，其余品种成交量较 2018 年均有所增长。非贵金属类成交量连续三年出现下滑，2019 年成交量同比下降 5.86%，但仍高于 2015 年及以前的成交水平。能源类期货成交量增加 15.80%，并创历史新高。农产品交易量涨幅达到 19.02%，成交规模仅次于 2016 年的成交水平。其他类和贵金属类成交规模出现大幅度增加，增幅分别为 81.81% 和 85.64%，但由于这两类品种基数较小，2019 年其他类和贵金属类成交量占商品期货成交量的 20.94%。

能源类商品仍然是交易量最大的商品期货品种，成交规模达到 24.03 亿手，占商品期货市场份额超过三分之一。原油类期货总体规模仍然是能源类商品中最大的，尽管成交量排名能源类第二位的纽约商品交易所（NYMEX）的 WTI 轻质原油期货和第三位的洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）的布伦特原油期货交易量分别下滑 4.94% 和 5.82%，但是莫斯科交易所（MOEX）的布伦特原油期货和印度多种商品交易所的迷你原油期货成交量大幅增加，二者增幅分别为 39.69% 和 93.85%，并分别排名能源类成交量第一位和第六位。

2019 年中国期货市场金属品种成交规模超过农产品品种，成为中国期货市场成交规模最大的类别。中国金属品种在全球市场交易中同样占据重要地位，全球排名前 10 的金属类期货合约中，中国金属占据 6 席。全球非贵金属成交量的下滑主要来源于上海期货交易所的螺纹钢期货、锌期货和热轧卷板期货成交量的下滑，三者分别下滑 12.39%、23.05% 和 18.90%，共计减少了 10.35 亿手，而全球工业金属成交量减少也不过 8.86 亿手。上海期货交易所的白银期货和黄金期货成交量大幅度增加，增幅分别为 238.04% 和 186.58%，其中，白银期货成交量一举突破 1 亿手，达到 1.43 亿手。

中国期货市场中农产品类合约交易规模占比超过三成。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（CBOT）的玉米期货（第 5 名）和大豆期货（第 10 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籽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 14.57% 和 32.31%。

2019 年全球期货成交量品种分布见图 3。

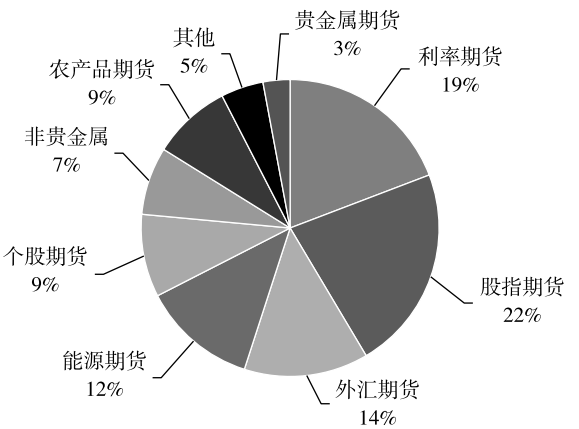


图 3　2019 年全球期货成交量品种分布

数据来源：FIA。

2. 期权方面

股指期权和个股期权成交占全部场内期权成交的比重超过 80%。2019 年股指期权成交量较 2018 年增长 24. 63%，个股期权成交量增长 2. 66%。其他类期权出现较大幅度增加，增幅达到 115. 71%，但由于其基数较低，占场内期权市场份额不足万分之一。只有能源类期权出现下滑，降幅为 14. 85%。

2018—2019 年全球场内期权衍生品各品种成交量情况见表 4。

表 4　　2018—2019 年全球场内期权衍生品各品种成交量

品种种类	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
股票指数	8 165 539 311	6 551 862 251	24. 63
个股	4 364 078 497	4 251 023 747	2. 66
外汇	1 341 372 555	1 165 692 029	15. 07
利率	1 071 417 810	874 488 131	22. 52
能源	138 227 150	162 336 383	– 14. 85
农产品	117 141 649	100 891 147	16. 11
贵金属	19 771 240	14 908 997	32. 61
非贵金属	15 852 873	10 872 901	45. 80
其他	654 305	303 332	115. 71
总计	15 234 055 390	13 132 378 918	16. 00

数据来源：FIA。

2018—2019 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量对比见图 4。

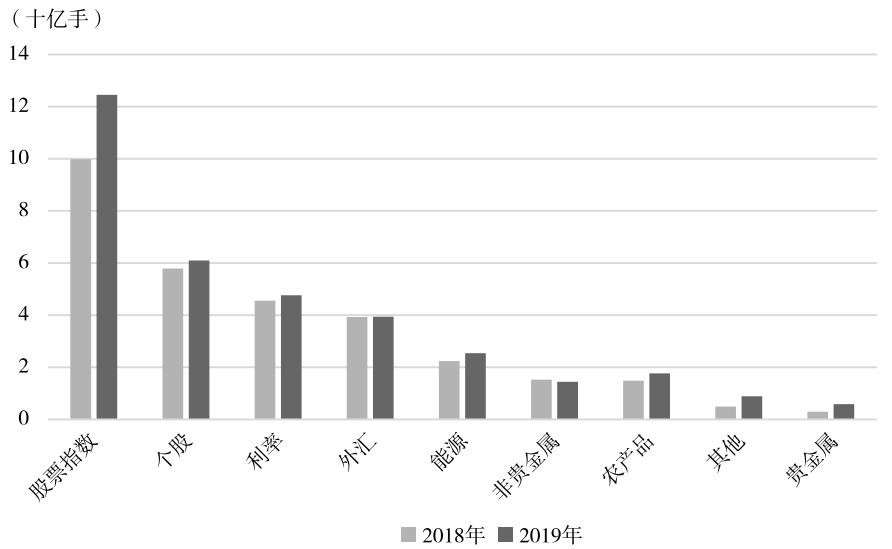


图 4　2018—2019 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量对比

数据来源：FIA。

2019 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量分布见图 5。

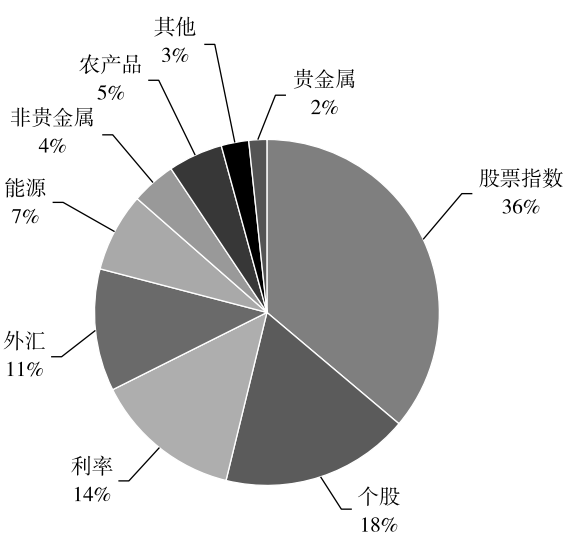


图 5　2019 年全球期货及其他场内衍生品各品种成交量分布

数据来源：FIA。

2019 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 至表 10。

表 5　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	银行精选指数期权，印度国家证券交易所（NSE）	N/A	2 994 080 115	1 587 426 222	88.61
2	Bovespa 迷你指数期权，巴西证券交易所（B3）	N/A	1 614 094 434	706 224 217	128.55
3	CNX 精选指数期权，印度国家证券交易所（NSE）	50 印度卢比	1 161 043 042	622 118 790	86.63
4	Kospi200 指数期权，韩国交易所（KRX）	500 000 韩元	637 637 015	657 832 873	-3.07
5	电子迷你 S&P500 指数期货，芝加哥商业交易所（CME）	50 美元	395 146 908	445 199 191	-11.24

数据来源：FIA。

表 6　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	豆粕期货，大连商品交易所（DCE）	10 吨	272 869 691	238 162 413	14.57
2	菜籽粕期货，郑州商品交易所（ZCE）	10 吨	138 085 360	104 361 264	32.31
3	棕榈油期货，大连商品交易所（DCE）	10 吨	135 504 196	44 344 644	205.57
4	白糖期货，郑州商品交易所（ZCE）	10 吨	112 515 650	64 004 805	75.79
5	玉米期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	5 000 蒲式耳	103 189 062	97 387 154	5.96

数据来源：FIA。

表 7　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	螺纹钢期货，上海期货交易所（SHFE）	10 吨	465 171 782	530 976 610	-12.39
2	铁矿石期货，大连商品交易所（DCE）	100 吨	296 538 011	236 491 632	25.39

续表

排名	交易品种及上市交易所	交易单位	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
3	镍期货，上海期货交易所（SHFE）	1 吨	160 444 120	114 818 738	39. 74
4	白银期货，上海期货交易所（SHFE）	15 千克	142 823 743	42 250 568	238. 04
5	黄金期货，纽约商品交易所（COMEX）	100 盎司	86 164 857	80 301 590	7. 73

数据来源：FIA。

表 8　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	欧洲美元期货，芝加哥商业交易所（CME）	1 000 000 美元	687 072 595	765 208 581	－10. 21
2	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	476 189 923	371 801 536	28. 08
3	十年期美国国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	100 000 美元	449 829 752	457 719 304	－1. 72
4	五年期美国国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	100 000 美元	294 399 748	287 221 081	2. 50
5	欧洲美元期权，芝加哥商业交易所（CME）	2 500 美元	278 764 545	173 585 526	60. 59

数据来源：FIA。

表 9　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	美元/印度卢比期权，印度国家证券交易所（NSE）	1 000 美元	648 945 670	484 853 286	33. 84
2	美元/印度卢比期权，孟买证券交易所（BSE）	1 000 美元	597 155 819	559 489 717	6. 73
3	美元/印度卢比期货，印度国家证券交易所（NSE）	1 000 美元	551 281 470	537 847 778	2. 50
4	美元/印度卢比期货，孟买证券交易所（BSE）	1 000 美元	385 270 880	453 709 423	－15. 08
5	美元/俄罗斯卢布期货，莫斯科交易所（MOEX）	1 000 美元	384 155 770	496 225 103	－22. 58

数据来源：FIA。

表 10　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	布伦特原油期货，莫斯科交易所（MOEX）	10 桶	616 575 153	441 379 480	39.69
2	轻质低硫原油期货，纽约商业交易所（NYMEX）	1 000 桶	291 465 320	306 613 007	-4.94
3	布伦特原油期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	1 000 桶	221 331 490	235 001 152	-5.82
4	燃料油期货，上海期货交易所（SHFE）	10 吨	176 719 415	39 268 835	350.02
5	北美天然气期货，洲际交易所美国期货分所（ICEU.S.）	2 500 百万英国热量单位（MMBTU）	137 178 580	156 488 955	-12.34

数据来源：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

2019 年美国期货及其他场内衍生品市场成交量为 101.49 亿手，较 2018 年下降 2.47%，在全球场内衍生品成交量上继续保持领先地位，占全球市场份额 29.44%（见表 11）。

表 11　　2018—2019 年美国场内衍生品成交情况对比

2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
10 149 236 059	10 406 283 439	-2.47

数据来源：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——芝加哥商业交易所集团（CME Group）、芝加哥期权交易所集团（CBOE Holdings）、纳斯达克集团（NASDAQ Group 美国市场）及洲际交易所（ICE 美国市场），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，总成交量达到 48.30 亿手，同比下降 0.31%，占美国期货及其他场内衍生品市场总成交量的 47.59%，较 2018 年的市场份额 46.56% 上升 1.03%。该集团旗下的芝加哥期货交易所（CBOT）和纽约商品交易所（COMEX）2019 年的成交量均有所增长。而芝加哥商业交易所（CME）和纽约商业交易所（NYMEX）2019 年的成交量均有所下降（见表 12）。

表 12　　2019 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	2019 年成交量（手）	同比变化（%）
芝加哥商业交易所（Chicago Mercantile Exchange）	2 197 189 831	-2.76
芝加哥期货交易所（Chicago Board of Trade）	1 866 121 659	4.92
纽约商业交易所（New York Mercantile Exchange）	605 762 710	-7.16
纽约商品交易所（COMEX）	160 971 169	4.72
芝加哥商业交易所集团（CME Group）	4 830 045 369	-0.31
芝加哥期权交易所（Chicago Board Options Exchange）	1 147 034 647	-10.62
BTAS 期权交易所（BATS Exchange）	396 796 395	-6.13
C2 期权交易所（C2 Exchange）	171 698 126	13.76
CBOE 期货交易所（CBOE Futures Exchange）	133 844 192	13.02
EDGX 期权交易所（EDGX Options Exchange）	62 702 022	-17.01
芝加哥期权交易所集团（CBOE Holding）	1 912 075 382	-6.77
纳斯达克费城股票交易所（Nasdaq PHLX）	702 977 046	-2.93
美国国际证券交易所（International Securities Exchange）	398 331 710	-1.04
纳斯达克期权交易所（Nasdaq Options Market）	390 007 372	-9.02
美国国际证券交易所 Gemini 分所（International Securities Exchange Gemini）	184 636 951	-9.95
纳斯达克波士顿期权交易所（Nasdaq Boston）	11 063 646	-36.51
美国国际证券交易所 Mercury 分所（International Securities Exchange Mercury）	10 708 978	79.01
纳斯达克期货交易所（Nasdaq NFX）	7 820 303	-64.47
纳斯达克集团（Nasdaq Group 美国市场）	1 705 546 006	-5.77
纽约证券交易所高增长板期权市场（NYSE Arca）	424 951 742	-7.64
纽约证券交易所泛美期权市场（NYSE Amex）	374 339 448	-3.98
洲际交易所美国期货分所（ICE Futures U. S.）	329 588 573	-3.80
洲际交易所（Intercontinental Exchange 美国市场）	1 128 879 763	-5.34
迈阿密珍珠期权交易所（MIAX Pearl）	233 794 910	5.98
迈阿密期权交易所（MIAX Options）	177 520 123	-11.55
迈阿密绿宝石交易所（MIAX Emerald*）	28 734 098	—
迈阿密国际证券交易所（Miami International Holdings）	440 049 131	4.45
芝加哥股票期货交易所（OneChicago）	7 369 800	4.30
明尼阿波利斯谷物交易所（MGEX）	2 357 996	0.97
LedgerX 比特币期权交易所（LedgerX）	180 689	476.84

注：* 迈阿密绿宝石交易所于 2019 年 2 月 22 日成立。

数据来源：FIA。

2019 年美国各主要交易所/交易所集团成交量分布见图 6。

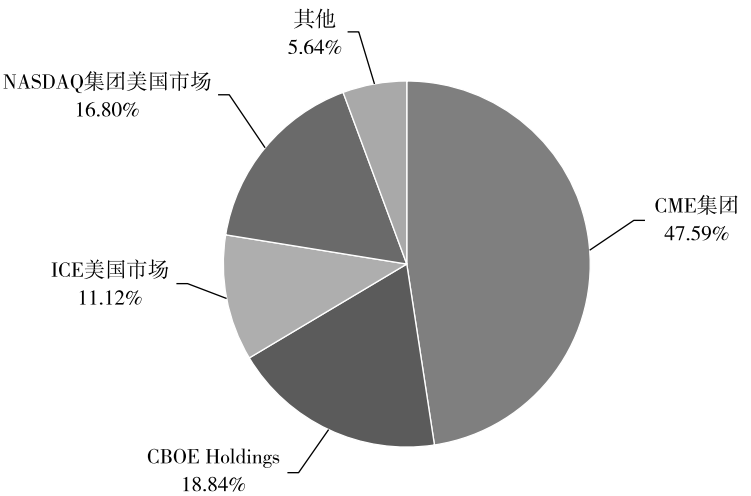


图 6　2019 年美国各主要交易所/交易所集团成交量分布

数据来源：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

尽管 2019 年美国场内衍生品市场成交规模同比小幅下降 2.82%，但美国市场依旧是全球第一大场内衍生品市场，全球 6 个品种合约成交量前 20 位排行榜中，都依旧有美国市场的身影。芝加哥商业交易所集团（CME Group）的合约占据了美国市场合约排名中的绝大多数位置，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，纽约商业交易所（NYMEX）在能源领域占据重要地位，而金属期货、期权品种排名中，纽约商品交易所（COMEX）上市的品种合约有较大的优势。

2019 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 位情况见表 13 至表 18。

表 13　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
4	玉米期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	5 000 蒲式耳	103 189 062	97 387 154	5.96
10	大豆期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	5 000 蒲式耳	53 333 211	58 538 591	-8.89
12	11 号白糖期货，洲际交易所美国期货分所（ICE U.S.）	112 000 磅	37 687 885	37 011 007	1.83

续表

排名	交易品种及上市交易所	交易单位	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
16	豆油期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	60 000 磅	31 694 867	31 265 884	1.37
17	玉米期权，芝加哥期货交易所（CBOT）	5 000 蒲式耳	31 319 520	25 542 064	22.62
18	小麦期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	5 000 蒲式耳	30 407 143	36 805 171	-17.38
19	豆粕期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	100 吨	29 403 484	31 838 908	-7.65

数据来源：FIA。

表 14　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
2	低硫轻质原油期货，纽约商业交易所（NYMEX）	1 000 桶	291 465 320	306 613 007	-4.94
5	北美天然气期货，洲际交易所美国期货分所（ICE U.S.）	2 500 百万英国热量单位（MMBTU）	137 178 580	156 488 955	-12.34
7	亨利港天然气期货，纽约商业交易所（NYMEX）	10 000 百万英国热量单位（MMBTU）	103 394 504	114 256 078	-9.51
13	RBOB 汽油期货，纽约商业交易所（NYMEX）	42 000 加仑	49 851 807	49 613 909	0.48
14	纽约港取暖油期货，纽约商业交易所（NYMEX）	42 000 加仑	43 400 809	46 277 883	-6.22
17	原油期权，纽约商业交易所（NYMEX）	1 000 桶	31 250 967	44 521 982	-29.81
18	Brent 原油最后一日现金结算期货，纽约商业交易所（NYMEX）	1 000 桶	21 825 780	25 616 925	17.37

数据来源：FIA。

表 15　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
5	电子迷你 S&P500 指数期货，芝加哥商业交易所（CME）	50 美元	395 146 908	445 199 191	-11.24
6	标普 500 指数期权，芝加哥期权交易所（CBOE）	100 美元	318 943 920	371 345 596	-14.11
11	波动率指数期权，芝加哥期权交易所（CBOE）	100 美元	126 627 356	167 470 555	-24.39
12	电子迷你 Nasdaq100 指数期货，芝加哥商业交易所（CME）	20 美元	115 080 512	124 195 504	-7.34
16	电子迷你 S&P500 指数期权，芝加哥商业交易所（CME）	50 美元	66 319 544	73 364 734	-9.60
17	CBOE 波动率（VX）期货，CBOE 期货交易所	1 000 美元	62 462 867	74 318 415	-15.95

注：本排名不包括 ETF 基金期货。

数据来源：FIA。

表 16　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
11	欧元期货，芝加哥商业交易所（CME）	12 500 欧元	52 490 124	68 785 137	-23.69
13	日元期货，芝加哥商业交易所（CME）	12 500 000 日元	32 573 773	36 979 311	-11.91
14	英镑期货，芝加哥商业交易所（CME）	62 500 英镑	30 542 256	32 439 027	-5.85
17	澳元期货，芝加哥商业交易所（CME）	100 000 澳元	25 229 626	28 062 547	-10.10
20	加拿大元期货，芝加哥商业交易所（CME）	100 000 加拿大元	20 006 463	21 019 365	-4.82

数据来源：FIA。

表 17　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
1	欧洲美元期货，芝加哥商业交易所（CME）	1 000 000 美元	687 072 595	765 208 581	-10.21
3	10 年期美国国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	10 000 美元	449 829 752	457 719 304	-1.72
4	5 年期美国国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	10 000 美元	294 399 748	287 221 081	2.50
5	欧洲美元期权，芝加哥商业交易所（CME）	1 000 000 美元	278 764 545	173 585 526	60.59
9	2 年期美国国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	20 000 美元	182 623 959	135 499 156	34.78
11	10 年期美国国债期权，芝加哥期货交易所（CBOT）	10 000 美元	171 116 138	167 962 668	1.88
12	欧洲美元中期利率期权，芝加哥商业交易所（CME）	1 000 000 美元	145 928 255	183 150 164	-20.32
15	联储基金期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	4 167 美元	89 714 542	65 336 892	37.31
16	30 年期美国国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	10 000 美元	87 795 571	92 661 809	-5.25
18	超级 10 年国债期货，芝加哥期货交易所（CBOT）	100 000 美元	57 907 848	47 350 198	22.30
20	5 年期美国国债期权，芝加哥期货交易所（CBOT）	10 000 美元	56 901 305	41 498 642	37.12

数据来源：FIA。

表 18　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
5	黄金期货，纽约商品交易所（COMEX）	100 盎司	86 508 741	80 301 590	10. 30
17	白银期货，纽约商品交易所（COMEX）	5 000 盎司	24 149 148	23 987 051	0. 68
13	铜期货，纽约商品交易所（COMEX）	25 000 磅	24 008 860	32 710 103	-26. 60

数据来源：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

2019 年，欧洲期货及其他场内衍生品市场成交量小幅下降，与 2018 年相比降幅为 4. 40%，成交量达到 50. 34 亿手。2010—2019 年欧洲期货与其他场内衍生品市场成交量比较情况见图 7。

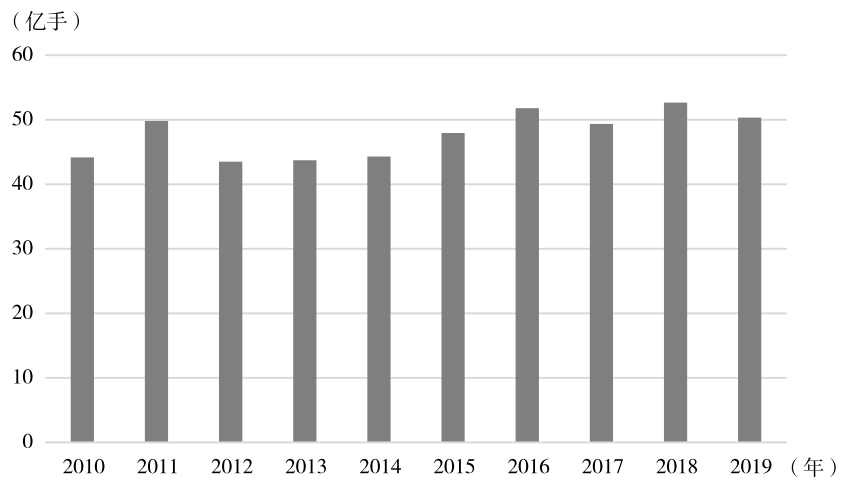


图 7　2010—2019 年欧洲期货与其他场内衍生品市场成交量比较

数据来源：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（MOEX）、洲际交易所（ICE 欧洲市场）、泛欧交易所（Euronext）、伦敦金属交易所（LME）以及纳斯达克集团（NASDAQ Group 欧洲市场）等（见图 8）。其中，欧洲期货交易所（Eurex）、莫斯科交易所（MOEX）和洲际交易所（ICE 欧洲市场）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 89. 97%。

2019 年欧洲期货交易所（Eurex）交易量尽管同比下降 0.24%，成交量为 19.47 亿手，但依旧是欧洲地区成交规模最大的交易所，在欧洲市场中占比 38.68%，莫斯科交易所成交量下降 3.02%，至 14.55 亿手，排名第二，占比 28.91%，而洲际交易所集团欧洲市场以 11.27 亿手的成交量位列第三，占比 22.38%。

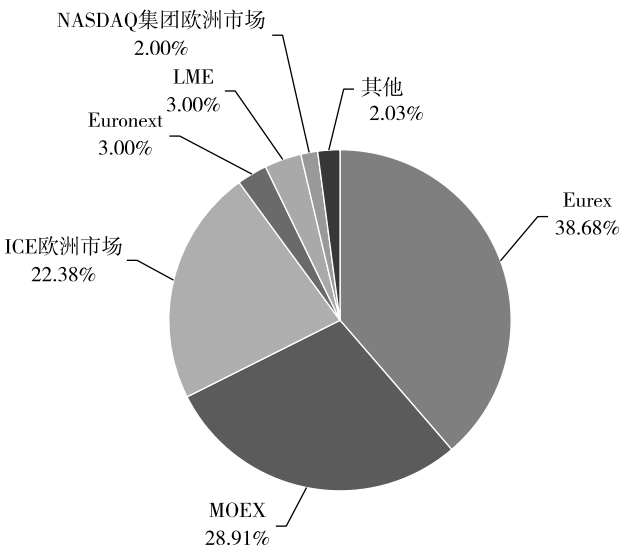


图 8　2019 年欧洲主要交易所/交易所集团成交量分布

数据来源：FIA。

2019 年欧洲主要交易所/交易所集团成交量情况见表 19。

表 19　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
欧洲期货交易所（Eurex）	1 947 144 196	1 951 763 081	-0.24
莫斯科交易所（Moscow Exchange）	1 455 043 932	1 500 375 257	-3.02
洲际交易所欧洲期货分所（ICE Futures Europe）	1 126 515 097	1 276 090 376	-11.72
泛欧交易所（Euronext）	144 081 157	149 254 141	-3.47
伦敦金属交易所（LME）	175 804 223	184 783 551	-4.86
纳斯达克北欧交易所（Nasdaq Nordic）	79 252 640	87 272 887	-9.19
纳斯达克商品交易所（Nasdaq Commodities）	542 558	1 650 427	-67.13
纳斯达克集团（Nasdaq Group 欧洲市场）	79 795 198	88 923 314	-10.27

数据来源：FIA。

（三）欧洲期货及其他场内衍生品市场主要品种合约成交概况

2019 年欧洲市场各品种合约的表现基本延续了 2018 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 MOEX 相关品种成交量出现较大幅度增长，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　　2019 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	2019 年（手）	2018 年（手）	同比变化（%）
7	欧元 Stoxx 50 指数期货，欧洲期货交易所（Eurex）	10 欧元	292 360 338	318 635 725	-8.25
8	欧元 Stoxx 50 指数期权，欧洲期货交易所（Eurex）	10 欧元	270 464 560	273 634 066	-1.16
14	RTS 指数期货，莫斯科交易所（MOEX）	2 美元	87 273 759	118 174 805	-26.15
15	欧元 Stoxx 银行期货，欧洲期货交易所（Eurex）	50 欧元	81 319 688	73 510 289	10.62
20	欧元 Stoxx 银行期权，欧洲期货交易所（Eurex）	50 欧元	58 147 059	46 613 902	24.74

数据来源：FIA。

表 21　　2019 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	2019 年（手）	2018 年（手）	同比变化（%）
9	铝期货，伦敦金属交易所（LME）	25 吨	66 046 920	65 574 126	0.72
13	A 级铜期货，伦敦金属交易所（LME）	25 吨	35 622 832	38 599 069	-7.71
15	特级锌期货，伦敦金属交易所（LME）	25 吨	29 648 051	33 430 054	-11.31
16	镍期货，伦敦金属交易所（LME）	6 吨	24 468 858	24 011 101	1.91
19	黄金期货，莫斯科交易所（MOEX）	100 盎司	19 577 553	14 526 824	34.77
20	银期货，莫斯科交易所（MOEX）	0.1 盎司	16 981 009	13 838 317	22.71

数据来源：FIA。

表 22　　2019 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	2019 年（手）	2018（手）	同比变化（%）
7	3 个月期欧元同业拆借利率（Euribor）期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	500 000 英镑	185 435 139	226 441 372	-18.11
8	德国欧元长期债券期货，欧洲期货交易所（Eurex）	100 000 欧元	184 787 059	202 027 816	9.10
10	Eurex 3 个月英镑期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	500 000 英镑	177 433 667	216 984 337	-18.23
13	德国欧元中期债券期货，欧洲期货交易所（Eurex）	100 000 欧元	120 893 813	138 001 817	-12.40
14	德国欧元短期债券期货，欧洲期货交易所（Eurex）	100 000 欧元	89 976 582	108 326 655	-16.94
19	英国政府长期债券期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	100 000 英镑	57 799 640	64 887 815	-10.92

数据来源：FIA。

表 23　　2019 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	2019 年（手）	2018 年（手）	同比变化（%）
1	布伦特石油期货，莫斯科交易所（MOEX）	10 桶	616 575 153	441 379 480	39.69
3	布伦特原油期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	1 000 桶	221 331 490	306 613 007	-5.82
9	汽油期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	100 吨	80 009 445	82 672 960	-3.22
12	WTI 轻质低硫原油期货，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	1 000 桶	53 597 867	56 802 221	-5.64
20	布伦特原油期权，洲际交易所欧洲期货分所（ICE Europe）	1 000 桶	25 590 449	24 943 223	2.59

数据来源：FIA。

表 24　　2019 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	2019 年（手）	2018 年（手）	同比变化（%）
5	美元/俄罗斯卢布期货，莫斯科交易所（MOEX）	1 000 美元	384 155 770	496 225 103	-22.58
16	欧元/美元期货，莫斯科交易所（MOEX）	1 000 欧元	28 938 812	58 384 706	-50.43
18	美元/俄罗斯卢布期权，莫斯科交易所（MOEX）	1 000 美元	22 488 457	32 220 569	-30.20
19	欧元/俄罗斯卢布期货，莫斯科交易所（MOEX）	1 000 美元	22 255 214	23 895 450	-6.86

数据来源：FIA。

四、亚太地区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地区，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 2019 年强势反弹，同比上涨 23.46%，交易量增至 44.86 亿手，主要得益于商品期货市场的增长（见表 25）。

表 25　　2018—2019 年大中华地区主要交易所成交量情况

全球排名	交易所	2019 年（手）	2018 年（手）	同比变化（%）
10	上海期货交易所	1 447 597 054	1 201 898 093	20.44
11	大连商品交易所	1 355 584 225	981 927 369	38.05
12	郑州商品交易所	1 092 703 580	817 969 982	33.59
19	台湾期货交易所	260 765 482	308 083 576	-15.36
—	香港交易所*	262 885 798	296 183 076	-11.24
28	中国金融期货交易所	66 283 413	27 210 053	143.60

注：* 香港交易所集团位列全球交易所集团排名第 15 位，其包含香港交易所和伦敦金属交易所。

数据来源：FIA。

中国境内的 4 家交易所成交量均大幅增加，中国金融期货交易所成交量翻倍。香港交易所以及台湾期货交易所较 2018 年有所下降。

上海期货交易所（包含上海国际能源中心）成交量增加 20.44%，交易量增至 14.48 亿手，主要受燃料油期货和白银期货等品种成交量大幅增加的影响，继续位列全球第 10 位，大中华地区排名第一；大连商品交易所因棕榈油期货、乙二醇期货

和铁矿石期货等品种成交量的增长，2019 年成交量增加 38.05%，成交量增至 13.36 亿手，成交量位列大中华地区排名第二，全球第 11 位；郑州商品交易所因 PTA 期货、甲醇期货和白糖期货等品种成交量明显的增加，2019 年成交量增加 33.59%，成交量增至 10.93 亿手，成交量位列大中华地区排名第三，全球第 12 位；中国金融期货交易所成交量大幅增加，增长 143.60%，成交量增至 0.66 亿手，位列全球第 28 位。

此外，台湾期货交易所成交量同比下降 15.36%，成交量为 2.61 亿手，在全球交易所成交量排名中位列第 19 位；香港交易所成交量 2.63 亿手，同比下降 11.24%。

（二）其他亚太地区主要交易所成交量概况（印度、韩国、日本、澳大利亚、新加坡）

2019 年亚太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，印度市场大幅上涨，同比增加 45.68%，韩国市场成交量上涨 9.83%，日本市场下滑，同比下降 12.45%，澳洲市场上涨 5.03%，新加坡市场上涨 11.20%（见表 26）。

表 26　　2019 年亚太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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
印度	印度国家证券交易所（NSE）	5 960 653 879	3 790 090 142	57.27
	孟买证券交易所（BSE）	1 026 425 811	1 032 693 325	-0.61
	印度大宗商品交易所（MCX）	306 592 744	230 339 630	33.10
	印度商品交易所（ICEX）	88 194 493	26 881 205	228.09
韩国	韩国交易所（KRX）	1 546 717 194	1 408 257 756	9.83
日本	日本交易所集团（JPX）	361 063 321	411 945 912	-12.35
	东京金融交易所（TFX）	33 457 924	38 833 350	-13.84
澳大利亚	澳大利亚证券交易所集团（ASX Group）	260 478 736	248 003 922	5.03
新加坡	新加坡交易所（SGX）	239 867 892	217 387 514	10.34

数据来源：FIA。

2019 年亚太地区最大的波动来自印度商品交易所（ICEX）、印度国家证券交易所（NSE）和印度大宗商品交易所。印度商品交易所（ICEX）成交量大幅增加，增幅达到 228.09%，增至 0.88 亿手，位列全球第 27 位。印度国家证券交易所（NSE）成交量有较大增幅，增至 59.61 亿手，同比上涨 57.27%，超过芝加哥商业交易所集团（CME Group）位列全球第一。印度大宗商品交易所（MCX）成交量上涨 33.10%，增至 3.66 亿手，全球范围内位列第 18 位。

2019 年，印度市场在股指、能源、特别是外汇品种中均有表现十分出彩的合约。其中，外汇期货期权合约成交量表现良好，占据全球外汇期货期权合约成交量

前5席中的4席。印度国家证券交易所（NSE）的银行精选指数期权合约成交量位列全球股指类合约第一。2019年印度合约成交量排名进入全球前20位情况见表27。

表27　　2019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	2019年（手）	2018年（手）	同比变化（%）
金属	6	钻石期货（1克拉），印度商品交易所（ICEX）	86 164 857	23 268 925	270.30
股指	1	银行精选指数期权，印度国家证券交易所（NSE）	2 994 080 115	1 587 426 222	88.61
	5	CNX精选指数期权，印度国家证券交易所（NSE）	1 161 043 042	622 118 790	86.63
能源	6	原油迷你期权，印度大宗商品交易所（MCX）	135 579 941	69 941 785	93.85
	10	原油期货，印度大宗商品交易所（MCX）	60 194 186	36 629 307	64.33
外汇	1	美元/印度卢比期权，印度国家证券交易所（NSE）	648 945 670	484 853 286	33.84
	2	美元/印度卢比期权，孟买证券交易所（BSE）	597 155 819	559 489 717	6.73
	3	美元/印度卢比期货，印度国家证券交易所（NSE）	551 281 470	537 847 778	2.50
	4	美元/印度卢比期货，孟买证券交易所（BSE）	385 270 880	453 709 423	-15.08
	12	英镑/印度卢比期货，印度国家证券交易所（NSE）	33 793 268	24 384 480	38.59

数据来源：FIA。

五、其他国家期货及其他场内衍生品市场发展概况

根据FIA公布的2019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、土耳其、以色列和阿根廷）的交易所成交表现中，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）2019年同比上涨50.76%，增至38.81亿手，在全球排名中位列第三位；土耳其伊斯坦布尔交易所（BIST）成交量上涨64.13%，增至38.80亿手，位列第16位；阿根廷布宜诺斯艾利斯-罗萨里奥期货交易所（MATba-ROFEX）上涨8.85%，增至2.10亿手，位列第23位；南非约翰内斯堡证券交易所（JSE）下降17.74%，为1.57亿手，位列第24位；以色列特拉维夫证券交易所（TASE）成交量位列第30位（见表28）。

表 28　　2018—2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
3	巴西圣保罗证券期货交易所（B3）	3 880 624 283	2 574 073 178	50. 76
16	土耳其伊斯坦布尔交易所（BIST）	387 996 034	236 393 421	64. 13
23	阿根廷布宜诺斯艾利斯－罗萨里奥期货交易所（MATba－Rofex）*	210 135 523	193 053 578	8. 85
24	南非约翰内斯堡证券交易所（JSE）	156 862 691	190 696 069	－17. 74
27	以色列特拉维夫证券交易所（TASE）	35 560 572	48 107 098	－26. 08

* 阿根廷布宜诺斯艾利斯期货交易所和罗萨里奥期货交易所于 2019 年合并。

数据来源：FIA。

在交易品种方面，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）的金融类衍生品表现出众，尤其是利率、股指和外汇品种。利率类合约中，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）的一天期银行间存款期货和 IDI 指数期权，分别以 4. 76 亿手及 2. 14 亿手的成交量位列全球利率品种成交量的第二位与第六位；股指类合约中，Bovespa 迷你期货成交量持续同比暴增 128. 55%，达到 16. 14 亿手，在全球股指类成交量中位居第二位；外汇类合约中，迷你美元期货和美元期货成交量分别增长 27. 45% 和 3. 15%，分别以 3. 40 亿手和 0. 95 亿手的成交量位列全球外汇类成交量排名的第六位和第八位。此外，土耳其伊斯坦布尔交易所（BIST）上市的土耳其里拉/美元期货成交量出现大幅度下降，同比下降 30. 92%，至 0. 63 亿手，位列全球外汇类成交量排名第十位；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 0. 76%，至 0. 29 亿手，在全球外汇类成交量排名处于第 15 位（见表 29）。

表 29　　2019 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	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
利率	2	一天期银行间存款期货，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）	476 189 923	371 801 536	28. 08
	6	IDI 指数期权，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）	214 451 390	102 904 073	108. 40
股指	2	Bovespa 迷你期货，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）	16 14 094 434	706 224 217	128. 55
外汇	6	迷你美元期货，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）	340 261 685	266 982 975	27. 45
	8	美元期货，巴西圣保罗证券期货交易所（B3）	94 587 950	91 695 866	3. 15

续表

类别	排名	合约名称及其上市交易所	2019 年成交量（手）	2018 年成交量（手）	同比变化（%）
外汇	10	土耳其里拉/美元期货，土耳其伊斯坦布尔交易所（BIST）	63 063 667	91 295 379	-30.92
	15	美元/南非兰特期货，南非约翰内斯堡证券交易所（JSE）	29 495 638	29 720 494	-0.76

数据来源：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）收集全球各地区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 62 家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 2019 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 640.44 万亿美元，比 2018 年 12 月底增加 17.65%，创历史新高。利率类场外衍生品仍是场外市场的最主要合约品种，截至 2019 年 6 月，场外利率合约未结算交易的合约面值为 523.96 万亿美元，在整个场外衍生品市场中占比 81.81%，占有绝对的主导地位，其次是外汇类合约，份额为 15.40%。

表 30　　2016—2019 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	2019 年 6 月	2018 年 12 月	2018 年 6 月	2017 年 12 月	2017 年 6 月	2016 年 12 月
利率	523 960	436 832	481 086	426 648	435 205	385 513
外汇	98 651	90 658	95 798	87 117	88 429	78 780
信用	8 418	8 372	8 582	9 578	9 967	10 103
股票相关	7 046	6 419	7 071	6 569	6 964	6 253
商品	2 114	1 903	2 133	1 862	1 762	1 671
其他	253	199	164	137	112	100
合计	640 442	544 383	594 833	531 911	542 439	482 421

数据来源：国际结算银行（BIS）。

2019 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见图 9。

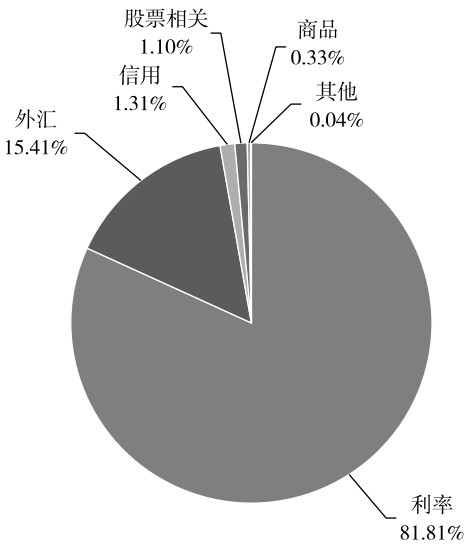


图 9　2019 年 6 月底场外衍生品市场各品种未结算交易合约面值分布

数据来源：国际结算银行（BIS）。

2019 年 6 月底利率类、外汇类、信用违约掉期、股票相关类场外衍生品未结算交易合约面值见表 31 至表 33。

表 31　　2019 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	49 900	23 623	26	8 571	926	68	1 877	3 992	88 984
利率掉期	124 465	96 350	37 303	36 455	2 907	13 598	3 201	75 058	389 337
期权	24 825	15 458	1 826	1 946	28	54	135	1 027	45 298
总计	199 190	135 431	39 155	46 972	3 861	13 720	5 213	80 077	523 619

数据来源：国际结算银行（BIS）。

表 32　　2019 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	报告交易商	其他金融机构						非金融机构	总计
		CCPs	银行和证券公司	保险和财务担保公司	SPVs、SPCs 和 SPEs	对冲基金	其他		
信用违约掉期	1 571	4 217	409	111	46	371	778	305	7 808

数据来源：国际结算银行（BIS）。

表 33　2019 年 6 月底各股票相关类场外衍生品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	1 155	1 150	156	169	235	276	3 141
期权	2 045	1 069	128	146	79	437	3 904
总计	3 200	2 219	284	315	314	713	7 045

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）等被逐步列为美国商品期货交易委员会的监管主体。

二、期货佣金商（FCM）发展概况

（一）2019 年主要期货佣金商客户权益情况对比

根据美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的 2019 年 12 月 31 日 FCM 客户权益数据显示，2019 年摩根大通证券超过高盛位居客户权益第一位（见表 34）。近年来，主要期货佣金商仍是以综合性投资银行为主，如摩根大通、高盛、摩根士丹利、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、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靠前的位置。

表 34　　2019 年美国期货佣金商客户权益排名前 20 位

2019 年排名	期货佣金商（FCM）公司名称	注册类别	2019 年客户权益（亿美元）	2019 年净资本（亿美元）	2018 年排名	2018 年客户权益（亿美元）
1	摩根大通证券 J. P. Morgan Securities LLC	FCM BD SD	261.75	210.51	34	217.61
2	高盛 Goldman Sachs & Co.	FCM BD SD	235.51	208.81	1	240.62
3	摩根士丹利 Morgan Stanley & Co. LLC	FCM BD SD	173.72	137.08	28	172.68
4	美国银行证券 BOFA Securities INC	FCM BD	170.51	103.94	58	0.00
5	法兴证券 SG AMERICAS SECURITIES LLC	FCM BD	121.11	44.95	32	150.45
6	花旗全球市场 Citigroup Global Markets Inc.	FCM BD SD	110.47	101.08	6	106.31
7	巴克莱资本 Barclays Capital Inc.	FCM BD	68.75	62.96	57	50.62
8	瑞士信贷集团美国公司 CREDIT SUISSE SECURITIES（USA）LLC	FCM BD	62.51	107.95	7	60.64
9	瑞银证券 UUBS Securities LLC	FCM BD	54.42	52.58	43	58.02
10	瑞穗证券美国公司 Mizuho Securities USA Inc	FCM BD	49.42	9.37	50	35.08
11	盈透集团有限公司 ADM INVESTOR SERVICES INC	FCM	44.95	3.20	10	42.94
12	美国爱德盟期货 INTERACTIVE BROKERS LLC	FCM BD	43.37	53.81	45	40.64

续表

2019 年排名	期货佣金商（FCM）公司名称	注册类别	2019 年客户权益（亿美元）	2019 年净资本（亿美元）	2018 年排名	2018 年客户权益（亿美元）
13	奥布莱恩联合经营 R. J. O'Brien& Associates	FCM	41.45	2.19	27	36.00
14	富国证券 WELLS FARGO SECURITIES LLC	FCM BD	41.30	86.61	15	34.64
15	荷兰银行芝加哥结算公司 ABN AMRO CLEARING CHICAGO LLC	FCM BD	31.17	6.10	13	35.81
16	法国巴黎银行机构经纪公司 BNP Paribas Prime Brokerage Inc. ［3］	FCM BD	30.05	21.73	16	31.59
17	德意志银行证券 Deutsche Bank Securities Inc.	FCM BD	26.72	75.44	18	25.16
18	美国麦格里期货有限公司 Macquarie Futures USA LLC	FCM	25.12	2.89	26	23.97
19	美林专业清算公司 Merrill Lynch Professional Clearing CORP	FCM BD	24.81	53.33	48	30.85
20	美国汇丰证券 HSBC Securities USA INC	FCM BD	23.77	11.41	59	22.33

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在高位，2019 年稳定增加 4.43%，总量达到 1 794.77 亿美元，创历史新高。

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，2019 年底美国期货佣金商的数量较上一年无变化，共 63 家。自 2008 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。

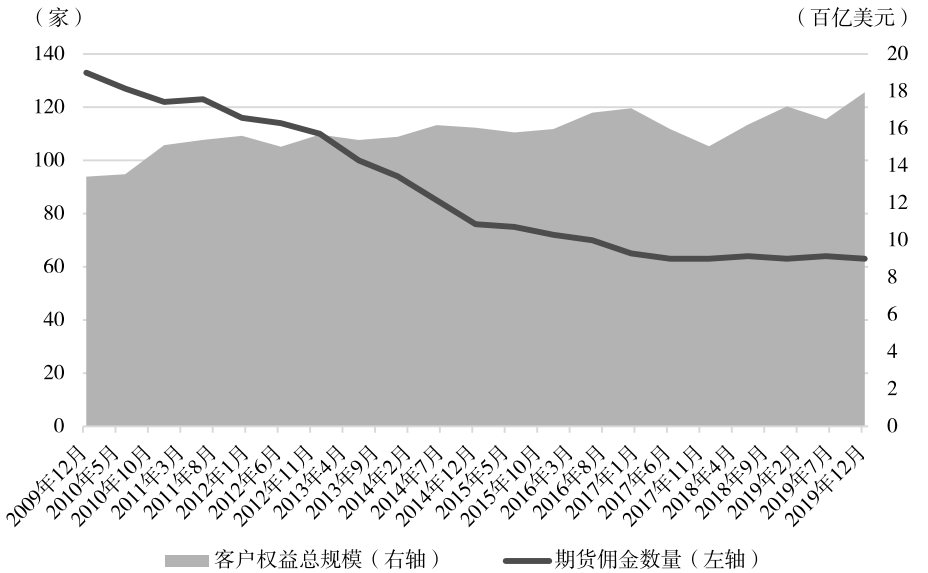


图 10　2009—2019 年美国期货佣金商数量及客户权益变动

数据来源：美国商品期货交易委员会（CFTC）。

相比 2018 年，2019 年期货佣金商的客户权益集中度保持稳定。2019 年的集中度，前 5 名期货佣金商客户权益占比 53.63%；第 5 至第 10 名的市场份额为 19.25%，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 27.11%。

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，尤为棘手。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。

2018—2019 年美国期货佣金商中客户权益分布情况见图 11。

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，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上。

（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，因此被称为商品交易顾问（Commodity Trading Advisor，CTA），随着市场衍生品的品种不断丰富，商品交易顾

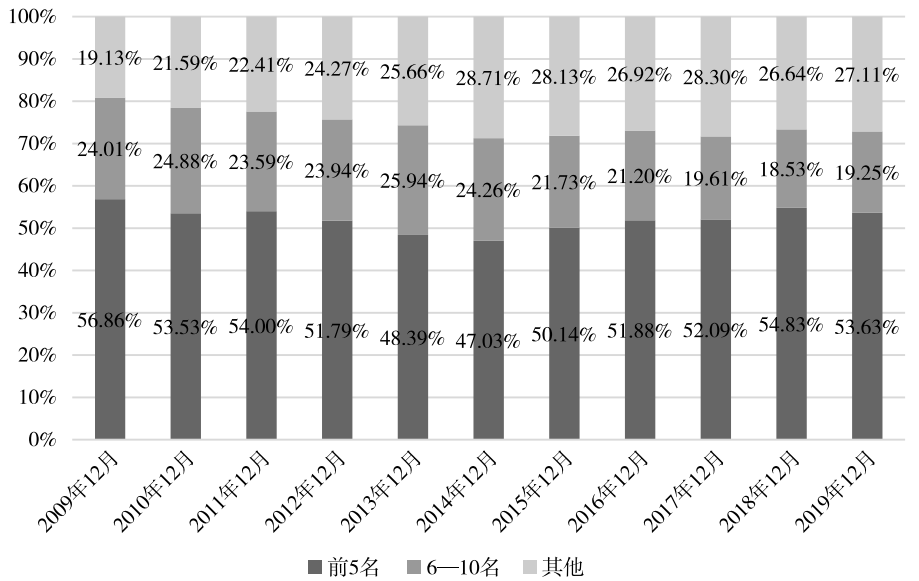


图 11　2009—2019 年美国期货佣金商中客户权益分布情况

数据来源：美国商品期货交易委员会（CFTC）。

问的投资领域不再局限于商品期货。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。根据管理期货基金做出投资决策的方式的不同，巴克莱对冲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。该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 年后才会加入指数的统计中。

2019 年巴克莱 CTA 指数表现为 5. 19%，较 2018 年的水平有所提高（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，按照标的类型分类有农产品交易指数、货币交易指数、金融/金属交易指数、分散投资交易指数；按照交易方式分类有自主型交易指数及系统化交易指数。从图 13 和图 14 可以看出，2019 年除货币类型收益较 2018 年有所下滑，其余类型收益皆上升，并且全部类别均获得正收益。其中，按照标的类型分类，农产品、金融/金属、分散投资类型分别从 2018 年的负收益转化至正收益，货币类型的收益由 2018 年的 4. 55% 降至 2. 52%；按照交易方式分类，系统化类型实现负收益向正收益的转化，并在 2019 年获取了 4. 92% 的收益，自主型类型收益由 2018 年的 1. 29% 上升至 2. 82%。

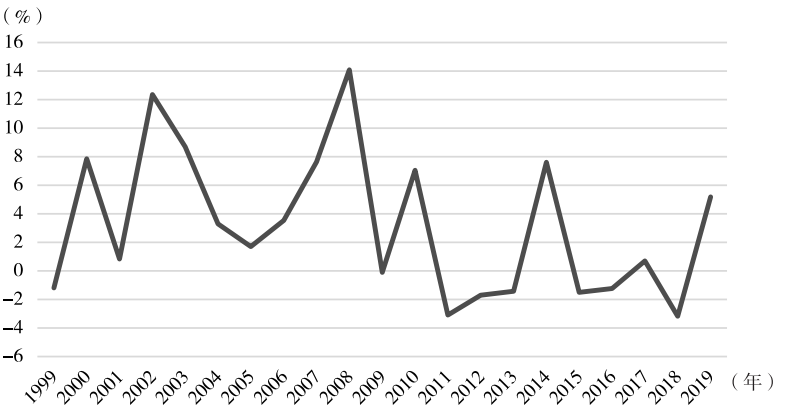


图 12　1999—2019 年巴克莱 CTA 综合指数表现

数据来源：巴克莱对冲（Barclay Hedge）。

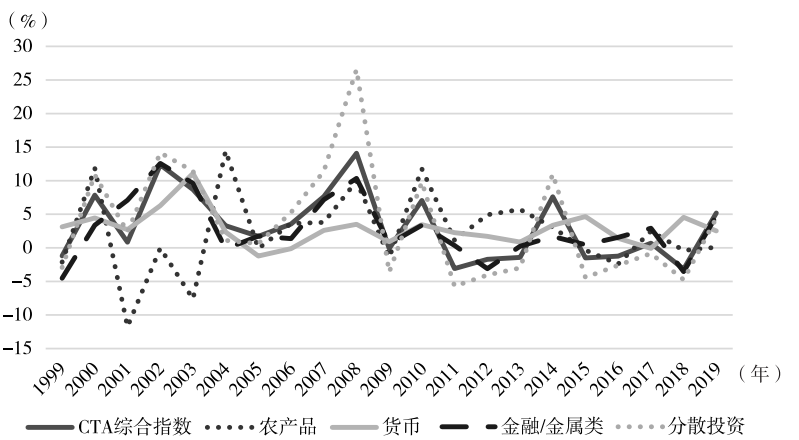


图 13　1999—2019 年巴克莱 CTA 综合指数及其细分指数表现（投资标的类型分类）

数据来源：巴克莱对冲（Barclay Hedge）。

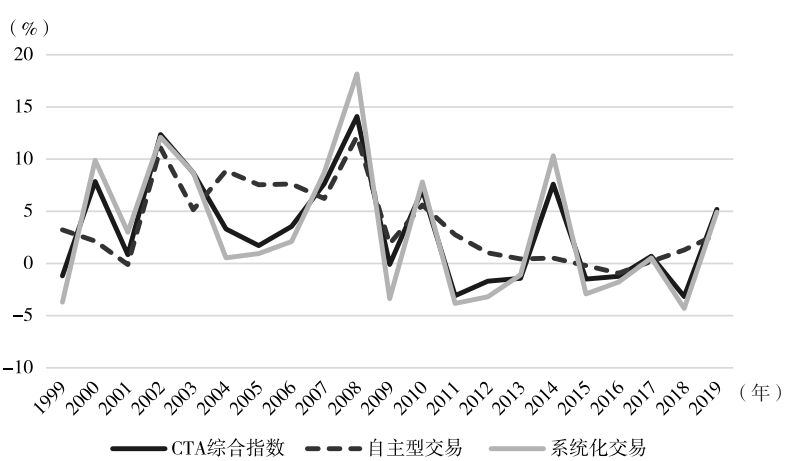


图 14　1999—2019 年 CTA 综合指数及其细分指数表现（交易方式分类）

数据来源：巴克莱对冲（Barclay Hedge）。

（二）对冲基金（Hedge Fund）

对冲基金行业一直以来在市场中占据重要的位置，根据巴克莱对冲公布的统计数据，截至2020年3月15日，对冲基金业绩有所下降。2019年巴克莱对冲基金指数取得负收益，收益为－3.05%，低于2018年的2.09%和2017年的－1.82%。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和固定收益套利策略取得正收益增长率外，其余策略均为负收益。其中股市偏多策略和环太平洋股市策略收益最低，分别为－5.83%和－5.74%（见表35）。

表35　　2017—2019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	2019年指数表现（%）	2018年指数表现（%）	2017年指数表现（%）
巴克莱对冲基金 Barclay Hedge Fund Index	－3.05	2.09	－1.82
可转换证券套利 Convertible Arbitrage	1.55	0.33	0.43
困境证券 Distressed Securities	－2.26	1.84	0.54
新兴市场 Emerging Markets	－3.74	3.91	－1.45
股市偏多策略 Equity Long Bias Index	－5.83	2.64	－2.94
股市多/空策略 Equity Long/Short	－3.17	1.88	－0.38
股市中性策略 Equity Market Neutral	－1.03	1.07	－0.86
欧洲股市 European Equities	－3.73	1.17	1.66
事件导向 Event Driven	－2.33	1.39	－3.35
固定收益套利 Fixed Income Arbitrage	1.79	0.38	－0.24
基金的基金 Fund of Funds	－1.71	2.17	－1.63
全球宏观 Global Macro Index	－1.97	2.95	－3.00
医疗生科指数 Healthcare & Biotechnology Index	－1.62	4.92	－3.74
并购套利 Merger Arbitrage	－0.04	0.31	0.73
综合策略 Multi Strategy	－1.55	1.29	－1.55
环太平洋股市策略 Pacific Rim Equities	－5.74	1.29	－3.25
技术指数 Technology Index	－0.32	3.37	2.49

数据来源：巴克莱对冲（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

（一）对太湖县精准帮扶情况

2019 年是太湖县脱贫攻坚决胜之年。为助推太湖县如期实现高质量“脱贫摘帽”，上期所进一步加大帮扶力度，广泛发动行业力量参与扶贫，积极拓宽帮扶路径和创新扶贫模式，取得了良好成效。

1. 提高对脱贫攻坚的认识与重视，和太湖县同心同向、同频共振

上期所党委班子以赴太湖县开展“不忘初心，牢记使命”主题教育为契机，首次集体到县里实地考察指导扶贫工作；继续开展扶贫工作专项检查，强化合规要求，确保扶贫资金合理使用、落实到位；在全所范围内开展扶贫工作宣传教育，并安排 70 名新员工到太湖县锻炼培训，使全所干部职工加深了解上期所在太湖县精准扶贫的实践和探索，增强脱贫攻坚的责任感和使命感。

2. 加大帮扶力度，根据脱贫需求安排扶贫项目，落实帮扶资金 2 100 万元

2019 年，上期所主要在光伏扶贫和危房改造方面提供帮扶，资金总量分别为 1 500 万元和 500 万元；延续以往教育帮扶项目“上期爱心奖学金”50 万元、“新长城自强班”年度费用 10 万元；拨款 25 万元，用于开展贫困户脱贫致富技能培训。

此外，投入15万元用于举办太湖县农特产品发布展示暨消费扶贫活动，动员行业力量继续帮扶太湖县脱贫攻坚。2019年，上期所及下属子公司通过工会节日慰问和办公用水等，累计购买太湖县农特产品20万元。

3. 广泛发动期货公司参与扶贫

上期所多年来的帮扶在行业内产生了很大影响，不少期货公司也参与进来。2018年底，33家期货公司加入“一司一村”结对帮扶行列。2019年，参与太湖县帮扶的期货公司增至近50家。上述期货公司共投入600多万元，支持结对村发展特色种植养殖业，开展金融知识培训，进行教育帮扶和民生帮扶；消费扶贫采购达100万元，取得了良好的帮扶效果。

4. 积极谋划发展，探索扶贫工作新模式、新方向

2019年，上期所牵头通过课题合作方式，引入武汉大学专家团队，帮助太湖县全面实施县域金融工程，力图从战略、战术两个层面解决太湖县金融资源匮乏、人才紧缺、金融工具单一等现实问题，从长远上解决金融助推实体经济高质量发展的问题。引入武汉大学专家团队开展“以金融工程推动太湖县县域经济发展”课题研究。

5. 助推太湖县企业利用资本市场加快发展

上期所积极调动各方资源，帮助太湖县优质企业上市。继集友股份在2017年初成为全国第一家通过绿色通道上市的企业之后，金张科技也在2019年底完成上市辅导，另有多家条件较好的企业也开始谋划上市。太湖县正在逐步形成充分利用多层次资本市场助推县域经济发展的良好局面。

（二）利用天然橡胶期货品种精准帮扶情况

2019年，上期所继续开展天然橡胶“保险+期货”精准扶贫试点项目，全年41个项目全部顺利结项。试点覆盖19个贫困地区，含14个国家贫困县，挂钩天然橡胶产量10万吨，受益胶农达10.1万余户，其中包括3.7万户建档立卡贫困户。41个项目理赔总额为6 965.90万元，平均赔付率达77.40%。

同时，上期所积极探索天然橡胶价格保险业务创新模式，试点天然橡胶场外期权产业扶贫项目9项，帮助橡胶企业筑建产业扶持平台，保障天然橡胶原料货源，稳定天然橡胶产业的生产第一线队伍，切实帮助贫困胶农早日脱贫。2019年9个项目全部顺利结项，期权执行后产生的收益率达83.83%，共约1 341.24万元，将由龙头胶企通过“二次结算”等方式直接补贴到胶水的收购价格上，全部兑付给胶农。

二、郑州商品交易所精准扶贫情况

2019年，郑商所深入学习贯彻习近平总书记关于扶贫工作的重要论述，将服务脱贫攻坚战略作为一项重要政治任务抓实抓好，加强组织领导，持续改进作风，扎实推进河南省桐柏县定点扶贫工作，积极发挥期货市场功能，助力打赢脱贫攻坚战。

（一）多措并举做好定点帮扶

1. 持续开展健康扶贫

2019 年郑商所持续开展定点扶贫桐柏县的健康扶贫工作，投入资金 600 万元用于桐柏县 143 个行政村标准化村卫生室建设。项目对保障农村贫困人口基本医疗发挥了积极作用，全年预期覆盖服务辖区居民 15 万人次，有效解决了农村贫困人群看病难的问题。

2. 探索产业扶贫

帮助桐柏县培育上市资源，发掘培育优秀企业借力资本市场，增强桐柏县经济“造血”能力，提高扶贫内生动力。推动河南安棚铁路货运有限公司、河南蓝奥智能科技股份有限公司新三板挂牌工作，推动桐柏县黑土地农业种植股份有限公司等十家企业在区域性股权市场挂牌。

3. 引进行业帮扶资金

加强扶贫工作宣传，积极鼓励动员行业力量，利用平台优势引进行业帮扶资金，发挥资本市场功能，助力桐柏县脱贫攻坚。2019 年，引进东证期货、浙商期货、永安期货、华信期货 4 家会员单位及中原股权交易中心投入扶贫资金 132 万元开展帮扶项目。

4. 以党建引领促进扶贫

开展支部结对帮扶，2019 年三个下属公司党支部投入资金 40.9 万元，支持结对帮扶村党支部基层党建阵地及集体经济设施建设。组织桐柏县 34 名基层党务工作者到河南省委党校开展联合党务培训，组织 7 个党支部的党员群众到桐柏开展党性教育、进村入企工作交流，充分发挥党建促进扶贫作用。

5. 开展消费扶贫

2019 年，郑商所直接采购桐柏县贫困村特色农副产品 39.48 万元，帮助销售农产品 11.9 万元，在所内设置展示柜帮助销售桐柏县农产品，支援技术协助开发农副特产在线商城小程序。开展扶贫日系列活动，动员全体党员、职工向贫困地区捐款 4.08 万元，鼓励干部员工主动参与消费扶贫。

6. 推动“志智双扶”

举办“志智双扶——百部电影桐柏行”公益活动，深入桐柏县乡村、社区、学校放映 1 000 场国产优秀影片。举办农业技术及纯碱期货培训班，培训技术人才 120 余人。向北杨庄村图书室捐赠思想政治和农业种植技术等读物 200 多册。支持桐柏农村乡镇学校学生读好书活动，为淮源中学等 5 所学校图书室赠配 50 000 元图书。

（二）发挥市场功能扶贫

1. 上市扶贫优势期货品种

郑商所把发挥期货市场功能与服务脱贫攻坚战略结合，继续做好贫困地区优势期货品种研发上市和维护工作。在保障苹果等期货市场平稳运行的基础上，于 2019 年 4 月挂牌上市红枣期货，增强贫困地区枣农的议价能力和红枣行业标准化分级理

念，助推贫困地区脱贫致富。

2. 稳步扩大“保险 + 期货”试点投入

2019 年，郑商所“保险 + 期货”试点项目开展时继续向贫困地区倾斜，按照“扩面、提质、增效”的要求，推动优化“保险 + 期货”运作模式。在白糖、苹果和红枣品种上立项了 9 个试点项目，支持金额约 4 300 万元，其中包括白糖和苹果县域全覆盖试点项目 4 个，红枣小规模试点项目 5 个，涉及 3 个国家级贫困县。另投入 2 000 万元配合支持新疆生产建设兵团开展覆盖 8 个团场的棉花“保险 + 期货”试点。

3. 在贫困地区设置交割库，开展投教活动

郑商所对来自贫困地区的申请企业开辟绿色通道，即报即审、过审即批。截至 2019 年底，郑商所在贫困地区设立交割仓库 16 个，促进当地优势产业以及仓储物流等行业的发展，增加当地人员就业。积极在新疆、陕西等地贫困地区开展棉花、苹果、红枣等品种的投资者教育活动，组织期货公司高管走进新疆贫困地区、河南桐柏县等贫困地区开展调研，引导期货经营机构加大贫困地区资源投入力度。

三、大连商品交易所精准扶贫情况

2019 年，大商所认真学习贯彻习近平总书记关于脱贫攻坚系列重要讲话和指示批示精神，加强工作机制建设，及时制定扶贫工作要点，以资本市场服务产业扶贫为重点，坚持产业扶贫与市场机制作用发挥相结合，坚持发展生产与改善条件相结合，坚持扶贫与扶志、扶智相结合，坚持交易所投入与行业力量调动相结合，坚持对口帮扶与多点推进相结合，坚持真扶贫、扶真贫，有力地推动了相关地区脱贫攻坚工作。

（一）发挥特色，结合市场实际积极参与扶贫

一是研究上市干辣椒期货。干辣椒种植区域包括贵州等贫困地区，大商所计划在上述贫困地区优先考虑设置交割仓库或车板交割地点，提升所在地区行业影响力和产业优势。二是在贫困县设立交割仓库。2019 年，大商所在贫困县共设置交割仓库 2 家。

（二）创新模式，支持利用期货工具脱贫攻坚

一是继续支持推广涵盖“保险 + 期货”的“农民收入保障计划”试点，投入约 5 600 万元支持在贫困地区开展 28 个试点项目，涉及 11 个省份的 31 个国家级及省级贫困县（其中 1 个县域覆盖试点），为超过 4.5 万个建档立卡贫困户提供保障服务，并组织开展多场培训会。二是积极推动龙头企业通过基差点价形式收购海伦市大豆，给予农民售粮时选择价格的权利，以市场机制惠农脱贫，为贫困种粮户保收增收实现“双保险”。三是在养殖主产区江西、四川等贫困地区成功落地 14 个养殖类试点项目，有效帮助贫困地区养殖企业和养殖户抵御“非洲猪瘟”、饲料成本不稳定的影响。

（三）立足长远，帮助贫困地区打造生态农业

一是针对甘肃秦安县农业产业结构单一、应对风险能力脆弱问题，大商所对接国内大型企业和蛋品协会，继续扩大2018年引进的百万蛋鸭项目规模，新增青年鸭5万只，销售鸭蛋15吨，产生良好扶贫效果。二是协调引进500万只蛋鸡养殖项目。该项目建成后可提高销售收入，吸收当地农民就业，带动农民增收。三是协调指导秦安县配套建设有机肥加工项目，提升秦安县土壤有机质含量，为秦安县可持续发展提供支持。

（四）精准施策，着力在“两不愁三保障”方面下功夫

一是投入资金210万元，帮助21个贫困村建设卫生室，全力帮助秦安县脱贫摘帽。二是投入30万元，继续设立“秦安县优秀贫困大学生助学金”，资助100名贫困大学新生；继续设立“秦安县代课教师资助奖励基金”，投入资金153.36万元为213名农村代课教师发放生活补助，提高代课教师积极性，促进提升秦安贫困村中小学教学水平。三是继续帮助秦安县刘坪镇张寨村开展巷道硬化工程，投入资金57.7万元改善农村基础设施，助力脱贫攻坚。

（五）“志智双扶”，提升贫困地区现代金融知识和能力

一是投入资金93.4万元，支持天水市、秦安县在大连理工大学、浙江大学等举办3期金融研修班，持续提高地方党政干部、涉农负责人的扶贫及金融工作能力。二是投入资金31万元支持期货公司在甘肃秦安、新疆麦盖提县、内蒙古突泉县、吉林汪清县等国家级贫困县举办相关产业培训会、利用衍生品管理风险交流会等，着力提升贫困地区利用期货市场开展脱贫攻坚的能力。三是根据秦安县的帮扶需求，延长挂职干部的挂职时间，为秦安县持续提供智力人才支持。

（六）多措并举，以消费扶贫拓宽脱贫增收渠道

一是引导秦安县农业龙头企业入驻中国工商银行电商平台“融e购”，2019年上线销售秦安苹果、花椒等产品40多种，销售农产品11吨，销售额超过12万元。二是协调银行、期货、保险等金融机构开展“一果连四方”活动，2019年采购秦安苹果25吨，为贫困户让利6万多元。三是组织秦安县考察团走进阿里巴巴等大型企业，对接“淘乡甜”等网络平台推广秦安生鲜水果品牌。四是协调期货公司为秦安县建设“大地之湾·佳果秦安”电商平台，利用行业优势连接全国更多客户。五是协调秦安在大商所举办的“第14届国际油脂油料大会”开设“秦安农特产品展台”，增加销售渠道。六是投入资金30多万元，采购贵州六盘水、辽宁朝阳等贫困地区农特产品，助力脱贫攻坚。

四、中国金融期货交易所精准扶贫情况

以2018年陕西省延长县脱贫摘帽为新起点，坚持摘帽不摘责任，摘帽不摘帮扶，持续加大扶贫投入力度，加强长远谋划，全面助力延长县巩固提升脱贫成效，高质量打赢脱贫攻坚战。2019年，向延长县投入扶贫资金443.28万元，引入帮扶

资金 423. 88 万元，深化扶贫项目 17 项，惠及 9 900 余名群众。

积极探索“党建 +”模式，实现党建与扶贫同频共振、“花开并蒂”，引领精准扶贫。强化产业扶贫，支持特色产业可持续发展，促进农民稳收增收。精准聚焦“两不愁三保障”突出问题，坚持扶贫与扶智相结合，逐步实现教育精准扶贫全覆盖。助推美丽乡村建设，着力改善人居环境，服务乡村振兴战略。持续探索消费扶贫新模式，带头推动扩大当地农特产品消费，帮助贫困群众增收脱贫。积极践行“绿水青山就是金山银山”理念，推进生态扶贫，探索生态建设与就业扶贫有机结合新模式。

此外，秉承社会责任至上理念，继续主动加担子、添任务，持续加大对非定点扶贫地区的支持力度，与甘肃证监局、中国国际贸易促进委员会、中国工商银行三个项目立项单位分别签订扶贫资金支持协议，为甘肃泾川县果蔬冷库配套设施和黄花菜栽植项目、贵州从江县危房改造项目、四川金阳县南瓦中心校修缮共建项目这三个项目提供资金支持 340 余万元，支持西部贫困地区的发展。

五、中国期货业协会精准扶贫情况

2019 年，中国期货业协会发挥行业特色优势，助力国家脱贫攻坚战略，引导行业开展扶贫工作。

一是加强实地调研，深入了解帮扶需求。2019 年，在中国证监会的带领下，协会先后赴新疆麦盖提县、陕西省延长县、江西省萍乡市、吉安县、赣州市等地开展扶贫工作调研，总结扶贫经验。

二是组建中期协第五届理事会社会责任会员会。协会借鉴国际经验，依托第五届理事会，在中国证监会系统内开创性地设立了社会责任委员会，将行业扶贫重点工作纳入工作计划。社会责任委员会委员构成层级较高，力量精干，包括来自协会、中国证监会扶贫办和期货部、期货交易所、期货市场监控中心等中国证监会系统内相关单位的扶贫工作负责同志，以及行业扶贫代表性机构中负责扶贫工作的高管。

三是组织开展对重点地区的集中帮扶活动。为积极响应党中央、国务院号召，进一步加大对深度贫困地区的帮扶力度，2019 年 4 月，中期协联合 11 家期货公司赴国家级深度贫困县——新疆维吾尔自治区麦盖提县开展了一系列精准帮扶活动，合计向麦盖提县人民政府无偿捐赠产业帮扶资金 750 万元，其中，中期协捐赠帮扶资金 65 万元，保障麦盖提县最后未脱贫的 46 户、143 人实现脱贫目标。

为深入贯彻习近平总书记在视察赣州时和推动中部地区崛起工作座谈会上的重要讲话精神，结合《中国证监会加强对口支援赣州振兴发展工作方案》的有关要求，2019 年 8 月，中期协向全行业发出《关于期货行业加强支援赣州振兴发展的工作建议》，提出了六条具体帮扶举措；2019 年 10 月，中期协赴赣州市、萍乡市实地调研，结合与当地政府座谈的有关情况，与有关方面建立了联系，形成了帮扶工作建议报告。

四是完成期货公司扶贫工作情况考评工作及考评方案修订。2019 年 5—7 月，根据期货公司分类评价工作有关要求，中期协完成了 2018—2019 年期货公司扶贫工作情况考评工作，共对 122 家期货公司提交的 12 大类别、2 417 条扶贫数据的完备性和有效性进行了审核，力求对期货公司扶贫工作开展情况进行全面、客观地评价，为期货公司分类评价提供公允的参考依据。

为进一步明确期货公司扶贫工作情况中考评工作程序和考评标准，更好地督促和鼓励期货公司积极履行金融企业社会责任、服务国家脱贫攻坚战略，中期协于 2019 年 9—11 月对扶贫考评工作程序和考评指标进行了认真梳理，完成了《期货公司扶贫工作情况考评方案》的修订工作。

五是组织开展“农技下乡”系列培训活动。为进一步提升贫困主体产业技能，增强内生发展动力，2019 年 7 月，中期协联合 7 家期货公司共出资近 90 万元，在陕西省延长县组织“农技下乡”系列培训活动，活动旨在帮助延长县培养出 160 名农民技术员，助力延长县加快果业转型升级，巩固延长县脱贫攻坚成效。

六是组织开展领导干部“保险 + 期货”专业知识培训。为积极响应 2019 年中央一号文件精神号召，进一步加深各级领导干部对“保险 + 期货”项目专业知识的理解，推动改善农业支持政策、建立“保险 + 期货”助力脱贫攻坚的长效机制，根据 2019 年初举办领导干部“保险 + 期货”专业知识培训的计划，中期协联合期货交易所分别于 2019 年 11 月、12 月在甘肃省、海南省成功举办了两期培训，得到了两省各级领导干部的一致好评。

七是进一步加强行业扶贫成效宣传。主要的工作内容包括：全年累计通过官网、微信公众号发布行业扶贫工作典型案例 155 篇；及时通过主流媒体对行业扶贫工作重大事件进行宣传报道，全年累计在新华网、人民网、《中国证券报》《证券时报》《期货日报》等主流或行业媒体报道扶贫专题文章 50 余次；根据会员单位提供的信息，每季度定期编制并向全行业发布《扶贫工作信息》；适时对行业扶贫工作进行阶段性总结，积极参与脱贫攻坚奖项申报、《交流》杂志征稿；组织征集期货行业扶贫典型案例，并上报国务院扶贫办；组织期货公司积极参与资本市场扶贫短视频征集活动；应中国证监会期货部、扶贫办等单位要求，及时提供行业在脱贫攻坚、支持民族地区发展、兴边富民行动等方面的数据；组织行业机构积极参与中国证监会召开的资本市场脱贫攻坚论坛、支持新疆地区资本市场人才发展座谈会。

八是持续督导行业加强扶贫领域作风建设。具体举措包括：通过电话、微信群进行日常提醒，要求会员单位加强扶贫领域作风建设，做深做细做实扶贫工作；在联合行业机构发起的集中帮扶活动中，以书面须知的方式要求会员单位遵守作风建设的各项要求，严禁增加被帮扶对象负担；对于扶贫资金投入较大的被帮扶对象，加强对其日常沟通与督导。

2019 年，行业 149 家期货公司已有 136 家参与了扶贫工作。结对帮扶方面，已有 37 家期货经营机构与 44 个国家级贫困县（乡、村）签署了 64 份结对帮扶协议，

帮助建档立卡贫困户 18 555 户、52 925 人实现了脱贫目标。资金投入方面，行业累计投入扶贫资金 2 642.05 万元。专业扶贫方面，期货经营机构通过 78 个“保险 + 期货”项目为 50 个贫困地区天然橡胶、玉米、大豆、鸡蛋、苹果、棉花、白糖等品种提供了价格保障，承保货值约 21.37 亿元；帮助 4 家贫困地区企业成为期货交易所交割仓库；为贫困地区实体机构或个人提供合作套保、点价、场外期权等风险管理服务方案 9 个，名义本金约 6 103.63 万元；累计举办期货专业知识培训 121 场，参加培训人员累计 6 678 余人次。消费扶贫方面，通过消费扶贫的形式共签署了 121 个购销合同，商品价值共计约 459.3 万元。其他方面，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 89 人；派遣驻村人员到村到户开展扶贫工作 3 名；帮助贫困地区相关主体设立网店、电商、网站等共 18 个。

>>> 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

2019 年，上期所围绕“建设世界一流交易所”的目标，对全所员工进行了分层次、有针对性的培训，在政治素养、综合素质、业务创新，以及自信心、使命感等方面，组织了境内外多场培训。

一是“走出去”境外培训班。上海期货交易所派员分别赴美国芝加哥和德国法兰克福参加交易运行与清算业务、衍生品业务培训，两期培训时长均为 15 天，共 24 人参训。两期境外培训班代表回国后进行了培训成果分享汇报。

二是“请进来”培训，即邀请美国、欧洲市场的学者、资深专家围绕风险监管、新合约开发流程及设计理念、技术运营等主题开展培训，共计 351 人参训。

三是为期两周的 2019 年入职新员工培训。开展内容包括综合素质提升、国家安全、所内业务知识和规章制度学习、太湖县调研、近郊军训等多种形式的培训，共计 73 人参训，使员工在业务知识、团队凝聚力、企业文化等方面能更好地融入交易所，胜任其岗位工作。

四是中层干部及业务骨干培训。培训分上半年、下半年两期举行，上半年为综合素质提升面授，共计 134 人参训；下半年为管理技能沙盘培训，共计 95 人参训。

五是员工综合素质菜单式培训。课程以员工自行选课，并按照课表时间赴所外听课的形式进行，全年共计 134 名员工参与学习。

六是探索线上线下相结合的培训模式。2019 年 10 月，46 位中层及相关领导干部开展了绩效管理在线课程学习。此外，于 12 月底举办线上线下相结合形式的 Python 编程语言培训。

二、郑州商品交易所职工教育培训情况

2019 年职工教育培训重点突出业务培训与交流，加强专业知识，专业能力培训，满足不同层次、不同类型人员的培训需求。

一是推拉结合，助力新员工成长。组织为期两周的业务培训和素质拓展，推动新员工的角色转化；加强指导老师对新员工的辅导和培养，同时增加新员工轮岗学习，进一步拉动新员工职业发展。

二是“海陆空”满足多层次培训需求。“海式”互动学习，通过郑商所大讲堂、内训师团队培养和选拔，进一步促进业务知识转化，提升综合业务能力；“陆地”传统授课学习，针对员工能力提升需求，分类组织公开课培训、专项通用技能培训、中层管理培训班等，有针对性地满足员工对工作技能的要求；“空中”在线英语学习，强化英语口语锻炼，服务国际化品种业务开展。

三是强化对外开放，提供多渠道培训。通过“走出去”和“请进来”相结合的形式，针对清算、交割、监管及风控、信息技术、期权等主要内容组织专项培训，为员工提供多渠道培训和内容，进一步助力交易所对外开放发展进程。

三、大连商品交易所职工教育培训情况

2019 年，大商所继续遵循“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，立足员工队伍的知识结构与能力现状，全年开展政治思想素质、业务知识、综合素质、职业及管理能力、英语能力 5 大类 17 个方面的培训，采取脱产轮训、集中内训、调研培训、外出公开课及网络课程等多种方式，全方位、分层次、有侧重地开展各项员工培训工作。经统计，全年共计开展培训 180 余场（班次、网络课程），累计参训超过 8 000 人次。

一是加强英语培训力度，为交易所国际化提供有力保障。遵循“巩固英语听说能力，充实业务英语培训内容，全面提升英语水平”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、英语演讲比赛等多种学习形式，营造良好的英语学习氛围。

二是深入开展业务知识培训，提高员工业务素质。组织赴美国芝加哥、英国伦敦开展境外期权、交易及做市商、清算、衍生品监管主题业务研修；组织赴中储粮油脂镇江基地调研培训；组织开展期货业务讲堂，针对重点、热点业务组织近 30 场讲座培训。

三是提供多样化学习培训机会，促进员工综合素质提升。组织所内各部门开展 119 项自主培训，内容涵盖政治素养、业务知识、办公技能、综合素质等方面；组织员工参加个性化培训，加强通用软技能学习。

四是拓宽职业能力培训渠道，提升管理能力及岗位胜任力。组织中层干部及新

晋管理者开展管理能力提升培训；派员参加资本市场学院“会管单位中层干部培训班”；组织开展新员工及博士后入职培训，内容包括党性修养、廉政风险教育、国家安全教育、保密专题教育、消防安全教育、交易所基本情况介绍等方面。

四、中国金融期货交易所职工教育培训情况

中金所多措并举组织了独具特色、广受欢迎的职工教育培训活动。

一是业务相关的主题培训。选派骨干员工参加以“期权市场”和“欧洲衍生品市场”为主题的培训，深入了解境外资本市场及产品现状；积极组织培训及研修团组专题汇报会，介绍培训成果，推进培训成果转化；举办 2 期共计 12 次课程的 Python 专项培训，组织沪深 300 股指期权上市前专项培训，扎实做好沪深 300 股指期权上市前的各项准备工作，保障股指期权产品平稳推出。

二是提升综合能力的多形式培训。组织开展 14 期“中金所大讲坛”，培训内容涵盖党性修养、经济金融、人文素养等各个方面。与资本市场学院合作开展全体中层干部管理能力培训，通过专题讲座、案例教学、实战演示和现场教学等多种形式重点解决交易所中层干部目前面临的管理难题，有效提升其管理能力。开展新员工入职培训，帮助新员工尽快熟悉交易所环境，了解交易所业务，组织新员工军训，增进交流，增强凝聚力。组织开展第五期英语培训，在强化英语交流意识、搭建英语学习平台、配备优质学习资源及师资力量等方面下足功夫。

三是党建培训。联合中浦院组织 2 期培训，实现了对支部书记、委员、中层干部党性教育的全覆盖；选派 35 名党员及积极分子赴井冈山开展党性教育专题培训，全面提升党员的思想政治素质和党性修养，坚定理想信念。

五、中国期货市场监控中心职工教育培训情况

2019 年，中国期货市场监控中心为员工开展了多种培训。

一是组织新入职员工培训。2019 年全年共计组织两批次新入职员工培训，涉及新员工 47 人，培训时长为 5 天。培训内容主要包括中心领导座谈、各部门业务及职责介绍、交易所基本情况介绍、期货公司业务培训以及十九大会议精神学习等，进一步使新员工快速了解监控中心各项制度和业务，适应各自岗位工作，掌握期货市场发展与监管的基本概况。

二是组织阿里云培训。此次培训旨在提高 IT 人员对专有云体系架构和技术特性的深刻理解，熟悉专有云日常运维操作。共计组织两次 6 天培训，涉及培训员工 15 人。培训内容涉及的弹性计算、云存储、云网络、云安全四大模块产品功能特性及实操培训，云平台运维管理培训，包括运维保障体系、运维工具、运维巡检任务和常用命令、常见故障处理等内容。

三是组织网络安全员工培训。旨在进一步增强全体员工网络安全意识，提升网

络安全防范能力，树立正确的网络安全观。此次培训内容涉及网络安全形势、网络安全法、工作和生活中的网络安全讲解及现场演示。涉及培训员工146人次。

四是组织心理健康培训。旨在普及心理健康知识，增强员工心理保健意识，提高员工心理自我调适能力。本次培训内容主要包括职场情绪管理，化解压力和平复焦虑的方式方法，涉及培训员工51人次。

五是组织中心员工Excel等文件使用培训。旨在满足员工日常工作需求，提升办公效率。此次培训内容主要包括Excel办公操作实务和PPT办公操作实务，涉及培训员工51人次。

六是组织中心中层干部培训。为进一步加强中心干部队伍建设，切实提高中层干部尤其是新任中层干部的管理能力，开拓干部视野，以打造“忠诚、干净、担当”和“学习型、思考型、研究型、复合型”干部队伍为目标，结合工作实际，组织开展了中层干部培训。为达到更好的培训效果，此次培训采取了中心领导座谈及聘请市场行业专家授课的方式进行，课程内容主要包括思想政治培训、领导者思维建立与领导力提升、情境领导风格训练、高效团队之星与群体沟通决策等。参训人员主要包括监控中心中层干部和中证信息公司中层干部，共计39人。

七是组织赴郑商所挂职培训。旨在进一步加深员工对期货交易所交易、结算和监察等工作的全面了解，增进与交易所的交流和对接，切实提高员工的综合业务素质。此次挂职培训自5月中下旬开始，为期3个月，涉及挂职培训员工5人。

八是组织中心机构部赴宏源期货培训。旨在进一步加强中心与期货经营机构间的业务沟通与交流，加深对期货公司具体业务的了解，更好地推进机构监测等相关工作。此次培训内容包括开户/客服、结算、风控、财务及资产管理等业务，培训为期1周，涉及培训员工7人。

六、中国期货业协会职工教育培训情况

2019年，中国期货业协会通过强化教育培训，全面提升干部专业能力和专业水平。进一步加强班子业务能力建设，班子成员围绕期货行业存在的突出问题和会员反映强烈的难点问题开展调研10余次。党委书记结合调研成果对全员讲授党课，班子成员在分管部门或支部讲党课。持续强化员工业务培训，修订《中国期货业协会员工教育培训管理办法》，明确提出学时要求。组织开展新员工入职培训，重点开展政治理论学习并强调纪律要求。注重以岗代训，全年共派出145人次参加现场检查，11名员工参与课题调研，2名员工赴德国欧洲期货交易所进行为期60天的交流学习，4名员工在中国证监会借调工作。提醒和勉励员工主动加强学习，树立“本领恐慌”的危机意识，组织员工开展政治理论和业务知识方面的培训，培训时间130余学时，着力提升干部员工的党性修养和岗位胜任能力。

>>> 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

为积极履行社会责任，推动公益事业发展，上期所积极参与由中华义工联合会上海分会等机构主办的“关爱自闭症，走近小雨人”慈善公益活动，组织志愿者参与该公益项目，汇集员工爱心物品捐赠，以实际行动奉献爱心力量，关注“小雨人”群体的成长。

上期所作为阿拉善生态基金会理事单位，动员社会力量，积极组织青年员工参与阿拉善国情教育活动，在贯彻绿色发展理念、保护和改善西部生态环境的同时，锤炼员工意志，培养顽强作风，提升团队协作。此外，上期所协助阿拉善生态基金会举办了2019年度理事会议。

二、郑州商品交易所社会公益慈善情况

一是向广西资本市场培训基金捐赠1 000万元，支持民族地区证券期货行业教育培训，普及资本市场及金融知识，助力利用资本市场发展经济。

二是与兰考县、新县人民政府续签助学协议，继续设立助学奖学金，继续资助两县品学兼优、家庭贫困的职业高中学生及大学生完成学业。2019年共拨付助学奖学金121.9万元，资助贫困学生473人次。自2014年以来，郑商所每年持续向两县拨付助学奖学金累计906万元，累计资助学生5 600余人次，为兰考、新县顺利脱贫提供重要支持和人才支撑。2019年，在兰考县5所学校援建爱心书屋，为每个书屋配备图书1 000本。

三、大连商品交易所社会公益慈善情况

2019年，大商所通过组织员工赴精准扶贫对象——庄河桂云花乡横道河村开展“一日农”实践和慰问当地特困群众等活动，深入实地考察研究帮扶工作；围绕“扶贫扶志”，实行“造血式”扶贫，通过捐建暖棚等方式有效地支持该村集体经济发展，带动低收入农户致富，全年共落实扶贫资金25.25万元，采购当地苹果6 000斤。同时，坚持投入与管理相结合的原则，着力规范帮扶资金运用和管理，做到真扶贫、扶真贫。

同时，大商所以义工站为组织形式，搭建慈善公益平台，组织期货大厦员工积极参加绿色环保、社会公益、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。捐赠第七届证券期货科学技术奖励工作经费，嘉奖证券期货业科学技术领域的突出成果，促进行业技术进步。持续落实中国证券博物馆捐资工作。持续开展“关爱小雨人”义卖等公益活动，传播弘扬正能量。

>>> 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

2019 年，按照“三五”规划战略主线和“摸清底数、整合资源、优化结构、国际导向”的工作思路，上期所着力提升市场服务质量，持续推进会员综合服务管理和投资者教育保护工作。

（一）会员服务、投资者教育与保护的系统建设

1. 完善投资者保护宣传渠道，强化市场风险意识

加强投资者教育工作，丰富投资者教育网站内容，在线完成 3 期上期所和 1 期上期能源交易员、结算交割员考试，上线了 10 期“期货面对面”系列访谈节目，5 集“明规则、识风险”系列案例教育动画片，增加了模拟交易、满意度调查等互动功能。

2. 加强市场推广活动的计划性和有效性

制定了《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）》，引用了申请表单线上填报系统，提升活动申请审核效率，全年持续开展与会员合作举办活动，其中上期所 845 场、上期能源 146 场。

3. 发挥市场服务中心功能，倾听市场声音

上线了市场服务中心第二代新系统，落实首问负责制，将意见建议类回复时限缩短为 5 个工作日，提升直接回复比例至 70%。年内累计受理各类咨询和意见建议 3 800 余件，答复率 100%，投资者满意率达 97%。

4. 建立分片区常态化联络机制

上期所会员按注册地划分为华东、华南、华中和华北、西部和东北四个片区，安排专人对接，密切联系会员以及协会、政府机构、实体企业和专业投资者，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。上期所建立

了会员情况汇总制度，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。

5. 做精做细会员管理和服务工作

上期所和上期能源分别新增 1 家非期货公司会员。会员服务系统上线了会员信息电子化维护功能，提高了基本信息的采集效率。

（二）以“大推广”为方向，强化境内市场推广工作的统一性

1. 深入建设投资者教育基地

与海口、深圳、舟山等地具有良好社会形象和成熟运用衍生品工具的产业企业、上市公司合作，满足持续接待公众参观、预约交流、调研以及开展产业推广活动的需要。同时，开放了投资者教育基地移动端，涵盖多项与线下活动配合的线上功能，与实体基地互补。

2. 打造专业的市场推广服务队伍

进一步整合上期所现有行业专家、优秀分析师等资源，实现资源共享和相互促进，逐步凝聚起一支分层次、为我所用的市场推广专家队伍。同时，不断扩展包括产业企业、行业协会、金融机构、上市公司、地方政府部门在内的外部机构合作关系，丰富了信息触角和推广渠道。

3. 研究完善市场推广活动工作规范

以“期货大讲堂”系列活动的合作机构、受众渠道和工作形式为基础，结合各品种、业务推广需求，开展综合推广、业务推广、事件推广、公益投教四大类活动，制定和完善相关工作制度。

4. 扎实推进“期货大讲堂”系列活动

开展“未来英才训练营”系列活动，与复旦大学、南京大学、武汉大学等高校持续合作；开展了 16 场“产业沙龙群英会”，进一步提高活动覆盖面；举办 4 期“风险管理研讨班”，探索与海南投教基地的合作模式；举办 4 期“从业人员强化班”，强化期货从业人员各方面业务能力；开展 11 场视频形式的“大宗商品月月谈”活动等。

5. 围绕专项工作开展相关市场活动

与有色金属工业协会合作举办东营方圆有色集团专场培训；举办天胶期权、20 号胶、不锈钢、黄金期权等新品种巡回业务培训；组织低硫燃料油上市筹备、原油期货推出结算价交易机制前的市场培训；配合中国证监会开展“5·15 全国投资者保护宣传日”等各类投资者保护活动。

二、郑州商品交易所投资者教育与投资者保护情况

2019 年，郑商所在中国证监会的领导下，坚决贯彻落实党的十九大精神，坚持以服务实体经济为工作初心，通过完善规则体系、提升市场监察水平、畅通沟通渠道、上线投教平台、开展主题期货知识巡讲活动、推动期货知识进校园等，不断优

化投资者保护工作机制，取得了良好成效。

（一）积极开展多项主题市场服务活动

2019 年郑商所开展调研、座谈、培训等多种形式的市场服务活动，做精、做细、做实各项投资者教育活动。活动载体包括深入开展“走进产业，贴近行业，服务企业”活动（“三业”活动）、品种产业大会、期权讲习所、会员中层业务人员培训、交割结算人员培训、“产业基地”建设、特定品种期货知识巡讲、会员单位高管调研等，充分调动各方资源，发挥交易所及市场经营主体作用，全面讲解市场监管理念、品种规则及运行情况、风险控制方法，为促进郑商所的品种培育和保障市场功能发挥起到了举足轻重的作用。

2019 年共举办“三业”活动 585 场，参与人数约 3. 5 万人次；共组织视频讲座 104 场，累计培训人数约 2. 2 万人次；举办会员中层业务人员培训班 9 场，累计培训会员高管、中层及业务骨干人数 1 350 余人次。深入开展“期权讲习所”系列培训，举办 8 场套期保值实务培训及期权讲师培训，累计培训产业企业套保业务人员及会员公司分析师近 1 000 人次。举办 11 期“理性投资 从我做起”红枣期货知识巡讲专项活动，普及期货知识，揭示市场风险，提升投资者风险防范意识。

（二）利用网站及自媒体平台扩大投教阵地

作为郑商所投资者教育的重要平台，“衍生品学苑”网站（edu. czce. com. cn）于 2019 年 5 月 15 日全国投资者保护日正式改版上线，实现投教资料在线分享及发放、视频在线播放等功能。郑商所通过此平台向市场投放了甲醇、PTA、玻璃、纯碱、尿素等 13 个品种的投资者教育手册，纯碱、尿素 2 个品种的现货研究报告，甲醇、PTA、玻璃、纯碱、尿素等 7 个品种的产业地图，2019 年共向会员发放及邮寄实物 5. 2 万多册。同时，此平台还支持“郑商所杯”大学生模拟交易大赛、“高级分析师评选”等郑商所多项主题活动。

2019 年郑商所积极利用自媒体巩固和扩大投教宣传阵地，将拓宽渠道与创新手段相结合，提高传播效率，促进市场互动，使媒体内容更加丰富，让自媒体投教内容及视频直播成为常态，全方位助力投资者获取客观及时的资讯。2019 年通过自媒体平台，播放上市品种宣传片 5 部，期货知识宣传漫画 6 期、“期权微讲堂”动画 66 次，讲座资料 85 期，视频讲座提醒 103 条。

（三）推动期货知识进校园，培养期货人才

2018 年郑商所与中国期货业协会圆满举办了首届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛。这是我国第一个面向大学生的期货模拟交易大赛，受到高校师生、国内期货领域专家的广泛关注。2019 年 1 月，中国证监会副主席方星海对首届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛做出批示，“此项赛事对普及期货知识，提高学校教育效果，提升我国期货市场国际竞争力，具有重要意义，望持之以恒办好”，同时要求进一步增加参赛人数。2019 年第二届“郑商所杯”大学生模拟交易大赛，共有 72 家合作单位申报 285 所合作高校，吸引全球 21 430 名学生报名参赛，比首届“郑商所

杯”（11 202 人）增加 10 228 人，增长率为 91%。这种联合期货公司走进高校开展“期货知识进校园”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新方式，有效落实教育部、证监会将投资者教育纳入国民教育体系的号召和要求。通过期货市场产学研的初步尝试，将期货市场投资者教育深入前端，让参赛的大学生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。

（四）加强投资者诉求解决与权益维护

与市场建立良好的沟通机制，及时接收和传达政策信息、了解市场变化及投资者诉求。郑商所主动与“五位一体”监管协作各方沟通并形成合力，建立健全投资者保护制度工作机制，及时处理投资者诉求，对市场经营主体民事纠纷和信息进行分析，及时发现规则、制度、结构中存在的问题，强调调解组织建设，开展纠纷化解工作。

1. 及时处理“12386”热线等转办地投资者诉求，主动与“五位一体”监管协作各方沟通并形成合力，并在微信公众号上开通“我要@郑商所”，增加投资者诉求处理机制，制定《郑州商品交易所诉求工作管理办法》和《郑州商品交易所信访突发事件应急处置预案》。

2. 加强调解组织建设，与郑州市中级人民法院共同拟定《关于建立期货纠纷诉调对接机制的实施意见（征求意见稿）》，成功调解纠纷 3 件。

3. 通过调研、规则论证会、网上公开征求意见等方式，对涉及投资者权益的制度、规则、服务，听取或征集投资者的意见建议，建立良好的投资者关系。

（五）开展投资者保护研究工作

2019 年郑商所主动开展投资者保护前瞻性、实践性研究，开展投资者教育专题调研，对期货市场投资者教育工作进行系统研究，撰写《知识分享提升投资者教育研究》《期货市场“大投教”理念初探》《“大投教”理念下郑商所投教工作重点受众群体研究》等专项研究报告。

三、大连商品交易所投资者教育与投资者保护情况

2019 年，在中国证监会的正确领导下，大商所高度重视并积极落实投资者保护和教育相关工作，在履行一线监管职责、完善业务规则、监管信息披露和建立投资者互动沟通渠道上做了大量工作，同时不断加大市场培育力度并推出创新投教活动，切实保护投资者合法权益，取得良好成效。

（一）投资者教育与保护的制度、系统建设

1. 夯实交易所新规则体系，加强投资者保护工作制度建设

2019 年 7 月 1 日，大商所正式启用“业务办法 – 品种细则”为特点的新规则体系，进一步提升规则体系的科学性、扩展性和国际化水平，便于境内外投资者更好地理解和掌握交易所规则。同时，大商所着眼于规则内核，对标国际，从服务市场、

服务投资者出发，不断完善合约及交易、结算、交割等规则设计，全年共发布规则15次，包括修改完善章程和交易规则；发布《期货交易者适当性管理办法》，对期权和特定品种适当性制度予以统一、优化；完善风险管理、套期保值管理和交割仓库管理等相关规则等。

2. 建立常态化与投资者互动沟通的渠道或机制，健全投资者保护评估处理机制

一是创新建立并实施《大连商品交易所市场措施效果评估管理办法》，针对市场相关工作形成专项评估总结。二是制定《大连商品交易所交易、结算、交割突发事件应急预案（修订稿）》，明确建立工作组、预防和预警机制，建立突发事件等级报告及处置流程。三是为完善调解工作制度，推动提升调解协议的司法效力和执行力，与大连仲裁委员会研究建立期货仲裁中心。

（二）投资者教育与保护的执行与效果

1. 坚持监管信息披露与新闻宣传相结合，落实投资者知情权，强化市场宣传教育

一是定期（每季度初）发布异常交易、违规查处、交易限额等监管情况，对监管措施、自律监管处分、市场监管总体情况等及时通过媒体进行报道。2019年大商所共发布近31条市场监管信息。二是对期货各品种的交割业务流程和特点、大商所国际化、基差贸易、场外期权等业务模式、特点进行整理、解读，以系列报道的形式向市场发布，同时推出98篇调研报告，对市场热点问题和品种运行进行调研分析，进一步增强投资者教育工作效果。

2. 结合职能优势，组织开展形式多样的投教活动

2019年，大商所以会员单位、高校、各省地区地方政府、各地证监局、国资委、金融办、第三方机构、产融培育基地等机构为联合对象，面向不同投教群体，举行各类风险管理类培育活动，全年组织各类市场活动1 422场次，培训11.7万人次。同时，通过不同渠道发布多类投教产品，内容着重加强了风险提示与管理。

（1）组织丰富多样的市场推介活动。一是联合会员单位、协会等机构组织市场推介活动962场，培训人数3.2万人次，落实了期货市场投资者的知情权和适当性原则。二是组织四次“产业大会”并以产融基地、“一地一品”、EDP为平台，着力提升产业拓展和市场服务水平。三是利用“期货学院”“十大期货投研团队”等平台对从业人员进行多类现场、视频、调研、知识竞赛等活动，累计培训从业人员超过5 000人次。四是组织“2019年机构大宗商品衍生品论坛”，并开展四场同期活动，建立了机构客户交流的高端平台。五是组织专项规则培训，包括期货期权适当性和开户、监察培训、特色仲裁培训及首席风险官座谈会等活动。

（2）面向投资者组织规则、知识类的特色宣传日、宣传周活动。一是部署“5·15全国投资者保护宣传日”大会分场启动仪式，同期联合组织户外宣传活动，并于后期开展“心系投资者，携手共行动”有奖答题活动。二是联合大连市期货业协会组织“世界投资者周——走进基差”活动，展播投教动画产品，产业客户、期

货公司等共计 110 人参加。

（3）积极参与投资者保护国际交流，进一步加强境外市场培育力度。一是通过国际大会发言、设置独立展台宣传大商所期货市场。二是在澳大利亚珀斯、日本东京、美国纽约、中国香港、韩国首尔和新加坡等举办了 18 场国际投资者交流会，全年累计超过 500 名境外客户通过业务交流会增进了对大商所铁矿石国际化业务的了解。

（4）开发多样化投教产品，既包括面向不特定投资者的基差动画产品、合规手册、警示案例材料、业务规则微信产品和各创新业务宣传视频等 50 件作品，也有面向期货从业人员、产业客户等群体的专业教材。

（5）主动在央视、微信、报纸、官微、官网上展出自制投保作品，进一步扩大投教市场影响。一是录制玉米期权、苯乙烯期货、粳米期货、铁矿石期权上市路演视频，通过专家解读向市场各方介绍衍生品市场新品种基本信息。二是创新利用动画、数据可视化等新媒体传播方式制作粳米上市动画产品、铁矿石国际化一周年沙画、基差贸易系列投教动画等作品向社会、市场投放。三是利用直播平台向公众直播产业大会，扩大大会影响，向投资者宣传期货功能。

3. 积极推动将投资者教育纳入国民教育体系工作

2019 年，大商所继续加强与双一流高校合作，进一步完善课程体系，提高师资配备，整体高校项目在培训质量和合作学校层面上明显提升。一是联合 61 所高校开展项目 64 个，积极推动期货纳入国民教育体系。二是继续组织高校教师培训，全国 48 所高校的 83 名教师参加，为高校持续并更好开展期货教育提供师资。三是举行了为期一周的首届高校衍生品预备人才夏令营活动，来自国内著名高校的 39 名学生参加。

4. 主动开展投资者保护研究

一是定期发布研究文稿，加强对市场的研究，全年完成 11 篇高质量研究报告。二是续编完成 55 万字的《农产品、化工品、煤焦矿产业链与风险管理实践》教材，弥补行业空白，为相关产业企业、从业人员提供具有实践意义的参考书籍。三是推动开展高校实践教材编写工作。

四、中国金融期货交易所投资者教育与投资者保护情况

2019 年，中金所结合“不忘初心、牢记使命”主题教育，围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的总目标，开展了一系列形式广泛、主题鲜明、内容丰富的市场培育和投资者教育活动。通过联合会员单位、行业机构、市场专家、行业协会、知名高校，巩固创新线下多元化投教体系，积极拓展线上新媒体传播渠道，形成了投教立体交叉网络，极大提升了宣传范围和效果，全年工作取得良好成效。

第一，全力护航交易所重点产品。一是助力沪深 300 股指期权平稳上市、安全

运行，密集开展了11场全市场上市和会员业务岗位培训，包括面向147家会员开展4轮共8场次股指期权上市会员培训会。二是联合证券业协会、基金业协会，针对证券、基金及私募等机构投资者在北京、上海、深圳共举办3场股指期权业务规则、产品应用专项培训。三是加大期权类多媒体投教的研发力度，完成了期权初、中、高级全套系列课程的拍摄制作，共计69节，时长逾280分钟。四是通过“中金所期货期权学院”微信公众号开展2期系列线上金融期权知识竞答活动，共吸引14万余人参加，答题总次数近76万余次。

第二，依托“周周开讲”平台，深化机构投资者培育。2019年共举办“周周开讲”60场（不定期），其中“走出去”46场，“请进来”14场。一是积极落实吸引长期资金入市，开展重点机构定制化培训。联合全国社保理事会针对全国21家基本养老金管理机构和4家托管行开展全覆盖培训，并通过“一对一”走访等形式，与基金公司、养老保险公司等机构开展重点培育交流。针对近200家全国公募、私募基金开办两场集中培训交流。二是加强与行业协会沟通联系，与上海期货同业公会、深圳基金同业公会、北京基金年鉴建立长效合作培训机制，共同举办“第十届期货机构投资者年会”“第十二届中国期货高管年会”“第十三届中国期货分析师论坛”，借助协会行业品牌效应与社会影响力，加强与期货机构投资者沟通交流。

第三，大力推进合作培训战略性转型升级，构筑支持会员投资者教育的综合服务平台。一是引导会员投教向机构投资者大幅倾斜。2019年除举办传统的机构论坛以外，创新试点了企业调研、机构沙龙两种载体，指导会员开展小而精、有深度、持续性的机构投教活动。全年共指导会员举办投资者线下培训会1 080场，覆盖全国117家会员、30个省级行政区。其中，各类机构投资者培训会764场，占比90%，较2018年增长575场，增幅达477%。二是推动会员合作培训逐步成为交易所向会员及市场传递新规则新业务的渠道。抓住国债期转现业务、套保规则优化等各项新产品新业务推出前后等关键时点，重点指导会员开展针对性培训。全年合作开展外汇期货专题8场、国债期货专题74场、股指期权专题330场、股指期货最新交易机制等专题676场（部分培训同时涉及两个及以上专题）。

第四，借助金融衍生品管理课程，实现市场机构培育与交易所业务发展的紧密联动。2019年，金融衍生品管理课程针对机构投资者，更紧密地与中金所新产品新业务实现联动。一是课程设计紧密围绕交易所重点工作及政策热点。二是学员结构重点向证券、基金、银行、保险等中长期资金类机构倾斜，为股指期权上市和银保入市打好市场基础。三是借鉴资本市场学院课程实体企业现场教学的成功经验，交大高金班首次增设了深圳移动课堂和实体企业参访模块，增进了学员对资本市场服务实体经济的认识。2019年与北大光华、交大高金、资本市场学院在北京、上海、深圳三地开展合作，累计培训162家市场机构共179名中高管及业务骨干。

第五，持续提升“中金所杯”品牌形象和影响力，并以此推动高校金融衍生品学科建设。第七届“中金所杯”全国大学生金融知识大赛共吸引境内外1 230余所

高校参赛，参赛学生逾 5 万人，比上届大幅提升 40%；持续推动与重点高校联合开展金融衍生品学分课程，培育行业前端人才。与上海交大、南开大学、西南财大、东北财大、江西财大等 7 所国内重点高校联合开展学分课程合作，累计开展课程近 50 场；首次将“飞马系统”（仿真交易系统）引入高校金融实验室，进一步提升高校教学与实践研究的效果。

第六，深化投教基地建设，创新升级投教模式。一是发力微信公众号建设，大幅提高原创投教作品产能。2019 年创建“投教小喇叭”“期权讲堂”“机构服务”等 7 个新栏目。全年共计开发图文、海报、光盘等线上线下各类文案投教作品 303 个。围绕期权、股指、国债、风控培训班等多种产品全年完成网络课程开发 126 节、总时长近 600 分钟（较 2018 年提升近 200%）的一系列网络课程。微信公众号共发布 583 条推文，阅读次数逾 63 万次；学院网站“中金所期货期权学院”总点击量近 100 万次，总访客超过 20 万人。组织开展 3 次有奖问卷调查、3 期有奖竞答活动，累计粉丝数量达 15 万，总答题逾 91 万次。2019 年中金所期货期权学院投教基地被中国证监会投保局考核评定为“优秀”，微信有奖竞答活动被中国期货业协会评为“2019 年期货投资者教育优秀案例”。二是进一步加快投教“数字化、线上化”转型。联合行业内有机构客户资源的代表性线上投教平台云极开展在线培训 2 场，培训逾 500 名机构从业人员。同时，加大对会员多媒体投教产品的支持力度，全年共收到会员报送的包括微视频、图文、动画等各类投教作品材料 231 个，会员端点击量超过 12. 5 万人次。完成了会员合作审批系统及大数据平台投教模块的建设。此外，“中金所风控业务培训班”考试从“纸质化”到“电子化”改革，采用“线上学习 + 线下机考”模式，全年共举办 4 期考试，培训近 450 人。

五、中国期货市场监控中心投资者教育与投资者保护情况

一是联合黑龙江证监局、山西证监局、中国（太原）煤炭交易中心等单位，分别在黑龙江佳木斯、黑龙江北安、山西太原组织开展 3 次投资者教育活动。邀请行业专家学者根据不同类型的投资者受众人群讲解期货市场理论体系、期货品种产业经济形势、“保险 + 期货”经典案例等，共计 500 余名农业和焦炭龙头企业代表，地区农业、粮食、焦炭部门的干部参加培训学习，为投资者了解期货市场、学习掌握期货市场服务实体产业创新模式、参与运用“保险 + 期货”管理市场风险等提供了学习机会。

二是联合北京林业大学共同举办两场“期货及衍生品精品系列课程”投资者教育进校园活动。活动邀请行业专家学者就期货市场宏观经济形势、农林产品市场研究框架、期货衍生品策略实务等内容向经济管理学院在校研究生进行专题讲解，加深在校大学生对期货市场的认知，贯彻落实将投资者教育纳入国民教育工作的总体要求。

三是中国期货市场监控中心综合分析自身投教工作优势特点，探索利用期货市

场客户资源优势，开通“监控中心微课堂”线上投教平台，为更多投资者提供方便易懂的学习机会。

四是积极做好“12386”投资者咨询服务系统事项办理工作，完善“12386”投资者咨询事项的内部工作机制，提高投资者诉求处理效率，及时回应投资者关切，持续做好投资者保护工作。

六、中国期货业协会投资者教育与投资者保护情况

在中国证监会的指导下，中期协从投资者保护实际出发，严格落实自律监管职责，不断提升服务水平。同时，积极创新投资者教育手段，向期货投资者传播期货知识，宣传非法期货的危害，贯彻合法期货理念，提高了投资者风险识别和防范能力，投资者保护工作取得了较好的成效，合法期货理念深入人心，进一步提升了投资者的自我保护能力。

（一）加强投资者保护制度建设，推进投资者适当性制度落实

随着投资者维护意识不断增强，中期协为进一步规范受理期货行业投资者投诉举报相关工作，督促经营机构落实投诉处理的主体责任，修订并实施《中国期货业协会期货投资者投诉举报受理程序》，完善投诉举报相关制度，明确不同主体的责任。

为推进期货行业落实适当性制度要求，中期协于2019年初以来，就适当性实施情况开展了多项摸底调查活动，组织召开了适当性制度落实情况调研座谈会，开展期货公司自律检查，围绕适当性制度进行专项检查。

（二）认真受理投资者咨询投诉，及时反馈市场诉求

中期协主要通过网上咨询投诉平台、电话（热线）、来访、来函来信、中国证监会信访转办等渠道接受投资者咨询投诉。2019年，中期协共收到235件投资者投诉举报，与2018年（接受总量231件）相比略有增加。中期协及时向所有投诉者提供专业性意见或书面答复意见，反馈工作进展情况和结果，全年预调解成功5件，涉及金额50余万元。

（三）推进多元化纠纷解决机制，服务投保工作大局

一是积极参与期货纠纷多元化解机制建设，与浙江省高级人民法院签署诉调对接合作备忘录。

二是新聘行业调解员，完成调解员培训。根据《中国期货业协会调解员聘任管理办法》，按照调解员聘任条件，协会向全行业新聘任了142名调解员，不断充实壮大期货行业纠纷调解队伍，并就纠纷调解和投诉处理综合技巧向调解员、期货公司合规风控和客户服务人员、地方协会工作人员进行培训。

（四）加大国家级投教基地建设，引导会员单位开展投资者教育活动

一是加强国家级投教基地建设，积极建设期货投教网。配备专人进行内容维护，保证网站日常运维和及时更新。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。充实投教基地的展示内容，满足期货投资者的投教需求。该网站已成为行业和投资者学习、交流的重要平台，在2019 年中国证监会授牌的国家级互联网投资者教育基地考核中获得“优秀”等级。

二是开展期货投教书籍的编写工作，根据期货品种推出情况，及时编写了《白糖期货》《豆类期货》，推进《“讲故事 学期货”金融国民教育丛书》的编写审校工作，修订《金融衍生品系列丛书》，共计完成 13 种投教图书。

三是组织开展“期货行业投资者教育优秀案例评选”活动，共收到全行业提供的案例 86 个，最终评选出 32 个案例入围中期协“优秀案例库”，并对优秀案例进行宣传和推广，形成良好的示范效应。

四是利用“3·15（国际消费者权益日）”、“5·15（全国投资者保护宣传日）”和“12·4（国家宪法日）”等与投资者相关的主题日动员会员单位组织专项活动，通过多种渠道开展以打非防非为主题的宣传推广活动。

（五）持续加强打非监测，及时关注和提示风险

2019 年，中期协通过与人民网合作建设的打非监测系统监测到疑似涉非信息共 50 120 条。中期协共向中国证监会打非局报送 12 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 506 条。

同时，中期协组织期货经营机构开展防非打非宣传和培训，提升自我防护意识。一是为解决期货公司网站被仿冒问题，动员组织 97 家会员单位加入了“中国反钓鱼网站联盟”，通过技术力量防非。二是制作了数十种实物或虚拟的打非防非投教产品，并向会员单位发放 4 000 余份，同时，通过投教基地、期媒投教联盟等平台扩大宣传，提升了打非防非工作的权威性和影响力。三是在投资者咨询非法期货相关问题时，主动普及合法期货的参与方式及非法期货的维权路径，为投资者依法维权提供便利条件。四是举办期货经营机构防非打非工作培训班。

（六）加强行业宣传，持续开展舆情跟踪

着眼于期货市场服务实体经济发展的功能和作用，中期协进一步扩大宣传，提升行业影响力。围绕行业扶贫工作，设置“精准扶贫”专栏，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；通过常规新闻宣传，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 1 000 余篇，主动引导推送新闻稿件 3 500 余篇。

附录 3
2019 年中国期货市场大事记

1 月 9 日，上期所与上海航运交易所在上海签署战略合作框架协议。

1 月 9 日，中国证监会正式批复上期所为合格中央对手方（QCCP）。

1 月 9 日，中国证监会正式批复上期能源为合格中央对手方（QCCP）。

1 月 9 日，中国证监会正式批复郑商所为合格中央对手方（QCCP）。

1 月 9 日，中国证监会正式批复中金所为合格中央对手方（QCCP）。

1 月 10 日，中国证监会正式批复大商所为合格中央对手方（QCCP）。

1 月 17 日，中金所启动国债期货期转现交易。

1 月 18 日，中国证监会发布《公开募集证券投资基金投资信用衍生品指引》。

1 月 18 日，中国证监会与德国联邦金融监管局更新签署《证券期货监管合作谅解备忘录》。

1 月 28 日，上期所正式挂牌交易全球首个天然橡胶期权。

1 月 28 日，郑商所正式挂牌交易棉花期权。

1 月 28 日，大商所正式挂牌交易玉米期权。

1 月 29 日，大商所核准汇丰银行（中国）有限公司开展境外客户保证金存管业务。

2 月 15 日，中期协发布《期货公司风险管理公司业务试点指引》及配套文件，进一步规范期货行业创新发展。

2 月 21 日，中国证监会党委书记、主席易会满视察调研中金所，方星海副主席陪同。

2 月 22 日，中国证监会发布修订后的《期货公司分类监管规定》（2019 年修订）。

2 月 22 日，2018 年度中国资本市场新闻报道优秀作品奖媒体座谈会在北京召开，中国证监会副主席赵争平参加并主持媒体座谈会会议。

2 月 26 日，大商所发布通知，允许境外个人客户参与铁矿石期货交易。

2 月 27 日，中国证监会期货部组织各单位完成了 2018 年度期货市场运行质量评估。

3 月 1 日，大商所发布通知，核准工商银行和民生银行开展综合服务平台资金存管业务。

3 月 19 日，郑商所经美国期货业协会（FIA）董事会无记名投票通过，正式成为其会员。

3 月 22 日，中金所发布《关于金融期货套期保值交易管理要求的通知》。

3 月 25 日，中国证监会与德国联邦金融监管局签署《关于衍生品监管合作与信息交换的备忘录附函》。

3 月 29 日，大商所增加线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯、乙二醇、玉米、玉米淀粉和玉米期权 7 个夜盘交易品种，同时将夜盘交易暂停时间由 23：30 统一调整至 23：00。

4 月 10 日，上海期货交易所召开第八次会员大会。

4 月 11 日，中国证监会党委书记、主席易会满在大连主持召开证监会系统北方片区座谈会并视察大商所。

4 月 11 日，大商所核准中国邮政储蓄银行股份有限公司为指定期货保证金存管银行，准予开展境内客户保证金存管业务。

4 月 12 日，上期所与美国期货业协会（FIA）联合举办 2019 FIA 上海论坛。

4 月 16 日，上期所与甘肃省人民政府签订战略合作协议。

4 月 18 日，中国证监会赵争平副主席就会管单位科技监管相关工作赴中国期货市场监控中心开展调研。

4 月 19 日，中金所调整股指期货交易安排：自 4 月 22 日结算时起，中证 500 股指期货交易保证金标准调整为 12%；自 4 月 22 日起，股指期货日内过度交易行为的监管标准调整为单个合约 500 手，套期保值交易开仓数量不受此限；自 4 月 22 日起，股指期货平今仓交易手续费标准调整为成交金额的万分之三点四五。

4 月 20 日，中期协主办的第十三届中国期货分析师暨场外衍生品论坛在杭州召开。中国证监会副主席方星海、浙江省副省长朱从玖出席会议主论坛并致辞。

4 月 25 日，全国政协常委、经济委员会主任尚福林率全国政协调研组到大商所参观调研。

4 月 26 日，郑商所召开第七次会员大会。

4 月 29 日，大商所和卡塔尔证券交易所在卡塔尔多哈签署合作谅解备忘录。

4 月 30 日，郑商所正式挂牌交易红枣期货。

5 月 16 日，中金所启动国债期货做市交易。

5 月 24 日，《中国金融期货交易所风险准备金管理办法》实施。

5 月 27 日，上期所标准仓单交易平台正式上线天然橡胶品种标准仓单交易业务

和定向挂牌功能。

5 月 28 日，第十六届上海衍生品市场论坛举行。

5 月 30 日，大商所发布《大连商品交易所期货交易者适当性管理办法》，合并期权和特定品种交易者适当性制度。

5 月 31 日，郑商所发布《郑州商品交易所期货交易者适当性管理办法》《郑州商品交易所期货交易者适当性制度操作指引》。

5 月 31 日，中国期货市场监控中心统一开户业务相关境外产品、境外做市商从事境内特定品种期货交易的开户功能顺利上线，同时系统增加英文开户界面。

5 月 31 日，中金所发布《中国金融期货交易所〈金融市场基础设施原则〉信息披露（2018）》以及《中国金融期货交易所中央对手方量化披露（2019Q1）》。

6 月 3 日，从结算时起，中金所对股指期货实施跨品种单向大边保证金制度。

6 月 4 日，郑商所与中储棉签署棉花期货战略合作备忘录。

6 月 14 日，中国证监会对《期货公司监督管理办法》进行了修订。

6 月 14 日，中国证监会副主席方星海在中金所召开金融期货市场座谈会。

6 月 14 日，国家发改委副主任、国家统计局局长宁吉喆到大商所调研。

6 月 14 日，根据《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》（证监会公告〔2018〕27 号），期货市场看穿式监管要求正式实施。中国期货市场监控中心制定了有关技术规范，并负责接收客户交易终端信息，当天全市场 149 家期货公司成功上报客户交易终端信息，实施工作推进平稳。

6 月 21 日，联合国驻华协调员罗世礼等一行参观考察郑商所。

6 月 21 日，大商所召开 2019 年会员大会。

6 月 26 日，大商所在杭州举办“2019 中国塑料产业大会”。

6 月 28 日，中国期货市场监控中心 FISS 系统资产管理业务新模块正式上线，根据资管新规编制的数据采集模板正式启用，相关统计功能同步上线。

7 月 2 日，河南省副省长武国定调研郑商所。

7 月 2 日，海关总署副署长邹志武到大商所开展调研座谈。

7 月 3 日，中华人民共和国财政部、中国证监会与香港证券及期货事务监察委员会签署合作备忘录。

7 月 15 日，中国证监会证券期货法规数据库正式上线运行。

7 月 24 日，大商所在北京举办期货知识进高校座谈会，中国证监会副主席方星海出席会议并致辞。

7 月 26 日，中国证监会发布《境外证券期货交易所驻华代表机构管理办法》，把境外期货交易所代表处纳入监管。

7 月 27 日，中国证监会副主席方星海赴中金所定点扶贫县陕西省延长县开展主题教育精准扶贫专题调研。

8 月 7 日，中国期货市场监控中心发布《境外交易者统一开户业务操作手册

（英文版）》，进一步方便境外交易者开立期货账户。

8 月 9 日，郑商所正式挂牌交易尿素期货。

8 月 9 日，中国证监会副主席赵争平赴郑商所指导开展主题教育工作。

8 月 12 日，上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心正式挂牌交易 20 号胶期货，中国证监会副主席方星海、上海市委常委翁祖亮出席挂牌仪式并致辞。

8 月 16 日，大商所正式挂牌交易粳米期货。

8 月 28 日，中国期货市场监控中心举办场外衍生品交易报告库建设报告会，中国证监会方星海副主席出席会议。

8 月 30 日，中国证监会就《期货公司董事、监事和高级管理人员任职管理办法（征求意见稿）》向社会公开征求意见。

8 月 30 日，贵州省省长谌贻琴、副省长吴强赴大商所调研，辽宁省省长唐一军、大连市长谭成旭陪同调研。

9 月 1 日，郑商所与莫斯科交易所（MOEX）正式签署谅解备忘录，与印度多种商品交易所（MCX）续签谅解备忘录。

9 月 2 日，中国证监会李超副主席出席“2019 中国（郑州）国际期货论坛”并致辞。

9 月 3 日，上期所与浦发银行签订战略合作协议。

9 月 11 日，大商所在大连举办“2019 中国玉米产业大会”。

9 月 17 日，中国期货市场监控中心发布实施修订后的《特殊单位客户统一开户业务操作指引》《期货公司资产管理业务统一开户操作指引》和《境外交易者统一开户业务操作规则》，本次增加了场外衍生品业务对冲专用账户的开户要求，调整了资管产品份额持有人信息采集比例。

9 月 25 日，上期所正式挂牌交易不锈钢期货。

9 月 25 日，大商所上线基差交易平台。

9 月 26 日，大商所正式挂牌交易苯乙烯期货。

10 月 8 日，上期所与中国宝武钢铁集团签署战略合作协议，上海市副市长许昆林出席并讲话。

10 月 10 日，上期所与中国工商银行签署战略合作协议。

10 月 11 日，中国证监会宣布自 2020 年 1 月 1 日起，取消期货公司外资股比限制。

10 月 11 日，辽宁省副省长张立林一行到大商所调研。

10 月 15 日，金融稳定理事会（Financial Stability Board，FSB）发布《2019 场外衍生品市场改革实施进展报告》，正式将中国期货市场监控中心加入全球场外衍生品准交易报告库（TR – like Entities）列表。

10 月 17 日—18 日，中国证监会副主席阎庆民到郑商所定点扶贫县桐柏县进行调研。

10 月 18 日，中国期货市场监控中心统一开户系统增加期货公司风险管理子公司“保险 + 期货”开户功能和与商业银行开展场外衍生品交易开户功能；期现连接增加向中国结算报送资管新规数据功能。

11 月 1 日，中央国债登记结算有限责任公司在西安与上期所、郑商所、大商所、中金所、上期能源签署债券作为期货保证金业务合作备忘录，进一步扩大期货担保品范围。

11 月 5 日，中期协与新加坡亚太交易所在北京签署合作谅解备忘录。

11 月 7 日，大商所联合马来西亚衍生产品交易所在广州举办“第 14 届国际油脂油料大会”。

11 月 7 日，大商所与新加坡交易所在新加坡续签合作谅解备忘录。

11 月 11 日，大商所获得新加坡金融监管局（MAS）批准成为认可市场运营商（RMO）。

11 月 15 日，中国证监会就《期货交易所管理办法》向社会公开征求意见。

11 月 22 日，中国证监会发布《证券期货业数据模型　第 1 部分：抽象模型设计方法》金融行业标准。

11 月 22 日，中国证监会制定并发布《关于〈期货交易管理条例〉第七十条第五项“其他操纵期货交易价格行为”的规定》。

11 月 26 日，中国期货监控中心向各期货交易所和期货公司发布《关于明确期权上市交易有关期货投资者保障基金缴纳有关事宜的通知》，首次将金融期权纳入保障基金缴纳范围，明确商品期权、金融期权上市交易均应缴纳期货投资者保障基金。

11 月 30 日，中期协主办的第十五届中国（深圳）国际期货大会在深圳召开。中国证监会副主席方星海、深圳市副市长王立新出席大会主论坛并致辞。

11 月 30 日，中期协与德意志交易所集团在深圳签署合作谅解备忘录。

12 月 3 日，全国人民代表大会财政经济委员会主任委员徐绍史、副主任委员尹中卿等一行来大商所调研并召开“期货立法座谈会”。

12 月 4 日，大商所与中国煤炭工业协会签署战略合作协议。

12 月 6 日，中国证监会发布《证券期货经营机构管理人中管理人（MOM）产品指引（试行）》。

12 月 6 日，郑商所正式挂牌交易纯碱期货。

12 月 9 日，大商所正式挂牌交易铁矿石期权。

12 月 16 日，郑商所正式挂牌交易 PTA 期权、甲醇期权。

12 月 16 日，中国期货市场监控中心举办场外衍生品市场交易报告库研讨会，中国证监会副主席方星海出席会议并讲话。

12 月 19 日，中国证监会期货市场巡回审理办公室在中金所揭牌。

12 月 20 日，上期所正式挂牌交易黄金期权。

12 月 23 日，中金所正式挂牌交易沪深 300 股指期权，中国证监会副主席方星海出席上市仪式并致辞。

12 月 26 日，辽宁省省委常委、大连市市委书记谭作钧在大商所主持召开金融工作研讨会。

12 月 27 日，中国期货市场监控中心场外衍生品市场交易报告库数据共享功能上线运行，正式向中期协共享风险子公司场外交易数据。

12 月 28 日，第十三届全国人大常委会第十五次会议审议通过了修订后的《中华人民共和国证券法》。

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
2019 年 1 月 15 日	证监会公告〔2019〕第 1 号	《公开募集证券投资基金投资信用衍生品指引》	为规范公开募集证券投资基金（以下简称基金）投资信用衍生品的行为，防范投资风险，保护投资人合法权益，中国证监会根据《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》和其他有关法律法规，制定本指引。明确基金投资信用衍生品以风险对冲为目的，明确货币市场基金不得投资信用衍生品，要求基金管理人应当合理确定信用衍生品的投资金额、期限等规定
2019 年 2 月 15 日	证监会公告〔2019〕5 号	《期货公司分类监管规定（2019 修订）》	为适应期货市场发展变化，进一步落实依法全面从严监管要求，引导期货公司在新形势下专注主业、合规经营、稳健发展、做优做强，提升服务能力和竞争力，中国证监会在充分征求行业意见的基础上研究修订了《期货公司分类监管规定》。主要修订内容如下：一是优化加分指标，二是调整扣分指标，三是完善评价程序
2019 年 6 月 4 日	证监会令第 155 号	《期货公司监督管理办法（2019 修订）》	为了规范期货公司经营活动，加强对期货公司监督管理，保护客户合法权益，推进期货市场建设，中国证监会根据《公司法》和《期货交易管理条例》等法律、行政法规，制定本办法。修订内容主要涉及：一是提高期货公司主要股东资格条件，二是加强期货公司股东管理，三是完善期货公司境内分支机构、子公司及境外经营机构的管理

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 7 月 25 日	证监会令 第 157 号	《境外证券期货交易所驻华代表机构管理办法》	为规范境外交易所驻华代表机构的设立及活动，中国证监会根据《中华人民共和国证券法》《期货交易管理条例》《外国企业常驻代表机构登记管理条例》等有关法律法规，制定本办法。修订内容主要涉及：一是完善适用范围，把境外期货交易所代表处纳入监管；二是落实“放管服”改革成果，将代表处设立从审批改为事后备案；三是规范代表处活动范围，加强风险防控；四是强化事中事后监管
2019 年 11 月 22 日	证监会令 第 160 号	《关于期货交易管理条例第七十条第五项“其他操纵期货交易价格行为”的规定》	为防范和打击操纵期货交易价格违法行为，中国证监会依据《期货交易管理条例》第四十六条和第七十条，制定本规定。明确禁止虚假申报、蛊惑、抢帽子、挤仓四种操纵期货交易价格的行为
2019 年 12 月 6 日	证监会公告 〔2019〕26 号	《证券期货经营机构管理人中管理人（MOM）产品指引（试行）》	为促进证券期货经营机构资产管理业务创新发展，规范管理人中管理人产品运作，保护投资者合法权益，中国证监会根据《证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规，制定本指引，明确产品定义及运作模式，界定参与主体职责等内容

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
2019 年 1 月 16 日	上能发 〔2019〕4 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1902 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 1 月 23 日（周三）起，SC1902 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 1 月 21 日	公告 〔2019〕3 号	《关于发布〈上海期货交易所天然橡胶期货期权合约〉及相关规则的公告》	为了开展天然橡胶期货期权交易，上海期货交易所发布《上海期货交易所天然橡胶期货期权合约》、《上海期货交易所期权交易管理办法》（修订案）、《上海期货交易所异常交易行为管理办法》（修订案），上述内容经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，自发布之日起生效

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 1 月 21 日	上期发〔2019〕18 号	《关于天然橡胶期权上市交易有关事项的通知》	根据交易所相关规则，交易所就天然橡胶期权上市交易的上市时间、交易时间、合约、基准价、每次最大下单数量、行权与履约等内容进行公告
2019 年 1 月 21 日	上期发〔2019〕19 号	《关于发布〈期货公司天然橡胶期权业务指南〉、〈天然橡胶期权做市商业务指南〉和〈上海期货交易所期权投资者适当性制度操作指南〉的通知》	为进一步加强天然橡胶期权业务管理，规范相关业务流程，交易所制定了《期货公司天然橡胶期权业务指南》《天然橡胶期权做市商业务指南》和《上海期货交易所期权投资者适当性制度操作指南》，现予以发布
2019 年 1 月 22 日	公告〔2019〕4 号	《关于发布〈上海期货交易所风险控制管理办法（修订案）〉的公告》	为贯彻落实证券期货监管会议精神，更好地服务实体经济，满足市场需求，促进期货市场功能发挥，交易所对《上海期货交易所风险控制管理办法》作了修订，具体涉及持仓梯度保证金制度以及持仓限额制度等内容。上述修订已经上期所理事会审议通过并报告中国证监会，现予以公布，自 2019 年 3 月 18 日施行
2019 年 1 月 25 日	上期发〔2019〕24 号	《关于天然橡胶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，交易所公布天然橡胶期权合约上市挂牌基准价
2019 年 2 月 1 日	公告〔2019〕7 号	《关于发布〈上海期货交易所交割细则〉等实施细则修订案的公告》	《上海期货交易所交割细则》等实施细则修订案经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布，自发布之日起生效
2019 年 2 月 19 日	上能发〔2019〕11 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1903 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 2 月 26 日（周二）起，SC1903 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 3 月 20 日	上能发〔2019〕16 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1904 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 3 月 27 日（周三）起，SC1904 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 4 月 19 日	上能发〔2019〕26 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1905 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 4 月 26 日（周五）起，SC1905 合约的涨跌停板幅度由 7% 调整为 10%
2019 年 5 月 10 日	上期发〔2019〕22 号	《关于发布〈上海期货交易所标准仓单交易管理办法（试行）〉修订案的公告》	为更好地服务实体经济，满足市场需求，促进期货市场功能发挥，交易所对《上海期货交易所标准仓单交易管理办法（试行）》作了修订，具体涉及仓单交易商准入制度、交易制度、结算制度以及违约违规处理等内容，自 2019 年 5 月 10 日起施行

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 5 月 22 日	上能发〔2019〕37 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1906 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 5 月 29 日（周三）起，SC1906 合约的涨跌停板幅度由 7% 调整为 10%
2019 年 5 月 30 日	公告〔2019〕8 号	《上海国际能源交易中心发布〈上海国际能源交易中心期货交易者适当性管理细则（修订版）〉的公告》	《上海国际能源交易中心期货交易者适当性管理细则（修订版）》经上海国际能源交易中心董事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布
2019 年 5 月 31 日	上期发〔2019〕30 号	《关于发布〈上海期货交易所期货交易者适当性管理办法（修订案）〉的公告》	为了切实维护投资者合法权益，防范市场风险，保障期货市场平稳、规范、健康发展，交易所对《上海期货交易所期货交易者适当性管理办法》作了修订。上述修订已经理事会审议通过并报告中国证监会，现予以公布，自公布之日起施行
2019 年 5 月 31 日	上期发〔2019〕145 号	《关于发布〈上海期货交易所期货交易者适当性制度操作指〉的通知》	为进一步加强交易者的适当性业务管理，规范相关业务流程，根据《上海期货交易所期货交易者适当性管理办法》，交易所制定了《上海期货交易所期货交易者适当性制度操作指引》，自发布之日起实施
2019 年 5 月 31 日	上期发〔2019〕146 号	《关于修订〈期货公司铜期权业务指南〉和〈期货公司天然橡胶期权业务指南〉的通知》	为进一步加强适当性业务管理，规范相关业务流程，交易所删除了《期货公司铜期权业务指南》和《期货公司天然橡胶期权业务指南》中涉及适当性的内容，开户机构落实交易所适当性要求，按照《上海期货交易所期货交易者适当性制度操作指引》执行
2019 年 6 月 19 日	上期发〔2019〕169 号	《关于调整 FU2001、FU2002 合约最后交易日和交割期的通知》	经研究决定，FU2001 的最后交易日为 2019 年 12 月 20 日（周五），交割期为 2019 年 12 月 23 日（周一）至 12 月 27 日（周五）；FU2002 的最后交易日为 2020 年 1 月 16 日（周四），交割期为 2020 年 1 月 17 日（周五）、20 日（周一）、21 日（周二）、22 日（周三）和 23 日（周四）
2019 年 6 月 19 日	上能发〔2019〕49 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC2001、SC2002 合约最后交易日和交割期的通知》	经研究决定，SC2001 的最后交易日为 2019 年 12 月 20 日（周五），交割期为 2019 年 12 月 23 日（周一）至 12 月 27 日（周五）；SC2002 的最后交易日为 2020 年 1 月 16 日（周四），交割期为 2020 年 1 月 17 日（周五）、20 日（周一）、21 日（周二）、22 日（周三）和 23 日（周四）

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 6 月 19 日	上能发〔2019〕50 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1907 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 6 月 26 日（周三）起，SC1907 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 7 月 22 日	上能发〔2019〕62 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1908 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 7 月 29 日（周一）起，SC1908 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 7 月 26 日	上期发〔2019〕210 号	《关于调整镍相关合约交易手续费的通知》	经研究决定，自 2019 年 7 月 30 日交易（即 7 月 29 日晚夜盘）起，镍 Ni1908 合约和 Ni1910 合约的交易手续费从 1 元/手调整为 6 元/手，日内平今仓交易手续费调整为 6 元/手
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕17 号	《上海国际能源交易中心发布〈上海国际能源交易中心 20 号胶期货标准合约〉及相关实施细则的公告》	为了上市 20 号胶期货和有效控制风险并实现顺利交割，《上海国际能源交易中心 20 号胶期货标准合约》以及《上海国际能源交易中心交易细则》《上海国际能源交易中心结算细则》《上海国际能源交易中心交割细则》《上海国际能源交易中心风险控制管理细则》《上海国际能源交易中心会员管理细则》《上海国际能源交易中心违规处理实施细则》等的修订版经上海期货交易所子公司上海国际能源交易中心董事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布
2019 年 8 月 21 日	上能发〔2019〕77 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1909 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 8 月 28 日（周三）起，SC1909 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 9 月 11 日	上能发〔2019〕83 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1910 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 9 月 19 日（周四）起，SC1910 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 9 月 18 日	公告〔2019〕75 号	《关于发布〈上海期货交易所不锈钢期货合约〉及相关规则的公告》	《上海期货交易所不锈钢期货合约》《上海期货交易所结算细则（修订案）》《上海期货交易所交割细则（修订案）》《上海期货交易所风险控制管理办法（修订案）》《上海期货交易所标准仓单管理办法（修订案）》《上海期货交易所指定不锈钢厂库交割办法（试行）》《上海期货交易所套期保值交易管理办法（修订案）》《上海期货交易所套利交易管理办法（修订案）》以及《上海期货交易所指定钢材厂库交割办法（试行）（修订案）》经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 9 月 18 日	公告 〔2019〕77 号	《关于发布〈上海期货交易所钢材交割商品注册管理规定（修订案）〉的公告》	为加强对钢材期货交割商品的管理，根据《上海期货交易所交割细则》及有关规定，交易所对《上海期货交易所钢材交割商品注册管理规定》进行了修订，新增不锈钢相关内容并调整部分条款。本规定自不锈钢期货上市之日起实施。2016 年 8 月 4 日发布的《上海期货交易所钢材交割商品注册管理规定》同时废止
2019 年 10 月 8 日	上期发 〔2019〕291 号	《关于调整黄金、白银、镍、燃料油等品种相关合约交易手续费的通知》	经研究决定，自 2019 年 10 月 14 日交易（即 10 月 11 日晚夜盘）时起，黄金期货除 6 月、12 月合约以外其他月合约的交易手续费从 10 元/手调整为 2 元/手，日内平今仓交易免收交易手续费保持不变。当黄金期货 2 月、4 月、8 月、10 月合约进入交割月前第二月的第一个交易日起，交易手续费恢复到 10 元/手，日内平今仓交易免收交易手续费保持不变 白银期货除 6 月、12 月合约以外其他月合约的交易手续费从成交金额的万分之零点五调整为成交金额的万分之零点一，日内平今仓交易免收交易手续费。当白银期货除 6 月、12 月合约以外的其他月合约进入交割月前第二月的第一个交易日起，交易手续费恢复到成交金额的万分之零点五，日内平今仓交易免收交易手续费保持不变 镍期货除 1 月、5 月、9 月合约、NI1910 合约以外其他月合约的交易手续费保持 1 元/手的收费标准，日内平今仓交易免收交易手续费。当镍期货除 1 月、5 月、9 月、NI1910 合约以外其他月合约进入交割月前第二月的第十个交易日起，交易手续费恢复到 6 元/手，日内平今仓交易手续费为 6 元/手 燃料油期货除 1 月、5 月、9 月合约以外其他月合约的交易手续费从成交金额的万分之零点五调整为成交金额的万分之零点一，日内平今仓交易免收交易手续费保持不变。当燃料油期货除 1 月、5 月、9 月合约以外的其他月合约进入交割月前第二月的第十个交易日起，交易手续费恢复到成交金额的万分之零点五，日内平今仓交易免收交易手续费保持不变 黄金、白银、镍、燃料油品种所有上市合约均参照上述方案执行，特此通知

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 10 月 8 日	公告〔2019〕84 号	《关于发布〈上海期货交易所标准仓单交易管理办法（试行）〉修订案的公告》	为更好地服务实体经济，满足市场需求，促进期货市场功能发挥，交易所对《上海期货交易所标准仓单交易管理办法（试行）》作了修订，具体涉及仓单交易商准入制度、交易制度、结算制度等内容，现予以公布，自 2019 年 10 月 14 日起施行
2019 年 10 月 22 日	公告〔2019〕88 号	《关于发布〈上海期货交易所有色金属交割商品注册管理规定（修订案）〉的公告》	为加强对有色金属期货交割商品的管理，根据《上海期货交易所交易规则》及有关规定，交易所对《上海期货交易所有色金属交割商品注册管理规定》进行了修订，结合交割商品市场需求和管理工作需要，调整了部分条款。本规定自发布之日起实施。2015 年 3 月 26 日发布的《上海期货交易所有色金属交割商品注册管理规定》同时废止
2019 年 10 月 22 日	上能发〔2019〕98 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1911 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 10 月 29 日（周二）起，SC1911 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 10 月 28 日	公告〔2019〕89 号	《关于发布〈上海期货交易所天然橡胶期货合约〉以及相关实施细则修订案的公告》	《上海期货交易所天然橡胶期货合约》以及相关实施细则修订案经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予公布，自公布之日起施行
2019 年 10 月 28 日	公告〔2019〕92 号	《关于发布〈上海期货交易所交易细则〉的公告》	《上海期货交易所交易细则（修订案）》经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布，自 2020 年 1 月 1 日起实施
2019 年 11 月 4 日	公告〔2019〕100 号	《关于发布〈上海期货交易所国产天然橡胶交割商品注册管理规定〉修订案的公告》	为加强对天然橡胶期货交割商品的管理，根据《上海期货交易所交割细则》及有关规定，交易所对《上海期货交易所国产天然橡胶交割商品注册管理规定》进行了修订，优化并完善交割商品注册规定
2019 年 11 月 4 日	上期发〔2019〕327 号	《关于做好市场风险控制工作的通知》	近期，全球形势复杂多变，影响市场运行的不确定性因素较多，燃料油价格波动较大。FU2001 合约临近交割，现将有关事项通知如下：FU2001 合约的最后交易日为 2019 年 12 月 20 日（周五），交割期为 2019 年 12 月 23 日（周一）至 12 月 27 日（周五）；2019 年 12 月 17 日（周二）收盘后，自然人客户 FU2001 合约的持仓应当为 0 手；2019 年 12 月 12 日收盘结算时起，FU2001 合约的交易保证金比例由 10% 调整至 15%；2019 年 11 月 29 日收盘后，非期货公司会员和客户在 FU2001 合约的限仓数额由 1 500 手调整至 500 手

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 11 月 20 日	上能发〔2019〕104 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC1912 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 11 月 27 日（周三）起，SC1912 合约的涨跌停板幅度由 8% 调整为 10%
2019 年 11 月 20 日	上期发〔2019〕333 号	《关于调整燃料油相关合约交易手续费的通知》	经研究决定，自 2019 年 11 月 22 日交易（即 11 月 21 日晚夜盘）时起，燃料油 Fu 2001 合约的交易手续费从万分之零点五调整为万分之二，日内平今仓交易免收交易手续费保持不变
2019 年 11 月 25 日	上能发〔2019〕106 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整原油期货合约交易保证金比例和涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 11 月 27 日（周三）收盘结算时起，原油期货合约的交易保证金比例由 10% 调整为 7%，下一交易日起的涨跌停板幅度由 8% 调整为 6%。如遇上述交易保证金比例、涨跌停板幅度与现行执行的交易保证金比例、涨跌停板幅度不同时，则按两者中比例高、幅度大的执行
2019 年 12 月 2 日	公告〔2019〕114 号	《关于发布〈上海期货交易所黄金期货合约（修订案）〉的公告》	《上海期货交易所黄金期货合约（修订案）》经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布，自 2019 年 12 月 10 日（9 日晚夜盘）起实施
2019 年 12 月 11 日	上能发〔2019〕111 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC2001 合约涨跌停板幅度的通知》	经研究决定，自 2019 年 12 月 18 日（周三）起，SC2001 合约的涨跌停板幅度由 6% 调整为 10%
2019 年 12 月 13 日	公告〔2019〕131 号	《关于发布〈上海期货交易所黄金期货期权合约〉的公告》	《上海期货交易所黄金期货期权合约》经上海期货交易所理事会审议通过，并已报告中国证监会，现予以发布，自发布之日起实施
2019 年 12 月 31 日	上能发〔2019〕120 号	《上海国际能源交易中心发布关于调整 SC2010 合约最后交易日和交割期的通知》	经研究决定，SC2010 的最后交易日为 2020 年 9 月 23 日（周三），交割期为 9 月 24 日（周四）、25 日（周五）、28 日（周一）、29 日（周二）和 30 日（周三）
2019 年 12 月 31 日	上期发〔2019〕386 号	《关于调整 FU2010 合约最后交易日和交割期的通知》	根据《上海期货交易所关于 2020 年休市安排的公告》和《上海期货交易所燃料油期货合约》等有关规定，上海期货交易所决定对 FU2010 合约的最后交易日和交割期调整如下：FU2010 的最后交易日为 2020 年 9 月 23 日（周三），交割期为 9 月 24 日（周四）、25 日（周五）、28 日（周一）、29 日（周二）和 30 日（周三）

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
2019 年 1 月 7 日	公告〔2019〕1 号	《关于发布〈郑州商品交易所做市商管理办法〉的公告》	发布《郑州商品交易所做市商管理办法》和废止《郑州商品交易所期权做市商管理办法》
2019 年 1 月 10 日	郑商发〔2019〕11 号	《郑州商品交易所 2018 年自律管理工作报告》	公布 2018 年郑州商品交易所自律管理工作年度报告
2019 年 1 月 18 日	公告〔2019〕4 号	《关于棉花期权做市商名单的公告》	确定 12 家公司为棉花期权做市商
2019 年 1 月 21 日	公告〔2019〕5 号	《关于发布〈郑州商品交易所棉花期权合约〉的公告》	发布《郑州商品交易所棉花期权合约》的公告
2019 年 1 月 21 日	公告〔2019〕6 号	《关于挂牌棉花期权合约有关事宜的公告》	挂牌棉花期权合约有关事宜
2019 年 1 月 21 日	郑商函〔2019〕42 号	《关于棉花期权手续费的通知》	棉花期权交易手续费收取标准为 1.5 元/手，免收日内平今仓交易手续费。行权（履约）手续费收标准为 1.5 元/手，行权（履约）后新建期货持仓不收手续
2019 年 2 月 27 日	公告〔2019〕12 号	《关于终止苹果期货交割仓库及车船板交割服务机构资格的公告》	终止山西澳坤农业科技有限公司苹果期货交割仓库及车船板交割服务机构资格，自公告之日起执行
2019 年 3 月 1 日	公告〔2019〕13 号	《关于调整指定棉花交割仓库的公告》	增设中储棉库尔勒有限责任公司、新疆银棉储运有限公司为指定棉花交割仓库；调整新疆生产建设兵团奎屯储运有限公司在库标准仓单至新疆银棉储运有限公司
2019 年 3 月 1 日	公告〔2019〕14 号	《关于终止指定甲醇交割仓库资格的公告》	终止东莞市东洲国际石化仓储有限公司指定甲醇交割仓库资格，自公告之日起执行
2019 年 3 月 4 日	公告〔2019〕15 号	《关于发布棉纱期货相关业务规则修订案的公告》	发布《郑州商品交易所期货交割细则》《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》修订案
2019 年 3 月 4 日	公告〔2019〕16 号	《关于发布棉纱期货替代交割品及升贴水的公告》	发布棉纱期货替代交割品及升贴水
2019 年 3 月 4 日	郑商发〔2019〕38 号	《关于转发〈纺织品　纱线异性纤维分级与检验方法〉（DB41/T 1662－2018）的通知》	转发《纺织品　纱线异性纤维分级与检验方法》（DB41/T 1662－2018），自 CY1910 合约开始，相关检验办法应用于棉纱期货异性纤维含量

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 3 月 12 日	公告〔2019〕19 号	《关于中国建设银行股份有限公司获准境外客户保证金存管银行资格的公告》	中国建设银行股份有限公司为郑州商品交易所境外客户保证金指定存管银行
2019 年 3 月 15 日	郑商函〔2019〕107 号	《关于调整部分期货合约交易保证金标准和涨跌停板幅度的通知》	自 2019 年 3 月 19 日结算时起，动力煤期货合约交易保证金标准调整为 6%，涨跌停板幅度调整为 5%；棉花、菜籽油、玻璃期货合约交易保证金标准调整为 5%，涨跌停板幅度调整为 4%
2019 年 4 月 2 日	公告〔2019〕22 号	《关于 PTA 期货交割品牌宁波利万聚酯材料有限公司变更名称的公告》	“宁波利万聚酯材料有限公司”名称变更为“宁波利万新材料有限公司”，简称由“利万聚酯”变更为“利万新材料”
2019 年 4 月 11 日	公告〔2019〕25 号	《关于发布综合业务平台管理办法修订案的公告》	发布《郑州商品交易所综合业务平台管理办法》修订案，自发布之日起施行
2019 年 4 月 17 日	公告〔2019〕27 号	《关于暂停湖北银丰仓储物流有限责任公司棉花期货入库业务的公告》	暂停湖北银丰仓储物流有限责任公司棉花期货入库业务
2019 年 4 月 24 日	公告〔2019〕28 号	《关于发布干制红枣期货合约及相关业务规则修订案的公告》	发布《郑州商品交易所干制红枣期货合约》及《郑州商品交易所期货交割细则》修订案、《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》修订案、《郑州商品交易所期货交易风 险控制管理办法》修订案，自 2019 年 4 月 30 日起施行
2019 年 4 月 24 日	公告〔2019〕29 号	《关于红枣期货上市交易时间、挂牌基准价和替代交割品升贴水的公告》	红枣期货合约上市交易时间、挂牌基准价、上市当日涨跌停板和保证金、替代交割品升贴水
2019 年 4 月 24 日	郑商发〔2019〕80 号	《关于红枣期货手续费收取标准的通知》	红枣期货交易手续费收取标准为 3 元/手，免收日内平今仓交易手续费。红枣期货交割手续费、仓单转让手续费、期货转现货手续费按照 0. 5 元/吨收取
2019 年 4 月 24 日	公告〔2019〕30 号	《关于红枣期货交割业务有关事项的公告》	红枣期货交割业务有关事项
2019 年 4 月 24 日	公告〔2019〕31 号	《关于指定红枣期货交割仓库的公告》	指定 14 家企业为指定红枣期货交割仓库
2019 年 4 月 26 日	公告〔2019〕32 号	《关于暂停重庆市蓬威石化有限责任公司 PTA 期货交割品牌资格的公告》	暂停重庆市蓬威石化有限责任公司 PTA 期货交割品牌资格，自 2020 年 4 月 20 日起执行

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 4 月 26 日	公告〔2019〕33 号	《关于调整部分指定 PTA 交割厂库及提货点的公告》	设立福建省福化工贸股份有限公司为指定 PTA 交割厂库，调整恒力石化（大连）有限公司、逸盛大化石化有限公司 PTA 交割厂库的提货点，自 2019 年 9 月 24 日起执行
2019 年 4 月 26 日	郑商函〔2019〕160 号	《关于调整苹果期货 1907 合约交易保证金标准的通知》	自 2019 年 5 月 8 日结算时起，苹果期货 1907 合约交易保证金标准调整为 35%
2019 年 5 月 10 日	公告〔2019〕34 号	《关于调整指定白糖交割仓库的公告》	暂停天津中糖华丰物流有限公司指定白糖期货交割仓库的交割业务，自公告之日起执行
2019 年 5 月 15 日	公告〔2019〕35 号	《关于发布玻璃期货相关业务规则修订案的公告》	发布《郑州商品交易所期货交割细则》修订案、《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》修订案，自玻璃期货 2005 合约起施行
2019 年 5 月 15 日	公告〔2019〕36 号	《关于调整指定玻璃期货交割厂库升贴水、仓单信用额度及日发货速度的公告》	自 2020 年 4 月第 16 个交易日（含该日）调整指定玻璃期货交割厂库升贴水、仓单信用额度及日发货速度的调整
2019 年 5 月 16 日	公告〔2019〕37 号	《关于招商银行股份有限公司获准境外客户期货保证金存管银行资格的公告》	核准招商银行股份有限公司为郑州商品交易所境外客户期货保证金指定存管银行
2019 年 5 月 21 日	公告〔2019〕38 号	《关于调整白糖、棉花期权持仓限额的公告》	自 2019 年 5 月 22 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、棉花期权合约投机持仓限额均调整为 10 000 手；白糖、棉花期权合约取消执行“投机、套利与套期保值期权持仓之和不得超过期权合约投机持仓限额的 3 倍”的规定
2019 年 5 月 31 日	公告〔2019〕39 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货交易者适当性管理办法〉的公告》	发布《郑州商品交易所期货交易者适当性管理办法》，《郑州商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》《郑州商品交易所期权投资者适当性管理办法》同时废止
2019 年 5 月 31 日	郑商函〔2019〕213 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货交易者适当性制度操作指引〉的通知》	发布《郑州商品交易所期货交易者适当性制度操作指引》，原《郑州商品交易所期权投资者适当性制度操作指引》与《郑州商品交易所特定品种交易者适当性制度操作指引》同时废止
2019 年 5 月 31 日	公告〔2019〕40 号	《关于发布棉花、白糖期货做市商名单的公告》	棉花期货、白糖期货分别确定了 12 家做市商
2019 年 6 月 3 日	公告〔2019〕41 号	《关于发布〈郑州商品交易所投资者教育专项工作管理办法（试行）〉的公告》	发布《郑州商品交易所投资者教育专项工作管理办法（试行）》

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 6 月 4 日	公告〔2019〕42 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货交割品牌及免检品牌管理办法〉的公告》	发布《郑州商品交易所期货交割品牌及免检品牌管理办法》
2019 年 6 月 6 日	公告〔2019〕44 号	《关于调整早籼稻、晚籼稻交割仓库的公告》	取消湖南赤山国家粮食储备库早籼稻、晚籼稻指定交割仓库资格，自公告发布之日起实施。增设湖南天下洞庭粮油实业有限公司为早籼稻、晚籼稻指定交割仓库，升贴水为 0 元/吨，自公告发布之日起开展早籼稻、晚籼稻期货交割业务
2019 年 6 月 20 日	公告〔2019〕45 号	《关于指定交割仓库变更名称的公告》	指定棉花、硅铁锰硅交割仓库“湖北储备物资管理局三三八处”现更名为“国家粮食和物资储备局湖北局三三八处”
2019 年 7 月 8 日	郑商函〔2019〕273 号	《关于 2019 年“保险 + 期货”试点建设工作的通知》	开展 2019 年“保险 + 期货”试点建设工作的有关事项
2019 年 7 月 12 日	公告〔2019〕50 号	《关于调整菜籽油和菜籽粕指定交割仓（厂）库的公告》	增设中谷碧陆（南通）新能源有限公司、厦门中禾实业有限公司、东莞沈恒粮油有限公司三家企业作为菜籽油和菜籽粕交割厂库；取消重庆红蜻蜓油脂有限公司菜籽油交割仓库资格，增设凯欣粮油有限公司为菜籽油交割仓库
2019 年 7 月 12 日	公告〔2019〕51 号	《关于调整菜籽油交割仓（厂）库升贴水的公告》	调整菜籽油交割仓（厂）库升贴水，自菜籽油 2007 合约开始执行
2019 年 7 月 17 日	公告〔2019〕52 号	《关于发布〈郑州商品交易所“三业”活动管理办法〉的公告》	发布《郑州商品交易所“三业”活动管理办法》
2019 年 7 月 19 日	公告〔2019〕53 号	《关于棉纱期货做市商名单的公告》	确定了 15 家棉纱期货做市商，自 2019 年 7 月 31 日晚开展期货做市业务
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕56 号	《关于调整指定白糖交割仓库的公告》	暂停招商局物流集团（扬州）有限公司、广西来宾西江港务有限公司指定白糖交割仓库的交割业务，自公告之日起执行
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕57 号	《关于新设指定棉纱交割仓库及升贴水的公告》	决定 8 家企业为棉纱指定交割仓库，河南省、山东省和江苏省内棉纱交割仓库升贴水为 0 元/吨，浙江省升贴水为 380 元/吨
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕58 号	《关于调整棉纱期货交割费用的公告》	调整棉纱期货交割费用
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕59 号	《关于发布〈郑州商品交易所高级分析师评选管理办法（试行）〉的公告》	发布《郑州商品交易所高级分析师评选管理办法（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
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕61 号	《关于发布尿素期货合约及相关业务规则修订案的公告》	发布《郑州商品交易所尿素期货合约》及《郑州商品交易所期货交割细则》修订案、《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》修订案、《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》修订案，自 2019 年 8 月 9 日起施行
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕62 号	《关于尿素期货上市交易时间及挂牌基准价的公告》	明确尿素期货上市交易时间、挂牌基准价及上市当日涨跌停板幅度和保证金收取
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕63 号	《关于尿素期货交割业务有关事项的公告》	公告尿素期货交割业务有关事项
2019 年 8 月 2 日	郑商发〔2019〕146 号	《关于尿素期货手续费收取标准的通知》	尿素期货交易手续费收取标准为 5 元/手，日内平今仓交易手续费收取标准为 5 元/手。尿素期货交割手续费、仓单转让手续费、期货转现货手续费按照 0. 5 元/吨收取
2019 年 8 月 2 日	公告〔2019〕64 号	《关于指定尿素期货交割仓（厂）库的公告》	指定 22 家企业为尿素交割仓（厂）库
2019 年 8 月 6 日	公告〔2019〕65 号	《关于加强棉花期货仓单货物包装管理的公告》	加强棉花期货仓单货物包装管理的有关事项
2019 年 8 月 8 日	公告〔2019〕66 号	《关于甲醇期货做市商名单的公告》	确定了 12 家期货公司子公司及 1 家现货企业为甲醇期货做市商
2019 年 8 月 9 日	公告〔2019〕68 号	《关于天津军粮城国家粮食储备库变更名称的公告》	白糖交割仓库“天津军粮城国家粮食储备库”现更名为“天津利达物流服务有限公司”
2019 年 8 月 16 日	公告〔2019〕69 号	《关于调整部分指定交割仓（厂）库的公告》	调整棉纱、硅铁、锰硅、白糖、玻璃、普麦、甲醇、动力煤、棉花品种的部分交割仓（厂）库
2019 年 8 月 20 日	公告〔2019〕71 号	《关于中储发展股份有限公司下属库点分配交割仓库编号的公告》	硅铁、锰硅指定交割仓库“中储发展股份有限公司”下属两个库点分配交割仓库编号，其中“中储发展股份有限公司天津新港分公司”为 1507（原中储发展股份有限公司交割仓库编号，公告后更改），“中储发展股份有限公司天津塘沽分公司”为 1511，自公告之日起开展期货交割业务
2019 年 8 月 23 日	公告〔2019〕72 号	《关于调整苹果期货质检费用的公告》	自 2019 年 9 月 15 日调整苹果期货质检费用
2019 年 8 月 23 日	公告〔2019〕73 号	《关于调整苹果期货车（船）板交割服务费的公告》	自 2019 年 9 月 15 日起调整苹果期货交割服务费

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 8 月 23 日	公告〔2019〕74 号	《关于调整指定苹果期货质检机构的公告》	自 8 月 23 日起暂停陕西出入境检验检疫局检验检疫技术中心的苹果期货质检业务
2019 年 8 月 23 日	公告〔2019〕75 号	《关于调整指定苹果期货交割仓库、车（船）板交割服务机构及设立交割厂库的公告》	对指定苹果期货交割仓库及车（船）板交割服务机构进行调整，并设立交割厂库
2019 年 8 月 26 日	公告〔2019〕76 号	《关于期货交割棉公证检验事项的公告》	期货交割棉公证检验事项的调整
2019 年 9 月 6 日	郑商函〔2019〕350 号	《关于推迟晚籼稻期货 LR2009 及后续合约挂牌的通知》	暂行推迟晚籼稻期货 LR2009 及后续合约挂牌，挂牌时间由交易所另行通知。2019 年 10 月 1 日起注册的晚籼稻期货标准仓单，应当在 2020 年 7 月最后一个工作日之前（含该日）注销
2019 年 9 月 24 日	公告〔2019〕79 号	《关于发布强麦合约及相关业务规则修订案的公告》	《郑州商品交易所优质强筋小麦期货合约》修订案、《郑州商品交易所期货交割细则》修订案及《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》修订案自强麦 2003 合约起施行；《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》修订案自发布之日起施行
2019 年 9 月 24 日	公告〔2019〕80 号	《关于发布强麦期货替代交割品升贴水的公告》	强麦期货替代交割品升贴水
2019 年 9 月 24 日	公告〔2019〕81 号	《关于调整指定强麦期货交割仓库及车船板交割服务机构的公告》	调整指定强麦期货交割仓库及车船板交割服务机构
2019 年 9 月 24 日	公告〔2019〕82 号	《关于强麦期货交割有关事项的公告》	强麦期货交割有关事项
2019 年 9 月 24 日	公告〔2019〕83 号	《关于发布〈强麦期货交割品种纯度鉴定管理办法〉的公告》	发布《强麦期货交割品种纯度鉴定管理办法》
2019 年 9 月 24 日	郑商发〔2019〕166 号	《关于调整强麦期货合约交易保证金标准、涨跌停板幅度和交易手续费收取标准的通知》	调整强麦期货合约交易保证金标准、涨跌停板幅度和交易手续费收取标准
2019 年 10 月 11 日	公告〔2019〕84 号	《关于调整指定棉花交割仓库的公告》	指定棉花交割仓库进行调整，自 2019 年 10 月 14 日起执行

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 10 月 11 日	郑商函〔2019〕390 号	《关于综合业务平台为商业类“保险 + 期货”项目提供线上登记结算服务的通知》	综合业务平台为商业类“保险 + 期货”项目提供线上登记结算服务的有关事项
2019 年 10 月 29 日	公告〔2019〕87 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货交易细则〉修订案的公告》	发布《郑州商品交易所期货交易细则》修订案，自 2020 年 1 月 1 日起施行
2019 年 10 月 29 日	公告〔2019〕88 号	《关于发布白糖、棉花期权合约修订案的公告》	发布《郑州商品交易所白糖期权合约》修订案、《郑州商品交易所棉花期权合约》修订案，自 2020 年 1 月 1 日起施行
2019 年 10 月 29 日	公告〔2019〕89 号	《关于数据统计口径“双边改单边”的公告》	2020 年 1 月 1 日起，数据统计口径由双边计算调整为单边计算
2019 年 10 月 30 日	公告〔2019〕90 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法〉修订案的公告》	发布《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》修订案，自 2019 年 11 月 1 日起施行
2019 年 10 月 30 日	公告〔2019〕91 号	《关于调整白糖、棉花期权持仓限额的公告》	自 2019 年 10 月 31 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 30 000 手，棉花期权合约投机持仓限额调整为 20 000 手
2019 年 11 月 1 日	公告〔2019〕93 号	《关于调整棉纱指定交割厂库的公告》	调整棉纱指定交割厂库
2019 年 11 月 11 日	郑商函〔2019〕419 号	《关于同意云财富期货有限公司开展商品期权业务的通知》	郑商所、大商所同意云财富期货有限公司为符合适当性制度的申请客户开通商品期权交易
2019 年 11 月 11 日	公告〔2019〕96 号	《关于调整棉花期货替代交割品升贴水的公告》	调整棉花期货替代交割品升贴水
2019 年 11 月 20 日	郑商发〔2019〕187 号	《关于落实穿透式监管相关要求的通知》	落实穿透式监管相关要求
2019 年 11 月 22 日	公告〔2019〕99 号	《关于取消指定动力煤交割厂库的公告》	取消巨化集团有限公司指定动力煤期货交割厂库的交割业务，自公告之日起执行
2019 年 11 月 29 日	公告〔2019〕103 号	《关于发布纯碱期货合约及相关业务规则修订案的公告》	发布《郑州商品交易所纯碱期货合约》及《郑州商品交易所期货交割细则》修订案、《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》修订案、《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》修订案，自 2019 年 12 月 6 日起施行

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 11 月 29 日	公告〔2019〕104 号	《关于纯碱期货上市交易时间的公告》	纯碱期货上市交易时间、上市交易合约及上市当日涨跌停板和保证金
2019 年 11 月 29 日	郑商发〔2019〕197 号	《关于纯碱期货手续费收取标准的通知》	纯碱期货交易手续费收取标准为 3.5 元/手，日内平今仓交易手续费收取标准为 3.5 元/手。纯碱期货交割手续费、仓单转让手续费、期货转现货手续费按照 0.5 元/吨收取
2019 年 11 月 29 日	公告〔2019〕105 号	《关于纯碱期货交割业务有关事项的公告》	纯碱期货交割业务：纯碱免检交割品牌、仓储费标准、出入库费用、纯碱期货指定质检机构及收费标准等有关事项
2019 年 11 月 29 日	公告〔2019〕106 号	《关于指定纯碱期货交割仓（厂）库的公告》	指定 12 家企业纯碱交割仓（厂）库
2019 年 12 月 2 日	郑商函〔2019〕456 号	《关于数据统计口径“双边改单边”交易系统全市场测试及应急演练的通知》	数据统计口径“双边改单边”交易系统全市场测试及应急演练的有关事项
2019 年 12 月 4 日	公告〔2019〕108 号	《关于纯碱期货合约挂牌基准价的公告》	2019 年 12 月 6 日纯碱期货首批上市交易合约 SA2005、SA2006、SA2007、SA2008、SA2009、SA2010、SA2011 的挂牌基准价为 1 530 元/吨
2019 年 12 月 5 日	公告〔2019〕100 号	《关于中国工商银行股份有限公司获准境外客户期货保证金存管银行资格的公告》	核准中国工商银行股份有限公司为郑州商品交易所境外客户期货保证金指定存管银行
2019 年 12 月 6 日	公告〔2019〕109 号	《关于调整综合业务平台仓单处理时间的公告》	自即日起，郑州商品交易所对综合业务平台仓单转入、转出及过户处理时间调整为每个交易日上午 9：00—11：30，下午 1：30—2：30
2019 年 12 月 9 日	公告〔2019〕110 号	《关于发布 PTA 期权合约的公告》	发布《郑州商品交易所 PTA 期权合约》，自 PTA 期权合约挂牌之日起施行
2019 年 12 月 9 日	公告〔2019〕111 号	《关于发布甲醇期权合约的公告》	《发布郑州商品交易所甲醇期权合约》，自甲醇期权合约挂牌之日起施行
2019 年 12 月 10 日	公告〔2019〕112 号	《关于挂牌 PTA、甲醇期权合约有关事项的公告》	挂牌 PTA、甲醇期权合约：挂牌时间、挂牌合约月份、挂牌基准价、夜盘交易时间、最大下单数量、持仓限额、询价限制等有关事项
2019 年 12 月 10 日	郑商发〔2019〕212 号	《关于 PTA、甲醇期权手续费收取标准的通知》	PTA、甲醇期权交易手续费收取标准分别为 1 元/手和 0.8 元/手，免收日内平今仓交易手续费。行权（履约）手续费收取标准与期权交易手续费相同，行权（履约）后新建期货持仓不收手续费

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 12 月 10 日	公告〔2019〕113 号	《关于 PTA、甲醇期权做市商名单的公告》	PTA、甲醇期权做市商名单
2019 年 12 月 13 日	公告〔2019〕114 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货结算细则〉修订案的公告》	发布《郑州商品交易所期货结算细则》修订案，自 2019 年 12 月 16 日起施行
2019 年 12 月 13 日	郑商函〔2019〕483 号	《关于期货公司会员结算准备金最低余额有关问题的通知》	期货公司会员接受境外经纪机构委托交易结算的，该会员的结算准备金最低余额暂不增加。自 2019 年 12 月 16 日起，此前已办理增加最低结算准备金余额的期货公司会员，提交附件《期货公司会员代理境外经纪机构出金申请表》后，可通过电子出金方式办理相应的出金
2019 年 12 月 13 日	郑商函〔2019〕484 号	《关于发布交易接口程序 ZCEAPI 使用规范的通知》	发布新版交易接口程序 ZCEAPI 使用规范《郑商所期货交易数据交换接口规范 V3. 5》，对其中涉及“双边改单边”的内容进行了修订
2019 年 12 月 24 日	公告〔2019〕118 号	《关于发布〈郑州商品交易所期货交割细则〉修订案的公告》	发布《郑州商品交易所期货交割细则》修订案，自 2020 年 1 月 1 日起施行
2019 年 12 月 27 日	公告〔2019〕119 号	《关于发布最后交易日交割配对相关合约规则修订案的公告》	对 21 个期货合约及《郑州商品交易所期货交割细则》《郑州商品交易所期货结算细则》《郑州商品交易所标准仓单及中转仓单管理办法》《郑州商品交易所保税交割实施细则》进行了修订，将相关合约及规则修订案予以发布，自 2020 年 1 月 1 日起施行
2019 年 12 月 27 日	公告〔2019〕120 号	《关于终止山东华鲁恒升化工股份有限公司指定尿素交割厂库资格的公告》	终止山东华鲁恒升化工股份有限公司指定尿素交割厂库资格
2019 年 12 月 27 日	公告〔2019〕121 号	《关于调整苹果期货交割仓（厂）库及车（船）板交割服务机构的公告》	暂停有关仓库交割业务及车（船）板交割业务，增设陕西粮农洛川果业有限公司为指定苹果期货交割厂库
2019 年 12 月 31 日	公告〔2019〕122 号	《关于调整指定白糖交割仓（厂）库的公告》	暂停青岛中糖海湾物流有限公司、日照市凌云海糖业集团有限公司指定白糖交割仓库业务，增设日照市凌云海糖业集团有限公司为指定白糖交割厂库

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
2019 年 1 月 21 日	大商所发〔2019〕29 号	《关于发布〈大连商品交易所玉米期货期权合约〉的通知》	《大连商品交易所玉米期货期权合约》经大连商品交易所理事会审议通过，并报告中国证监会，现予以发布，自玉米期权合约上市之日起施行
2019 年 4 月 3 日	大商所发〔2019〕140 号	《关于修改〈大连商品交易所风险管理办法〉和〈大连商品交易所套期保值管理办法〉的通知》	为进一步规范管理，防范市场风险，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对《大连商品交易所风险管理办法》和《大连商品交易所套期保值管理办法》进行了修改，现予以发布，自 2019 年 4 月 8 日结算时起实施
2019 年 5 月 20 日	大商所发〔2019〕198 号	《关于修改〈大连商品交易所指定交割仓库管理办法〉的通知》	为进一步规范指定交割仓库管理，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对《大连商品交易所指定交割仓库管理办法》进行了修改，现予以发布，自发布之日起实施
2019 年 5 月 31 日	大商所发〔2019〕224 号	《关于发布〈大连商品交易所期货交易者适当性管理办法〉的通知》	为进一步优化大商所期货交易者适当性制度，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所制定了《大连商品交易所期货交易者适当性管理办法》，将特定品种交易者适当性和期权交易者适当性进行统一规定和管理，现予以发布，自发布之日起施行，原《大连商品交易所特定品种交易者适当性管理办法》和《大连商品交易所期权投资者适当性管理办法》同时废止
2019 年 8 月 1 日	大商所发〔2019〕318 号	《关于修改〈大连商品交易所章程〉、〈大连商品交易所交易规则〉的通知》	《大连商品交易所章程》和《大连商品交易所交易规则》的修正案已由大连商品交易所 2019 年会员大会审议通过，并经中国证监会批准，现予以发布，自发布之日起施行
2019 年 8 月 13 日	大商所发〔2019〕344 号	《关于公布施行〈大连商品交易所粳米期货合约〉和相关实施细则修正案的通知》	《大连商品交易所粳米期货合约》及《大连商品交易所标准仓单管理办法修正案》《大连商品交易所指定交割仓库管理办法修正案》《大连商品交易所风险管理办法修正案》《大连商品交易所套期保值管理办法修正案》《大连商品交易所粳米期货业务细则》，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，自发布之日起实施。粳米期货合约上市交易时间及有关事项另行通知

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 8 月 28 日	大商所发〔2019〕362 号	《关于发布焦炭焦煤品种实行滚动交割相关规则修改的通知》	为进一步贴近市场需求，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所将在焦炭、焦煤品种上实行滚动交割制度，并相应修改《大连商品交易所焦炭期货业务细则》和《大连商品交易所焦煤期货业务细则》。现将规则修正案予以公布，修改后的规则分别自焦炭 2009 合约、焦煤 2009 合约开始施行
2019 年 9 月 6 日	大商所发〔2019〕380 号	《关于发布线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯交割注册品牌制度及厂库制度相关规则修改的通知》	为进一步贴近市场需求，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所将在线型低密度聚乙烯、聚丙烯品种上实行交割注册品牌制度，在线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯品种上实行厂库制度，并相应修改《大连商品交易所标准仓单管理办法》《大连商品交易所线型低密度聚乙烯期货业务细则》《大连商品交易所聚氯乙烯期货业务细则》和《大连商品交易所聚丙烯期货业务细则》。现将规则修正案予以发布，其中，线型低密度聚乙烯、聚丙烯交割注册品牌制度相关规则修改分别自线型低密度聚乙烯 2104 合约和聚丙烯 2104 合约开始施行，线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯厂库制度以及其他规则修改自发布之日起施行
2019 年 9 月 12 日	大商所发〔2019〕395 号	《关于铁矿石品种实施品牌交割制度相关规则修改的通知》	为进一步贴近市场需求、服务实体经济，经大商所理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对铁矿石品种实施品牌交割制度，并对《大连商品交易所铁矿石期货合约》《大连商品交易所铁矿石期货业务细则》进行了修改，现予以发布。修改后的合约、规则自铁矿石 2009 合约起实施，铁矿石 2009 合约挂盘基准价在挂盘前另行通知 2020 年 9 月第一个交易日起，大商所将按新交割质量标准办理标准仓单注册。按照原交割质量标准注册的标准仓单不能用于铁矿石 2009 合约及以后合约的交割
2019 年 9 月 20 日	大商所发〔2019〕412 号	《关于公布施行〈大连商品交易所苯乙烯期货合约〉和相关实施细则修正案的通知》	《大连商品交易所苯乙烯期货合约》及《大连商品交易所结算管理办法修正案》《大连商品交易所交割管理办法修正案》《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》《大连商品交易所套期保值管理办法修正案》《大连商品交易所苯乙烯期货业务细则》，已由大商所理事会审议通过，并报告中国证监会，现予以公布，自发布之日起实施。苯乙烯期货合约上市交易时间及有关事项另行通知

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 10 月 14 日	大商所发〔2019〕437 号	《关于修改纤维板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，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对《大连商品交易所纤维板期货合约》《大连商品交易所交割管理办法》《大连商品交易所标准仓单管理办法》《大连商品交易所风险管理办法》《大连商品交易所结算管理办法》以及《大连商品交易所纤维板期货业务细则》进行了修改，现予以发布，修改后的合约、规则自纤维板 2001 合约起施行
2019 年 10 月 29 日	大商所发〔2019〕452 号	《关于修改〈大连商品交易所交易管理办法〉的通知》	为进一步推进期货市场数据统计标准与国际接轨，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对《大连商品交易所交易管理办法》中成交量和持仓量的定义进行了修改，现予以发布，修订后的规则自 2020 年 1 月 1 日起实施
2019 年 11 月 29 日	大商所发〔2019〕504 号	《关于发布〈大连商品交易所铁矿石期货期权合约〉的通知》	《大连商品交易所铁矿石期货期权合约》经大连商品交易所理事会审议通过，并报告中国证监会，现予以发布，自铁矿石期权合约上市之日起施行
2019 年 11 月 29 日	大商所发〔2019〕506 号	《关于修改〈大连商品交易所交割管理办法〉的通知》	为进一步提高市场服务水平，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对《大连商品交易所交割管理办法》进行了修改。现将规则修正案予以发布，自 2019 年 12 月 2 日起实施
2019 年 12 月 9 日	大商所发〔2019〕517 号	《关于修改〈大连商品交易所结算管理办法〉的通知》	为进一步优化国际化相关业务，经理事会审议通过，并报告中国证监会，大商所对《大连商品交易所结算管理办法》进行了修改，现将规则修正案予以发布，自 2019 年 12 月 9 日结算后实施

中国金融期货交易所发布文件

发布日期	文件标题	文件内容
2019 年 1 月 11 日	《关于国债作为保证金业务的通知》	自 2019 年 1 月 21 日起结算会员提交的国债可作为全部金融期货品种的保证金，请各会员单位加强自身的风险管理和对客户的风险提示，保障业务有序开展 2014 年 12 月 26 日发布的《关于开展国债作为国债期货保证金业务试点的通知》同时废止
2019 年 4 月 19 日	《关于调整股指期货手续费标准的通知》	自 2019 年 4 月 22 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三点四五

续表

发布日期	文件标题	文件内容
2019 年 4 月 19 日	《关于调整中证 500 股指期货交易保证金的通知》	自 2019 年 4 月 22 日（星期一）结算时起，中证 500 股指期货各合约的交易保证金标准统一调整为 12%
2019 年 5 月 24 日	《关于发布〈中国金融期货交易所风险准备金管理办法〉的通知》	为了完善风险准备金管理，2019 年 5 月 24 日，中国金融期货交易所发布《中国金融期货交易所风险准备金管理办法》（以下简称《办法》）。新发布的《办法》将于发布之日起正式实施 《办法》对规范风险准备金的提取、存管、使用、审批等方面作出了明确规定，夯实了风险准备金管理工作的制度基础。《办法》有助于完善风险准备金使用操作流程，便于及时应对和处理可能存在的市场风险，促进金融期货市场长期稳健发展
2019 年 5 月 31 日	《关于股指期货跨品种双向持仓按照交易保证金单边较大者收取交易保证金的通知》	自 2019 年 6 月 3 日（周一）结算时起，对沪深 300 股指期货、上证 50 股指期货和中证 500 股指期货的跨品种双向持仓，按照交易保证金单边较大者收取交易保证金
2019 年 5 月 31 日	《关于发布〈中国金融期货交易所异常交易管理办法〉〈中国金融期货交易所风险控制管理办法〉及相关规定的通知》	此次修订的主要内容包括：一是在《风险控制管理办法》中增加交易限额制度，进一步丰富和完善风控措施，防范市场风险；二是提升异常交易管理的制度层级，将监控指引升级为《异常交易管理办法》，优化异常交易类型，明确实控关系账户组异常交易合并规则，加强会员管理责任
2019 年 12 月 14 日	《关于发布〈沪深 300 股指期权合约〉及相关业务规则的通知》	发布沪深 300 股指期权合约及相关业务规则，标志着沪深 300 股指期权合约及规则准备工作正式完成
2019 年 12 月 18 日	《关于期货、期权品种信息披露标准的通知》	《中国金融期货交易所信息管理办法》规定的各品种活跃期货合约、活跃期权月份标准如下： 一是沪深 300 指数期货、上证 50 指数期货、中证 500 指数期货、2 年期国债期货、5 年期国债期货、10 年期国债期货的活跃期货合约标准为单边持仓量达到 1 万手以上（含）的合约和当月合约； 二是沪深 300 股指期权的活跃期权月份标准为累计单边持仓量达到 3 万手以上（含）的合约月份和当月合约月份 本通知自 2019 年 12 月 23 日起实施
2019 年 12 月 18 日	《关于套期保值交易管理要求的通知》	明确套期保值交易管理要求及会员管理责任
2019 年 12 月 18 日	《〈中国金融期货交易所异常交易管理办法〉股指期权有关监管标准及处理程序》	公布《中国金融期货交易所异常交易管理办法》中关于股指期权市场异常交易行为的监管标准及处理程序：一是自成交、频繁报撤单、大额报撤单行为的监管标准及处理程序；二是实际控制关系账户合并持仓超限行为的监管标准及处理程序

续表

发布日期	文件标题	文件内容
2019 年 12 月 18 日	《关于沪深 300 股指期权交易信息报备的通知》	为规范股指期权交易行为，维护市场交易秩序，保护市场参与者的合法权益，交易所将自 2019 年 12 月 23 日起开展沪深 300 股指期权交易信息报备工作，公布客户报备标准、报备具体要求、报备管理要求
2019 年 12 月 18 日	《关于沪深 300 股指期权合约上市交易有关事项的通知》	公布沪深 300 股指期权合约上市交易有关事项

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
2019 年 3 月 8 日	监控函 〔2019〕73 号	《境外交易者统一开户业务操作规则》	调整了境外单位客户开户的证件要求，增加了境外产品和做市商开户的相关内容
2019 年 4 月 3 日	监控函 〔2019〕111 号	《期货保证金监控系统数据报送接口（交易所 5.3 版）》	进一步提升境内特定品种外汇管理数据申报工作的效率及数据准确性
2019 年 7 月 1 日	监控函 〔2019〕176 号	《关于按照最新修订的开户操作指引开展期货账户信息修改工作的函》	针对与最新修订开户操作指引要求不符的特殊单位客户和期货公司资管业务客户，组织各期货公司开展相关信息修改工作
2019 年 8 月 7 日	监控函 〔2019〕214 号	《境外交易者统一开户业务操作手册（英文版）》	为进一步方便境外交易者开立期货账户
2019 年 9 月 16 日	监控函 〔2019〕227 号	《关于建立保证金账户冻结信息电话报告机制并尽快上线冻结信息报送功能的函》	督促存管银行完成系统升级，并建立保证金账户冻结信息电话报告机制
2019 年 9 月 17 日	监控函 〔2019〕230 号	《特殊单位客户统一开户业务操作指引》	对内容进行修订，增加了场外衍生品业务对冲专用账户的开户要求
2019 年 9 月 17 日	监控函 〔2019〕230 号	《期货公司资产管理业务统一开户操作指引》	对内容进行修订，调整了资管产品份额持有人信息采集比例
2019 年 9 月 17 日	监控函 〔2019〕230 号	《境外交易者统一开户业务操作规则》	对内容进行修订，增加了场外衍生品业务对冲专用账户的开户要求
2019 年 11 月 22 日	监控函 〔2019〕273 号	《期货保证金数据报送接口（期货公司 4.4 版）》	配合深交所股票期权业务试点做好资金监控准备
2019 年 11 月 26 日	监控函 〔2019〕274 号	《关于金融期权上市交易保障基金收取相关事宜的函》	明确了期权应纳入保障基金缴纳范围的相关事宜

续表

发文日期	文号	文件标题	主要内容
2019 年 12 月 20 日	监控函〔2019〕274 号	《关于加强金融期货交易者适当性管理的通知》	根据交易所调整投资者适当性要求，同步调整了统一开户业务投资者适当性可用资金核验规则

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
2019 年 2 月 15 日	中期协字〔2019〕10 号	《关于发布实施〈期货公司风险管理公司业务试点指引〉及配套文件的通知》	为适应期货市场服务实体经济发展的需要，指导期货公司设立子公司开展以风险管理服务为主的业务试点工作，根据《中华人民共和国公司法》《期货交易管理条例》《期货公司监督管理办法》《证券期货投资者适当性管理办法》等相关法律法规、规章和《中国期货业协会章程》《期货经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》等自律规则规定，制定本指引。经中国期货业协会第五届理事会第四次会议审议通过，现予公布，自发布之日起施行
2019 年 10 月 15 日	—	《关于发布〈中国期货业协会专业委员会管理办法〉修订案的通知》	为加强中国期货业协会专业委员会管理，充分发挥专业委员会作用，根据《中国期货业协会章程》，制定本办法。中国期货业协会第五届理事会第七次会议审议通过了《中国期货业协会专业委员会管理办法》修订案，现予以发布
2019 年 10 月 15 日	—	《关于发布实施〈中国期货业协会批评警示程序〉修订案的通知》	为规范中国期货业协会批评警示的实施程序，强化会员及从业人员合规守法意识，提高行业自律水平，依据《中国期货业协会章程》等自律规则的规定，结合协会的自律管理工作实际，制定本规则，经中国期货业协会第五届理事会第七次会议审议通过，现予以发布实施
2019 年 10 月 15 日	—	《关于发布实施〈期货从业人员资格管理规则〉修订案的通知》	根据《期货交易管理条例》《期货从业人员管理办法》以及中国证监会其他有关规范性文件的规定，制定本规则。中国期货业协会第五届理事会第七次会议审议通过了《期货从业人员资格管理规则》修订案，现予以发布实施
2019 年 10 月 16 日	—	《关于发布实施〈期货公司信息技术管理指引〉（2019 年 10 月修订）的通知》	为适应行业信息技术发展变化形势，切实防范信息技术风险，保护投资者合法权益，中国期货业协会对《期货公司信息技术管理指引》进行了第三次修订，经协会第五届理事会第七次会议审议通过，现予发布

附录 5
统计数据

附录 5 –1　分品种类型数据[①]

2019 年全国期货市场交易分布

类别	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
农产品期货	5 269 117 928	18. 13	1 159 762 932	29. 27
金属期货	8 115 425 180	27. 92	1 037 125 172	26. 17
能源化工及其他期货	8 712 198 194	29. 98	1 658 401 611	41. 85
金融期货	6 961 971 426	23. 96	66 283 413	1. 67
期权	3 462 953	0. 01	40 722 113	1. 03
总计	29 062 175 682	100. 00	3 962 295 241	100. 00

2019 年农产品期货交易分布

品种	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
天然橡胶	644 828 867	12. 24	53 850 389	4. 64
棉花	437 269 945	8. 30	63 971 129	5. 52
白砂糖	595 046 185	11. 29	112 515 650	9. 70
早籼稻	14 054	0. 00	2 926	0. 00
晚籼稻	100 370	0. 00	18 792	0. 00
粳稻	15 816	0. 00	2 730	0. 00
菜籽油	269 592 615	5. 12	37 786 701	3. 26
菜籽粕	320 133 315	6. 08	138 085 360	11. 91

① 本部分数据进行了四舍五入处理。

续表

品种	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
油菜籽	254 301	0.00	63 645	0.01
普通小麦	837	0.00	74	0.00
优质强筋小麦	60 255	0.00	12 405	0.00
棉纱	18 103 758	0.34	1 699 201	0.15
苹果	336 549 533	6.39	37 461 668	3.23
红枣	142 456 819	2.70	27 734 015	2.39
豆一	64 220 601	1.22	18 450 462	1.59
豆二	54 993 885	1.04	17 791 929	1.53
豆油	525 119 165	9.97	87 543 178	7.55
豆粕	760 301 202	14.43	272 869 691	23.53
鸡蛋	156 731 477	2.97	37 130 045	3.20
棕榈油	712 981 955	13.53	135 504 196	11.68
胶合板	2 884	0.00	380	0.00
纤维板	2 345 639	0.04	1 171 841	0.10
玉米	188 414 644	3.58	99 119 054	8.55
玉米淀粉	38 082 052	0.72	16 563 847	1.43
粳米	1 497 755	0.03	413 624	0.04
总计	5 269 117 928	100.00	1 159 762 932	100.00

2019 年金属期货交易分布

品种	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
铜	872 507 555	10.75	36 520 132	3.52
铝	227 460 532	2.80	32 757 569	3.16
锌	720 014 027	8.87	71 066 468	6.85
铅	63 587 279	0.78	7 710 171	0.74
镍	1 838 788 972	22.66	160 444 120	15.47
锡	45 414 768	0.56	3 246 074	0.31
黄金	1 499 623 445	18.48	46 208 567	4.46
白银	893 852 840	11.01	142 823 743	13.77
螺纹钢	1 694 695 476	20.88	465 171 782	44.85
线材	683 444	0.01	174 118	0.02
热轧卷板	254 403 027	3.13	70 411 675	6.79
不锈钢	4 393 815	0.05	590 753	0.06
总计	8 115 425 180	100.00	1 037 125 172	100.00

2019 年能源化工及其他类期货交易分布

品种	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
石油沥青	327 333 068	3. 76	102 908 784	6. 21
燃料油	427 098 949	4. 90	176 719 415	10. 66
纸浆	178 678 056	2. 05	36 345 367	2. 19
原油	1 547 601 460	17. 76	34 644 385	2. 09
20 号胶	9 972 990	0. 11	943 070	0. 06
PTA	888 235 652	10. 20	312 483 830	18. 84
甲醇	610 040 175	7. 00	265 105 646	15. 99
动力煤	159 579 831	1. 83	27 495 364	1. 66
玻璃	88 300 945	1. 01	30 916 599	1. 86
硅铁	27 707 023	0. 32	9 316 202	0. 56
锰硅	39 414 553	0. 45	11 171 963	0. 67
纯碱	5 076 540	0. 06	1 564 832	0. 09
尿素	16 304 590	0. 19	4 693 463	0. 28
焦煤	177 630 596	2. 04	22 874 614	1. 38
焦炭	1 113 721 793	12. 78	55 680 120	3. 36
聚丙烯	389 022 513	4. 47	93 707 685	5. 65
聚乙烯	244 921 902	2. 81	63 438 716	3. 83
聚氯乙烯	112 464 401	1. 29	33 792 856	2. 04
铁矿石	1 987 314 040	22. 81	296 538 011	17. 88
乙二醇	347 362 622	3. 99	74 101 992	4. 47
苯乙烯	14 416 493	0. 17	3 958 697	0. 24
总计	8 712 198 194	100. 00	1 658 401 611	100. 00

2019 年金融期货交易分布概况

品种	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
沪深 300 指数期货	267 072	38. 36	23 638 514	35. 66
上证 50 指数期货	82 176	11. 80	9 668 996	14. 59
中证 500 指数期货	198 791	28. 55	19 943 801	30. 09
2 年期国债期货	39 847	5. 72	1 987 566	3. 00
5 年期国债期货	17 908	2. 57	1 798 330	2. 71
10 年期国债期货	90 403	12. 99	9 246 206	13. 95
总计	696 197	100. 00	66 283 413	100. 00

2019 年期权交易分布概况

品种	成交金额（万元）	比重（%）	成交量（手）	比重（%）
铜期权	1 135 486	32. 79	4 197 483	10. 31
天然橡胶期权	223 816	6. 46	822 063	2. 02
黄金期权	32 032	0. 92	40 926	0. 10
白糖期权	533 714	15. 41	6 772 677	16. 63
PTA 期权	8 627	0. 25	193 731	0. 48
棉花期权	403 658	11. 66	3 463 533	8. 51
甲醇期权	9 369	0. 27	171 444	0. 42
豆粕期权	731 501	21. 12	17 809 235	43. 73
玉米期权	166 210	4. 80	6 760 187	16. 60
铁矿石期权	88 305	2. 55	363 865	0. 89
沪深 300 股指期权	130 236	3. 76	126 969	0. 31
合计	3 462 953	100. 00	40 722 113	100. 00

注：成交量、成交金额均为单边数据。

附录 5 –2　主要品种月度结算价及持仓量、成交量、成交金额的分布

2019 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
铜	47 432	49 173	49 155	49 279	47 439	46 607	46 835	46 438	47 095	47 058	47 112	48 675
铝	13 435	13 513	13 631	13 968	14 182	13 923	13 821	14 121	14 253	13 825	13 825	14 018
锌	20 944	21 650	21 850	22 164	20 793	20 060	19 364	18 762	18 926	18 914	18 425	17 938
铅	17 608	16 964	17 198	16 610	16 135	16 106	16 309	16 817	17 125	16 864	15 840	15 100
镍	92 655	100 053	102 131	100 652	97 432	98 382	106 761	122 495	139 658	132 658	120 662	109 555
锡	147 044	149 977	147 825	148 400	145 590	144 052	134 903	132 466	137 861	137 868	136 751	138 381
黄金	286	290	285	282	290	307	318	345	350	343	337	340
白银	3 715	3 728	3 600	3 545	3 582	3 661	3 802	4 224	4 506	4 338	4 185	4 208
螺纹钢	3 578	3 711	3 752	3 720	3 786	3 816	3 989	3 590	3 463	3 348	3 518	3 512
线材	3 720	3 836	3 887	4 188	4 221	4 208	4 311	3 984	4 045	3 769	3 944	4 135
热轧卷板	3 479	3 668	3 718	3 711	3 677	3 695	3 876	3 630	3 484	3 345	3 446	3 582
不锈钢	—	—	—	—	—	—	—	—	15 660	15 256	14 501	14 178
原油	418	444	448	480	488	432	442	424	452	450	455	471
燃料油	2 619	2 879	2 883	2 866	2 804	2 578	2 590	2 263	2 284	2 144	1 925	2 068
沥青	2 911	3 229	3 359	3 514	3 386	3 010	3 317	3 142	3 150	3 000	2 929	3 050
天然橡胶	11 606	12 028	12 090	11 652	11 922	11 908	10 826	11 320	11 895	11 707	12 267	12 982
20 号胶	—	—	—	—	—	—	—	9 916	10 144	9 917	10 437	10 965
纸浆	5 297	5 511	5 417	5 378	4 983	4 600	4 610	4 652	4 747	4 636	4 549	4 526
强麦	2 418	2 423	2 425	2 542	2 422	2 356	2 337	2 305	2 319	2 342	2 365	2 393
普麦	2 271	2 266	2 266	2 204	2 216	2 200	2 175	2 264	2 279	2 230	2 230	2 230
棉花	15 145	15 242	15 258	15 749	14 205	13 451	13 331	12 693	12 741	12 661	13 030	13 335
白糖	4 886	5 128	5 091	5 233	5 063	5 048	5 202	5 436	5 470	5 554	5 621	5 450

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
菜籽油	6 569	6 680	6 997	6 990	7 013	7 010	6 906	7 293	7 340	7 251	7 521	7 531
早籼稻	2 423	2 395	2 323	2 341	2 318	2 348	2 344	2 544	2 723	2 731	2 658	2 638
油菜籽	5 355	5 231	4 621	4 429	4 375	4 212	4 102	3 843	3 732	3 708	4 080	4 361
菜籽粕	2 136	2 143	2 195	2 210	2 356	2 529	2 431	2 358	2 293	2 354	2 215	2 285
粳稻	2 858	2 852	2 867	2 868	2 882	2 900		2 993	2 986	2 929	2 859	2 827
晚籼稻	2 644	2 654	2 559	2 442	2 552	2 537	2 528	2 541	2 643	2 720	2 720	2 720
棉纱	24 285	24 480	24 498	24 533	22 982	21 374	21 560	20 504	20 700	20 641	20 867	21 327
苹果	10 773	11 216	11 273	9 469	9 226	9 161	9 410	9 159	8 202	7 792	8 101	8 232
红枣	—	—	—	8 830	9 704	10 198	10 326	10 620	10 584	10 383	10 934	10 855
PTA	6 131	6 477	6 476	6 219	5 613	5 435	5 839	5 179	5 172	4 976	4 759	4 898
甲醇	2 485	2 519	2 540	2 465	2 451	2 342	2 208	2 145	2 293	2 212	1 992	2 091
玻璃	1 323	1 354	1 295	1 326	1 381	1 452	1 490	1 421	1 427	1 476	1 478	1 467
动力煤	573	588	600	609	596	592	588	581	582	560	550	548
硅铁	5 914	6 028	6 064	5 839	5 911	6 023	6 180	5 850	5 894	5 823	5 764	5 787
锰硅	7 352	7 559	7 756	7 444	7 243	7 511	7 554	7 211	6 908	6 497	6 107	6 302
尿素	—	—	—	—	—	—	—	1 742	1 790	1 715	1 650	1 716
纯碱	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 619
玉米	1 841	1 825	1 834	1 892	1 968	1 954	1 928	1 923	1 864	1 844	1 864	1 898
玉米淀粉	2 297	2 277	2 291	2 334	2 422	2 397	2 352	2 320	2 255	2 204	2 207	2 242
豆一	3 412	3 440	3 383	3 356	3 540	3 491	3 394	3 445	3 463	3 404	3 390	3 828
豆二	2 928	2 928	2 871	2 791	2 945	3 133	3 038	3 263	3 265	3 335	3 253	3 216
豆粕	2 606	2 561	2 536	2 609	2 742	2 907	2 806	2 897	2 884	2 988	2 792	2 754
豆油	5 613	5 711	5 610	5 530	5 421	5 439	5 463	6 060	6 065	6 070	6 335	6 479
棕榈油	4 685	4 725	4 515	4 571	4 431	4 357	4 250	4 749	4 813	4 898	5 486	5 948
纤维板	70	62	66	65	59	55	65	63	64	69	101	1 478
胶合板	140	144	155	153	151	152	154	156	163	167	—	—
鸡蛋	3 419	3 367	3 463	4 166	4 369	4 441	4 624	4 269	4 456	4 616	4 508	3 850
粳米	—	—	—	—	—	—	—	3 648	3 650	3 631	3 609	3 430
聚乙烯	8 647	8 632	8 536	8 390	7 919	7 665	7 839	7 411	7 453	7 347	7 185	7 290
聚氯乙烯	6 443	6 460	6 452	6 809	6 915	6 718	6 850	6 618	6 496	6 373	6 564	6 598
聚丙烯	8 719	8 736	8 694	8 702	8 353	8 150	8 684	8 070	8 174	8 087	7 962	7 651
焦炭	2 000	2 103	2 012	2 034	2 184	2 102	2 142	1 973	1 937	1 792	1 782	1 861
焦煤	1 211	1 280	1 247	1 312	1 379	1 390	1 395	1 360	1 309	1 246	1 238	1 204
铁矿石	524	619	617	638	693	773	870	637	646	630	627	643
乙二醇	5 186	5 158	5 180	4 775	4 534	4 438	4 414	4 488	4 891	4 657	4 541	4 612
苯乙烯	—	—	—	—	—	—	—	—	8 001	7 594	7 092	7 325
沪深300指数	3 115	3 478	3 776	4 018	3 636	3 696	3 822	3 721	3 902	3 886	3 912	3 969
中证500股指期货	4 261	4 686	5 395	5 662	4 880	4 833	4 876	4 747	5 107	4 963	4 891	5 101
上证50股指期货	2 377	2 617	2 776	2 960	2 732	2 815	2 911	2 825	2 943	2 965	2 973	2 983
2年期国债期货	100.4	100.5	100.2	99.9	100.0	100.1	100.2	100.3	100.3	100.2	100.2	100.3
5年期国债期货	99.7	99.6	99.4	98.8	99.0	99.3	99.7	100.1	99.9	99.6	99.6	99.7
10年期国债期货	98.0	97.7	97.6	96.5	96.9	97.4	98.1	98.9	98.6	97.9	97.9	97.9

注：①表中空缺，表示该品种个别月份无成交、无持仓，无法计算结算价。

②各品种结算价单位请参考附录5－3对应的各期货合约。

2019 年各月份期货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	2. 33	2. 27	1. 81	1. 72	1. 97	1. 74	1. 66	1. 69	1. 78	1. 32	1. 28	1. 64
铝	3. 07	2. 90	2. 13	2. 53	2. 18	2. 04	2. 01	2. 39	2. 25	1. 70	1. 47	1. 82
锌	1. 83	1. 74	2. 18	2. 26	2. 22	1. 82	1. 41	1. 08	1. 21	1. 10	1. 25	1. 19
铅	0. 26	0. 27	0. 22	0. 28	0. 28	0. 26	0. 29	0. 29	0. 26	0. 27	0. 31	0. 31
镍	1. 67	1. 58	1. 64	1. 92	1. 70	1. 42	1. 71	2. 86	2. 53	1. 90	1. 96	2. 09
锡	0. 14	0. 13	0. 14	0. 14	0. 14	0. 13	0. 11	0. 13	0. 13	0. 11	0. 13	0. 24
黄金	1. 48	1. 65	1. 47	1. 57	1. 73	1. 74	1. 66	1. 99	2. 11	1. 45	1. 05	1. 15
白银	3. 13	2. 77	2. 67	2. 91	2. 35	2. 50	3. 67	4. 83	4. 05	3. 68	2. 99	4. 01
螺纹钢	12. 22	12. 17	10. 80	9. 50	10. 88	10. 37	11. 24	12. 52	10. 69	10. 63	10. 38	9. 35
线材	0. 01	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
热轧卷板	2. 55	2. 85	2. 42	2. 13	2. 69	2. 96	2. 28	2. 23	2. 27	2. 17	2. 09	1. 90
不锈钢	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 05	0. 04	0. 05	0. 11
原油	0. 26	0. 20	0. 15	0. 16	0. 18	0. 17	0. 15	0. 13	0. 14	0. 12	0. 11	0. 15
燃料油	1. 10	0. 92	1. 15	0. 86	1. 08	1. 32	2. 19	3. 11	3. 77	3. 76	3. 78	2. 41
沥青	2. 53	2. 50	2. 94	3. 13	1. 94	1. 70	2. 03	2. 12	1. 69	1. 40	1. 05	1. 41
天然橡胶	1. 91	1. 81	1. 83	1. 80	1. 58	1. 60	1. 43	1. 37	1. 41	1. 26	1. 22	1. 37
20 号胶	—	—	—	—	—	—	—	0. 08	0. 10	0. 17	0. 26	0. 22
纸浆	0. 50	0. 59	0. 41	0. 36	0. 60	1. 16	0. 88	0. 82	0. 85	0. 65	0. 74	0. 71
强麦	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
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
棉花	2. 20	2. 36	2. 37	3. 14	2. 36	2. 46	2. 31	2. 15	2. 62	2. 95	2. 87	3. 66
白糖	2. 64	2. 53	2. 63	2. 84	3. 04	2. 72	2. 90	2. 53	2. 58	2. 97	2. 19	2. 05
菜籽油	1. 49	1. 36	1. 50	1. 21	1. 11	1. 07	0. 98	1. 15	1. 02	0. 75	0. 77	0. 67
早籼稻	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
油菜籽	0. 00	0. 00	0. 00	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01	0. 00	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00
菜籽粕	2. 38	3. 12	2. 36	2. 42	2. 45	3. 03	2. 22	1. 67	1. 44	1. 50	1. 59	1. 72
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
晚籼稻	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
棉纱	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 07	0. 05	0. 04	0. 06	0. 07	0. 06	0. 02	0. 04
苹果	1. 00	0. 90	0. 79	0. 78	0. 82	0. 78	0. 68	0. 75	0. 83	0. 56	0. 49	0. 52
红枣	—	—	—	0. 19	0. 61	0. 41	0. 29	0. 34	0. 31	0. 29	0. 25	0. 18
PTA	5. 90	5. 04	6. 02	7. 92	7. 99	8. 58	8. 69	6. 23	6. 22	5. 79	5. 93	4. 80
甲醇	4. 67	4. 97	6. 66	5. 61	5. 27	6. 24	7. 51	5. 34	4. 96	5. 28	6. 02	4. 59

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
玻璃	0. 95	0. 92	0. 96	0. 84	1. 01	1. 20	1. 24	1. 15	1. 33	1. 86	1. 46	1. 00
动力煤	1. 50	1. 63	1. 41	1. 45	1. 63	1. 18	1. 17	1. 11	1. 14	1. 54	1. 30	1. 20
硅铁	0. 40	0. 41	0. 50	0. 39	0. 48	0. 63	0. 49	0. 40	0. 35	0. 42	0. 35	0. 30
锰硅	0. 62	0. 53	0. 51	0. 39	0. 46	0. 52	0. 32	0. 40	0. 53	0. 65	0. 57	0. 45
尿素	—	—	—	—	—	—	—	0. 30	0. 29	0. 35	0. 29	0. 30
纯碱	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 22
玉米	5. 72	5. 97	7. 20	7. 03	5. 24	6. 27	5. 45	5. 07	5. 64	6. 56	6. 58	6. 17
玉米淀粉	0. 77	0. 89	0. 76	0. 61	0. 56	0. 47	0. 51	0. 59	0. 90	0. 66	0. 64	0. 47
豆一	0. 60	0. 65	0. 76	0. 77	0. 55	0. 59	0. 67	0. 63	0. 95	0. 76	0. 68	0. 51
豆二	0. 81	0. 72	0. 51	0. 42	0. 28	0. 32	0. 16	0. 31	0. 26	0. 28	0. 25	0. 24
豆粕	9. 46	11. 15	9. 64	9. 07	8. 76	7. 37	7. 19	8. 73	8. 31	11. 42	12. 59	15. 28
豆油	3. 58	3. 25	2. 94	3. 15	2. 94	2. 77	3. 15	3. 28	3. 03	3. 15	3. 37	4. 19
棕榈油	2. 15	2. 14	2. 72	2. 11	2. 34	2. 47	2. 22	1. 60	1. 92	2. 72	3. 27	4. 64
纤维板	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 07
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
鸡蛋	0. 94	0. 83	0. 72	0. 87	1. 04	0. 84	0. 90	0. 92	1. 06	1. 23	1. 13	2. 06
粳米	—	—	—	—	—	—	—	0. 08	0. 10	0. 06	0. 04	0. 05
聚乙烯	1. 90	1. 84	2. 10	1. 89	2. 53	2. 60	2. 79	3. 09	2. 58	2. 21	2. 27	2. 18
聚氯乙烯	1. 49	1. 45	1. 75	2. 17	1. 88	1. 56	1. 24	1. 04	1. 29	1. 12	1. 72	1. 37
聚丙烯	2. 00	1. 82	1. 90	1. 77	2. 28	2. 44	2. 36	2. 51	2. 40	2. 30	2. 23	1. 82
焦炭	1. 47	1. 21	1. 32	0. 89	1. 15	1. 05	1. 07	0. 99	1. 14	1. 10	1. 06	0. 96
焦煤	1. 51	1. 10	0. 91	0. 61	0. 73	0. 60	0. 44	0. 45	0. 77	0. 61	0. 59	0. 47
铁矿石	5. 40	5. 49	5. 32	5. 31	6. 70	6. 87	6. 38	5. 77	6. 15	5. 27	4. 92	3. 67
乙二醇	1. 20	1. 36	1. 57	2. 21	1. 84	1. 67	1. 67	1. 24	1. 49	1. 28	1. 58	1. 10
苯乙烯	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 09	0. 25	0. 50	0. 45
沪深 300 指数	0. 64	0. 69	0. 72	0. 84	0. 77	0. 67	0. 60	0. 65	0. 72	0. 53	0. 59	0. 66
中证 500 股指期货	0. 64	0. 58	0. 62	0. 76	0. 74	0. 73	0. 76	0. 84	1. 01	0. 79	0. 84	0. 87
上证 50 股指期货	0. 29	0. 29	0. 32	0. 42	0. 35	0. 34	0. 30	0. 32	0. 39	0. 28	0. 32	0. 30
2 年期国债期货	0. 00	0. 00	0. 00	0. 01	0. 03	0. 03	0. 05	0. 04	0. 07	0. 08	0. 07	0. 09
5 年期国债期货	0. 14	0. 09	0. 11	0. 14	0. 11	0. 14	0. 14	0. 15	0. 20	0. 19	0. 12	0. 18
10 年期国债期货	0. 49	0. 33	0. 41	0. 48	0. 33	0. 37	0. 40	0. 45	0. 52	0. 46	0. 39	0. 42

注：月末持仓占比，含自营。

2019 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	5. 93	4. 26	4. 60	5. 34	4. 45	4. 15	3. 75	4. 64	2. 77	2. 23	1. 92	2. 48
黄金期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 77
天胶期权	1. 53	2. 24	2. 50	2. 09	2. 15	2. 68	2. 59	1. 89	1. 86	2. 13	2. 08	1. 53
白糖期权	26. 41	22. 70	11. 51	19. 03	19. 52	19. 84	18. 53	15. 22	11. 80	13. 50	12. 35	6. 97
棉花期权	3. 02	6. 62	9. 38	9. 99	13. 53	12. 68	11. 83	8. 91	8. 84	8. 73	8. 95	8. 23
甲醇期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2. 58
PTA 期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3. 34
豆粕期权	53. 77	45. 38	47. 15	40. 14	30. 42	29. 47	32. 38	33. 53	30. 05	31. 93	35. 35	33. 46
玉米期权	9. 32	18. 79	24. 86	23. 41	29. 93	31. 18	30. 91	35. 82	44. 67	41. 47	39. 35	31. 53
铁矿石期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7. 03
沪深 300 股指期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2. 09

注：月末持仓占比，含自营。

2019 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
铜	1. 49	1. 30	1. 29	1. 01	0. 90	0. 81	0. 82	0. 77	0. 80	0. 80	0. 62	0. 96
铝	1. 23	1. 22	1. 15	0. 99	0. 82	0. 70	0. 64	0. 86	0. 84	0. 63	0. 56	0. 72
锌	3. 43	2. 39	2. 60	2. 66	2. 17	2. 00	1. 58	1. 27	1. 11	1. 18	1. 15	1. 21
铅	0. 22	0. 20	0. 17	0. 18	0. 17	0. 15	0. 21	0. 22	0. 21	0. 20	0. 21	0. 20
镍	2. 40	2. 60	3. 20	3. 57	2. 97	2. 98	4. 03	5. 30	5. 66	5. 20	4. 24	5. 50
锡	0. 08	0. 07	0. 07	0. 05	0. 05	0. 04	0. 10	0. 08	0. 20	0. 09	0. 07	0. 08
黄金	0. 85	0. 80	0. 83	0. 76	0. 68	1. 29	1. 28	2. 20	1. 83	1. 23	1. 01	0. 91
白银	2. 14	1. 53	1. 53	1. 09	1. 03	1. 52	2. 89	6. 24	8. 18	5. 88	4. 83	4. 67
螺纹钢	13. 51	14. 56	13. 80	14. 35	11. 34	11. 18	10. 39	11. 98	11. 01	11. 68	11. 66	9. 46
线材	0. 02	0. 01	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
热轧卷板	2. 35	2. 45	2. 33	1. 99	2. 02	2. 26	1. 62	1. 43	1. 48	1. 48	1. 34	1. 43
不锈钢	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 05	0. 04	0. 04	0. 04
原油	2. 05	1. 08	1. 03	0. 95	0. 93	1. 05	0. 84	0. 78	0. 75	0. 62	0. 47	0. 49
燃料油	5. 03	4. 92	3. 90	2. 97	2. 87	3. 10	4. 07	4. 76	4. 86	4. 21	6. 17	6. 62
沥青	3. 35	3. 65	3. 35	2. 69	2. 78	2. 99	2. 78	2. 67	2. 55	2. 17	1. 63	1. 70
天然橡胶	1. 39	1. 77	1. 42	1. 38	1. 66	1. 47	1. 09	1. 08	1. 16	1. 08	1. 55	1. 62
20 号胶	—	—	—	—	—	—	—	0. 03	0. 02	0. 03	0. 07	0. 09
纸浆	1. 92	1. 51	0. 94	0. 48	0. 51	0. 90	1. 37	1. 00	1. 21	0. 59	0. 50	0. 52
强麦	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
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
棉花	0. 78	1. 30	1. 07	1. 45	1. 90	2. 14	1. 51	1. 48	1. 56	2. 37	1. 90	1. 84
白糖	2. 68	2. 71	2. 20	4. 86	3. 36	2. 45	3. 25	3. 15	2. 39	3. 17	2. 80	1. 57
菜籽油	0. 76	0. 67	2. 20	1. 35	0. 95	0. 77	0. 56	0. 92	0. 76	0. 79	1. 06	0. 86
早籼稻	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00

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
油菜籽	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00
菜籽粕	3. 12	3. 29	5. 67	3. 29	4. 96	5. 79	3. 64	2. 84	2. 63	2. 71	2. 39	2. 35
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
晚籼稻	0. 00	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
棉纱	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 08	0. 13	0. 04	0. 04	0. 05	0. 05	0. 05	0. 04
苹果	0. 94	0. 47	0. 34	0. 63	1. 84	1. 35	0. 89	0. 72	1. 05	1. 33	0. 94	0. 80
红枣	—	—	—	0. 14	3. 15	1. 78	0. 53	0. 53	0. 67	0. 67	0. 45	0. 24
PTA	10. 05	8. 68	9. 34	9. 98	6. 76	8. 95	13. 88	7. 33	7. 05	5. 12	4. 21	4. 70
甲醇	8. 36	8. 61	8. 12	6. 52	5. 50	6. 51	7. 36	6. 03	6. 01	6. 07	6. 36	6. 81
玻璃	0. 52	0. 54	0. 54	0. 53	0. 62	0. 95	0. 70	0. 76	0. 83	1. 73	1. 08	0. 60
动力煤	1. 14	1. 06	0. 85	0. 82	0. 66	0. 67	0. 53	0. 56	0. 58	0. 67	0. 60	0. 61
硅铁	0. 27	0. 24	0. 29	0. 27	0. 21	0. 25	0. 32	0. 22	0. 21	0. 19	0. 20	0. 18
锰硅	0. 42	0. 32	0. 33	0. 28	0. 26	0. 29	0. 22	0. 20	0. 20	0. 24	0. 36	0. 36
尿素	—	—	—	—	—	—	—	0. 57	0. 24	0. 12	0. 18	0. 15
纯碱	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 41
玉米	1. 87	2. 12	2. 37	3. 20	3. 60	2. 58	1. 69	2. 27	2. 15	3. 11	3. 17	2. 31
玉米淀粉	0. 54	0. 55	0. 53	0. 48	0. 44	0. 35	0. 31	0. 37	0. 34	0. 47	0. 42	0. 41
豆一	0. 47	0. 50	0. 55	0. 48	0. 53	0. 44	0. 35	0. 48	0. 45	0. 44	0. 46	0. 54
豆二	1. 00	0. 95	0. 39	0. 37	0. 41	0. 39	0. 33	0. 39	0. 35	0. 45	0. 38	0. 37
豆粕	5. 62	6. 36	6. 84	6. 24	9. 55	9. 19	6. 00	6. 49	5. 38	8. 63	6. 21	7. 18
豆油	1. 68	1. 48	1. 80	1. 43	1. 46	1. 19	1. 40	3. 00	2. 39	2. 50	3. 87	3. 65
棕榈油	1. 68	1. 51	1. 97	1. 56	1. 58	1. 46	1. 41	1. 99	2. 22	3. 39	10. 06	9. 95
纤维板	0. 02	0. 01	0. 03	0. 02	0. 00	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00	0. 01	0. 00	0. 22
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
鸡蛋	0. 52	0. 51	0. 49	0. 53	0. 74	0. 64	0. 91	0. 88	1. 08	1. 50	1. 40	1. 73
粳米	—	—	—	—	—	—	—	0. 06	0. 03	0. 01	0. 00	0. 02
聚乙烯	1. 12	0. 98	1. 01	1. 21	1. 67	1. 72	2. 34	1. 66	2. 54	1. 64	1. 40	1. 51
聚氯乙烯	0. 91	0. 68	0. 82	1. 42	1. 38	1. 04	0. 75	0. 66	0. 62	0. 50	0. 72	0. 88
聚丙烯	2. 19	1. 70	1. 77	2. 25	2. 16	2. 61	3. 70	2. 68	2. 50	2. 32	2. 06	2. 05
焦炭	2. 26	1. 88	1. 62	1. 38	1. 64	1. 56	1. 19	1. 23	1. 12	1. 35	1. 22	1. 13
焦煤	1. 15	1. 12	0. 77	0. 65	0. 60	0. 56	0. 43	0. 39	0. 41	0. 48	0. 52	0. 37
铁矿石	5. 56	9. 08	7. 53	9. 40	9. 15	8. 44	8. 41	8. 32	7. 78	6. 62	5. 40	5. 65
乙二醇	1. 46	0. 88	0. 93	1. 98	1. 83	1. 60	2. 19	1. 63	2. 85	2. 34	2. 11	2. 22
苯乙烯	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 04	0. 16	0. 37	0. 51
沪深 300 指数	0. 51	0. 62	0. 78	0. 81	0. 83	0. 68	0. 55	0. 54	0. 52	0. 52	0. 47	0. 48
中证 500 股指期货	0. 31	0. 39	0. 58	0. 58	0. 63	0. 56	0. 44	0. 45	0. 55	0. 55	0. 48	0. 54
上证 50 股指期货	0. 22	0. 28	0. 35	0. 36	0. 34	0. 27	0. 21	0. 21	0. 20	0. 22	0. 18	0. 18
2 年期国债期货	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 01	0. 05	0. 07	0. 14	0. 15	0. 14
5 年期国债期货	0. 04	0. 05	0. 03	0. 04	0. 04	0. 03	0. 04	0. 05	0. 05	0. 06	0. 06	0. 06
10 年期国债期货	0. 35	0. 36	0. 28	0. 30	0. 24	0. 17	0. 20	0. 21	0. 19	0. 22	0. 22	0. 19

注：月度累计成交量占比，含自营。

2019 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	26. 94	12. 80	13. 42	12. 32	9. 50	12. 66	10. 15	12. 26	9. 19	6. 50	5. 19	9. 13
黄金期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 87
天胶期权	0. 93	3. 55	3. 65	2. 01	1. 92	2. 47	2. 01	1. 94	1. 21	1. 26	2. 08	2. 30
白糖期权	31. 23	28. 62	20. 89	26. 92	14. 72	18. 41	21. 94	14. 12	12. 25	12. 25	15. 07	6. 43
棉花期权	2. 42	12. 11	11. 73	10. 63	10. 30	10. 41	8. 76	5. 74	5. 69	9. 82	8. 76	7. 45
甲醇期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3. 64
PTA 期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4. 12
豆粕期权	34. 67	29. 64	38. 10	30. 19	43. 71	38. 51	45. 12	50. 67	49. 25	45. 78	51. 20	42. 31
玉米期权	3. 81	13. 27	12. 21	17. 93	19. 84	17. 55	12. 01	15. 27	22. 40	24. 40	17. 70	13. 31
铁矿石期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	7. 73
沪深 300 股指期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2. 70

注：月度累计成交量占比，含自营。

2019 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
铜	4. 94	4. 44	4. 20	3. 19	2. 79	2. 57	2. 72	2. 38	2. 40	2. 52	2. 07	3. 22
铝	1. 16	1. 14	1. 04	0. 88	0. 76	0. 67	0. 63	0. 81	0. 77	0. 58	0. 55	0. 69
锌	5. 01	3. 57	3. 75	3. 76	2. 95	2. 74	2. 15	1. 60	1. 35	1. 50	1. 49	1. 48
铅	0. 28	0. 24	0. 19	0. 19	0. 18	0. 17	0. 24	0. 24	0. 24	0. 23	0. 23	0. 21
镍	3. 11	3. 60	4. 32	4. 59	3. 80	4. 03	6. 19	8. 66	10. 16	9. 22	7. 17	8. 23
锡	0. 17	0. 15	0. 14	0. 10	0. 09	0. 07	0. 19	0. 13	0. 36	0. 17	0. 14	0. 14
黄金	3. 39	3. 20	3. 13	2. 73	2. 58	5. 46	5. 73	10. 16	8. 26	5. 63	4. 77	4. 22
白银	1. 67	1. 18	1. 09	0. 75	0. 72	1. 15	2. 37	5. 32	7. 13	5. 13	4. 29	4. 04
螺纹钢	6. 75	7. 42	6. 77	6. 90	5. 62	5. 82	5. 79	5. 72	4. 89	5. 21	5. 74	4. 57
线材	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
热轧卷板	1. 14	1. 24	1. 13	0. 95	0. 97	1. 15	0. 88	0. 69	0. 66	0. 66	0. 65	0. 70
不锈钢	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 05	0. 04	0. 04	0. 04
原油	11. 97	6. 62	6. 07	5. 82	5. 96	6. 22	5. 23	4. 40	4. 39	3. 75	2. 99	3. 16
燃料油	1. 84	1. 96	1. 48	1. 09	1. 05	1. 08	1. 64	1. 48	1. 43	1. 21	1. 64	1. 86
沥青	1. 38	1. 63	1. 48	1. 21	1. 23	1. 23	1. 30	1. 12	1. 03	0. 87	0. 67	0. 71
天然橡胶	2. 26	2. 98	2. 28	2. 07	2. 62	2. 42	1. 69	1. 63	1. 77	1. 70	2. 69	2. 88
20 号胶	—	—	—	—	—	—	—	0. 04	0. 03	0. 04	0. 11	0. 14
纸浆	1. 42	1. 15	0. 68	0. 33	0. 33	0. 57	0. 89	0. 62	0. 74	0. 37	0. 32	0. 32
强麦	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
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
棉花	0. 83	1. 38	1. 09	1. 47	1. 76	1. 99	1. 43	1. 25	1. 28	2. 03	1. 75	1. 68
白糖	1. 84	1. 92	1. 48	3. 29	2. 23	1. 69	2. 38	2. 29	1. 67	2. 36	2. 22	1. 17
菜籽油	0. 70	0. 62	2. 04	1. 21	0. 88	0. 74	0. 55	0. 90	0. 72	0. 77	1. 12	0. 89
早籼稻	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00

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
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
菜籽粕	0. 93	0. 98	1. 64	0. 93	1. 55	1. 99	1. 24	0. 91	0. 77	0. 86	0. 75	0. 73
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
晚籼稻	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00
棉纱	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 12	0. 20	0. 07	0. 06	0. 06	0. 07	0. 07	0. 05
苹果	1. 40	0. 71	0. 48	0. 72	2. 29	1. 70	1. 18	0. 87	1. 10	1. 39	1. 07	0. 90
红枣	—	—	—	0. 08	2. 07	1. 24	0. 38	0. 37	0. 46	0. 46	0. 35	0. 18
PTA	4. 33	3. 87	3. 97	3. 99	2. 48	3. 37	5. 71	2. 54	2. 34	1. 71	1. 41	1. 57
甲醇	2. 91	2. 99	2. 73	2. 06	1. 77	2. 09	2. 30	1. 73	1. 77	1. 80	1. 79	1. 94
玻璃	0. 19	0. 20	0. 18	0. 18	0. 23	0. 38	0. 29	0. 29	0. 30	0. 68	0. 45	0. 24
动力煤	0. 92	0. 86	0. 67	0. 64	0. 52	0. 55	0. 44	0. 43	0. 43	0. 50	0. 47	0. 46
硅铁	0. 11	0. 10	0. 11	0. 10	0. 08	0. 10	0. 14	0. 08	0. 08	0. 08	0. 08	0. 07
锰硅	0. 22	0. 17	0. 17	0. 13	0. 12	0. 15	0. 11	0. 09	0. 09	0. 10	0. 15	0. 15
尿素	—	—	—	—	—	—	—	0. 26	0. 11	0. 06	0. 08	0. 07
纯碱	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 18
玉米	0. 48	0. 53	0. 58	0. 77	0. 94	0. 70	0. 46	0. 58	0. 52	0. 78	0. 84	0. 60
玉米淀粉	0. 17	0. 17	0. 16	0. 14	0. 14	0. 11	0. 10	0. 12	0. 10	0. 14	0. 13	0. 13
豆一	0. 22	0. 24	0. 25	0. 21	0. 25	0. 21	0. 17	0. 22	0. 20	0. 20	0. 22	0. 28
豆二	0. 42	0. 39	0. 15	0. 13	0. 16	0. 17	0. 14	0. 17	0. 15	0. 20	0. 18	0. 16
豆粕	2. 06	2. 26	2. 30	2. 07	3. 46	3. 67	2. 38	2. 50	1. 98	3. 43	2. 50	2. 72
豆油	1. 33	1. 17	1. 35	1. 01	1. 05	0. 89	1. 09	2. 43	1. 86	2. 04	3. 45	3. 24
棕榈油	1. 10	0. 99	1. 19	0. 91	0. 92	0. 88	0. 85	1. 26	1. 38	2. 28	7. 80	8. 09
纤维板	0. 01	0. 01	0. 01	0. 01	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 04
胶合板	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	0. 00	—	—
鸡蛋	0. 25	0. 24	0. 23	0. 28	0. 42	0. 39	0. 58	0. 50	0. 61	0. 92	0. 88	0. 90
粳米	—	—	—	—	—	—	—	0. 03	0. 01	0. 00	0. 00	0. 01
聚乙烯	0. 68	0. 58	0. 57	0. 65	0. 86	0. 90	1. 29	0. 82	1. 22	0. 80	0. 71	0. 75
聚氯乙烯	0. 41	0. 30	0. 35	0. 62	0. 63	0. 48	0. 36	0. 29	0. 26	0. 21	0. 33	0. 40
聚丙烯	1. 34	1. 02	1. 01	1. 26	1. 18	1. 45	2. 26	1. 46	1. 31	1. 25	1. 15	1. 08
焦炭	6. 30	5. 44	4. 29	3. 58	4. 74	4. 48	3. 58	3. 24	2. 77	3. 24	3. 06	2. 88
焦煤	1. 18	1. 20	0. 77	0. 66	0. 66	0. 64	0. 50	0. 43	0. 40	0. 48	0. 54	0. 37
铁矿石	4. 15	7. 70	6. 06	7. 76	8. 33	8. 88	9. 85	7. 20	6. 40	5. 54	4. 72	4. 98
乙二醇	1. 06	0. 63	0. 63	1. 22	1. 08	0. 98	1. 36	0. 98	1. 82	1. 46	1. 35	1. 42
苯乙烯	—	—	—	—	—	—	—	—	0. 02	0. 08	0. 18	0. 26
沪深 300 指数	6. 71	9. 06	11. 65	12. 56	11. 96	10. 37	8. 86	7. 96	7. 87	8. 06	7. 74	7. 87
中证 500 股指期货	3. 65	5. 06	8. 27	8. 35	8. 08	7. 38	6. 05	5. 69	7. 24	7. 26	6. 63	7. 50
上证 50 股指期货	2. 22	3. 09	3. 83	4. 14	3. 69	3. 09	2. 59	2. 34	2. 30	2. 65	2. 26	2. 17
2 年期国债期货	0. 03	0. 01	0. 01	0. 01	0. 08	0. 08	0. 39	1. 24	1. 69	3. 64	4. 11	3. 96
5 年期国债期货	0. 59	0. 68	0. 42	0. 57	0. 54	0. 42	0. 51	0. 64	0. 64	0. 74	0. 85	0. 78
10 年期国债期货	4. 76	4. 89	3. 62	3. 73	3. 04	2. 29	2. 75	2. 81	2. 41	2. 88	3. 05	2. 51

注：月度累计成交金额占比，含自营。

2019 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	67. 42	36. 35	42. 07	34. 79	27. 67	34. 08	29. 45	32. 55	31. 77	25. 99	19. 57	18. 36
黄金期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5. 90
天胶期权	1. 83	12. 47	9. 68	4. 81	8. 07	9. 48	7. 16	5. 24	6. 08	4. 81	9. 01	3. 91
白糖期权	15. 90	19. 72	14. 17	27. 12	13. 84	14. 15	23. 34	18. 59	14. 60	14. 68	16. 69	4. 09
棉花期权	2. 35	15. 07	12. 39	14. 55	17. 37	15. 37	13. 30	11. 13	11. 40	16. 09	12. 26	7. 25
甲醇期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1. 73
PTA 期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1. 59
豆粕期权	11. 91	12. 78	17. 81	13. 66	25. 96	22. 73	23. 58	27. 58	29. 16	29. 20	33. 55	13. 71
玉米期权	0. 59	3. 62	3. 87	5. 08	7. 09	4. 20	3. 18	4. 90	6. 99	9. 24	8. 92	3. 19
铁矿石期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	16. 27
沪深 300 股指期权	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	24. 00

注：月度累计成交金额占比，含自营。

附录 5－3　各期货品种合约汇总

2019 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 ±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 及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

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	上一个交易日结算价 ±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） 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	合约交割月份的次月 20 日
交割等级	符合《中华人民共和国国家标准　小麦》（GB 1351－2008）的三等及以上小麦，且容重、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	交易所指定交割地点
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	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 ±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） 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 13 个交易日 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	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 ±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） 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 13 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
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 ±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） 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 13 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

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 ±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） 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 13 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	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 ±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） 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 13 个交易日 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 ±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） 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 13 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
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 ±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） 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 13 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》（GB 1350 – 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

续表

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 ±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） 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 13 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
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 ±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） 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 13 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

续表

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 ±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） 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 13 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
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 ±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） 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	仓单交割：合约交割月份的第 13 个交易日 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

续表

交易品种	干制红枣（简称“红枣”）
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 ±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、9、12 月
交易时间	每周一至周五（北京时间，法定节假日除外） 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 13 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 7%
交割方式	实物交割
交易代码	CJ
上市交易所	郑州商品交易所
交易品种	纤维板
交易单位	10 立方米/手
报价单位	元（人民币）/立方米
最小变动价位	0.5 元/立方米
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的 5%
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 1：30—3：00，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（F/DCE FB001 - 2019）
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 10%
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

续表

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 5%
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 1：30—3：00，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 20%
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
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 5%
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 1：30—3：00，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 7%
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

续表

交易品种	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 1：30—3：00，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）
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
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 1：30—3：00，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

续表

交易品种	粳米
交易单位	10 吨/手
报价单位	元/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 1：30—3：00，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	大连商品交易所粳米交割质量标准（F/DCE RR001－2019）
交割地点	大连商品交易所粳米指定交割仓库
保证金	合约价值的 5%
交割方式	实物交割
交易代码	RR
上市交易所	大连商品交易所
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 1：30—3：00，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（F/DCE A001－2018）
交割地点	大连商品交易所黄大豆 1 号指定交割仓库
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 1：30—3：00，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	大连商品交易所黄大豆 2 号指定交割仓库
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	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 1：30—3：00，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（F/DCE D001 – 2006）
交割地点	大连商品交易所豆粕指定交割仓库
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	豆油
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 1：30—3：00，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	大连商品交易所豆油指定交割仓库
保证金	合约价值的 5%
交割方式	实物交割
交易代码	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 1：30—3：00，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（F/DCE P002－2011）
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

2019 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 ±3%
合约月份	1—12 月
交易时间	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 ±3%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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 - 2008AL99.70 规定，其中铝含量不低于 99.70% 替代品：1. 铝锭，符合国标 GB/T1196 - 2008 AL99.85，AL99.90 规定 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 ±4%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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% 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 ±4%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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 ±4%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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% 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 ±4%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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% 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	0.02 元/克
涨跌停板幅度	上一交易日结算价 ±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，以及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 ±3%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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 ±3%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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 Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm 螺纹钢 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 Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm 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 ±5%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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 Φ8mm 线材 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 Φ10mm 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 ±3%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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 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
交易品种	不锈钢
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 ±4%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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	标准品为厚度 2. 0mm、宽度 1219mm、表面加工类型为 2B、边部状态为切边的 304 奥氏体不锈钢冷轧卷板 替代交割品厚度可选 0. 5 mm、0. 6 mm、0. 7 mm、0. 8 mm、0. 9 mm、1. 0 mm、1. 2 mm、1. 5 mm、3. 0mm，宽度可选 1000mm、1500mm，边部状态可选毛边（厚度升贴水、边部状态升贴水由交易所另行规定并公告）。质量符合 GB/T3280 – 2015《不锈钢冷轧钢板和钢带》要求的 06Cr19Ni10，或者符合 JIS G 4305：2012《冷轧不锈钢钢板及钢带》的 SUS304
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	60 吨
交易代码	SS
上市交易所	上海期货交易所

2019 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 ±5%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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
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 ±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，以及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

续表

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 ±3%
合约月份	1—12 月
交易时间	上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以及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
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 ±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

续表

交易品种	20 号胶
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	5 元（人民币）/吨
涨跌停板幅度	不超过上一交易日结算价 ±5%
合约交割月份	1—12 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	交割月份的 15 日（遇国家法定节假日、休息日顺延；上海国际能源交易中心可以根据国家法定节假日、休息日调整最后交易日）
交割日期	最后交易日后连续 5 个交易日
交割品质	用于实物交割的 20 号胶，质量应当符合上海国际能源交易中心 20 号胶质量标准，具体质量规定见附件
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 7%
交割方式	实物交割
交割单位	20 号胶期货标准合约的交割单位为 10 吨，交割数量应当是交割单位的整数倍
交易代码	NR
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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 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 8 个交易日
交割品级	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
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	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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	SM
上市交易所	郑州商品交易所
交易品种	尿素
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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	UR
上市交易所	郑州商品交易所

续表

交易品种	纯碱
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 ±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） 上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，以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 13 个交易日
交割品级	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
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	SA
上市交易所	郑州商品交易所
交易品种	苯乙烯
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 1：30—3：00，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（最后交割日）
交割品级	大连商品交易所苯乙烯交割质量标准（F/DCE EB001 – 2019）
交割地点	大连商品交易所苯乙烯指定交割仓库
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	EB
上市交易所	大连商品交易所

续表

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 1：30—3：00，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（最后交割日）
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
交易品种	线性低密度聚乙烯
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 1：30—3：00，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（最后交割日）
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 1：30—3：00，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（最后交割日）
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	大连商品交易所聚氯乙烯指定交割仓库
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	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 1：30—3：00，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（最后交割日）
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 1：30—3：00，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	最后交易日后第三个交易日（最后交割日）
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 1：30—3：00，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	最后交易日后第三个交易日（最后交割日）
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 1：30—3：00，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	最后交易日后第三个交易日（最后交割日）
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

2019 年金融期货合约汇总

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 1：00—3：00
最后交易日交易时间	上午 9：30—11：30，下午 1：00—3：00
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的 ±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

续表

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1：00—3：00
最后交易日交易时间	上午9：30—11：30，下午1：00—3：00
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的±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
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1：00—3：00
最后交易日交易时间	上午9：30—11：30，下午1：00—3：00
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的±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

续表

合约名称	2 年期国债期货合约
合约标的	面值为 200 万元人民币、票面利率为 3% 的名义中短期国债
合约乘数	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
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 月、6 月、9 月、12 月中的最近三个月循环）
交易时间	上午 9：15—11：30，下午 1：00—3：15
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 ±0. 5%
最低交易保证金	合约价值的 0. 5%
最后交易日	合约到期月份的第二个星期五
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	TS
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 月、6 月、9 月、12 月中的最近三个月循环）
交易时间	上午 9：15—11：30，下午 1：00—3：15
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 ±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星期五
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 月、6 月、9 月、12 月中的最近三个月循环）
交易时间	上午 9：15—11：30，下午 1：00—3：15
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 ±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星期五
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

2019 年期货期权合约汇总

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 1：30—3：00，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前第一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 1 倍当日涨跌停板幅度对应的价格范围。行权价格≤40 000 元/吨，行权价格间距为 500 元/吨；40 000 元/吨 < 行权价格≤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。到期日买方可以在下午 3：30 之前提出行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：CU 合约月份—C—行权价格 看跌期权：CU 合约月份—P—行权价格
上市交易所	上海期货交易所

续表

品种	黄金期货期权
合约标的物	黄金期货合约（1 000 克）
合约类型	看涨期权，看跌期权
交易单位	1 手黄金期货合约
报价单位	元（人民币）/克
最小变动价位	0.02 元/克
涨跌停板幅度	与黄金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 1：30—3：00，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前第一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	行权价格覆盖黄金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≤200 元/克，行权价格间距为 2 元/克；200 元/克＜行权价格≤400 元/克，行权价格间距为 4 元/克；行权价格＞400 元/克，行权价格间距为 8 元/克
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	看涨期权：AU 合约月份—C—行权价格 看跌期权：AU 合约月份—P—行权价格
上市交易所	上海期货交易所
品种	天然橡胶期货期权
合约标的物	天然橡胶期货合约（10 吨）
合约类型	看涨期权，看跌期权
交易单位	1 手天然橡胶期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1 元/吨
涨跌停板幅度	与天然橡胶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 1：30—3：00，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前第一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	行权价格覆盖天然橡胶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≤10 000 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨；10 000 元/吨＜行权价格≤25 000 元/吨，行权价格间距为 250 元/吨；行权价格＞25 000 元/吨，行权价格间距为 500 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；买方可在到期日下午 3：30 之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：RU 合约月份—C—行权价格 看跌期权：RU 合约月份—P—行权价格
上市交易所	上海期货交易所

续表

品种	白糖期权
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（单边）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 1：30—3：00，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三个交易日，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≤3 000 元/吨，行权价格间距为 50 元/吨；3 000 元/吨＜行权价格≤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；买方可在到期日下午 3：30 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 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
品种	PTA 期权
合约标的物	精对苯二甲酸（PTA）期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手 PTA 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 PTA 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 10 000 手（单边）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 1：30—3：00，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 PTA 期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 6 个实值期权、1 个平值期权和 6 个虚值期权。行权价格≤5 000 元/吨，行权价格间距为 50 元/吨；5 000 元/吨＜行权价格≤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；买方可在到期日下午 3：30 之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：TA 合约月份—C—行权价格 看跌期权：TA 合约月份—P—行权价格
上市交易所	郑州商品交易所

续表

品种	甲醇期权
合约标的物	甲醇期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手甲醇期货合约
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	与甲醇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 10 000 手（单边）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 1：30—3：00，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	以甲醇期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 6 个实值期权、1 个平值期权和 6 个虚值期权。行权价格≤2 500 元/吨，行权价格间距为 25 元/吨；2 500 元/吨＜行权价格≤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；买方可在到期日下午 3：30 之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：MA 合约月份—C—行权价格 看跌期权：MA 合约月份—P—行权价格
上市交易所	郑州商品交易所
品种	棉花期权
合约标的物	一号棉花期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手一号棉花期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	1 元/吨
涨跌停板幅度	与棉花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（单边）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 1：30—3：00，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	以棉花期货前一交易日结算价为基准，按行权价格间距挂出 6 个实值期权、1 个平值期权和 6 个虚值期权。行权价格≤10 000 元/吨，行权价格间距为 100 元/吨；10 000 元/吨＜行权价格≤20 000 元/吨，行权价格间距为 200 元/吨；行权价格＞20 000 元/吨，行权价格间距为 400 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；买方可在到期日下午 3：30 之前提交行权申请、放弃申请
交易代码	看涨期权：CF 合约月份—C—行权价格 看跌期权：CF 合约月份—P—行权价格
上市交易所	郑州商品交易所

续表

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 1：30—3：00，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
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≤2 000 元/吨，行权价格间距为 25 元/吨；2 000 元/吨 < 行权价格≤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，以及到期日下午 3：30 之前提出行权申请
交易代码	看涨期权：M 合约月份—C—行权价格 看跌期权：M 合约月份—P—行权价格
品种	玉米期权
合约标的物	玉米期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手（10 吨）玉米期货合约
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	与玉米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 1：30—3：00，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
行权价格	行权价格范围覆盖玉米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≤1 000 元/吨，行权价格间距为 10 元/吨；1 000 元/吨 < 行权价格≤3 000 元/吨，行权价格间距为 20 元/吨；行权价格 > 3 000 元/吨，行权价格间距为 40 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	看涨期权：C 合约月份—C—行权价格 看跌期权：C 合约月份—P—行权价格
上市交易所	大连商品交易所

续表

品种	铁矿石期权
合约标的物	铁矿石期货合约
合约类型	看涨期权、看跌期权
交易单位	1 手（100 吨）铁矿石期货合约
报价单位	元（人民币）/吨
最小变动价位	0.1 元/吨
涨跌停板幅度	与铁矿石期货合约涨跌停板幅度相同
合约月份	1—12 月
交易时间	每周一至周五上午 9：00—11：30，下午 1：30—3：00，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
行权价格	行权价格覆盖铁矿石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≤300 元/吨，行权价格间距为 5 元/吨；300 元/吨＜行权价格≤1 000 元/吨，行权价格间距为 10 元/吨；行权价格＞1 000 元/吨，行权价格间距为 20 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，以及到期日下午 3：30 之前提出行权申请
交易代码	看涨期权：I 合约月份—C—行权价格 看跌期权：I 合约月份—P—行权价格
上市交易所	大连商品交易所
合约名称	沪深 300 股票指数期权合约
合约标的物	沪深 300 指数
合约乘数	每点人民币 100 元
合约类型	看涨期权、看跌期权
报价单位	指数点
最小变动价位	0.2 点
每日价格最大波动限制	上一交易日沪深 300 指数收盘价的 ±10%
合约月份	当月、下 2 个月及随后 3 个季月
行权价格	行权价格覆盖沪深 300 指数上一交易日收盘价上下浮动 10% 对应的价格范围 对当月与下 2 个月合约：行权价格≤2500 点时，行权价格间距为 25 点；2500 点＜行权价格≤5000 点时，行权价格间距为 50 点；5000 点＜行权价格≤10000 点时，行权价格间距为 100 点；行权价格＞10000 点时，行权价格间距为 200 点 对随后 3 个季月合约：行权价格≤2500 点时，行权价格间距为 50 点；2500 点＜行权价格≤5000 点时，行权价格间距为 100 点；5000 点＜行权价格≤10000 点时，行权价格间距为 200 点；行权价格＞10000 点时，行权价格间距为 400 点
行权方式	欧式
交易时间	上午 9：30—11：30，下午 1：00—3：00
最后交易日	合约到期月份的第三个星期五，遇国家法定假日顺延
到期日	同最后交易日
交割方式	现金交割
交易代码	看涨期权：IO 合约月份—C—行权价格 看跌期权：IO 合约月份—P—行权价格
上市交易所	中国金融期货交易所

附录 5－4　各期货品种交割仓库明细

2019 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
铜	上期所	上海国储天威仓储有限公司	12 万吨	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号	021－50640027
			2 万吨	上海市外高桥保税区荷丹路 68 号	021－50640027
		中储发展股份有限公司	14. 46 万吨	上海宝山区宝杨路 2069 号	021－33794175
			19. 6 万吨	上海市宝山区南大路 310 号、257 号	021－33794175
			2 万吨	江苏省无锡市城南路 32－1 号	0510－85361369
		上港物流金属仓储（上海）有限公司	21 万吨	上海市宝山区安达路 240 号	021－56440120
			9 万吨	江苏省苏州市高新区钢成路 8 号	0512－88877972
		上海裕强供应链管理有限公司	6 万吨	上海市闵行区剑川路 2222 号	021－36521995
		上海中储临港物流有限公司	3 万吨	上海市浦东新区洋山保税港区双惠路 195 号	021－68280478
		国家物资储备局浙江 837 处	2 万吨	宁波镇海区大通路 331 号	0574－86378767
		宁波港九龙仓仓储有限公司	1 万吨	宁波镇海区平海路 299 号	0574－27685013
		无锡市国联物流有限公司	2 万吨	无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南	0510－83268687
		广东储备物资管理局八三〇处	3 万吨	广州市萝岗区开发大道 1330 号	020－32288576
		南储仓储管理集团有限公司	2 万吨	广东佛山市禅城区佛罗公路 166 号	0757－88015031
		江西国储物流有限公司	0. 3 万吨	鹰潭火车南站鹰潭市平安路 11 号仓库	0701－7072930
		常州融达现代物流有限公司	2 万吨	常州市钟楼区新闸镇运河路 298 号	0519－81081608

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
铜	上期所	上海添马行物流有限公司	2 万吨	江苏省宜兴市十里牌文庄村火车北站	021－37601000
		中国外运华东有限公司	2 万吨	上海市逸仙路 4088 号	021－63221003
		中海华东物流有限公司	2 万吨	上海市宝山区宝杨路 2249 号	021－66630369 转 815
		上海洋山保税港区世天威物流有限公司	2 万吨	上海市浦东新区洋山保税港区海旺路 288 号	021－20963208
铝	上期所	上海国储天威仓储有限公司	4 万吨	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号	021－50640027
			0. 66 万吨	上海市外高桥保税区荷丹路 68 号	021－50640027
		中储发展股份有限公司	4. 82 万吨	上海市宝山区宝杨路 2069 号	021－33794175
			9. 53 万吨	上海市宝山区南大路 257 号	021－33794175
			8 万吨	上海市宝山区南大路 137 号	021－33794176
			1 万吨	江苏省无锡市城南路 32－1 号	0510－85361369
			1 万吨	中储发展股份有限公司郑州物流中心——郑州市城东南路 13 号	0371－66820654
			1. 5 万吨	中储发展股份有限公司洛阳分公司——洛阳市西工区道南路 41 号	0379－63278166
			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	022－58236798
		广东储备物资管理局八三〇处	2 万吨	广东省佛山市南海区盐步镇三眼桥货场西侧	020－32288576
		广东中储晟世照邦物流有限公司	3 万吨	广东省佛山市南海区小塘西货场侧	0757－81162307
		南储仓储管理集团有限公司	3. 5 万吨	广东佛山市禅城区佛罗公路 166 号	0757－88015031

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
铝	上期所	浙江康运仓储有限公司	2.5 万吨	浙江省杭州市拱康路98 号（铁路康桥货场内）	0571－56725585
			7 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	0571－56725585
		上港物流金属仓储（上海）有限公司	5 万吨	上海市宝山区安达路240 号	021－56440120
			2 万吨	江苏省苏州市高新区钢成路 8 号	0512－88877972
		上海裕强供应链管理有限公司	2 万吨	上海市闵行区剑川路2222 号	021－36521995
		国家物资储备局浙江837 处	2.5 万吨	宁波镇海区大通路331 号	0574－86378767
		宁波港九龙仓仓储有限公司	4 万吨	宁波镇海区平海路299 号	0574－27685013
		无锡市国联物流有限公司	1 万吨	无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南	0510－83268687
		上海中储临港物流有限公司	4 万吨	上海市浦东新区洋山保税港区双惠路 195 号	021－68280478
		中国外运华东有限公司	2 万吨	上海市逸仙路 4088 号	021－63221003
		佛山市中金圣源仓储管理有限公司	3 万吨	广东省佛山市南海区狮山小塘西货场中金仓	0757－81082830
		江苏百金汇物流有限公司	5 万吨	江苏省海安县晓星大道105 号（铁路一号线南侧）	0513－81806308
		常州融达现代物流有限公司	2 万吨	常州市钟楼区新闸镇运河路 298 号	0519－81081608
		上海全胜物流股份有限公司	1 万吨	上海市宝山区江杨南路1347 号	021－36620106
		上海添马行物流有限公司	2 万吨	江苏省宜兴市十里牌文庄村火车北站	021－37601000
			7 万吨	上海市松江区车新公路518－1 号	021－37601000

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
铝	上期所	五矿无锡物流园有限公司	5 万吨	江苏省无锡市惠山区天港路 1 号	0510－83325163
		上海国能物流有限公司	4 万吨	江苏省常州市奔牛镇奔牛港劲港路 28 号	0519－69813935
		河南国储物流股份有限公司	1.5 万吨	巩义三三九处仓库——巩义市光明路 12 号	0371－64376376
			1.5 万吨	河南国储 431 仓库——河南省巩义市孝义路 2 号	0371－64318960
			2 万吨	河南国储物流股份有限公司洛阳四三三处仓库——洛阳市西工区汉宫路 58 号	13613797939
		重庆国储物流有限公司	2 万吨	重庆市九龙坡区西彭镇铝城大道 223 号	13983033118
		山东恒欣仓储有限公司	2 万吨	临沂市清河南路与通达路交汇处西 200 米	0539－8272346
		山东高通物流有限公司	1 万吨	山东高通物流有限公司济南仓库——山东省济南市历城区工业南路 1 号	0531－87906878
				山东高通物流有限公司临沂仓库——临沂市河东区凤仪街东段临沂北火车站货场	0531－87906878
		国家物资储备局天津八三三处	1.5 万吨	天津市天津港保税区海滨大道 3520 号	022－59823612
		天津全程物流配送有限公司	1.5 万吨	天津市东丽区华粮道 2298 号	022－84828366
		浙江长兴田川物流有限公司	5 万吨	浙江省长兴县雉州大道 108 号	0572－6550067
		中铝物流集团中部国际陆港有限公司	5 万吨	河南省郑州市上街区新安西路 18 号	0371－68913197
		广东炬申仓储有限公司	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 转 8028

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
铝	上期所	重庆中集物流有限公司	2 万吨	重庆市沙坪坝区土主镇土主中路 199 号附 1－365	023－67398679
		营口港对外经济合作发展有限公司	2 万吨	辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号（鲅鱼圈区港区）	0417－6268751
锌	上期所	上海国储天威仓储有限公司	5. 5 万吨	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号	021－50640027
		中储发展股份有限公司	1. 5 万吨	上海宝山铁山路 495 号	021－33794175
			6 万吨	上海市宝山区南大路 137 号	021－33794175
		上港物流金属仓储（上海）有限公司	6 万吨	上海市宝山区安达路 240 号	021－33794175
			1. 5 万吨	江苏省苏州市高新区钢成路 8 号	021－33794175
		上海裕强供应链管理有限公司	2 万吨	上海市共和新路 3501 号	021－36521995
			2 万吨	上海市闵行区剑川路 2222 号	021－36521996
		广东中储晟世照邦物流有限公司	2 万吨	广东省佛山市南海区小塘西货场侧	0757－81162307
		南储仓储管理集团有限公司	7 万吨	广东佛山市禅城区佛罗公路 166 号	0757－88015031
		浙江康运仓储有限公司	1 万吨	浙江省杭州市拱康路 98 号（铁路康桥货场内）	0571－56725585
			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	0571－56725585
		国家物资储备局浙江 837 处	1 万吨	宁波镇海区大通路 331 号	0574－86378767
		宁波港九龙仓仓储有限公司	1 万吨	宁波镇海区平海路 299 号	0574－27685013

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
锌	上期所	无锡市国联物流有限公司	2 万吨	无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南	0510 – 83268687
		中国外运华东有限公司	2 万吨	上海市逸仙路 4088 号	021 – 63221003
		佛山市中金圣源仓储管理有限公司	3 万吨	广东省佛山市南海区狮山小塘西货场中金仓	0757 – 81082830
		广东储备物资管理局八三〇处	2 万吨	广东省佛山市三水区广海路 321 国道新迳口村旁三水西货场	020 – 32288576
		上海全胜物流股份有限公司	3 万吨	上海市宝山区江杨南路 1347 号	021 – 36620106
		江苏百金汇物流有限公司	1 万吨	江苏省海安县晓星大道 105 号（铁路一号线南侧）	0513 – 81806308
		上海国能物流有限公司	1 万吨	江苏省常州市奔牛镇奔牛港劲港路 28 号	0519 – 69813935
铅	上期所	中储发展股份有限公司	1. 5 万吨	上海市宝山区宝杨路 2069 号	021 – 33794175
			1. 5 万吨	上海市宝山区南大路 257 号	021 – 33794175
			2 万吨	天津市北辰区顺义道（中储发展天津南仓分公司）	021 – 33794176
			3 万吨	江苏省无锡市城南路 32 – 1 号	510 – 85361369
		上海国储天威仓储有限公司	1 万吨	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号	021 – 50640027
				上海市浦东新区同顺大道 1111 号	021 – 50640027
		广东储备物资管理局八三〇处	2 万吨	广州市萝岗区开发大道 1330 号	020 – 32288576
		广东中储晟世照邦物流有限公司	1. 5 万吨	广东省佛山市南海区小塘西货场侧	0757 – 81162307
		南储仓储管理集团有限公司	2 万吨	广东佛山市禅城区佛罗公路 166 号	0757 – 88015031

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
铅	上期所	国家物资储备局浙江837处	1万吨	宁波镇海区大通路331号	0574－86378767
		浙江康运仓储有限公司	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	0571－56725585
		天津全程物流配送有限公司	1.5万吨	天津市东丽区华粮道2298号	022－84828366
		国家物资储备局天津八三三处	1.5万吨	天津市天津港保税区海滨大道3520号	022－59823612
		五矿无锡物流园有限公司	1万吨	无锡市惠山区洛社镇石塘湾梅径村南	0510－83325163
		浙江长兴田川物流有限公司	2万吨	浙江省长兴县雉州大道108号	0572－6550067
镍	上期所	上海国储天威仓储有限公司	3万吨	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路1289号	021－50640027
		中储发展股份有限公司	2万吨	上海市宝山区南大路137号	021－33794175
			0.4万吨	江苏省无锡市城南路32－1号	510－85361369
		上港物流金属仓储（上海）有限公司	2万吨	上海市宝山区安达路240号	021－56440120
		山东物资储备局832处	0.2万吨	青岛市城阳区文阳路988号	0532－87756961
		国家物资储备局浙江837处	0.5万吨	宁波镇海区大通路331号	0574－86378767
		宁波港九龙仓仓储有限公司	0.5万吨	宁波镇海区平海路299号	0574－27685013
		上海添马行物流有限公司	1万吨	上海市松江区车新公路518－1号	021－37601000
		宁波保税区高新货柜有限公司	0.5万吨	宁波保税西区创业六路六号	0574－86820043
		常州融达现代物流有限公司	0.5万吨	常州市钟楼区新闸镇运河路298号	0519－81081608
		中国外运华东有限公司	1万吨	上海市逸仙路4088号	021－56445301

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
镍	上期所	中海华东物流有限公司	3 万吨	上海浦东新区临港自营物流园区捷畅路 156 号	021 – 65969040
			1 万吨	上海市宝山区宝杨路 2249 号	021 – 66630369 转 815
		中国农业生产资料集团公司	1 万吨	上海市闵行区通海路 275 号	021 – 64501562
		上海鑫依物流有限公司	1 万吨	上海市洋山中国（上海）自由贸易试验区汇港路 255 号	021 – 53099750
锡	上期所	上海国储天威仓储有限公司	0. 3 万吨	上海市嘉定区黄渡工业园区星塔路 1289 号	021 – 50640027
		中储发展股份有限公司	0. 3 万吨	上海市宝山区南大路 137 号	021 – 33794175
			0. 2 万吨	江苏省无锡市城南路 32 – 1 号	510 – 85361369
		广东储备物资管理局八三〇处	0. 3 万吨	广州市萝岗区开发大道 1330 号	020 – 32288576
		南储仓储管理集团有限公司	0. 3 万吨	广东佛山市禅城区佛罗公路 166 号	0757 – 88015031
		上港物流金属仓储（上海）有限公司	0. 2 万吨	江苏省苏州市高新区钢成路 8 号	021 – 56440120
螺纹钢	上期所	浙江康运仓储有限公司	4. 5 万吨	浙江省杭州市拱康路 98 号（铁路康桥货场内）	0571 – 88013253
			9 万吨	浙江省杭州市崇贤镇长路兜 22 – 1 号	0571 – 88014873
		镇江惠龙长江港务有限公司	60 万吨	江苏镇江金桥大道 88 号	0511 – 85938558
		中储发展股份有限公司	6 万吨	江苏省无锡市城南路 32 – 1 号	0510 – 85361369
			9 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

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
螺纹钢	上期所	中储发展股份有限公司	5万吨	南京市江宁区滨江经济开发区丽水大街1186号	025－85501459
			9万吨	天津市滨海新区塘沽于庄子路2579号	022－58986699
		江苏金驹物流投资有限公司	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
		广东广物物流有限公司	9万吨	广州市白云区石井镇龙湖乡唐阁村西街4号	020－86180186
		上港集团物流有限公司	1.5万吨	上海市军工路2400号	13321968016
线材	上期所	浙江康运仓储有限公司	1.5万吨	浙江省杭州市拱康路98号（铁路康桥货场内）	0571－88013253
			3万吨	浙江省杭州市崇贤镇长路兜22－1号	0571－88014873
		镇江惠龙长江港务有限公司	20万吨	江苏镇江金桥大道88号	0511－85938558
		中储发展股份有限公司	2万吨	江苏省无锡市城南路32－1号	0510－85361369
			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
			3万吨	天津市滨海新区塘沽于庄子路2579号	022－58986699
热轧卷板	上期所	中国外运华东有限公司	6万吨	上海市逸仙路4088号	021－63221003
			6万吨	苏州市高新区长江路748号	021－56441555
		镇江惠龙长江港务有限公司	60万吨	江苏镇江金桥大道88号	0511－85938558
		无锡市国联物流有限公司	6万吨	无锡市钱皋路168号	13771149693

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
热轧卷板	上期所	江苏金驹物流投资有限公司	12 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
		玖隆钢铁物流有限公司	15 万吨	江苏省张家港市锦丰镇江苏扬子江国际冶金工业园锦绣路 181 号	0512 – 35012175
		广东广物物流有限公司	15 万吨	广州市白云区石井镇龙湖乡唐阁村西街 4 号	020 – 86180186
		欧浦智网股份有限公司	3 万吨	广东省佛山市南海区九江镇龙高路钢铁西四路 15 号	13715464413
		浙江康运仓储有限公司	6 万吨	浙江省杭州市崇贤镇长路兜 22 – 1 号	0571 – 88014873
		宁波港九龙仓仓储有限公司	9 万吨	宁波镇海区平海路 299 号	0574 – 27685013
		中储发展股份有限公司	6 万吨	江苏省无锡市城南路 32 – 1 号	0510 – 85361369
			9 万吨	南京市江宁区滨江经济开发区丽水大街 1186 号	13601409234
			15 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	18920287007
			3 万吨	湖北省武汉市汉口区解放大道 2020 号	027 – 82314973
		上港集团物流有限公司	1. 5 万吨	上海市军工路 2400 号	13321968016
黄金	上期所	中国工商银行股份有限公司	NA	北京市复兴门南大街 2 号天银大厦 B 座	010 – 66411132
			NA	上海市中山东一路 24 号	021 – 63215820
			NA	深圳市深南东路金融中心北座二楼	0755 – 82246264
			NA	江西省贵溪市雄石路 38 号	0701 – 3773031

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
黄金	上期所	中国工商银行股份有限公司	NA	河南省三门峡市崤山路40号	0398－2836884
			NA	河南省灵宝市函谷路中段	0398－8861995
			NA	福建省龙岩市新罗区九一南路47号	13600986329
			NA	福建省龙岩市上杭县北环路东段	0597－3843087
			NA	山东省招远市魁星路95号	0535－8224694
			NA	山东省莱州市古城街88号	0535－2213413 13964522556
			NA	河南省洛阳市高新技术开发区河洛路5号（三山路008号）	13937975796
		中国建设银行股份有限公司	NA	北京西客站北广场东配楼铁道支行	010－51996686
			NA	上海陆家嘴环路900号	021－68490508 13651957323
			NA	广东省深圳市红岭南路金融中心东座	0755－82488309 13652398606
			NA	安徽省铜陵市长江西路41号	13335621886
			NA	河南省三门峡市崤山路52号	0398－2985206
			NA	灵宝市金城大道西段7号	0398－8869166
			NA	山东省烟台市南大街9号	0535－6603378
			NA	福建省龙岩市九一北路111号	0597－2239529
			NA	福建省龙岩市上杭县临江镇北环路261号	0597－3998730
			NA	贵州省贵阳市中华北路56号	13885066702

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
黄金	上期所	交通银行股份有限公司	NA	北京市西城区金融大街33号	010－66101163
			NA	上海市静安区万荣一路20号	021－63111000－4564
			NA	深圳市福田区红荔西路3002号交行大厦	13682387916
			NA	云南省昆明市盘龙区白塔路397号交银大厦	0871－66034125
			NA	湖北省武汉市建设大道847号瑞通广场A座	027－85487301
			NA	广西南宁市人民东路228号通银大厦	13878160085
			NA	陕西省西安市西新街88号	029－87653294
		中国银行股份有限公司	NA	上海市中山东一路23号	021－63291968 13816885188
			NA	深圳市和平路1195号中怡大厦	0755－22333088 13602658511
			NA	山东省莱州市莱州北路733号	0535－2273355
			NA	山东省招远市府前路78号	0535－8240070
			NA	福建省福州市五四路136号	0591－87090054 13860666121
			NA	河南省三门峡市崤山东路15号	0398－2982424
			NA	河南省灵宝市金城大道10号	0398－2982822
			NA	陕西省西安市新城区东新街246号	029－89592575 18192168877
		上海浦东发展银行股份有限公司	NA	宁波市海曙区江厦街21号	1380584141
			NA	大连市沙河口区会展路45号	0411－66866744

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
黄金	上期所	中国农业银行股份有限公司	NA	广东省深圳市罗湖区深南东路5008号农业银行大厦	0755－25591030
白银	上期所	中储发展股份有限公司	1 000千克	上海市宝山区宝杨路2069号	021－33790944
		中国外运华东有限公司	1 400千克	上海市虹井路865号	021－63221003
燃料油	上期所	中化兴中石油转运（舟山）有限公司	50万吨	浙江省舟山市定海区临城岙山岛	13906807550
		洋山申港国际石油储运有限公司	30万吨	上海洋山深水港沈家湾	13788931707
		大鼎石油储运有限公司	35万吨	浙江省舟山市定海区临城街道岙山东路496号	18626852579
		浙江海洋石油仓储有限公司	6.7万吨	浙江省舟山市定海区岑港街道烟墩工业区22号	13857205955
石油沥青	上期所	金海宏业（镇江）沥青有限公司（仓库和厂库）	10.2万吨	金海宏业（镇江）沥青有限公司沥青库	13861399318
		江苏恒泰沥青有限公司	6万吨	江苏省镇江市大港新区临江东路6号（恒泰沥青库）	13655285528
		江苏新越沥青有限公司	4万吨	江苏省镇江市大港新区临江东路18号	13862446877
		宁波爱思开宝盈沥青仓储有限公司	3.48万吨	宁波市镇海区威远路111号	13656633402
		南京蓝途沥青有限公司	2.5万吨	南京市栖霞区燕子矶街道太新路81号（南京蓝途沥青有限公司油库）	13770564197
		安徽环宇公路沥青材料有限责任公司	2万吨	安徽省芜湖市开发区四褐路23号	13856024162
		池州华远新材料有限公司	1.5万吨	安徽池州经济技术开发区临港工业园	13615669995

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
石油沥青	上期所	江苏天诺道路材料科技有限公司	3.16 万吨	江苏省镇江市大港新区韩桥路	15152906900
		江苏阿尔法船舶燃料贸易有限公司	11 万吨	江阴市璜土镇石庄春江路 16 号	13961706971
		山东高速物资储运有限公司	3.2503 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）	18653322335
		泰普克沥青（新会）有限公司	0.77 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 号泰普克沥青（新会）有限公司沥青库	13917445996
		佛山惠福科创有限公司	7.8 万吨	广东省佛山市高明区荷城街道惠福路 1 号	18025993922
		中化弘润石油化工有限公司（仓库和厂库）	4 万吨	山东省青州市经济开发区东京路 687 号	13455652990
		中石油江苏燃料沥青有限责任公司（厂库）	10 万吨	中石油江苏燃料沥青有限责任公司自有库（辽河油库）	13771255209
		中海油气（泰州）石化有限公司（厂库）	5 万吨	中海油气（泰州）石化有限公司（高港油库）	18912192666
		中海沥青股份有限公司（厂库）	5 万吨	山东省滨州市滨城区黄河七路 817 号	13371337766
		佛山高富中石油燃料沥青有限责任公司（厂库）	10 万吨	广东省佛山市高明区富湾工业开发区	13928505026
		山东东明石化集团有限公司（厂库）	10 万吨	山东省东明县菜园集工业园区	13346216111
		山东京博石油化工有限公司（厂库）	10 万吨	山东省滨州市博兴县经济开发区京博工业园	15066988903
天然橡胶	上期所	上海远盛仓储有限公司	1.5 万吨	上海市宝山区蕴川路 2508 号	13901816119

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
天然橡胶	上期所	中国外运华东有限公司	2 万吨	上海市闵行区解放岛路988 号	18918781803
			3 万吨	上海市奉贤区新杨公路778 号	13501724955
			1. 5 万吨	上海市逸仙路 4088 号	13501724955
		中储发展股份有限公司	2 万吨	上海市宝杨路 2069 号	13621912047
			2. 5 万吨	上海市宝山区南大路137 号	13331955737
			6. 5 万吨	上海市奉贤区平宇路418 号	13816344720
			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	18920287007
				天津市滨海新区塘沽于庄子路 2579 号	18920287007
			1 万吨	上海市浦东新区自由贸易港区双惠路 195 号	13564496979
		上港集团物流有限公司	2 万吨	上海市茂祥路 258 号	13816529280
		中国农业生产资料集团公司	1. 5 万吨	上海市通海路 275 号	13901831155
		天津全程物流配送有限公司	2. 3 万吨	天津市东丽区华粮道2298 号	13752257108
		山东省奥润特贸易有限公司	2 万吨	山东省青岛市李沧区长顺路 15 号	15318869321
		国家粮食和物资储备局山东局八三二处	3. 7 万吨	山东省青岛市城阳区文阳路 988 号	15963207169
		中远海运物流仓储配送有限公司	5. 5 万吨	山东省青岛市高新区宝源路 789 号	13969710212
			2 万吨	山东省青岛市黄岛区同江路 568 号（临）	13969710212
		中国外运华中有限公司	1. 5 万吨	山东省青岛市四方区傍海南路 1 号仓库	13475829559

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
天然橡胶	上期所	中国外运华中有限公司	2 万吨	山东省青岛市保税区吉隆坡路 6 号仓库	13475829559
			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
		青岛宏桥市场经营有限公司	4. 5 万吨	山东省青岛市黄岛区茂山路 1323 号	18653298598
		青岛港国际物流有限公司	5 万吨	山东省青岛港前湾港区内经八路 2 号	13468287229
				山东省青岛港前湾港区内经八路 1 号	18669844878
			2 万吨	青岛市胶州广东路 2 号甲	18669844878
		云南天然橡胶储运中心有限公司	3 万吨	云南省昆明市经济开发区洛羊街道办事处王家营贮木场	13388803019
		国家粮食和物资储备局云南局五三〇处	1 万吨	云南省昆明市官渡区大板桥镇沙沟乡云南储备物资管理局五三〇处	13888803019
		海南港航物流集团有限公司	2. 6 万吨	海南省海口市秀英码头	13389822888
				海南省澄迈县老城经济开发区南一环路 69 号海口综合保税区	13389822888
		海南新思科电子商务有限公司	2 万吨	海南省海口市长流金盘永桂开发区永桂路 9 号	13907645415
纸浆	上期所	上海远盛仓储有限公司	1. 5 万吨	上海市宝山区蕴川路 2508 号	13901816119
		上海象屿速传供应链有限公司	1 万吨	上海市宝山区长建路 505 号	15021224863
		中国外运华中有限公司	5 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

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
纸浆	上期所	中国供销集团南通供销产业发展有限公司	5 万吨	江苏省南通市通州经济开发区南区锦绣路888 号	18921602649
		中储发展股份有限公司	5 万吨	上海市奉贤区平宇路585 号	13331955737
		青岛市青银仓储物流有限公司	1. 5 万吨	山东省青岛市黄岛区淮河东路 36 号	13608987099
		青岛港国际物流有限公司	5 万吨	山东省青岛港前湾港区内经八路 1 号	13468287229
				山东省青岛市黄岛区同江路 90 号	18669844878
		建发物流集团有限公司	2 万吨	山东省青岛市黄岛区七星河路 363 号	13850096508
			1. 5 万吨	浙江省嘉兴市平湖市独山港镇引港路 333 号	18760575887
		常熟威特隆仓储有限公司	4 万吨	江苏省常熟经济技术开发区兴华港区 1 路	13601550609
不锈钢	上期所	中储发展股份有限公司	10 万吨	江苏省无锡市新吴区城南路 32 – 1	18921287700
		五矿无锡物流园有限公司	7 万吨	江苏省无锡市惠山区天港路 1 号	15852513305
原油	上海国际能源交易中心	中国石化集团石油商业储备有限公司	120 万立方米	山东省日照市岚山北港区	18513086681
			80 万立方米	浙江省舟山市册子岛	18513086681
			100 万立方米	海南省洋浦经济开发区滨海大道 83 号	18513086681
		中石油燃料油有限责任公司	40 万立方米	浙江省宁波市大榭开发区田湾路 16 号	15869586195
			70 万立方米	广东省湛江市霞山区友谊路 1 号港务局二区	15889832944
		中化兴中石油转运（舟山）有限公司	100 万立方米	浙江省舟山市定海区临城岙山岛	13906807550
		大连中石油国际储运有限公司	115 万立方米	辽宁省大连市保税区新港内海鲇路 31 号	13840975333

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
原油	上海国际能源交易中心	青岛实华原油码头有限公司	40 万立方米	青岛市董家口一期库区	15854200803
		洋山申港国际石油储运有限公司	30 万立方米	上海洋山深水港沈家湾	13788931707
20 号胶	上海国际能源交易中心	上海中储临港物流有限公司	5 万吨	上海市浦东新区洋山保税港区双惠路 195 号	13564496979
				上海市浦东新区洋山保税港区常满路 98 号	13331955737
		上海洋山保税港区世天威物流有限公司	3 万吨	上海市浦东新区洋山保税港区海旺路 288 号	15821987825
		世天威物流（上海外高桥保税物流园区）有限公司	2 万吨	上海市浦东新区外高桥保税物流园区申亚路 89 号	13817283912
		青岛中外运供应链管理有限公司	4 万吨	山东省青岛市保税港区莫斯科路 44 号	15153205257
				山东省青岛市经济技术开发区前湾港路 68 号 5 号库	15153205257
		青岛泺亨物流有限公司	1. 5 万吨	山东省青岛市保税港区北京路 39 号（A）	18669836338
		青岛港国际物流有限公司	15 万吨	山东省青岛市保税港区纬四路 18 号（A）	13468287229
				山东省青岛市保税港区同江路 572 号（临）	18669844878
		招商局国际码头（青岛）有限公司	3. 5 万吨	山东省青岛市经济技术开发区前湾港路 68 号 3 号库	13854239920
		山东中储国际物流有限公司	1 万吨	山东省青岛市保税港区北京路 45 号	13954207760
		济钢国际物流有限公司	1 万吨	山东省青岛市保税港区莫斯科路 43 号（A）	13864104639
		海南农垦现代物产集团有限公司	1 万吨	海南省澄迈县老城经济开发区南一环路 69 号海口综合保税区保税仓 A1 仓库	13098909257

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
菜粕	郑商所	厦门银祥油脂有限公司（仓库和厂库）	仓库2万吨+厂库0.9万吨	厦门西柯轻工食品工业园美禾六路99号	0592－7399799
		中粮粮油工业（黄冈）有限公司（仓库）	仓库2万吨+厂库0.9万吨	湖北省黄冈市黄州工业园高新技术产业区唐渡四路（中粮大道）	0713－8399232
		益海嘉里（安徽）粮油工业有限公司（仓库）	仓库2万吨+厂库0.9万吨	安徽省芜湖市无为二坝经济开发区	0553－2539366
		中粮祥瑞粮油工业（荆门）有限公司（仓库）	仓库2万吨+厂库0.9万吨	湖北省钟祥经济开发区	0724－4285729
		中纺粮油（湛江）有限公司（仓库和厂库）	仓库2万吨+厂库1.7万吨	湛江市霞山区友谊路一号港务局第一作业区内	13859213090
		中粮油脂（钦州）有限公司（厂库）	0.9万吨	广西钦州港经济技术开发区建港路39号	0777－3815592
		中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司（仓库）	2万吨	南通市崇川区任港路62号	0513－83508460
		中纺粮油（四川）有限公司（仓库）	2万吨	四川省彭山县观音镇文昌村	13550555966
		中粮粮油工业（荆州）有限公司（仓库）	2万吨	湖北省荆州市公安县青吉工业园	18627298606
		东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司（厂库）	0.9万吨	广东省东莞市洪梅镇疏港大道1号	0769－88436102
		中谷碧陆（南通）新能源有限公司（厂库）	0.9万吨	江苏省南通市经济技术开发区通盛南路8号	51381157234
		东莞沈恒粮油有限公司（厂库）	1万吨	广东省东莞市麻涌镇漳澎村作业区中路1号	0769－89029158
		厦门中禾实业有限公司（厂库）	0.9万吨	福建省厦门市同安区城南工业园区金富路97号	18006009977

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
菜粕	郑商所	防城港枫叶粮油工业有限公司（厂库）	0.9 万吨	广西防城港市港口区东部吹填区	0770－6126681
		福州集佳油脂有限公司（仓库和厂库）	仓库 2 万吨 + 厂库 0.9 万吨	福建省福清市城头镇山下村	15959045869
		中粮粮油工业（巢湖）有限公司（仓库）	2 万吨	安徽省合肥市巢湖市居巢经济开发区旗山路	0551－82350275
		中纺粮油（福建）有限公司（仓库和厂库）	仓库 2 万吨 + 厂库 0.9 万吨	福建省招商局漳州开发区招商大道 129 号	13516334599
		大海粮油工业（防城港）有限公司（厂库）	0.9 万吨	广西防城港市港口区出海大道 1 号	0770－2800668
菜油	郑商所	陕西西瑞粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	陕西省咸阳市西吴镇兴平食品工业园区	029－38412031
		中粮东海粮油工业（张家港）有限公司（厂库）	2 万吨	江苏省张家港市金港镇	0512－58388228
		厦门银祥油脂有限公司（厂库）	2 万吨	厦门西柯轻工食品工业园美禾六路 99 号	0592－7399799
		中纺粮油（湛江）有限公司（厂库）	2 万吨	湛江市霞山区友谊路一号港务局第一作业区内	13859213090
		中粮油脂（钦州）有限公司（厂库）	2 万吨	广西钦州港经济技术开发区建港路 39 号	0777－3815592
		泰州市过船港务有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省泰兴经济开发区沿江路 2 号	0523－89718055
		中央储备粮四川新津直属库有限公司（仓库）	2 万吨	四川省成都市新津县普兴镇	028－67716108
		中粮贸易安徽有限公司（仓库）	2 万吨	合肥市双凤工业区	0551－66391016
		中储粮镇江粮油有限公司（仓库）	2 万吨	镇江市京口区谏壁镇粮山村	13861350613

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
菜油	郑商所	南京铁心桥国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	石埠桥河西里 1 号	025－52890799
		益海嘉里（武汉）粮油工业有限公司（仓库）	2 万吨	武汉市东西湖区慈惠工业园	027－2783899687
		防城港枫叶粮油工业有限公司（厂库）	2 万吨	广西防城港市港口区东部吹填区	0770－6126681
		益海（广汉）粮油饲料有限公司（仓库）	2 万吨	四川省德阳市广汉市经济开发区湘潭路一段 80 号	0838－5303973
		中储粮合肥油脂库（仓库）	2 万吨	合肥市蒙城北路双凤经济开发区	0551－2917586
		中粮祥瑞粮油工业（荆门）有限公司（仓库）	2 万吨	湖北省钟祥经济开发区	0724－4285729
		四川粮油批发中心直属储备库（仓库）	2 万吨	四川省成都市新都区桂湖西路 148 号	028－83931711
		江苏省江海粮油集团有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省张家港市金港镇宝岛路 1 号	0512－58388066
		东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司（厂库）	2 万吨	广东省东莞市洪梅镇疏港大道 1 号	0769－88436102
		大海粮油工业（防城港）有限公司（厂库）	2 万吨	广西防城港市港口区出海大道 1 号	0770－2800668
		福州集佳油脂有限公司（厂库）	2 万吨	福建省福清市城头镇山下村	15959045869
		中纺粮油（福建）有限公司（厂库）	2 万吨	福建省招商局漳州开发区招商大道 129 号	13516334599
		新实力食品科技（南京）有限公司（厂库）	2 万吨	南京市栖霞区疏港路 1 号龙潭物流基地内	025－85759252

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
菜油	郑商所	中谷碧陆（南通）新能源有限公司（厂库）	2 万吨	江苏省南通市经济技术开发区通盛南路 8 号	0513－81157234
		厦门中禾实业有限公司（厂库）	2 万吨	福建省厦门市同安区城南工业园区金富路 97 号	18006009977
		凯欣粮油有限公司（仓库）	2 万吨	重庆市九龙坡区铜罐驿镇砖瓦村 167 号	—
		仪征益江粮油工业有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省仪征市油港路 1 号	—
		嘉吉粮油（南通）有限公司（厂库）	2 万吨	江苏省南通经济技术开发区同兴路 1 号	—
		东莞沈恒粮油有限公司（厂库）	2 万吨	广东省东莞市麻涌镇漳澎村作业区中路 1 号	0769－89029158
		益海（泰州）粮油工业有限公司（厂库）	2 万吨	江苏省泰州市高港区永安洲镇疏港北路 1 号	0523－86991728
菜籽	郑商所	中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司（仓库）	2 万吨	南通市崇川区任港路 62 号	0513－83508460
		中粮粮油工业（巢湖）有限公司（仓库）	2 万吨	安徽省合肥市巢湖市居巢经济开发区旗山路	0551－82350275
		中粮粮油工业（荆州）有限公司（仓库）	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（仓库）	2 万吨	湖北省钟祥经济开发区	0724－4285729
		中纺粮油（四川）有限公司（仓库）	2 万吨	四川省彭山县观音镇文昌村	13550555966
		益海嘉里（安徽）粮油工业有限公司（仓库）	2 万吨	安徽省芜湖市无为二坝经济开发区	0553－2539366

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
菜籽	郑商所	中粮粮油工业（黄冈）有限公司（仓库）	2 万吨	湖北省黄冈市黄州工业园高新技术产业区唐渡四路（中粮大道）	0713－8399232
甲醇	郑商所	广州中石油鸿业储运有限公司（仓库）	2 万吨	广州市南沙区黄阁镇粤丰路 1 号	020－39090707
		连云港荣泰化工仓储有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省连云港市徐圩新区岗前大道仓储办公楼	18795586658
		张家港保税区长江国际港务有限公司（仓库）	2 万吨	张家港保税物流园区西区南京路	0512－58387580
		南通千红石化港储有限公司（仓库）	2 万吨	南通经济技术开发区江海港区（通盛南路 6 号）	0513－85991146
		江阴华西化工码头有限公司（仓库）	2 万吨	江阴临港新城石庄办事处诚信路 1 号	13812139676
		兖矿煤化供销有限公司（厂库）	2 万吨	山东邹城西外环路 1888 号	15153705737
		广州发展碧辟油品有限公司（仓库）	2 万吨	广东省广州市南沙区环市大道北 19 号	—
		定州天鹭新能源有限公司（厂库）	2 万吨	河北省定州市定曲路北侧	18831900511
		内蒙古博源联合化工有限公司（厂库）	2 万吨	内蒙古鄂尔多斯市东胜区大桥路西 19 号（博源物流院内）	18647171616
		新能能源有限公司（厂库）	2 万吨	内蒙古鄂尔多斯市达拉特旗新能能源有限公司	13930680303
		南通阳鸿石化有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省如皋市长江镇堤顶路 65 号	0513－87688067
		常州华润化工仓储有限公司（仓库）	2 万吨	常州新北工业园区龙江北路 1585 号	0512－81697028
		太仓阳鸿石化有限公司（仓库）	2 万吨	江苏太仓市港口开发区石化路 1 号	—
		江苏海企化工仓储股份有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省泰州高港区永安洲工业园	13952618356

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
甲醇	郑商所	河南省中原大化集团有限责任公司（厂库）	2 万吨	河南省濮阳市人民路西段	13939368999
		新能凤凰（滕州）能源有限公司（厂库）	2 万吨	山东省滕州市木石镇驻地	13589612016
		江阴澄利散装化工有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省江阴经济开发区西区滨江西路 1200 号	13914287099
		东莞市百安石化仓储有限公司（仓库）	2 万吨	广东省东莞市沙田镇立沙岛石化基地	0769－89985678
		中国石化化工销售有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省江阴市澄江街道安全村安全路 68 号	15261619771
		江苏长江石油化工有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省太仓市上海东路 5 号华侨大厦 16 楼	0512－53719630
		张家港保税区长江国际扬州石化仓储有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省仪征市扬州化学工业园区中化路 3 号	0514－83211611
		京唐港液体化工码头有限公司（仓库）	2 万吨	河北省唐山市海港经济开发区	—
		建滔（常州）石化码头有限公司（仓库）	2 万吨	常州市新北区滨江工业园区新化路 88 号	0519－81697815
粳稻	郑商所	营口港务集团有限公司（仓库）	5 万吨	辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号	0417－6268751
		益海嘉里（哈尔滨）粮油食品工业有限公司（仓库和厂库）	仓库 2 万吨 厂库 2 万吨	哈尔滨市平房开发区哈平东路 10 号	0451－86786305
		沈阳第四粮食收储有限公司（仓库）	3 万吨	辽宁省沈阳市浑南新区沈营路 52 号	024－23780672
		北京古船米业有限公司（仓库）	2 万吨	吉林省榆树市榆陶公路 3. 5 公里路南	0431－81996601
		中粮米业（绥化）有限公司（仓库和厂库）	仓库 2 万吨厂库 2 万吨	黑龙江省绥化市经济开发区食品工业园区	0455－8713054

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
粳稻	郑商所	中央储备粮哈尔滨直属库有限公司（仓库）	5 万吨	哈尔滨市香坊区哈平路新发屯 7.5 公里处	0451－87066679
		中粮米业（吉林）有限公司（仓库）	2 万吨	吉林省吉林市吉林经济技术开发区吉孤路 668 号	0432－63513658
动力煤	郑商所	中国中煤能源股份有限公司（厂库）	180 万吨	北京市朝阳区黄寺大街 1 号中煤大厦	18618228712
		陕西煤业化工集团有限责任公司（厂库）	15 万吨	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（厂库）	300 万吨	北京市东城区安德路 16 号神华大厦 C 座	18810098948
		大同煤矿集团有限责任公司（厂库）	350 万吨	山西省大同市矿区新平旺	13994350912
		江苏晋和电力燃料有限公司（厂库）	16 万吨	江苏省泰州市高港区永安镇堂圩七组	18637101718
		内蒙古伊泰煤炭股份有限公司（厂库）	60 万吨	内蒙古鄂尔多斯市东胜区天骄北路伊泰大厦	18947773948
		秦皇岛港股份有限公司（车船板服务机构）	—	河北省秦皇岛市海滨路 35 号	0335－3091076 13933603767
		神华黄骅港务有限责任公司（车船板服务机构）	—	河北省沧州市黄骅港开发区	15690295122
		国投曹妃甸港口有限公司（车船板服务机构）	—	河北省唐山市曹妃甸工业区六加国投码头	15176676103
		国投中煤同煤京唐港口有限公司（车船板服务机构）	—	河北省唐山市海港开发区国投京唐港大厦	15933252464
		天津港交易市场有限责任公司（车船板服务机构）	—	天津港散货物流中心金岸二道 481 号	18920123126

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
动力煤	郑商所	唐山港京唐港区进出口保税储运有限公司（车船板服务机构）	—	河北省唐山市海港开发区唐山港集团2号门保税物流中心	0315－2916385 15232515656
		防城港北部湾港务有限公司（车船板服务机构）	—	广西壮族自治区防城港市港口区友谊大道18号	18577011778
		福建可门港物流有限公司（车船板服务机构）	—	福建省福州市连江县下宫乡港区大道	0591－26163660 13358285679
		广州港股份有限公司（车船板服务机构）	—	广东省广州市越秀区沿江东路406号	020－83050938 13822194892
		唐山曹妃甸煤炭港务有限公司（车船板服务机构）	—	河北省唐山市曹妃甸工业区	0315－8827180 18531580168
		华能曹妃甸港口有限公司（车船板服务机构）	—	河北省唐山市曹妃甸工业区	18716061761
		浙江浙能港口运营管理有限公司（车船板服务机构）	—	浙江省舟山市普陀区六横镇兴港路1号	0580－6182888 13906695148
棉花	郑商所	中国供销集团南通供销产业发展有限公司（仓库）	2万吨	江苏省南通市通州经济开发区南区锦绣路888号	0513－86592628
		湖北银丰仓储物流有限责任公司（仓库）	2万吨	湖北省武汉市东西湖余氏墩	027－83258241
		国家粮食和物资储备局河南局四三二处（仓库）	2万吨	新乡获嘉县史庄镇	0373－5965936
		南通棉麻有限公司保税仓库（仓库）	2万吨	南通市崇川路46号	0513－85597011
		湖北储备物资管理局三三八处（仓库）	2万吨	湖北省孝昌县卫店镇三三八处	0712－4835148
		江苏银海农佳乐仓储有限公司（仓库）	2万吨	江苏省盐城市建湖县上冈镇人民南路666号	—

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棉花	郑商所	山东省禹城棉麻有限公司（仓库）	2 万吨	山东省禹城市人民路 1211 号	0534－2126278
		中储棉菏泽有限责任公司（仓库）	2 万吨	山东省菏泽市黄河西路 5666 号	0530－5889017
		中储棉武汉有限公司（仓库）	2 万吨	湖北省武汉市江夏区大桥新区三合街	027－81946587
		中储棉如皋有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省如皋市长江镇物流园区航海路北侧	13775883860
		中棉集团山东物流园有限公司（仓库）	2 万吨	山东潍坊滨海经济开发区汉江西街 00666 号	0536－7572989
		新疆中新建现代物流股份有限公司（仓库）	2 万吨	喀什地区巴楚县火车站（巴莎公路以西）	0998－6288688
		江苏银隆仓储物流有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省海安城东镇银联路 3 号 江苏银隆	0513－69898298
		新疆农资（集团）有限责任公司（仓库）	2 万吨	奎屯市火车西站南侧	0992－3331058
		新疆银棉储运有限公司（仓库）	2 万吨	新疆奎屯市胡杨园 2 号	0992－3377876
		滨州中纺银泰实业有限公司（仓库）	2 万吨	山东省滨州市高新区小营办事处虎跃三路 14 号	0543－3613613
		江阴市协丰棉麻有限公司（仓库）	2 万吨	江阴市华西村华西商贸城（沿江高速华西出口处）	0510－86068600
		中储棉库尔勒有限责任公司（仓库和厂库）	2 万吨	新疆巴州库尔勒火车西站原农资二级站院内	0996－6878088
		中储棉绍兴有限公司（仓库）	2 万吨	绍兴市二环西路 368 号	0575－88317331
		新疆汇锦物流有限公司（仓库）	2 万吨	新疆库尔勒上库综合产业园区	15099451726

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棉花	郑商所	新疆伊犁州陆德棉麻有限责任公司（仓库）	2 万吨	新疆伊犁州奎屯市翠竹园 1－40 幢	0999－3287398
		河南豫棉物流有限公司（仓库）	2 万吨	郑州市管城区南曹乡石油路	0371－66713101
		衡水市棉麻总公司储备库（仓库）	2 万吨	衡水市人民西路西段 98 号	0371－2398258
		菏泽市棉麻公司（仓库）	2 万吨	菏泽市太原路八一路中文化城 B 座	0530－5110033
		中储棉徐州有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省徐州市铜山新区二堡	0516－66665978
		中储棉漯河有限公司（仓库）	2 万吨	漯河市孟南工业区纬三路	—
		石河子天银物流有限公司（仓库）	2 万吨	石河子市东一路 37 小区 213 号	0993－2833068
		库尔勒银星物流有限责任公司（仓库）	2 万吨	新疆库尔勒市火车西站	0996－2060410
		芜湖市棉麻有限责任公司（仓库）	2 万吨	褐山路 79 号	0553－2265756
		南阳红棉仓储有限公司（仓库）	2 万吨	南阳市光武路万商街 9 号	0377－63298106
棉纱	郑商所	项城市纺织有限公司（厂库）	0. 24 万吨	河南省项城市东方大道 158 号	18135756786
		舞钢市裕泰纺织有限责任公司（厂库）	0. 18 万吨	河南省平顶山市舞钢市建设路东段北侧	15937521928
		舞钢市银河纺织有限公司（厂库）	0. 6 万吨	舞钢市院岭工业园区	13607628284
		尉氏纺织有限公司（厂库）	0. 24 万吨	河南省尉氏县人民东路 168 号	13937899826
		太康县万利源棉业有限公司（厂库）	0. 42 万吨	河南省周口市太康县毛庄镇通泰路 1 号	15893660107
		商丘中天纺织有限公司（厂库）	0. 24 万吨	河南省商丘市城乡一体化示范区张阁镇孙集存 310 国道北	15837087777

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棉纱	郑商所	商丘市汇丰棉业有限公司（厂库）	0.3 万吨	河南省商丘市虞城县工业大道 9 号	13803978838
		南阳裕祥纺织有限公司（厂库）	0.24 万吨	河南省邓州市北京大道与南一环交叉口向南 200 米	15893519318
		焦作市海华纺织股份有限公司（厂库）	0.48 万吨	博爱县月山镇工业区 10 号	13839172220
		河南新野纺织股份有限公司（厂库）	1.2 万吨	河南省新野县书院路 15 号	13903778786
		河南华星科创股份有限公司（厂库）	0.36 万吨	河南南阳新野县城人民路北段	18837703899
		邓州市永泰棉纺股份有限公司（厂库）	0.36 万吨	邓州市南一环路西段南侧	13523660680
		山东明胜纺织有限公司（厂库）	0.36 万吨	山东省东明县三八路 49 号	13583016299
		山东岱银纺织集团股份有限公司（厂库）	0.36 万吨	山东省泰安市泰山经济技术开发区擂鼓石大街 89 号办公楼 215 房间	18605381581
		临清三和纺织集团有限公司（厂库）	0.48 万吨	山东省临清市大桥街 1050 号	13666388138
		孚日集团股份有限公司（厂库）	0.48 万吨	山东省高密市孚日街 1 号	15094984803
		徐州天虹时代纺织有限公司（厂库）	0.36 万吨	江苏省徐州市睢宁县景湖工业区	13852052369
		南通华强布业有限公司（厂库）	0.42 万吨	江苏省海安县中坝南路 188 号	13862706700
		江苏东华纺织有限公司（厂库）	0.18 万吨	江苏省建湖县建阳工业园区冠华西路 36 号	13851175766
		江苏大生集团有限公司（厂库）	0.48 万吨	江苏省南通市唐闸南市街 14 号	13813606011
		浙江双可达纺织有限公司（厂库）	0.18 万吨	杭州市萧山区河上镇祥河桥村	13735885659
		浙江华孚色纺有限公司（厂库）	0.24 万吨	浙江省绍兴市上虞区人民西路 1088 号	13858530581

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棉纱	郑商所	浙江春江轻纺集团有限责任公司（厂库）	0.24 万吨	浙江省杭州市富阳区鹿山街道蒋家村	13706811228
		武汉裕大华纺织服装集团有限公司（厂库）	0.12 万吨	武汉市新洲区阳逻经济开发区工业园特 1 号	18627880315
		湖北金安纺织集团股份有限公司（厂库）	0.24 万吨	湖北省荆州市公安县孱陵大道 5 号	15827720446
		湖北孝棉实业集团有限责任公司（厂库）	0.24 万吨	湖北省孝感市孝南区孝天路特 1 号	13986505888
		伟嘉纺织集团有限公司（厂库）	0.12 万吨	湖北省荆门市京山经济开发区伟嘉工业园	13826081720
		德州恒丰纺织有限公司（厂库）	0.12 万吨	山东省德州市陵城区经济开发区北环路西段恒丰工业园 C 区	0534－2131011 18613615796
		河北宏润新型面料有限公司（厂库）	0.18 万吨	河北高阳县西外环西侧	15933957555
		石家庄常山北明科技股份有限公司（厂库）	0.24 万吨	河北省石家庄市长安区和平东路 183 号棉宏大厦	0311－86910707 13503213333
		远纺工业（无锡）有限公司（厂库）	0.07 万吨	江苏省无锡市新吴区新洲路 20 号	13806185260
		江苏悦达棉纺有限公司（厂库）	0.14 万吨	江苏省盐城市世纪大道 699 号	0515－88327873
		河南国储物流股份有限公司（仓库）	1 万吨	郑州市东明路北 177 号	13803838080
		中棉集团山东物流园有限公司（仓库）	2 万吨	山东省潍坊市滨海经济开发区汉江西街 00666 号中棉集团	15726550678
		菏泽市棉麻公司（仓库）	2 万吨	山东省菏泽市中华路 466 号	13853001858
		青州中储物流有限公司（仓库）	1 万吨	山东省青州市玲珑山北路 638 号	13563679116
		江阴市协丰棉麻有限公司（仓库）	0.5 万吨	江苏省江阴市华士镇华西商贸城 150 号	13801522007

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棉纱	郑商所	中国供销集团南通供销产业发展有限公司（仓库）	1 万吨	南通高新区锦绣路 888 号	18921602649
		杭州临港物流有限公司（仓库）	1 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
		浙江尖峰国际贸易有限公司（仓库）	0. 5 万吨	浙江省金华市金义都市新区常春西路 88 号	15605793277
晚籼	郑商所	中央储备粮万年直属库有限公司（仓库）	1 万吨	江西万年县城六〇南大道 82 号	0793 – 3889388
		江西樟树国家粮食储备库（仓库）	1 万吨	江西省樟树市药都北大道 15 号	0795 – 7119868
		湖南永州下河国家粮食储备库（仓库）	1 万吨	湖南永州冷水滩区零陵北路 411 号	0746 – 8466942
		湖南天下洞庭粮油实业有限公司（仓库）	2 万吨	湖南省沅江市沅南路 8 号	13607373282
		武汉市大花岭库粮油储备有限公司（仓库）	2 万吨	武汉市江夏区大桥街环岭路 18 号	027 – 81946536
		湖北康宏粮油食品有限公司（仓库）	3 万吨	湖北黄梅濯港十里关山工业园	0713 – 3165996
		中粮粮油安徽国家粮食储备库有限公司（仓库）	5 万吨	合肥双凤工业区金宁路	13866186648
		江西省粮油集团新干购销公司（仓库）	1 万吨	江西新干金川北大道 123 号	0796 – 2687080
		益海嘉里（南昌）粮油食品有限公司（仓库）	2 万吨	江西省南昌市南昌县南新乡益海大道 99 号	0791 – 85882575
早籼	郑商所	湖南永州下河国家粮食储备库（仓库）	1 万吨	湖南永州冷水滩区零陵北路 411 号	0746 – 8466942
		九江市粮油总公司储备仓库（仓库）	1 万吨	九江市滨江路 577 号	0792 – 8138902
		湖南衡阳三塘国家粮食储备库（仓库）	1 万吨	湖南省衡南县三塘镇环城南路 65 号	0734 – 8722197

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
早籼	郑商所	武汉市大花岭库粮油储备有限公司（仓库）	1 万吨	武汉市江夏区大桥街环岭路 18 号	027－81946536
		湖南金霞粮食产业有限公司（仓库）	1 万吨	湖南省长沙市开福区芙蓉北路 1119 号	0731－89780539
		湖南天下洞庭粮油实业有限公司（仓库）	1 万吨	湖南省沅江市沅南路 8 号	13607373282
		江西省粮油集团新干购销公司（仓库）	1 万吨	江西新干金川北大道 123 号	0796－2687080
		中央储备粮万年直属库有限公司（仓库）	1 万吨	江西万年县城六〇南大道 82 号	0793－3889388
		江西樟树国家粮食储备库（仓库）	1 万吨	江西省樟树市药都北大道 15 号	0795－7119868
		江西省温圳粮库（仓库）	1 万吨	江西省进贤县温圳镇城北大道 169 号	0791－5540393
		金健粮食有限公司（仓库）	1 万吨	湖南常德市经济开发区	0736－2588349
纯碱	郑商所	河北中储物流有限公司（仓库）	2 万吨	河北省石家庄市鹿泉经济开发区石获北路 30 号	13754517598
		上海中远海运物流国际储运有限公司（仓库）	2 万吨	河北省石家庄市高邑县高邑镇工业路冀中南智能港	13969710212 13953265477
		国家粮食和物资储备局河北局一三四处（仓库）	2 万吨	河北省邯郸市武安市南环东路 1366 号	16631068899
		国家粮食和物资储备局湖北局三三八处（仓库）	2 万吨	湖北省孝感市孝昌县卫店镇	13733496388
		国家粮食和物资储备局湖北局七三六处（仓库）	2 万吨	湖北省宜昌市当阳市庙前镇桐树垭村烟远路特 1 号	13545832288
		山东海化股份有限公司（厂库）	3 万吨	山东省潍坊市寒亭区海源街北	18364659988

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
纯碱	郑商所	河南金大地化工有限责任公司（厂库）	3 万吨	河南省漯河市舞阳县南环路中段	15515805055
		唐山三友化工股份有限公司（厂库）	3 万吨	河北省唐山市曹妃甸区发展道 407 号	15512001001
		河南中源化学股份有限公司（厂库）	3 万吨	河南省南阳市桐柏县安棚镇中心卫生院南侧	13598221794
		山东海天生物化工有限公司（厂库）	3 万吨	山东省潍坊市昌邑市下营镇金晶大道 1 号	15169592511
		武汉众恒创景新型材料有限公司（厂库）	3 万吨	河北省邢台市沙河市正玻科技园区A5－2西区	15902778656
		沙玻玻璃物流沙河有限公司（厂库）	3 万吨	河北省邢台市沙河市经济开发区纬二路 61 号	13932952555
苹果	郑商所	陕西华圣企业（集团）股份有限公司（厂库）	—	陕西省西安市未央湖旅游开发区	029－86674830 13363975955
		白水县盛隆果业有限责任公司（厂库）	—	陕西省渭南市白水县北井头乡李家卓村	18691318818
		延安中果生态农业科技股份有限公司（厂库）	—	陕西省延安市延长县七里村镇白家川工业园区	0911－8964699 13359113053
		栖霞德丰食品有限公司（厂库）	—	山东省栖霞市德丰路一号	0535－3371789 13370927501
		朗源股份有限公司（厂库）	—	山东省龙口市高新区朗源路 299 号	0535－8611766
		烟台泉源食品有限公司（厂库）	—	山东省栖霞松山工业园五台山路	0535－5178858 15954992222
		莱州天赐宝物产有限公司（厂库）	—	山东省莱州市程郭镇西程村	0535－2418968 15854537456
		三门峡二仙坡绿色果业有限公司（厂库）	—	河南省三门峡市陕州区禹王路中段	13703814168
		富县诚鑫农牧发展有限责任公司（厂库）	—	陕西省延安市交道镇白家村	18992188777
		宝鸡海升现代农业有限公司（厂库）	—	陕西省宝鸡市千阳县南寨镇	18691080612

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
苹果	郑商所	蓬莱金园保鲜食品有限公司（厂库）	—	山东省烟台市蓬莱市大辛店镇工业园	13863826079
		庆阳市金鑫源果蔬冷藏有限责任公司（厂库）	—	甘肃省庆阳市西峰区肖金镇工贸园区	18993486012
		甘肃德美地缘现代农业集团有限公司（厂库）	—	甘肃省平凉市静宁县城川镇红旗村农产品冷链物流产业园	15293309929
		天水花牛苹果（集团）有限责任公司（厂库）	—	甘肃省天水市麦积区甘里铺工业园区	18893989100
		秦安雪原果品有限责任公司（厂库）	—	甘肃省天水市秦安县安伏工业园区	18093808400
		威海市翠虹果业股份有限公司（厂库）	—	山东省荣成市城西街道办事处东岭后村	18463166134
		陕西粮农洛川果业有限公司（厂库）	—	陕西省延安市洛川县苹果产业园区 17 号	13324636939
		陕西华圣企业（集团）股份有限公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省西安市未央湖旅游开发区	029－86674830 13363975955
		白水县盛隆果业有限责任公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省渭南市白水县北井头乡李家卓村	18691318818
		延安中果生态农业科技股份有限公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省延安市延长县七里村镇白家川工业园区	0911－8964699 13359113053
		延长阳光果品有限公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省延安市延长县白家川工业园区	0911－8964401 13891152074
		栖霞德丰食品有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省栖霞市德丰路一号	0535－3371789 13370927501

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
苹果	郑商所	朗源股份有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省龙口市高新区朗源路299号	0535－8611766
		烟台泉源食品有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省栖霞松山工业园五台山路	0535－5178858 15954992222
		莱州天赐宝物产有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省莱州市程郭镇西程村	0535－2418968 15854537456
		三门峡二仙坡绿色果业有限公司（车船板交割服务机构）	—	河南省三门峡市陕州区禹王路中段	13703814168
		富县诚鑫农牧发展有限责任公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省延安市交道镇白家村	18992188777
		宝鸡海升现代农业有限公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省宝鸡市千阳县南寨镇	18691080612
		蓬莱金园保鲜食品有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省烟台市蓬莱市大辛店镇工业园	13863826079
		烟台宏辉食品有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省莱阳市经济技术开发区	13318053337
		庆阳市金鑫源果蔬冷藏有限责任公司（车船板交割服务机构）	—	甘肃省庆阳市西峰区肖金镇工贸园区	18993486012
		甘肃德美地缘现代农业集团有限公司（车船板交割服务机构）	—	甘肃省平凉市静宁县城川镇红旗村农产品冷链物流产业园	15293309929
		天水花牛苹果（集团）有限责任公司（车船板交割服务机构）	—	甘肃省天水市麦积区甘里铺工业园区	18893989100

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
苹果	郑商所	秦安雪原果品有限责任公司（车船板交割服务机构）	—	甘肃省天水市秦安县安伏工业园区	18093808400
		威海市翠虹果品股份有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省荣成市城西街道办事处东岭后村	18463166134
		烟台联盛果蔬有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省烟台市经济技术开发区潮水镇衙前村	13806389919
		栖霞市沃尔德果蔬冷藏有限公司（车船板交割服务机构）	—	山东省烟台市栖霞市观里镇古村	13808927777
		陕西粮农洛川果业有限公司（车船板交割服务机构）	—	陕西省延安市洛川县苹果产业园区 17 号	13324636939
尿素	郑商所	菏泽市粮油中转储备库（仓库）	0.1 万吨	菏泽市长江东路 7118 号	0530－5967760
		青州中储物流有限公司（仓库）	0.1 万吨	山东青州玲珑山北路 638 号	0536－3292571
		河南心连心化学工业集团股份有限公司（厂库）	5 万吨	新乡县经济开发区青龙路东段	0373－5592888
		河南晋开化工投资控股集团有限责任公司（厂库）	5 万吨	沁阳市北工业集聚区	0371－22210236 15937836655
		河南晋煤天庆煤化工有限责任公司（厂库）	4 万吨	沁阳市北工业集聚区	0391－5038777 18739186769
		河北省东光化工有限责任公司（厂库）	4 万吨	河北省沧州市东光县城东工业区	13932779557 0317－7819517
		河北正元氢能科技有限公司（厂库）	2 万吨	沧州临港经济技术开发区东区化工一路北侧	0311－66609909 13931896293
		山东晋煤明水化工集团有限公司（厂库）	2 万吨	刁镇工业园	0531－61322988 13969029557

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
尿素	郑商所	山东润银生物化工股份有限公司（厂库）	6 万吨	山东省东平县彭集镇瑞星工业园	13051172650
		安徽昊源化工集团有限公司（厂库）	4 万吨	阜阳市阜康路 1 号	15605582929 0558－2368818
		烟台市农业生产资料总公司（仓库）	0.1 万吨	烟台市栖霞市桃村镇驻地	0535－6291501
		河南国储物流股份有限公司	0.1 万吨	新乡获嘉县史庄镇	0373－5965936
		国投山东临沂路桥发展有限责任公司（仓库）	0.1 万吨	临沂市河东区华阳路中段国投华阳物流园区	0539－8095189
		河南濮阳皇甫国家粮食储备库（仓库）	0.1 万吨	濮阳市高新区黄河路西段	0393－8998052
		史丹利化肥宁陵有限公司（仓库）	0.1 万吨	产业集聚区史丹利化肥宁陵有限公司	0370－7757777 15539772772
		安徽晋煤中能化工股份有限公司（厂库）	4 万吨	临泉县临化路 2 号	0558－6582032 13965576143
		中化化肥有限公司（厂库）	5 万吨	经济技术开发区翔宇路 61 号	010－59569724 18911999724
		衡水市棉麻总公司储备库（仓库）	0.1 万吨	衡水市人民西路西段 98 号	0318－2398258
		河南万庄安阳物流园有限公司（仓库）	0.1 万吨	汤阴县产业集聚区阳光大道与汤伏路交叉口	—
		安徽辉隆集团农资连锁有限责任公司（仓库）	0.1 万吨	宿州市埇桥区夹沟镇南 206 国道东侧	0551－62667337
		河南省中原大化集团有限责任公司（厂库）	2 万吨	河南省濮阳市人民路西段	13939368999
红枣	郑商所	新疆叶河源果业股份有限公司（仓库）	3.2 万吨	新疆图木舒克市昆神街 6 号	18097960299
		新疆阿拉尔聚天红果业有限责任公司（仓库）	1.1 万吨	新疆阿拉尔市阿塔公路 113 公里北侧	15292577700

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
红枣	郑商所	新疆羌都枣业股份有限公司（仓库）	0.3 万吨	新疆若羌县胜利区胜利路	18799828385
		若羌靖祥新丝路物流有限公司（仓库）	0.2 万吨	办公地址：新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州若羌县团结路 6 区 11 号楼 1—5 号； 仓库地址：新疆维吾尔自治区巴音郭楞蒙古自治州若羌县楼兰大道新丝路一号（315 国道 1588 公里处）	18146144500
		新疆枣都现代农业股份有限公司（仓库）	0.15 万吨	新疆喀什地区麦盖提县人民南路工业园区	15890086909
		和田昆仑山枣业股份有限公司（仓库）	1.2 万吨	新疆昆玉市皮墨北京工业园区和兴街 137 号	15209030117
		新疆百草味农业科技发展有限公司（仓库）	0.5 万吨	新疆阿克苏地区阿克苏纺织工业城开发区上海路 6 号	15031891609
		新疆唱歌的果食品股份有限公司（仓库）	0.1 万吨	新疆哈密市伊州区高新技术产业开发区	18799909666
		好想你健康食品股份有限公司（仓库）	3.5 万吨	河南省新郑市薛店镇	13838086267
		沧州好想你枣业有限公司（仓库）	0.2 万吨	河北省沧县崔尔庄红枣工业园区 1 号	15832739066
		河北阅微食品有限公司（仓库）	0.2 万吨	河北沧县崔尔庄镇崔尔庄东村	13303061986
		沧州盛源食品有限公司（仓库）	0.2 万吨	河北省沧县大官厅乡白贾村	13930798568
		阿克苏西域惠农电子商务供应链有限公司（仓库）	5.6005 万吨	新疆阿克苏地区阿克苏市商贸物流园区	13602266613
		新疆昆仑土地扶贫开发股份有限公司（仓库）	0.2 万吨	喀什地区疏附县商贸园区	13909985658
硅铁	郑商所	天津全程物流配送有限公司（仓库）	1 万吨	天津市东丽区华粮道 2298 号	13752257108

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
硅铁	郑商所	邯郸市东之桦物流有限公司（仓库）	2 万吨	河北省邯郸市曲周县南工业区晨光路东段路南	18931016688
		江苏奔牛港务集团有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港	13701508500
		国家粮食和物资储备局湖北局三三八处（仓库）	2 万吨	湖北省孝昌县卫店镇三三八处	13733496388
		青海福鑫硅业有限公司（厂库）	0. 4 万吨	青海省西宁经济技术开发区甘河工业园区	18097239888
		腾达西北铁合金有限责任公司（厂库）	1. 5 万吨	甘肃省兰州市永登县连城镇	13993153517
		中储发展股份有限公司天津塘沽分公司（仓库）	1 万吨	天津市滨海新区于庄子路 2579 号	13821193332
		玖隆钢铁物流有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省张家港市锦丰镇锦绣路 181 号	15895595421
		中储发展股份有限公司天津新港分公司（仓库）	1 万吨	天津市滨海新区塘沽新港四号路 791 号	13920425007
		天津中储陆通物流有限公司（仓库）	1 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
		河南万庄安阳物流园有限公司（仓库）	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
		中储南京物流有限公司（仓库）	1 万吨	南京市江宁滨江经济开发区丽水大街 1186 号	15905145629
		鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司（厂库）	3 万吨	内蒙古鄂尔多斯市鄂托克旗棋盘井工业园区	18904773434
锰硅	郑商所	鄂尔多斯市西金矿冶有限责任公司（厂库）	0. 8 万吨	内蒙古鄂尔多斯市鄂托克旗棋盘井工业园区	18904773434
		宁夏晟晏实业集团有限公司（厂库）	1. 5 万吨	宁夏平罗太沙工业园区翰泉路 8 号	15081528787

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
锰硅	郑商所	中国矿产有限责任公司（厂库）	0.5 万吨	内蒙古乌兰察布市化德县北辰北路	18601318776
		内蒙古普源铁合金有限责任公司（厂库）	1.4 万吨	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（厂库）	1.3 万吨	内蒙古丰镇市氟化工业园区西园区	15247465226
		天津全程物流配送有限公司（仓库）	1 万吨	天津市东丽区华粮道 2298 号	13752257108
		邯郸市东之桦物流有限公司（仓库）	2 万吨	河北省邯郸市曲周县南工业区晨光路东段路南	18931016688
		江苏奔牛港务集团有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港	13701508500
		国家粮食和物资储备局湖北局三三八处（仓库）	2 万吨	湖北省孝昌县卫店镇三三八处	13733496388
		中储发展股份有限公司天津塘沽分公司（仓库）	1 万吨	天津市滨海新区于庄子路 2579 号	13821193332
		玖隆钢铁物流有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省张家港市锦丰镇锦绣路 181 号	15895595421
		中储发展股份有限公司天津新港分公司（仓库）	1 万吨	天津市滨海新区塘沽新港四号路 791 号	13920425007
		天津中储陆通物流有限公司（仓库）	1 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
		河南万庄安阳物流园有限公司（仓库）	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
		中储南京物流有限公司（仓库）	1 万吨	南京市江宁滨江经济开发区丽水大街 1186 号	15905145629
白糖	郑商所	广西弘信供应链管理有限公司（仓库）	2 万吨	广西扶绥县新宁镇空港大道与华阳路交汇处	0771－2539399
		天津利达物流服务有限公司（仓库）	2 万吨	天津市东丽区军粮城大街 193 号军粮城机米厂	021－24360539

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
白糖	郑商所	中糖世纪股份有限公司江苏分公司（仓库）	2 万吨	江苏省南通市跃龙南路 179 号	0513 – 85519936
		广东北部湾农产品批发中心有限公司（仓库）	2 万吨	广东省湛江市麻章区金川路 32 号	13828243808
		河北永安国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	石家庄市藁城区永安路 18 号	—
		中粮糖业（唐山）仓储物流有限公司（仓库）	2 万吨	河北省唐山市曹妃甸工业区二港池西岸	13820560727
		南京铁心桥国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	石埠桥河西里 1 号	025 – 52890799
		北京中糖物流有限公司（仓库）	2 万吨	北京市大兴区魏善庄镇东枣林村东 200 米	010 – 89205810
		广西弘信创业工场有限公司（仓库）	2 万吨	广西钦州市中马钦州产业园区友谊路与南四街交汇处 D04 – 02	13978856590
		陕西粮农咸阳储备库有限公司（仓库）	2 万吨	陕西省咸阳市渭城区东风路 16 号	029 – 33774152
		秦皇岛冀盛物流有限公司（仓库）	2 万吨	河北省秦皇岛市海港区东港北路 45 号	13933553743
		云南陆航物流服务有限公司（仓库）	2 万吨	昆明市呈贡区洛羊街道办事处洛羊物流片区 03 – 01 号	0871 – 67412872
		南宁云鸥物流股份有限公司（仓库）	2 万吨	南宁市邕宁区蒲庙镇橙山路 9 号	025 – 4919926
		佛山市华商物流有限公司（仓库）	2 万吨	广东省佛山市南海区狮山镇小塘工业大道（小唐段）45 号	0757 – 86667500

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
白糖	郑商所	广西荣桂物流集团有限公司钦州仓储分公司（仓库）	2 万吨	广西钦州市钦州港经济开发区勒沟作业区	0777－3888538
		云南广大铁路物资储运有限公司（仓库）	2 万吨	云南省楚雄市彝人古镇五期怡星园 E6 幢	0878－3399195
		广西北部湾弘信供应链管理有限公司（仓库）	2 万吨	广西南宁市高新区丰达路 8 号	0771－2539399
		日照市凌云海糖业集团有限公司（厂库）	1 万吨	日照市秦皇岛路 59 号	0633－3601359
		广西贵港桂糖储备有限公司（仓库）	2 万吨	广西贵港市覃塘区石卡镇 贵港产业园石卡园	0775－4906568
		营口新北方糖业有限公司（仓库）	2 万吨	辽宁省营口市熊岳大铁工业园	0417－6881888
		广西柳州桂糖有限责任公司（仓库）	2 万吨	广西柳州市航生路 9 号	0772－3213992
		营口港务集团有限公司（仓库）	2 万吨	辽宁省营口市鲅鱼圈区营港路 1 号	0417－6268751
		广西荣桂物流集团有限公司来宾仓储分公司（仓库）	2 万吨	广西来宾市盘古大道东 66 号	0772－4274182
		中糖世纪股份有限公司湖北分公司（仓库）	2 万吨	武汉市黄陂区滠口糖库	027－61862237
		中储发展股份有限公司郑州南阳寨分公司（仓库）	2 万吨	郑州市兴隆铺路 9 号中储仓库	0371－63731373
		中粮屯河糖业股份有限公司（厂库）	1 万吨	朝阳门南大街 8 号中粮福临门大厦	010－85017329
		山东星光糖业有限公司（厂库）	1 万吨	经济技术开发区星光工业园	0534－6298863
		平湖华瑞仓储有限公司（仓库）	2 万吨	浙江省平湖市独山港镇海涛路 88 号	0573－85656923

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
PTA	郑商所	嘉兴石化有限公司（仓库）	2 万吨	嘉兴市乍浦镇中山西路 388 号	0573－85539165
		嘉兴市海陆物流有限公司（仓库）	2 万吨	嘉兴市乍浦经济开发区东方大道 133 号	0573－85826601
		恒力石化（大连）有限公司（厂库）	4 万吨	辽宁省大连市长兴岛经济区长松路 299 号	—
		荣盛石化股份有限公司（仓库）	2 万吨	杭州市萧山区益农镇红阳路 98 号	0571－82526113
		逸盛大化石化有限公司（厂库）	4 万吨	大连开发区海滨旅游路 262 号	0411－62777878
		江苏国望高科纤维有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省苏州市吴江区平望镇梅堰工业集中区	18101553100
		平湖华瑞仓储有限公司（仓库）	2 万吨	浙江省平湖市独山港镇海涛路 88 号	0573－85656923
		张家港保税区外商投资服务有限公司（仓库）	2 万吨	张家港保税区台湾路/物流园区东区	0512－58320352
		浙江逸盛石化有限公司（厂库）	4 万吨	浙江省宁波市北仑区小港镇港口路 8 号	0574－86189180
		江苏海伦石化有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省江阴市临港新城利港镇润华路 20 号	0510－86093556
		江苏恒科新材料有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省南通市通州区五接镇恒力纺织产业园	0513－68655895
		张家港保税港区港务有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省张家港保税物流园区（西区）南京路 55 号	0512－58323199
		建发物流集团有限公司（仓库）	2 万吨	浙江省平湖市独山港镇引港路 333 号	15859268576
		浙江嘉兴港物流有限公司（仓库）	2 万吨	浙江平湖独山港镇海涛路 111 号	0573－85656898
		福建金纶高纤股份有限公司（仓库）	2 万吨	福建省长乐市滨海工业区	0591－28518896
		福建省福化工贸股份有限公司（厂库）	4 万吨	古雷镇	—

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
PTA	郑商所	太仓新港物流管理中心有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省太仓市浮桥镇北环路 9 号	0512－53710805
		张家港保税区华瑞物流有限公司（仓库）	2 万吨	张家港保税区福建南路	0512－56308901
		杭州临港物流有限公司（仓库）	2 万吨	杭州市萧山区瓜沥镇临港工业园区	0571－83531810
		宁波保税区高新货柜有限公司（仓库）	2 万吨	宁波保税西区创业 6 路 6 号	0574－87270612
		江阴市协丰棉麻有限公司（仓库）	2 万吨	江阴市华西村华西商贸城（沿江高速华西出口处）	0510－86068600
		华润化学材料科技股份有限公司（仓库）	2 万吨	春江镇圩塘新宇东路 1 号	0519－85177777
		苏州港口张家港保税区现代物流有限公司（仓库）	2 万吨	江苏省张家港保税区上海路 18 号/港城大道与沿江公路东 50 米	0512－58322391
普麦	郑商所	河北开源粮油储备库有限公司（仓库）	2 万吨	河北省元氏县北环东路街道 44 号	0311－84625267
		济宁市第一粮库有限公司（仓库）	2 万吨	济宁市车站西路 67 号	0537－2250416
		南京铁心桥国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	南京市石埠桥河西里 1 号	025－52890799
		徐州国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	徐州市下淀路 174 号	0516－83643209
		河南安阳安林国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	河南省安阳市安阳县柏庄镇青春村北	0372－2730931
		陕西西瑞粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	陕西省咸阳市西吴镇兴平食品工业园区	029－38412031
		衡水和平国储粮库有限责任公司（仓库）	2 万吨	衡水市和平东路道岔街 66 号	0318－2057012
		菏泽市粮油中转储备库（仓库）	2 万吨	菏泽市长江东路 7118 号	0530－5967760
		河南郑州兴隆国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	郑州市南阳路北段粮仓路 1 号	0371－63757525

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
普麦	郑商所	河北邢台国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	河北邢台市中兴西路 36 号	0319－2166037
		河南省粮油对外贸易有限公司郾城粮食储备库（仓库）	2 万吨	河南省漯河市郾城区孟庙镇文明路	0395－6932898
强麦	郑商所	菏泽市粮油中转储备库（仓库）	2 万吨	菏泽市长江东路 7118 号	0530－5967760
		河北永安国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	石家庄市藁城区永安路 18 号	—
		济宁市第一粮库有限公司（仓库）	2 万吨	济宁市车站西路 67 号	0537－2250416
		衡水和平国储粮库有限责任公司（仓库）	2 万吨	衡水市和平东路道岔街 66 号	0318－2057012
		河南郑州兴隆国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	郑州市南阳路北段粮仓路 1 号	0371－63757525
		陕西西瑞粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	陕西省咸阳市西吴镇兴平食品工业园区	029－38412031
		河南东方粮食贸易有限公司延津分公司（仓库）	2 万吨	河南省延津县司寨乡通村	0373－7913888
		河南安阳安林国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	河南省安阳市安阳县柏庄镇青春村北	0372－2730931
		河南濮阳皇甫国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	濮阳市高新区黄河路西段	0393－8998052
		南京铁心桥国家粮食储备库有限公司（仓库）	2 万吨	南京市石埠桥河西里 1 号	025－52890799
		徐州国家粮食储备库（仓库）	2 万吨	徐州市下淀路 174 号	0516－83643209
		河南东方粮食贸易有限公司延津分公司（仓库）	2 万吨	河南省新乡市延津县司寨乡通村	0373－7913888

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
强麦	郑商所	河北开源粮油储备库有限公司（仓库）	2 万吨	河北省元氏县北环东路街道 44 号	0311－84625267
玻璃	郑商所	山东巨润建材有限公司（厂库）	5. 6 万吨	山东省菏泽市巨野县巨野路 1 号	0530－8025867
		河北德金玻璃有限公司（厂库）	6. 3 万吨	河北省沙河市经济开发区纬三路 26 号	0319－8848168
		沙河市长城玻璃有限公司（厂库）	9 万吨	河北省邢台市沙河市沙河经济开发区安全路 6 号	0319－8998111
		中玻蓝星（临沂）玻璃有限公司（厂库）	3 万吨	山东省临沂市罗庄区付庄办事处驻地	010－69781066
		河北正大玻璃有限公司（厂库）	6. 3 万吨	河北省沙河市经济开发区纬二路 9 号	0319－8781001
		荆州市亿钧玻璃股份有限公司（厂库）	6. 3 万吨	湖北省荆州市开发区东方大道 52 号	0716－8336578
		山东金晶科技股份有限公司（厂库）	3. 6 万吨	山东省淄博市高新区金晶大道 204 号	18653376729
		沙河市安全实业有限公司（厂库）	9 万吨	河北省沙河市经济开发区安全路 1 号	0319－8840379
		河北迎新集团浮法玻璃有限公司（厂库）	6 万吨	河北省沙河市东环路东段路西	0319－8988528
		湖北三峡新型建材股份有限公司（厂库）	4 万吨	湖北省当阳市高新技术开发区车站路 1 号	15872504445
		武汉众恒创景新型材料有限公司（厂库）	2 万吨	河北省沙河市正玻科技园 A5－2 西区	027－84703336
		浙江永安资本管理有限公司（厂库）	2 万吨	杭州市西湖区教工路 199 号 5 楼 511 室	0571－86871577
		滕州金晶玻璃有限公司（厂库）	6 万吨	山东省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（厂库）	7. 2 万吨	湖北省武汉市汉南区汉南大道 458 号	027－84738120

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
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 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 13605132219
		日照港股份有限公司	90 万吨	山东省日照市上海路调度中心大楼 107 室	0633－8382589 13656338817
		青岛港国际股份有限公司	300 万吨	青岛市港寰路 58 号业务与信息化部	0532－82982050 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 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 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 18633131983
		山东岚桥港有限公司	30 万吨	日照市岚山区滨海路 66 号	0633－2660308 13963309198
		河北钢铁集团矿业有限公司	20 万吨	河北唐山建设北路 81 号	0315－2793187 15081656960
		江苏沙钢国际贸易有限公司	连云港 20 万吨 青岛港 20 万吨 大连港 20 万吨	江苏省张家港市锦丰镇沙钢大厦 605	021－68599130－668 13914919041
		瑞钢联集团有限公司	连云港 15 万吨 天津港 15 万吨 青岛港 20 万吨 大连港 20 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 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	010－62686693 13693546961
		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	13562368895
		杭州热联集团股份有限公司	青岛港 10 万吨 日照港 15 万吨 曹妃甸实业 10 万吨	杭州市江干区富春路丹桂街 8 号汉嘉国际 35 楼	0571－88388196 13588473296
		山东华信工贸有限公司	15 万吨	山东省日照市东港区山海路 99 号	0633－8367880 18863376363

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	0412－6304143 13322119492
		中建材供应链管理有限公司	日照港 20 万吨 天津港 20 万吨 大连港 20 万吨	上海市黄浦区四川中路 321 号中央大厦 7 楼	021－63214960 13301852888
		嘉吉迈拓金属贸易（上海）有限公司	青岛港 20 万吨 连云港 20 万吨 大连港 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 13818925388
		河钢集团北京国际贸易有限公司	唐山港 20 万吨 曹妃甸港 20 万吨 连云港 20 万吨	北京市朝阳区建国路甲 92 号世茂大厦	010－85894772 13661331860
		大有资源有限公司	日照港 10 万吨 唐山港 10 万吨	北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F309	13488845788
		天津物产能源资源发展有限公司	大连港 15 万吨 曹妃甸港 15 万吨 天津港 15 万吨	天津市河北区王串场街金东里 43 门二层	022－58896031 13920110996
		中信金属股份有限公司	连云港 20 万吨 曹妃甸港 20 万吨 大连港 20 万吨	北京市朝阳区新源南路 6 号京城大厦 1903 室	010－59661967 13581819435
		敬业钢铁有限公司	15 万吨	河北省平山县南甸镇	0311－82870539
		沧州中铁装备制造材料有限公司	15 万吨	河北省沧州市黄骅港开发区	010－63705151－8333 15120013363
		浙江物产金属集团有限公司	15 万吨	杭州市凤起路 78 号	0571－85271258 15700084115
		厦门国贸集团股份有限公司	15 万吨	福建省厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 2801 单元	0592－5863224 13959257161
		浙江永安资本管理有限公司	15 万吨	浙江省杭州市江干区新业路 200 号华峰国际 32 楼	0571－88388115 13758216331
		善成资源有限公司	15 万吨	宁波保税区兴农大厦 206 室	0571－86060922 18258185870
		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 13604250299

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
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 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 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	0633－8382589 13656338817
		青岛港国际股份有限公司	100 万吨	青岛市港寰路 58 号业务与信息化部	0532－82982050 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 13931521582
		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 18698053089
		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 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	内蒙古巴彦淖尔市临河区五一街百替文博大厦 A 座 10 层	021－68903930
		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
		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	13663516797
焦炭	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 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 13605132219
		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 18806339218

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
焦炭	大商所	中钢国际货运有限公司	8 万吨	天津开发区第三大街 51 号滨海金融街西区 W5－C1－5	022－66281820 18622255588
		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 18698053089
		青岛港国际股份有限公司	60 万吨	青岛市港寰路 58 号业务与信息化部	0532－82982050 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 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 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	内蒙古巴彦淖尔市临河区五一街百替文博大厦 A 座 10 层	021－68903930
		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	13663516797
		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	0531－82965291 13805325387
		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 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 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 13775889906
		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	0315－5035006 18713865831
		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 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 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	0315－7026698 15931532110
聚乙烯	大商所	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 010－81361662
		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	022－60805914
		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 022－59856558 转 8002
		天津中储陆通物流有限公司	2 万吨	天津市北辰区陆路港物流装备产业园四经支路 1 号	022－58986670 022－58986805
		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 022－88350130
		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	0536－3288768 0536－3309571
		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	0539－6012272 0539－6012302
		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	0539－7677013
		青岛中外运供应链管理有限公司	2 万吨	山东省青岛市保税港区莫斯科路 46 号	0532－86760715
		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	021－56681101 021－36520019

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
聚乙烯	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 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 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 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 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 021－56445300
		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	021－61681749 0532－82850297
		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
		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 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	0571－85779792 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	0571－83786752 0571－83531810
		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 0579－82977115
		浙江铁道畅兴物流有限公司	2 万吨	浙江省湖州市长兴县综合物流园区铁路南货场	0571－56735088
		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 0519－83133223
		江苏燕进石化有限公司	1 万吨	江苏省常州市新北区罗溪镇塑化路25－1 号	0519－83519583
		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
		中国物资储运广州有限公司	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 020－82285893

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
聚乙烯	大商所	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 020－32289962
		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	020－66221551 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 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	0754－86708898 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	023－65761203
聚丙烯	大商所	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	0536－3288768 0536－3309571
		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	0539－6012272 0539－6012302
		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	0539－7677013
		青岛中外运供应链管理有限公司	2 万吨	山东省青岛市保税港区莫斯科路 46 号	0532－86760715
		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	021－56681101 021－36520019
		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 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 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 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 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 021－56445300
		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	021－61681749 0532－82850297

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
聚丙烯	大商所	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
		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 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	0571－85779792 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	0571－83786752 0571－83531810
		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 0579－82977115
		浙江铁道畅兴物流有限公司	2 万吨	浙江省湖州市长兴县综合物流园区铁路南货场	0571－56735088
		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 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
		中国物资储运广州有限公司	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 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 020－32289962
		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	020－66221551 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	0754－86708898 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	023－65761203
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 021－37123030

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
聚氯乙烯	大商所	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 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 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 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 021－56445300
		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	021－61681749 0532－82850297
		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
		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	0571－85779792 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	0571－83786752 0571－83531810
		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 0579－82977115
		浙江铁道畅兴物流有限公司	2 万吨	浙江省湖州市长兴县综合物流园区铁路南货场	0571－56735088
		江阴市协丰棉麻有限公司	2.5 万吨	江苏省江阴市华西村商贸城物流园	0510－86068518 0510－86060500
		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 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
		中国物资储运广州有限公司	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 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 020－32289962
		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 0757－88015120

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
		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
		张家港保税区长江国际扬州石化仓储有限公司	3 万吨	江苏扬州仪征化学工业园区中化路 3 号	0514－83211602
		东莞市百安石化仓储有限公司	2 万吨	广东东莞市沙田镇立沙岛	0769－89985600
		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 13922238120

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
苯乙烯	大商所	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	0513－87688067
		江阴华西化工码头有限公司	5 万吨	江阴市临港新城石庄办事处诚信路 1 号	0510－86668562
		常州华润化工仓储有限公司	5 万吨	常州市新北化工园区龙江北路 1585 号	0519－81697028
		南通千红石化港储有限公司	3 万吨	南通市经济技术开发区通盛南路 6 号	0513－85991146
		江苏利士德化工有限公司	2 万吨	江阴市利港镇双良路 28 号	0510－86630287
		东莞市百安石化仓储有限公司	2 万吨	东莞市沙田镇立沙岛石化基地	0769－89985600
		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	0769－82914516
鸡蛋	大商所	大连韩伟养鸡有限公司	1050 吨	辽宁省大连市旅顺口区三涧堡镇东泥河村	13840844621
		青岛田瑞牧业科技有限公司	300 吨	山东省青岛即墨市店集镇池戈庄村	0532－58971252 17669630776
		德州和膳生态农业有限公司	300 吨	山东省德州市宁津县宁津镇洼赵村南	13361021557
		四川圣迪乐村生态食品股份有限公司	150 吨	河北省沧州市泊头市经济开发区（四川圣迪乐村生态食品股份有限公司沧州分公司）	15130792337
		苏州欧福蛋业股份有限公司	150 吨	江苏省苏州吴江区金家坝社区金贤路 386 号	0512－63206111 18621612023
		南通天成现代农业科技有限公司	150 吨	江苏省海安县滨海新区友谊路西侧滩涂垦区	0513－88926698 13861911611
		湖北神丹健康食品有限公司	1050 吨	湖北省孝感市安陆解放大道东 3 号	027－87399611 13607155272
		宜城市襄大农牧有限公司	450 吨	湖北省宜城市经济开发区楚都大道 655 号	18907273767
		大连绿康禽业发展有限公司	150 吨	辽宁省庄河市徐岭镇杨树房村	0411－89841235 13322298971

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
鸡蛋	大商所	铜川春蕾绿色禽业有限公司	450 吨	陕西省铜川市印台区周陵农业科技示范区	0919－7681315 15667966009
		丰城圣迪乐村生态食品有限公司	375 吨	江西省丰城市梅林镇低山村	0795－6281306 15179509922
		山西晋龙养殖股份有限公司	750 吨	山西省稷山县化峪镇吴嘱村村东	0359－5521114 18903595851
		山西省平遥县国青同盈禽业有限公司	150 吨	山西省平遥县岳壁乡梁村	13834085819
		禹州汉元家禽有限公司	300 吨	河南省禹州市朱阁镇	13607656663
		湖北荷香水美生态农业有限公司	450 吨	武汉市新洲区	13476756880
		湖北鑫盛农牧股份有限公司	150 吨	石首市东方大道徐家铺	13407133298
		赵县昌晟源蛋鸡养殖专业合作社	150 吨	河北省石家庄市赵县大郝庄	13832190635
		河南丰园食品有限公司	450 吨	河南省南阳市卧龙区潦河坡乡闫沟村	18639799928
		湖北家和美食品有限公司	50 吨（每日最大可交割数量）	湖北省黄冈市浠水县清泉镇月山村	13476756880
		济南良新商贸有限公司	25 吨（每日最大可交割数量）	山东省济南市历城区唐王镇北殷村荷花路	0531－69907107 13220551005
		黑山县建国养鸡专业合作社	25 吨（每日最大可交割数量）	辽宁省锦州市黑山县小东镇小东村东街	13332191598
		沈阳桃李面包有限公司	25 吨（每日最大可交割数量）	沈阳市苏家屯区雪莲街22 号	18842499240
		北京顺鑫石门国际农产品批发市场集团有限公司	25 吨（每日最大可交割数量）	北京市顺义区仁和地区石门村	13910558687
黄大豆 1 号	大商所	大连良运集团储运有限公司	5 万吨	辽宁省大连市甘井子区新水泥路 2 号	0411－88101455 13387871220
		中国华粮物流集团北良有限公司	10 万吨	辽宁省大连开发区海青岛柳柴沟	0411－39898625 13352267392
		大连港股份有限公司	5 万吨	辽宁省大连市开发区新华路 1 号	0411－87598178 15840801221

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
黄大豆 1 号	大商所	中央储备粮大连直属库有限公司	10 万吨	辽宁省大连市甘井子区华北路 286 号	0411－86537018 15542419366
		中国船舶工业物资大连有限公司	5 万吨	辽宁省大连市中山区长江路 48 号	15941179917
		中央储备粮哈尔滨直属库有限公司	10 万吨	黑龙江省哈尔滨市香坊区哈平路 7. 5 公里处	0451－87066679 17603605655
		益海嘉里（哈尔滨）粮油食品工业有限公司	10 万吨	黑龙江省哈尔滨市平房开发区哈平东路 10 号	15663819060
		中央储备粮绥棱直属库有限公司	5 万吨	黑龙江省绥化市绥棱县绥棱镇繁华大街 364 号	0455－4658012 13763703455
		维维东北食品饮料有限公司	5 万吨	黑龙江省绥化市经济开发区	0455－7860017 18745557288
		中央储备粮敦化直属库有限公司	5 万吨	吉林省敦化市渤海街自由路 2 号	0433－6256605 13894369218
		海伦阔海粮油有限公司	5 万吨	黑龙江省海伦市北环路十八道线原燃料公司院内	0455－5755335 13845557665
		中央储备粮大杨树直属库有限公司	5 万吨	内蒙古自治区呼伦贝尔市鄂伦春自治旗大杨树镇综合物流园	0470－5716620 18604707695
		绥滨县盛中农业发展有限公司	5 万吨	黑龙江省鹤岗市绥滨县绥滨镇松缤街东段北侧（11 委）	15998615305
		黑龙江龙田仓储加工有限公司	5 万吨	黑龙江省绥棱开发区龙田路	18645796006
		黑龙江省北安农垦九三粮食收储有限公司	5 万吨	黑龙江省哈尔滨市长江路 386 号九三大厦 1517 室	13845123676
		北安象屿金谷农产有限责任公司	5 万吨	黑龙江省北安市北安健康产业园	18520870265
		黑龙江省华贺农业科技发展有限公司	5 万吨	黑龙江省北安市东环路绿色产业园	18745557288
		黑龙江省大兴安岭地区行署粮食局大杨树粮库	5 万吨	内蒙古自治区鄂伦春自治旗大杨树镇大杨树粮库	0470－5710095 18647097099

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
黄大豆2号	大商所	九三集团大连大豆科技有限公司	2.2万吨	辽宁省大连保税区北良港内	13766878810
		秦皇岛金海粮油工业有限公司	3.7万吨	河北省秦皇岛市海港区海滨路35号	0335－3097174
		中储粮镇江粮油有限公司	4.5万吨	江苏省镇江市京口区谏壁镇粮山村	13861350613
		嘉吉粮油（南通）有限公司	4.5万吨	江苏省南通市经济技术开发区同兴路1号	021－33327845
		大连港股份有限公司	5万吨	辽宁省大连市开发区大窑湾	0411－87598178
		中国华粮物流集团北良有限公司	5万吨	辽宁省大连开发区海青岛柳柴沟	0411－39898829
		中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司	5万吨	江苏南通市任港路62号	0513－83508460
		青岛港国际股份有限公司	10万吨	山东青岛市港青路6号	0532－82982050
		江苏省江海粮油集团有限公司	5万吨	张家港市金港镇宝岛路1号	025－84799546
		上海良友新港储运有限公司	3万吨	上海市浦东新区东靖路5755号	021－50188376
粳米	大商所	益海（佳木斯）粮油工业有限公司	0.9万吨	黑龙江省佳木斯市东风区松兴路	15946682898
		维维汤旺河生态农业有限公司	0.9万吨	黑龙江省佳木斯市汤原县香兰镇	13805215666
		黑龙江瓮福人和米业有限公司	0.9万吨	黑龙江省鹤岗市萝北县宝泉岭经济开发区南外环路3号	15645849555
		黑龙江六水香生态农业有限公司	0.9万吨	黑龙江省齐齐哈尔市泰来县工业园区	0452－8897999
		黑龙江清龙米业有限公司	0.9万吨	黑龙江省齐齐哈尔市依安县依明公路西侧47号	13946246051
		黑龙江雪那红米业有限公司	0.9万吨	黑龙江省佳木斯市同江市建三江前进农场场直	15331966888

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
粳米	大商所	黑龙江益华米业有限公司	0.9万吨	黑龙江省佳木斯市富锦市建三江分局七星分公司第二管理区11生产区	15245412432
		中粮米业（大连）有限公司	0.9万吨	辽宁省大连市保税区海洋路6号	13904087819
		中国华粮物流集团北良有限公司	3万吨	大连经济技术开发区海青岛柳柴沟	0411－39898625
		锦州港股份有限公司	3万吨	锦州经济技术开发区锦港大街一段1号	0416－3586990
胶合板	大商所	天津全程物流配送有限公司	3 000平方米	天津市西青经济开发区兴华十支路7号	022－84828366
		立晨物流股份有限公司	3 000平方米	山东省临沂市经济开发区杭州路21号	0539－6012272
		浙江省国际贸易集团物流有限公司	3 000平方米	浙江省嘉兴市塘汇镇铁路东站内	0571－85778718
		浙江尖峰国际贸易有限公司	5 000平方米	浙江省金华市金东经济开发区B区	0579－82382768
		平湖华瑞仓储有限公司	5 000平方米	浙江省平湖市独山港镇海涛路88号	0571－83786752
		中储发展股份有限公司	3 000平方米	天津市滨海新区塘沽新港四号路北	022－59815034
		南星家居科技（湖州）有限公司	最大仓单量225 000张	天津市滨海新区塘沽新港四号路北	13645829969
		镇江惠龙长江港务有限公司	3 000平方米	江苏省镇江市金桥大道88号	0511－85938558
		江苏奔牛港务集团有限公司	3 000平方米	江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港	0519－68850505
纤维板	大商所	镇江惠龙长江港务有限公司	3 000平方米	江苏省镇江市金桥大道88号	0511－85938558
		江苏奔牛港务集团有限公司	3 000平方米	江苏省常州市新北区奔牛镇奔牛港	0519－68850505
		广西高峰五洲人造板有限公司	最大仓单量6 000立方米	广西南宁市兴宁区五塘镇六塘	15007719969

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
纤维板	大商所	广西得力木业开发有限公司	最大仓单量7 500 立方米	广西隆安县那桐镇华侨管理区富侨大道 23 号	13768448978
		封开县威利邦木业有限公司	最大仓单量7 500 立方米	广东省肇庆市封开县长岗镇旺村管理区	13827512030
		绿洲森工（淮南）有限公司	最大仓单量4 500 立方米	安徽省淮南市寿县正阳关镇南堤村	13817861686
玉米	大商所	中国华粮物流集团北良有限公司	10 万吨	大连经济技术开发区海青岛柳柴沟	13352267392
		大连港股份有限公司	5 万吨	大连市开发区新华路 1 号	18698737136
		中国船舶工业物资大连有限公司	5 万吨	大连市甘井子区大连湾镇苏家村	15941179917
		中央储备粮大连直属库有限公司	10 万吨	大连市甘井子区华北路 286 号	15604112692
		锦州港股份有限公司	5 万吨	锦州经济技术开发区锦港大街一段 1 号	18841604000
		辽宁锦州锦阳粮食储备有限公司	5 万吨	辽宁省锦州市经济技术开发区兴海路西段	13840661236
		大连良运集团储运有限公司	5 万吨	大连市甘井子区新水泥路 2 号	13387871220
		中储粮（辽宁）储运有限公司	5 万吨	营口港物流园区	13147936099
		中央储备粮通辽甘旗卡直属库有限公司	5 万吨	内蒙古通辽市科左后旗甘旗卡镇	13478402365
		华粮集团松原粮食中转库有限公司	5 万吨	吉林松原市西郭尔罗斯大路 578 号	13604380985
		中粮生化能源（榆树）有限公司	5 万吨	吉林长春五棵树经济开发区东风大街 1 号	13901256625
		维维东北食品饮料有限公司	5 万吨	黑龙江省绥化市经济开发区	13845511532
		维维食品饮料股份有限公司	3 万吨	江苏省徐州市铜山区张集镇维维产业园粮库	18745557288
		浙江省粮食集团有限公司辽北直属库	5 万吨	辽宁省开原市兴开街偏坡台村	13591093244

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
玉米	大商所	嘉吉生化有限公司	5 万吨	吉林省松原市江南工业开发区	13894998966
		天成玉米开发有限公司	5 万吨	吉林省四平市铁东区南宁路 6122 号	13630987111
		吉林云天化农业发展有限公司	5 万吨	吉林省松原市长岭县太平川镇五区二段	18604453266
		绥化象屿金谷农产有限责任公司	10 万吨	黑龙江省绥化市张维镇	18714756077
		陕粮农（开鲁）储备库有限公司	5 万吨	内蒙古通辽市开鲁县义和塔拉镇核心村	13659197966
		公主岭禾丰玉米收储有限公司	5 万吨	吉林省公主岭市公伊路 98 号	15144422229
		黑龙江源发粮食物流有限公司	5 万吨	黑龙江省绥化市青冈县	13845591177
玉米淀粉	大商所	中粮生化能源（榆树）有限公司	2. 6 万吨	吉林省长春五棵树开发区东风大街 1 号	18844008811
		中粮生化能源（公主岭）有限公司	3 万吨	吉林省公主岭市河南大街 2887 号	13120205555
		嘉吉生化有限公司	2 万吨	吉林省松原市经济技术开发区江南工业园区裕丰街 2888 号	13512140931
		天成玉米开发有限公司	1. 2 万吨	吉林省四平市铁东区平东老城工业区	13630987111
		辽宁益海嘉里地尔乐斯淀粉科技有限公司	2. 5 万吨	辽宁省铁岭市开原市北环路 19 号	18641062577
		保龄宝生物股份有限公司	2 万吨	山东省禹城市高新开发区东外环路 1 号	15805442688
		山东中谷淀粉糖有限公司	2 万吨	山东省乐陵市经济技术开发区星光工业园	15266964303
		山东福洋生物科技股份有限公司	0. 6 万吨	山东省平原县经济技术开发区东区	18753481115
		诸城兴贸玉米开发有限公司	2. 5 万吨	山东省诸城市东环路 385 号	13515364034

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
玉米淀粉	大商所	山东福宽生物工程有限公司	0.9 万吨	山东省肥城市高新技术产业开发区工业三路	18801129769
		临清德能金玉米生物有限公司	3.5 万吨	山东省临清市南环路东首	13562665199
		中粮生化能源（龙江）有限公司	1.5 万吨	黑龙江省龙江县白山工业园区内	13120205555
		玉锋实业集团有限公司	1.5 万吨	河北省宁晋县西城工业区	13931905277
		潍坊盛泰药业有限公司	0.75 万吨	山东省昌乐开发区方山路 1202 号	13792654395
		黑龙江龙凤玉米开发有限公司	2.1 万吨	黑龙江省绥化市青冈县青安公路 2.5 公里处	15265612777
豆油	大商所	中储粮镇江粮油有限公司	3 万吨	江苏省镇江市谏壁镇粮山村	0511－81996632 81996644 0511－81996630（F） 15051116866 13861350613
		江苏省江海粮油集团有限公司	3 万吨	江苏省张家港市金港镇宝岛路 1 号	025－84798952 025－84799258（F） 13814005151
		益海（泰州）粮油工业有限公司	3 万吨	江苏省泰州市高港区永安洲镇疏港北路	0523－86991757（F） 18752616798
		泰州市过船港务有限公司	3 万吨	江苏省泰兴市经济开发区疏港路 2 号	0523－87918055 0523－87671292（F） 13327793535
		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	025－52350799 025－52890972（F） 13851421688
		中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司	2 万吨	江苏南通市任港路 62 号	0513－85159255 0513－85159255（F） 13951411759
		仪征益江粮油工业有限公司	2 万吨	江苏省扬州化学工业园区油港路 1 号	0514－83299316 0514－83296139（F） 18724093168

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
豆油	大商所	中储粮油脂（天津）有限公司	3 万吨	天津市天津港保税区海滨六路 29 号	022－66272838 022－66275095（F） 15222017480
		中粮佳悦（天津）有限公司	3 万吨	天津市滨海新区临港经济区渤海 40 路 510 号	022－25618208 022－25618209（F） 13602031376
		京粮（天津）粮油工业有限公司	2 万吨	天津滨海新区临港经济区渤海四十路 1306 号	022－25618319 022－25618378 022－2561830（F） 18512212721 18202202963
		秦皇岛金海粮油工业有限公司	2 万吨	河北省秦皇岛市海港区滨海路 35 号丙码头	0335－3097153 0335－3094342（F） 15903354582
		中央储备粮日照仓储有限公司	4 万吨	山东省日照市海滨五路 139 号	0633－3699219 0633－3699226（F） 13356337661
		中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	4. 5 万吨	江苏省张家港市金港镇东海路 1 号	0512－58389121 0512－58388235（F） 15250388220
		嘉吉粮油（南通）有限公司	1. 5 万吨	江苏省南通市经济技术开发区同兴路	0513－85966028（O） 0513－85966001（F） 15996649791
		金光食品（宁波）有限公司	1. 5 万吨	浙江省宁波市北仑区黄河北路 1 号	0574－86888188－6898 0574－86886931（F） 15858401785
		嘉里粮油（天津）有限公司	3 万吨	天津港保税区津滨大道 95 号	022－66271752 022－66271187（F） 15122436809
		九三集团天津大豆科技有限公司	1. 5 万吨	天津港保税区新港大道 266 号	022－66271996 022－66271988（F） 13752197872
		益海（连云港）粮油工业有限公司	3 万吨	江苏省连云港市墟沟大港路	0518－82388336 13605133363

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
豆油	大商所	中纺粮油（日照）有限公司	1.5 万吨	山东省日照市海滨五路 157 号	0633－2166057 0633－2166277（F） 13082792588
		中粮黄海粮油工业（山东）有限公司	1.2 万吨	山东省日照市岚山港北	0633－2639066 0633－2639065（F） 13561906170
		龙口新龙食油有限公司	1.2 万吨	山东省龙口市开发区新港路 39 号	0535－8857567 0535－8857567（F） 13516338662
		邦基三维油脂有限公司	0.9 万吨	山东省日照市经济开发区海滨五路	0633－3988280 0633－3988810（F） 13506336735
		中储粮油脂工业东莞有限公司	1.5 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港工业园	0769－88236688－1164 0769－88230388（F） 13829192825
		中粮（东莞）粮油工业有限公司	1.5 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港工业区一横路	0769－89768671 0769－8976999－8130（F） 13928922223
豆粕	大商所	江苏省江海粮油集团有限公司	1 万吨	江苏张家港市金港镇宝岛路 1 号	025－84798952 025－84799258（F） 13814005151
		中国华粮物流集团南通粮油接运有限责任公司	1 万吨	江苏南通市任港路 62 号	0513－85159255 0513－85159255（F） 13951411759
		南京铁心桥国家粮食储备库有限公司	1 万吨	江苏省南京市栖霞区石埠桥河西里 1 号	025－52350799 025－52890972（F） 13851421688
		中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	6 万吨	江苏省张家港市金港镇东海路 1 号	0512－58389121 0512－58388235（F） 15250388220
		嘉吉粮油（南通）有限公司	3.75 万吨	江苏省南通市经济技术开发区同兴路	0513－85966028 0513－85966001（F） 15996649791

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
豆粕	大商所	益海（泰州）粮油工业有限公司	3 万吨	江苏省泰州市高港区永安洲镇疏港北路	0523－86991810 0523－86991757（F） 18752616798
		邦基（泰兴）粮油有限公司	3 万吨	江苏省泰兴市经济开发区沿江路 9 号	0523－87926731 0523－87926751（F） 15295276568
		张家港江海粮油工业有限公司	2. 7 万吨	江苏张家港市金港镇宝岛路 1 号	025－84798952 025－84799258（F） 13814005151
		中储粮镇江粮油有限公司	1. 8 万吨	江苏省镇江市谏壁镇粮山村	0511－81996632/81996644 0511－81996630（F） 15051116866/13861350613
		中纺粮油（湛江）有限公司	3 万吨	广东省湛江市霞山区友谊路 1 号港务局 1 区	0759－2227830 0759－2227878（F） 13828296856
		东莞市富之源饲料蛋白开发有限公司	2. 25 万吨	广东省东莞市洪梅镇樱花台盈工业区	0769－88436102 0769－88433118－904（F） 13802371105
		东莞路易达孚饲料蛋白有限公司	2. 25 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港科技工业园区	0769－82922441 0769－88280667（F） 13501500286
		中粮新沙粮油工业（东莞）有限公司	2 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港科技工业园区	0769－89768671 0769－8976999－8130（F） 13928922223
		中储粮油脂工业东莞有限公司	1. 8 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港后工业区	0769－88236688－1164 0769－88230388（F） 13829192825
		嘉吉粮油（阳江）有限公司	1. 8 万吨	广东省阳江市阳江港沿港大道 3—6 号	0769－82661731 0769－88239556（F） 18666240030

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
豆粕	大商所	东莞嘉吉粮油有限公司	1.5 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙工业园区	0769－82661731 0769－88239556（F） 18666240030
		东莞嘉吉饲料蛋白科技有限公司	1.2 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港科技工业园区	0769－82661731 0769－88239556（F） 18666240030
		益海（连云港）粮油工业有限公司	4.8 万吨	江苏省连云港市墟沟大港路	0518－82387266 0518－82387206（F） 13971088817
		中粮黄海粮油工业（山东）有限公司	3 万吨	山东省日照市岚山港北	0633－2639066 0633－2639065（F） 13561906170
		中纺粮油（日照）有限公司	2.025 万吨	山东省日照市海滨五路157 号	0633－2166057 0633－2166277（F） 13082792588
		邦基三维油脂有限公司	1.5 万吨	山东省日照市经济开发区海滨五路	0633－3988280 0633－3988810（F） 13506336735
		九三集团天津大豆科技有限公司	4.5 万吨	天津市天津港保税区新港大道 266 号	022－66271996 022－66271988（F） 13752197872
		京粮（天津）粮油工业有限公司	2.025 万吨	天津滨海新区临港经济区渤海四十路 1306 号	022－25618318 022－25618380（F） 18512212718
		中粮佳悦（天津）有限公司	2.025 万吨	天津市滨海新区临港经济区渤海 40 路 510 号	022－25618208 022－25618209（F） 13602031376
		路易达孚（天津）食品科技有限责任公司	2.025 万吨	天津市滨海新区临港经济区渤海四十路2068 号	022－59855777 022－59855711（F） 010－59655127
棕榈油	大商所	中储粮油脂工业东莞有限公司	4 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港后工业区	0769－88236688－1193 0769－88230288（F） 13829192702

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棕榈油	大商所	中粮新沙粮油工业（东莞）有限公司	3 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港后工业区	0769－89768671 0769 － 8976999 － 8130（F） 13928922223
		益海（广州）粮油工业有限公司	3 万吨	广州经济技术开发区东江大道 2 号	020－66252580 020－82086980（F） 13826117915
		东莞嘉吉粮油有限公司	2 万吨	广东省东莞市麻涌镇新沙港工业区	0769－82661731 0769－88239556（F） 18666240030
		益海（泰州）粮油工业有限公司	3 万吨	江苏省泰州市高港区永安洲镇疏港北路	0523－86991810 0523－86991757（F） 18752616798
		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宝岛路 1 号	025－84798952 025－84799258（F） 13814005151
		中储粮镇江粮油有限公司	2 万吨	江苏省镇江市谏壁镇粮山村	0511－81996632 0511－81996644 0511－81996630（F） 15051116866 13861350613
		嘉吉粮油（南通）有限公司	2 万吨	江苏省南通市经济技术开发区同兴路 1 号	0513－89101810（O） 0513－85966002（F） 15962968657
		仪征益江粮油工业有限公司	1 万吨	江苏省扬州化学工业园区油港路 1 号	0514－83299316 0514－83296139（F） 18724093168
		泰州市过船港务有限公司	1 万吨	江苏省泰兴市经济开发区疏港路 2 号	0523－87918055 0523－87671292（F） 13327793535
		中粮佳悦（天津）有限公司	3 万吨	天津市滨海新区临港经济区渤海 40 路 510 号	022－25618208 022－25618209（F） 13602031376
		中储粮油脂（天津）有限公司	2 万吨	天津市天津港保税区海滨 6 路 29 号	022－66272838（O） 022－66275095（F） 15222017480

续表

品种	交易所	交割仓库	库容	地址	电话
棕榈油	大商所	嘉里粮油（天津）有限公司	1 万吨	天津港保税区津滨大道 95 号	022－66271752 022－66271187（F） 15122436809
		路易达孚（天津）食品科技有限责任公司	1 万吨	天津市滨海新区临港经济区渤海四十路 2068 号	022－59855777 022－59855711（F） 010－59655127
		广州植之元油脂实业有限公司	1.5 万吨	广州市南沙区万顷沙镇万环西路新安工业园	020－87520888 020－85506220（F） 13928743815
		中粮东海粮油工业（张家港）有限公司	2.4 万吨	江苏省张家港市金港镇东海路 1 号	0512－58389121 0512－58388235（F） 15250388220
		仪征方顺粮油工业有限公司	1.2 万吨	江苏省仪征市油港路 3 号	0514－83299628 0514－83299605（F） 13773360371

附录 6
机构名录[①]

附录 6－1　中国期货业协会会员名录

普通会员——期货公司

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	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
2	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 9 层	100033
3	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
4	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
5	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	100052
6	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
7	宏源期货有限公司	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 6 层	100033
8	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
9	冠通期货有限公司	北京市朝阳区朝外大街甲 6 号万通中心 D 座 20 层	100020
10	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
11	首创京都期货有限公司	北京市朝阳区北辰东路 8 号辰运大厦东门 2 层	100101
12	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	100124
13	中钢期货有限公司	北京市海淀区海淀大街 8 号 19 层	100080

① 截至 2019 年 12 月 31 日。

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
14	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
15	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	300020
16	国泰君安期货有限公司	上海市静安区新闸路 669 号 29 层、30 层	200042
17	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	300073
18	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
19	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 3 层	050020
20	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	300002
21	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 19 层	100005
22	和合期货有限公司	山西省太原市菜园东街 2 号和合期货	300012
23	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
24	先锋期货有限公司	广东省深圳市罗湖区蔡屋围京基一百大厦 A 座 5401—01、12 单元	518057
25	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	100044
26	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
27	国盛期货有限责任公司	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1501 号 501、502、503、505、506、507、508、509 室	200080
28	天富期货有限公司	吉林省长春市人民大街 10606 号东北亚国际金融中心 5 层	130000
29	中融汇信期货有限公司	上海市浦东新区东育路 255 弄 5 号 29 层	200126
30	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
31	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
32	晟鑫期货经纪有限公司	山西省阳泉市德胜东街 23 号	450000
33	天鸿期货经纪有限公司	上海市虹口区东大名路 501 号 32 层 01、07、08 单元	200080
34	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
35	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
36	银河期货有限公司	北京市朝阳区朝外大街 16 号 1 幢 11 层 1101 单元	100045
37	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
38	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
39	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
40	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	200120
41	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
42	华鑫期货有限公司	上海市黄浦区福州路 666 号 21、22 楼	200001
43	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
44	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
45	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	200127
46	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	100050
47	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	200120
48	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
49	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
50	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
51	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
52	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
53	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
54	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
55	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
56	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	200010
57	海证期货有限公司	上海市临平北路 19 号 3 楼	200086
58	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
59	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	200122
60	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
61	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
62	创元期货股份有限公司	苏州市工业园区苏州大道东 265 号现代传媒广场 25 楼	215028
63	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
64	新纪元期货股份有限公司	江苏省徐州市淮海东路 153 号	221005
65	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
66	前海期货有限公司	深圳市前海深港合作区梦海大道 5033 号卓越前海壹号 A 栋 26 楼 08 单元	518052

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
67	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
68	中大期货有限公司	浙江省杭州市中山北路 310 号 3 层、11 层西、12 层东、18 层	310003
69	浙江新世纪期货有限公司	浙江省杭州市体育场路 335 号	310006
70	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
71	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
72	浙商期货有限公司	浙江省杭州市下城区环城北路 305 号耀江发展中心 20 层	310006
73	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
74	信达期货有限公司	浙江省杭州市萧山区宁围街道利一路 188 号天人大厦 19—20 层	310004
75	新湖期货股份有限公司	上海市静安区裕通路 100 号 36 层、38 层 3801—5 室	200070
76	南华期货股份有限公司	杭州市西湖大道 193 号二层、三层	310002
77	国海良时期货有限公司	杭州市河东路 91 号	310014
78	永安期货股份有限公司	杭州市江干区新业路 200 号华峰国际 2215 室	310016
79	兴业期货有限公司	上海市浦东新区银城路 167 号兴业银行大厦 11 层	200120
80	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
81	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
82	中州期货有限公司	山东省烟台市芝罘区西关南街 2 号万达金融中心（A3）座 20 楼	264003
83	英大期货有限公司	注册地：北京市朝阳区呼家楼京广中心 6 层 605 室；办公地：北京市东城区建国门内大街乙 18 号院英大国际大厦 2 层	100005
84	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 层、7 层和 6 号楼 1 层、2 层	230061
85	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
86	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
87	格林大华期货有限公司	北京市朝阳区建国门外大街 8 号楼北京国际财源中心 A 座 21 层 2101 单元	100022
88	华融融达期货股份有限公司	郑州市郑东新区商务内环路 27 号楼万达期货大厦 3 层	450016
89	国信期货有限责任公司	上海市虹口区东大名路 358 号 2001、2002、2003、2005、2006、2007、2008、2009、2010、2013、2015、2016、2017 室	200080
90	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
91	福能期货股份有限公司	福建省福州市鼓楼区五四路 75 号海西商务大厦 31 层	350003
92	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
93	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
94	云财富期货有限公司	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
95	华闻期货有限公司	上海市黄浦区北京东路 666 号 H 楼 31 层	200001
96	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
97	宁证期货有限责任公司	南京市秦淮区长乐路 226 号	210006
98	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
99	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
100	广发期货有限公司	广州市天河区天河北路 183—187 号大都会广场 38 楼 3801—3819 号、41 楼 4101—4120 号、42 楼和 43 楼	510620
101	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
102	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
103	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
104	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	200040
105	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
106	金石期货有限公司	新疆乌鲁木齐市天山区解放北路 177 号徕远广场 B 座 29 楼	830002
107	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
108	国贸期货有限公司	福建省厦门市湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 A 栋 16 层	361006
109	中航期货有限公司	深圳市福田区华富路 1006 号航都大厦 25 层	518026
110	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
111	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 号、4802－B 号、4803 号、4804 号	518026
112	招商期货有限公司	深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 9 层	518048
113	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
114	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
115	海航期货股份有限公司	深圳市罗湖区桂园街道老围社区蔡屋围京基一百大厦 A 座 4301—4302 单元	518031
116	神华期货有限公司	深圳市福田区深南大道 1006 号深圳国际创新中心 A 栋 27 层东半层 A	518009
117	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
118	平安期货有限公司	深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 15 层 1501、1503 单元	518026
119	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
120	华融期货有限责任公司	海南省海口市龙昆北路 53—1 号	570105
121	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
122	申银万国期货有限公司	上海市东方路 800 号 7、8、10 楼	200122
123	华西期货有限责任公司	成都市青羊区通惠门路 3 号	610015
124	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
125	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
126	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
127	西南期货有限公司	重庆市江北区东升门路 61 号 29—2、29—3	400015
128	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
129	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
130	红塔期货有限责任公司	云南省昆明市春城路 168 号	650000
131	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
132	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	710024
133	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
134	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
135	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	710077
136	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
137	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 区	201206
138	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
139	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
140	云晨期货有限责任公司	云南省昆明市人民东路 111 号	650051
141	东吴期货有限公司	上海市西藏南路 1208 号 6 楼	200011

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
142	广州金控期货有限公司	广东省广州市天河区体育西路 191 号中石化大厦 B 塔 25 楼	510620
143	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	310000
144	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
145	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
146	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 7 层	100044
147	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	130061
148	财信期货有限公司	湖南省长沙市五一西路 2 号第一大道 14 楼	410005
149	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

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	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
2	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
3	中泰证券股份有限公司	济南市市中区经七路 86 号 21 层	250001
4	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
5	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
6	光大证券股份有限公司	上海市静安区新闸路 1508 号静安国际广场	200336
7	兴业证券股份有限公司	福州市湖东路 268 号	350003
8	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
9	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
10	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
11	广发证券股份有限公司	广州市天河区马场路 26 号广发证券大厦	510627
12	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
13	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
14	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
15	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	渤海证券股份有限公司	天津市南开区宾水西道 8 号	300381
24	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
25	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
26	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
27	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
28	西部证券股份有限公司	陕西省西安市新城区东新街 319 号 8 幢 10000 室	710004
29	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
30	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
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
36	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
37	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
38	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
39	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
40	华西证券股份有限公司	成都市高新区天府二街 198 号	610095
41	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	
42	国元证券股份有限公司	安徽省合肥市梅山路 18 号	230001
43	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
44	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
45	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
46	中山证券有限责任公司	深圳市南山区粤海街道蔚蓝海岸社区创业路 1777 号海信南方大厦 21 层、22 层	518026
47	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
48	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
49	万联证券有限责任公司	广州市天河珠江东路 11 号 19 楼	510623
50	江海证券有限公司	哈尔滨市香坊区赣水路 56 号	150036
51	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
52	恒泰证券股份有限公司	内蒙古自治区呼和浩特市新城区海拉尔东街满世尚都办公商业综合楼	010010
53	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
54	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
55	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
56	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
57	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
58	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
59	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
60	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
61	东北证券股份有限公司	长春市自由大路 1138 号	130021
62	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
63	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
64	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
65	中信证券华南股份有限公司	广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心 20 层	510623
66	方正证券承销保荐有限责任公司	北京市朝阳区北四环中路 27 号盘古大观 A 座 40—43 层	100101
67	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
68	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
69	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
70	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
71	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
72	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
73	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
74	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
75	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
76	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
77	粤开证券股份有限公司	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
78	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
79	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
80	东方财富证券股份有限公司	西藏自治区拉萨市柳梧新区国际总部城 10 栋楼	200072
81	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
82	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
83	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
84	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

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	华期梧桐成都资产管理有限公司	成都青羊区通惠门路 3 号	610015
2	深圳天风天成资产管理有限公司	湖北省武汉市武昌区中北路知音广场 15 楼天风天成	430000
3	深圳中金岭南金汇资本管理有限公司	广东省深圳市福田区深南大道 6025 号英龙大厦 911 室	518000
4	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
5	混沌天成资产管理（上海）有限公司	上海市浦东新区世纪大道 826 号 904 室	510000
6	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
7	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
8	厦门国贸资产管理有限公司	厦门湖里区仙岳路 4688 号国贸中心 A 座 15 楼—2	361000
9	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
10	和合资产管理（上海）有限公司	上海市浦东新区银城中路 501 号 3002 室	200000

普通会员——风险管理公司

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	浙江永安资本管理有限公司	杭州市江干区新业路 200 号华峰国际商务大厦 32 层	310005
2	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
3	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
4	广发商贸有限公司	上海市浦东新区福山路 388 号越秀大厦 10 楼 04 单元	200127
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	上海际丰投资管理有限责任公司	地址 1：北京市朝阳区东三环北路 38 号院泰康金融大厦 22 层 地址 2：上海市浦东新区福山路 450 号新天国际大厦 24 楼	200127
11	弘业资本管理有限公司	南京市中华路 50 号弘业大厦	210001
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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 1703A、1704、1705 室	200122
17	瑞达新控资本管理有限公司	福建厦门市南投路 11 号 6 层	361000
18	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
19	华泰长城资本管理有限公司	上海市浦东新区 1788，1800 号 T1 第 29 层 01B 单元	200122
20	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 408 室	200080
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
27	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
28	睦盛投资管理（上海）有限公司	上海市浦东新区张杨路 620 号中融恒瑞国际大厦 1202 单元	201203
29	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
30	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
31	上期资本管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道 826 号陆家嘴金融广场 T3 座 21 楼	200120
32	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
33	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
34	平安商贸有限公司	深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 2310 室	518026
35	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
36	上海伴兴实业发展有限公司	上海市虹口区杨树浦路 248 号 2408—2410 室	200082
37	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	518046
38	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 8F	215021
39	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
40	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
41	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
42	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
43	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
44	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
45	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
46	混沌天成资本管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道 1500 号东方大厦 1002C－2 室	200127
47	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
48	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 13 层 1301 室	201206
49	金财汇顶投资有限公司	上海市浦东新区浦电路 438 号双鸽大厦 18D	200122
50	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
51	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
52	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	200122
53	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
54	华能宝城物华有限公司	上海市浦东新区世博馆路 200 号华能上海大厦 A 栋 621	200126
55	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
56	中金岭南经贸（深圳）有限公司	深圳市福田区沙头街道天安社区深南大道 6025 号英龙展业大厦 912	518040
57	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
58	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
59	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
60	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
61	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
62	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
63	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
64	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 号	400023
65	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
66	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
67	兴业银期商品贸易有限公司	上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 31 楼	200122
68	华泰长城投资管理有限公司	上海市浦东新区世纪大道 1788 号陆家嘴金控广场 T1 栋 2903 单元	200080
69	天示（上海）企业管理有限公司	上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 1604 室	200120
70	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	350000
71	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	300000
72	上海福能商创贸易有限责任公司	福建省福州市鼓楼区外贸大厦 31 层	350003
73	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
74	东航物网风险管理有限公司	上海市闵行区吴中路 686 弄 2 号 E 座 5 楼 506—507 室	201103
75	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

序号	机构全称	通信地址	邮编
76	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
77	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
78	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
79	广州金控物产有限公司	广州市天河区天河北路 233 中信广场 1704 单元	510613
80	上海红塔众鑫企业管理有限公司	上海市虹口区黄浦路 99 号 1206、1208 室	200080
81	南京道通资本管理有限公司	南京市广州路 188 号苏宁环球大厦 20 楼 2007 室	210024
82	上海中财资本管理有限公司	上海市徐汇区襄阳南路 365 号 B 栋	200031
83	华期资本管理（广州）有限公司	东莞市莞城区可园南路 1 号金源中心 17 楼 1701、1072、1703 室	523000
84	上海美尔雅实业有限公司	上海市浦东区松林路 333 弄 16 号 1102 室	200122
85	上海茂川资本管理有限公司	中国（上海）自由贸易试验区松林路 357 号 24 层 2410 室	200122

普通会员——私募基金管理人

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	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
2	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
3	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
4	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

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	大连商品交易所	大连市会展路 129 号	116023
2	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
3	上海期货交易所	上海市浦东新区浦电路 500 号	200122
4	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
5	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

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	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
2	天津市期货协会	天津市和平区万科都市花园 1 号楼 908 室	300171
3	黑龙江省期货业协会	哈尔滨市南岗区花园街 235 号东方大厦 603	150001
4	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
5	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 2418	210002
6	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
7	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
8	大连市期货业协会	辽宁省大连市中山区中山路 136 号希望大厦 1804D	116001
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
14	河南省证券期货基金业协会	郑州市农业路与中州大道交叉口苏荷中心六楼 636 室	450046
15	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
16	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
17	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
18	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
19	厦门证券期货基金业协会	厦门市思明区湖滨南路 388 号国贸大厦 8 楼 D1 单元	361004
20	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
21	重庆市证券期货业协会	重庆市渝中区临江支路 2 号合景大厦 25 楼	400010
22	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
23	新疆维吾尔自治区证券期货业协会	新疆乌鲁木齐金银路 53 号金融大厦 1806 室	830001
24	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
25	云南省证券业协会	云南省昆明市北京路 579 号泓瑞花园 1 单元 503 室	650051
26	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

续表

序号	机构全称	通信地址	邮编
27	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
28	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
29	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
30	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
31	湖南省期货业协会	长沙市车站北路 459 号证券大厦 12 楼	410001
32	湖北省证券期货业协会	湖北省武汉市武昌区中北路 86 号鄂旅投大厦 28 层	430079
33	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
34	山西省期货业协会	山西省太原市平阳路 101 号国瑞大厦 16 层	030006
35	西藏自治区证券业协会	西藏拉萨柳梧国际总部城 3 栋 1 单元 3—5 室	850000
36	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

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	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
2	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
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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
12	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

联系会员——技术三商机构

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	上海期货信息技术有限公司	上海市浦东新区浦电路500号上海期货大厦13楼	201201
2	郑州易盛信息技术有限公司	郑州市郑东新区龙湖外环东路31号技术中心	450000
3	大连飞创信息技术有限公司	辽宁省大连市沙河口区会展路129号期货大厦46F	116023
4	上海金融期货信息技术有限公司	上海市浦东新区世纪大道1600号17楼	200122
5	恒生电子股份有限公司	杭州市滨江区江南大道3588号	310053
6	上海文华财经资讯股份有限公司	上海市浦东新区浦电路500号期货大厦1901B	200122
7	上海金仕达软件科技有限公司	上海市浦东新区张江高科技园区亮景路210号	201203
8	福建顶点软件股份有限公司	福州市软件大道89号福州软件园顶点软件中心	350003
9	上海富远软件技术有限公司	上海市漕河泾开发区桂箐路7号3号楼B202	200233
10	上海信易信息科技股份有限公司	上海市张江高科技园区郭守敬路498号12幢21311—21313室	201203
11	上海数讯信息技术有限公司	上海市张江高科技园区郭守敬路498号4幢2楼	201203
12	北京普华路通科技发展有限公司	北京市海淀区中关村东路甲331号怡升园商务公寓六单元9层	100190
13	上海澎博财经资讯有限公司	上海市浦东软件园陆家嘴分园峨山路91弄101号501室	200127
14	深圳开拓者科技有限公司	深圳市南山区粤海街道科技园北区松坪山路1号源兴科技大厦北座401	518057
15	上海科视数码频道制作有限公司	中国上海市徐汇区肇家浜路333号亚太企业大楼703—706室	200032
16	上海览逸信息科技有限公司	上海市零陵路585号18G	200030
17	盛立金融软件开发（杭州）有限公司	杭州市滨江区南环路3766号4楼403室	31005
18	艾扬软件（上海）有限公司	上海市浦东新区北张家浜路88号C312室	200122
19	上海融航信息技术股份有限公司	上海市浦东新区福山路388号1506室	200122
20	上海亦冉软件科技有限公司	上海市浦电路500号期货大厦2601A	200120
21	上海飞鼠软件科技有限公司	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1500号东方大厦1602A室、1602B室	200122
22	武汉宏源寰球科技有限公司	武汉东湖新技术开发区关山大道1号软件产业园4．1期E3 1103	430000
23	上海量投网络科技有限公司	上海市浦东新区杨高南路799号25层	200120

联系会员——证监相关服务机构

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	中证信息技术服务有限责任公司	北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 3 层	100033
2	证通股份有限公司	上海浦东新区锦康路 308 号陆家嘴世纪金融广场 6 号楼	200127

联系会员——其他期货服务机构

序号	机构全称	通信地址	邮编
1	万得信息技术股份有限公司	上海市浦明路 1500 号万得大厦 7 楼	200127
2	和讯信息科技有限公司	朝阳门外大街 22 号泛利大厦 10 层	100020

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（亿元）	注册地	成立时间	2019 年分类评级	是否具有以下业务资格		
						金融期货	投资咨询	资产管理
1	中信期货	36.00	深圳	1993	AA	是	是	是
2	五矿经易期货	27.15	深圳	1993	A	是	是	是
3	东证期货	23.00	上海	1995	A	是	是	是
4	国泰君安	20.00	上海	2000	AA	是	是	是
5	国信期货	20.00	上海	1995	A	是	是	是
6	华信期货	18.30	河南	1993	A	是	是	是
7	华泰期货	16.09	广东	1994	AA	是	是	是
8	光大期货	15.00	上海	1993	AA	是	是	是
9	广发期货	14.00	广东	1993	AA	是	是	是
10	永安期货	13.10	浙江	1992	AA	是	是	是
11	海通期货	13.02	上海	1993	AA	是	是	是
12	上海中期	12.00	上海	1995	A	是	是	是
13	银河期货	12.00	北京	2006	AA	是	是	是
14	兴证期货	12.00	福建	1995	A	是	否	是
15	申银万国期货	11.19	上海	1993	AA	是	是	是
16	国投安信期货	10.86	上海	1993	AA	是	是	是
17	中电投先融期货	10.10	重庆	1995	C	是	是	是
18	鲁证期货	10.02	山东	1995	B	是	是	是
19	中国国际期货	10.00	北京	1995	A	是	是	是
20	宏源期货	10.00	北京	1995	A	是	是	是

续表

序号	公司名称	注册资本（亿元）	注册地	成立时间	2019年分类评级	是否具有以下业务资格		
						金融期货	投资咨询	资产管理
21	浙商期货	10.00	浙江	1995	AA	是	是	是
22	红塔期货	10.00	云南	1993	BBB	是	是	是
23	弘业期货	9.07	江苏	1995	A	是	是	是
24	九州期货	8.98	北京	1993	B	是	是	是
25	中粮期货	8.46	北京	1996	AA	是	是	是
26	混沌天成期货	8.10	深圳	1995	BBB	是	是	是
27	格林大华期货	8.00	北京	1993	A	是	是	是
28	广州金控期货	8.00	广东	2003	BB	是	是	是
29	东吴期货	7.70	上海	1993	BB	是	是	是
30	上海浙石期货	7.00	上海	1995	BB	是	否	是
31	中信建投期货	7.00	重庆	1993	A	是	是	是
32	招商期货	6.30	深圳	1993	A	是	是	是
33	金瑞期货	6.12	深圳	1996	CC	是	是	是
34	国元期货	6.10	北京	1996	BBB	是	是	是
35	宝城期货	6.00	浙江	1993	BBB	是	是	是
36	华西期货	6.00	四川	1993	BBB	是	是	是
37	山金期货	6.00	天津	1992	BB	是	是	是
38	华金期货	6.00	天津	1995	BB	是	是	是
39	长江期货	5.88	湖北	1996	A	是	是	是
40	南华期货	5.80	浙江	1996	AA	是	是	是
41	大有期货	5.80	湖南	2002	BBB	是	是	是
42	建信期货	5.61	上海	1993	BBB	是	是	是
43	海证期货	5.60	上海	1995	BB	是	是	是
44	金汇期货	5.60	深圳	1993	D	是	否	是
45	广州期货	5.50	广东	2003	BBB	是	是	是
46	国贸期货	5.30	厦门	1995	BBB	是	是	是
47	东兴期货	5.18	上海	1995	BBB	是	是	是
48	锦泰期货	5.07	江苏	1995	BBB	是	是	是
49	创元期货	5.00	江苏	1995	BBB	是	是	是
50	华龙期货	5.00	甘肃	1992	BBB	是	是	是
51	西南期货	5.00	重庆	1995	BBB	是	是	是
52	信达期货	5.00	浙江	1995	BBB	是	是	是
53	英大期货	5.00	北京	1996	BBB	是	是	是
54	国海良时期货	5.00	浙江	1996	A	是	是	是

续表

序号	公司名称	注册资本（亿元）	注册地	成立时间	2019年分类评级	是否具有以下业务资格		
						金融期货	投资咨询	资产管理
55	安粮期货	5.00	安徽	1996	BBB	是	是	是
56	东海期货	5.00	江苏	1993	A	是	是	是
57	西部期货	5.00	陕西	1993	BB	是	是	是
58	财达期货	5.00	天津	1996	BB	是	是	是
59	海航期货	5.00	深圳	1993	BBB	是	是	是
60	兴业期货	5.00	宁波	1993	BBB	是	是	是
61	渤海期货	5.00	上海	1996	A	是	是	是
62	德盛期货	4.73	湖南	2005	B	是	是	是
63	摩根大通期货	4.60	广东	1996	A	是	否	否
64	东航期货	4.50	上海	1995	A	是	是	是
65	国联期货	4.50	江苏	1993	BBB	是	是	是
66	瑞达期货	4.45	厦门	1993	A	是	是	是
67	民生期货	4.36	北京	1996	BBB	是	是	是
68	方正中期期货	4.22	北京	2005	AA	是	是	是
69	平安期货	4.20	深圳	1996	A	是	是	是
70	徽商期货	4.10	安徽	1996	BBB	是	是	是
71	和合期货	3.90	山西	1993	D	是	是	是
72	华联期货	3.76	广东	1993	BBB	是	是	是
73	新纪元期货	3.75	江苏	1995	D	是	是	是
74	国富期货	3.65	上海	1992	CC	是	是	是
75	中大期货	3.60	浙江	1993	D	是	是	是
76	长安期货	3.50	陕西	1993	BB	是	是	是
77	中金期货	3.50	青海	2004	A	是	否	是
78	中银国际期货	3.50	上海	2008	BBB	是	是	是
79	瑞奇期货	3.46	江西	1993	BB	是	否	否
80	中原期货	3.30	河南	1993	BB	是	是	是
81	迈科期货	3.28	陕西	1993	CCC	是	是	是
82	华融期货	3.20	海南	1993	B	是	否	是
83	倍特期货	3.20	四川	1993	BBB	是	是	是
84	天风期货	3.14	上海	1996	A	是	是	是
85	盛达期货	3.00	浙江	2003	BB	是	否	是
86	道通期货	3.00	江苏	1995	BB	是	是	是
87	宁证期货	3.00	江苏	1995	BB	是	是	是
88	中投天琪期货	3.00	深圳	1996	D	是	否	是

续表

序号	公司名称	注册资本（亿元）	注册地	成立时间	2019年分类评级	是否具有以下业务资格		
						金融期货	投资咨询	资产管理
89	华闻期货	3.00	上海	1995	BB	是	是	是
90	国金期货	3.00	四川	1993	BBB	是	是	是
91	中融汇信期货	3.00	上海	1995	BBB	是	是	是
92	云晨期货	3.00	云南	2002	BB	是	否	否
93	福能期货	3.00	福建	1995	BB	是	是	是
94	美尔雅期货	3.00	湖北	1995	B	是	是	是
95	云财富期货	3.00	新疆	1993	B	是	否	否
96	江海汇鑫期货	2.80	辽宁	1995	B	是	是	是
97	中钢期货	2.80	北京	1996	BBB	是	是	是
98	中航期货	2.80	深圳	1993	CCC	是	是	是
99	中州期货	2.70	山东	1995	BB	是	是	是
100	华安期货	2.70	安徽	1995	BBB	是	是	是
101	中衍期货	2.50	北京	1996	CC	是	是	是
102	金石期货	2.40	新疆	1995	BB	是	是	是
103	大地期货	2.40	浙江	1995	BBB	是	是	是
104	河北恒银期货	2.32	河北	1995	B	是	是	否
105	新湖期货	2.25	上海	1995	A	是	是	是
106	瑞银期货	2.20	上海	1995	CCC	是	否	否
107	一德期货	2.15	天津	1995	BB	是	是	是
108	首创京都期货	2.00	北京	1993	CC	是	否	是
109	北京首创期货	2.00	北京	1996	BBB	是	是	是
110	津投期货	2.00	天津	2004	B	是	否	否
111	华鑫期货	2.00	上海	1992	CCC	是	是	是
112	国都期货	2.00	北京	1992	BB	是	是	是
113	中财期货	1.90	上海	1995	BBB	是	是	是
114	冠通期货	1.90	北京	1996	BB	是	是	是
115	中天期货	1.86	北京	1997	B	是	是	否
116	金信期货	1.80	湖南	1995	CCC	是	是	是
117	鑫鼎盛期货	1.80	福建	1995	BB	是	否	是
118	第一创业期货	1.70	北京	1993	B	是	是	是
119	天鸿期货	1.60	上海	1996	B	是	否	否
120	金元期货	1.50	海南	1991	BB	是	是	是
121	上海大陆期货	1.50	上海	1993	BBB	是	是	是
122	浙江新世纪期货	1.50	浙江	1993	BB	是	是	是

续表

序号	公司名称	注册资本（亿元）	注册地	成立时间	2019 年分类评级	是否具有以下业务资格		
						金融期货	投资咨询	资产管理
123	天富期货	1.50	吉林	1996	CCC	是	是	是
124	乾坤期货	1.50	深圳	1993	B	是	否	否
125	东方汇金期货	1.50	吉林	2004	D	是	否	是
126	长城期货	1.47	广东	1996	BB	是	否	否
127	中辉期货	1.43	上海	1993	C	是	是	是
128	晟鑫期货	1.42	山西	1995	B	否	否	否
129	先锋期货	1.30	深圳	1993	B	是	是	是
130	通惠期货	1.25	上海	1995	B	是	是	是
131	恒泰期货	1.25	上海	1992	BB	是	是	是
132	国盛期货	1.23	上海	1995	CCC	是	否	否
133	新晟期货	1.20	广东	1996	B	是	是	是
134	大越期货	1.20	浙江	1995	B	是	是	是
135	上海东方财富期货	1.14	上海	1995	BB	是	否	否
136	大通期货	1.12	黑龙江	1996	D	是	否	是
137	招金期货	1.05	山东	1993	BB	是	是	是
138	金鹏期货	1.01	北京	1991	BB	是	是	是
139	大连良运期货	1.00	大连	1996	B	是	是	是
140	上海东亚期货	1.00	上海	1993	B	是	是	是
141	铜冠金源期货	1.00	上海	1992	BBB	是	是	是
142	华创期货	1.00	重庆	1995	BBB	是	是	是
143	前海期货	1.00	江苏	1995	B	是	是	否
144	和融期货	0.85	天津	2001	B	是	否	否
145	神华期货	0.84	深圳	1995	B	是	否	否
146	永商期货	0.60	黑龙江	1996	B	是	否	否
147	江苏东华期货	0.50	江苏	1993	B	是	否	是
148	山西三立期货	0.45	山西	1993	B	是	否	否
149	上海东方期货	0.35	上海	1993	CCC	否	否	否

后　　记

《中国期货市场年鉴（2019 年）》编撰工作由中国证监会、中国期货业协会联合组织编撰，中国期货业协会具体组织实施。编撰工作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，以及中国证监会国际部、投资者保护局等。年鉴编撰工作中中国证监会副主席方星海多次关心指导，中国财政经济出版社在年鉴的编辑、出版及发行过程中给予了大力支持。在此，我们对上述领导和单位表示衷心的感谢！

参与本次编撰工作的人员有：

罗红生	洪　磊	王明伟	严绍明	程　苹	焦增军
王　颖	郑冰梅	张宜生	王春卿	贾昆鹏	李　铭
陈志鹏	张梦霞	孟　婷	梅云波	高　辉	高天翼
康　乐	于　翔	海　洋	何　欣	谢　亚	宋欣然
蔡向辉	常鑫鑫	冯　波	李团团	宫　雨	

中国证券监督管理委员会

中国期货业协会

2020 年 6 月

中国期货市场年鉴

（2019 年）

China Futures Market Yearbook (2019)

上架类别○报告年鉴

ISBN 978-7-5095-9869-6

9 787509 598696

定价（全两册）：110.00 元