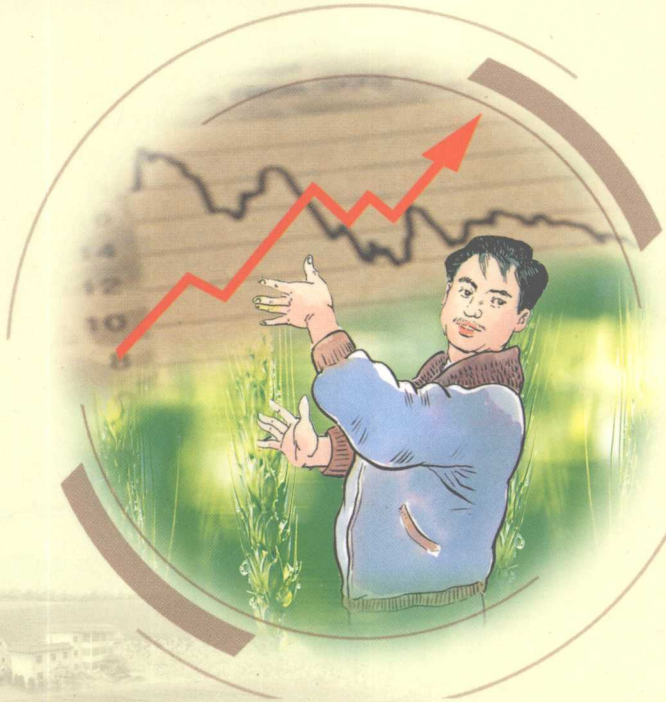
建设社会主义新农村书系

第二批

农民期货卖粮培训手册

张国义　马　男　编著



农村读物出版社
中国农业出版社

建设社会主义新农村书系(第二批)

农村劳动力转移培训篇

农民期货卖粮培训手册

张国义　马　男　编著

农村读物出版社
中国农业出版社

图书在版编目（CIP）数据

农民期货卖粮培训手册/张国义，马男编著．—北京：农村读物出版社，2007.4
（建设社会主义新农村书系）
ISBN 978-7-5048-4948-9

Ⅰ．农…　Ⅱ．①张…②马…　Ⅲ．粮食-期货交易-手册
Ⅳ．F762.1-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2007）第 035731 号

责任编辑	钟海梅
出　版	农村读物出版社 中国农业出版社（北京市朝阳区农展馆北路 2 号　100125）
发　行	新华书店北京发行所
印　刷	中国农业出版社印刷厂
开　本	787mm×1092mm　1/32
印　张	2.75
字　数	55 千
版　次	2007 年 5 月第 1 版　　2008 年 11 月北京第 2 次印刷
定　价	4.30 元

（凡本版图书出现印刷、装订错误，请向出版社发行部调换）

出版说明

党的十六届五中全会明确提出了建设社会主义新农村的重大历史任务。中国农业出版社按照生产发展、生活宽裕、乡风文明、村容整洁、管理民主的要求，秉承为“三农”服务的办社宗旨，及时策划推出了《建设社会主义新农村书系》。

本套书紧紧围绕建设社会主义新农村的内涵，在内容上，分农业生产新技术、新型农民培训、乡村民主管理、农村政策法律、农村能源环境、农业基础建设、小康家园建设、乡村文化生活、农村卫生保健、乡村幼儿教育等板块；在出版形式上，将手册式、问答式、图说式与挂图、光盘有机结合；在运作方式上，按社会主义新农村发展的阶段性，分期分批实施；在读者对象上，依据广大农村读者的文化水平和阅读习惯，分别推出适合广大农民、农技人员和乡村干部三个层次的读本。整套书力求内容通俗易懂，图文并茂，突出科学性、针对性、实用性和趣味性；力求用新技术、新内容、新形式，开拓服务的新境界。

本套书第一批近百种出版半年多以来，得到了广

大农民朋友的欢迎。此次推出的第二批更进一步地为农民朋友提供了范围更宽、内容更新的选择对象。

我们希望该套书的出版，能够提高广大农民的科技素质，加快农业科技的推广普及，提高农业科技的到位率和入户率，为农业发展、农民增收、农村社会进步提供有力的智力支持和精神动力，为社会主义新农村建设注入新的生机与活力。

中国农业出版社

2007年1月

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

目 录

出版说明

第一章 期货市场的产生与发展 …… 1
一、期货市场的起源 …… 1
二、期货市场的分布 …… 2
三、中国期货市场的产生和发展 …… 4
四、中国期货交易所及上市交易品种 …… 5

第二章 期货名词与期货交易术语 …… 6

第三章 期货市场 …… 16
一、期货交易 …… 16
二、期货市场的基本功能与作用 …… 19
（一）期货市场的功能 …… 19
（二）期货价格的构成 …… 21
（三）影响期货价格的因素 …… 22
（四）期货价格与现货价格 …… 23
三、期货交易流程 …… 26
（一）进入期货市场交易 …… 26
（二）买入套期保值进行平仓 …… 27
（三）买入套期保值实物交割 …… 28
（四）卖出套期保值业务操作 …… 29
（五）期货交易结算 …… 30

第四章　期货套期交易的原理与类型 …… 33
一、什么叫套期保值 …… 33
二、套期保值的原理 …… 34
三、基差原理——套期保值与基差的关系 …… 35
四、套期保值类型的划分 …… 37
五、套期保值的操作原则 …… 39

第五章　期货交易的基本制度 …… 42
一、保证金制度 …… 42
二、每日无负债结算制度 …… 43
三、涨跌停板制度 …… 44
四、持仓限额制度 …… 45
五、大户报告制度 …… 45
六、实物交割制度 …… 46
七、强行平仓制度 …… 47
八、信息披露制度 …… 48

第六章　利用农产品期货市场 …… 50
一、农民利用期货价格信息的方式 …… 50
二、农民利用期货市场卖粮的渠道 …… 53
三、农民在利用期货市场过程中可能面临的问题 …… 56
（一）对期货价格的认识问题 …… 57
（二）获得期货信息的渠道不畅 …… 57
（三）普遍不懂期货交易知识 …… 57
（四）操作方式不够规范 …… 58

附录　中国期货交易所管理办法 …… 59

第一章　期货市场的产生与发展

一、期货市场的起源

在期货市场产生以前（1848年前），当时科学技术和交通很不发达，粮食的运输和仓储等技术非常落后。每年粮食收获季节，粮食大量集中上市，一方面粮贩囤积粮食数量有限，另一方面粮食运输只能靠船和马车，难以把大量的粮食运走，造成更多的粮食卖不出去，粮食价格也大幅下跌，谷贱伤农的现象十分普遍。而到来年春季，粮贩和加工商又开始大量收购粮食，粮食价格出现大幅上涨。粮食价格在每年播种和收获季节波动很大，使农民和粮商收益受到影响。为了不受粮食价格每年大幅度上涨下跌的影响，人们开始想办法利用远期合同的形式，来解决这样的问题。

1848年，82位美国商人联合组建了一个集中的交易场所，即芝加哥期货交易所（Chicago Board of Trade），从事谷物远期合约的交易。之所以选择在芝加哥，是因为它位于五大湖区，毗邻肥沃的中西部平原，粮食种植广泛，是中西部谷物装运至东部的中转站，具有很好的现货基础。当时远期合约交易中交货期和商品质量缺乏统一规定，没有统一标准，导致违约现象经常发生。1865年，芝加哥期货交易所推出了期货标准合约，它在商品数量、质量、交货时间和地点上做出了明确规定，并采用了保证金制度，使买卖双方能

够在公平的市场中交易，这标志着现代期货交易的诞生。

20 世纪 70 年代以前，期货市场上占据主导地位的商品是农产品和金属等实物商品。1972 年 5 月 16 日，芝加哥商业交易所（CME）首次开办了外汇期货交易。在期货市场发展的基础上，期权市场也随之发展起来，1973 年芝加哥期权交易所建立，期权交易非常活跃。

二、期货市场的分布

目前，全球农产品期货市场中，美洲和亚洲的农产品期货市场占有很大份额，主要有美国的芝加哥期货交易所、纽约商业交易所、中国大连商品交易所、郑州商品交易所，此外，还有法国国际期货、期权交易所等其他地区的农产品期货市场。

全球期货交易所一览表

交易所名称	代　码
上海期货交易所	SHFF
大连商品交易所	DCE
郑州商品交易所	CZCE
芝加哥期货交易所	CBOT
芝加哥商品交易所	CME
芝加哥商业交易所国际期货市场	IMM
芝加哥期权交易所	CBOE
纽约商业交易所	NYMEX
纽约期货交易所	NYBOT
美国（纽约）金属交易所	COMEX

（续）

交易所名称	代码
美中商品交易所	MIDAM
堪萨斯商品交易所	KCBT
加拿大蒙特利尔交易所	ME
伦敦国际金融期货及选择权交易所	LIFFE
伦敦商品交易所	LCE
英国国际石油交易所	IPE
伦敦金属交易所	LME
法国期货交易所	MATIF
德国期货交易所	DTB
瑞士选择权与金融期货交易所	SOFFEX
瑞典斯德哥尔摩选择权交易所	OM
西班牙固定利得金融期货交易所	MEFFRF
西班牙不定利得金融期货交易所	MEFFRV
日本东京国际金融期货交易所	TIFFE
日本东京工业品交易所	TOCOM
日本东京谷物交易所	TGE
日本大阪纤维交易所	OTE
日本前桥干茧交易所	MDCE
新加坡国际金融交易所	SIMEX
新加坡商品交易所	SICOM
澳洲悉尼期货交易所	SFE
新西兰期货与选择权交易所	NZFOE
香港期货交易所	HKFE
台湾期货交易所	TAIFEX
南非期货交易所	SAFEX
……	……
……	……

三、中国期货市场的产生和发展

中国期货市场经历了旧中国期货市场与现代期货市场两个阶段。从1914年上海股票商业公会的成立，并率先在旧中国进行股票期货交易开始，到1952年旧中国遗留的最后一个交易所，即天津证券交易所宣告停业为止，旧中国期货市场在战争风云中度过了38个春秋。从1952年到1990年引入期货交易机制并作为交易市场过渡形式的郑州粮食批发市场的成立，新中国关闭期货市场持续38年。20世纪80年代，改革开放使国民经济步入世界市场行列，国民经济走进市场经济，现货市场靠近期货市场，给中国期货市场发展带来机遇。

1988年初，国务院成立期货市场研究工作小组。1988年3月第七届全国人大第一次会议《政府工作报告》中提出："加快商业体制改革，积极发展各类贸易批发市场，探索期货交易"，揭开了筹建中国期货市场的序幕。

1989年3月，在《政府工作报告》中明确提出："培育市场体系，发展生产资料批发市场，试办期货市场"。这标志着试办期货市场已进入操作性准备阶段。1990年7月，国务院发布〔1990〕46号文件，批转商业部、国务院社会发展中心、国家体改委等八部委关于试办郑州粮食批发市场的报告。1990年10月，郑州粮食批发市场正式开业，是我国第一个农产品中央交易市场，标志着中国期货市场建设迈开了第一步。在郑州粮食批发市场的基础上，1993年5月，郑州商品交易所正式开业，它标志着我国粮食批发市场完成了批发市场初试运作阶段，开始进入期货交易所时代。1993年6月，上海

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com

粮油商品交易所开业，专营粮油期货业务，首批推出的期货品种为大豆、玉米、白小麦、红小麦、粳米、大豆油等。1993年11月，大连商品交易所正式推出大米、玉米、大豆、绿豆、小麦、豆粕、红小豆、豆油等期货合约。所有这些为日后成熟的农产品期货市场发展提供了宝贵的经验。

1994年上半年，全国称“商品交易所”、“期货交易所”的期货市场已达50多家，代理客户超过3万家，上市品种七大类50多个。1993年的交易额已达7 150亿元，日均交易额为42亿元。一方面展现了投资者进行期货投资的积极性和发展潜力，另一方面也暴露了投资者兴办期货市场的盲目性和无政府状态。主要表现在一是期货交易所数量过多、交易品种过乱。二是期货交易所和期货经纪公司运作不规范。三是操纵市场行为频繁出现期货价格严重脱离现货市场价格轨道。四是地下交易疯狂，不法分子蓄意扰乱市场，等等。

1994年开始，国家采取诸多措施，对期货市场进行治理整顿，使期货市场大战逐步进入常规发展轨道，抑制过度投机势头，使期货交易者逐步进入套期保值交易轨道。中国期货市场经历了一个漫长的发展过程，从不规范逐步走向规范和成熟。

四、中国期货交易所及上市交易品种

我国目前有上海期货交易所、大连商品交易所和郑州商品交易所3个期货交易所。其中上海商品交易所上市品种有铜、铝、天然橡胶、燃料油，大连商品交易所上市品种有玉米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油，郑州商品交易所上市品种有小麦、棉花、白砂糖、绿豆、PTA（苯二甲酸）。

第二章　期货名词与期货交易术语

1. 期货合约　期货合约是一种在将来的某个时间交割一定数量和质量等级的商品的远期合约或协议。在已经批准的交易所的交易厅内达成，具有法律的约束力。相对于现货的远期合约来说，具有标准化格式；便于转手买卖；实货交割比例小；履约率较高。期货交易所为期货合同规定了标准化的数量、质量、交割地点、交割时间，至于期货价格则是随市场行情的变动而变动的。

2. 远期合约　是根据买卖双方的特殊需求由买卖双方自行签订的合约。

3. 期货市场　是进行期货交易的场所，是多种期货交易关系的总和。它是按照“公开、公平、公正”原则，在现货市场基础上发展起来的组织化和规范化程度较高的市场形式。既是现货市场的延伸，又是市场的又一个高级发展阶段。从组织结构上看，广义上的期货市场包括期货交易所、结算所或结算公司、经纪公司和期货交易员；狭义上的期货市场仅指期货交易所。

4. 期货交易所　是买卖期货合约的场所，是期货市场的核心。它是一种非营利机构，即指交易所本身不进行交易活动。交易所在为交易者提供一个公开、公平、公正的交易场所和有效监督服务基础上实现合理的经济利益，包括会员

会费收入、交易手续费收入、信息服务收入及其他收入。它所制定的一套制度规则为整个期货市场提供了一种自我管理机制，使得期货交易的“公开、公平、公正”原则得以实现。

5. 期货经纪商 是指依法设立的以自己的名义代理客户进行期货交易并收取一定手续费的中介组织，一般称之为期货经纪公司。

6. 场内交易 又称交易所交易，指所有的供求方集中在交易所进行竞价交易的交易方式。这种交易方式具有交易所向交易参与者收取保证金，同时负责进行清算和承担履约担保责任的特点。

7. 场外交易 又称柜台交易，指交易双方直接成为交易对手的交易方式。这种交易方式有许多形态，可以根据每个使用者的不同需求设计出不同内容的产品。

8. 上市品种 指期货合约交易的标的物，如合约所代表的玉米、铜、石油等。在众多的实物商品中，一般而言只有具备下列属性的商品才能作为期货合约的上市品种：一是价格波动大；二是供需量大；三是易于分级和标准化；四是易于储存、运输。根据交易品种，期货交易可分为两大类：商品期货和金融期货。以实物商品，如玉米、小麦、铜、铝等作为期货品种的属商品期货。以金融产品，如汇率、利率、股票指数等作为期货品种的属于金融期货。

9. 期权 又称选择权，期权交易实际上是一种权利的买卖。这种权利是指投资者可以在一定时期内的任何时候，以事先确定好的价格（称协定价格），向期权的卖方买入或卖出一定数量的某种“商品”，不论在此期间该“商品”的价格如何变化。期权合约对期限、协定价格、交易数量、种

类等做出约定。在有效期内，买主可以自由选择行使转卖权利；如认为不利，则可以放弃这一权利；超过规定期限，合同则失效，买主的期权也自动失效。期权有看涨期权和看跌期权之分。

10. 套期保值交易 套期保值指在期货市场上买入（或卖出）与现货市场交易方向相反、数量相等的同种商品的期货合约，进而无论现货供应市场价格怎样波动，最终都能取得在一个市场上亏损的同时在另一个市场盈利的结果，并且亏损额与盈利额大致相等，从而达到规避风险的目的。

11. 多头套期保值 是指交易者先在期货市场买进期货，以便在将来现货市场买进时不至于因价格上涨而给自己造成经济损失的一种期货交易方式。

12. 空头套期保值 卖出期货合约，以防止将来卖出现货商品时因价格下跌而导致的损失。当卖出现货商品时，将先前卖出的期货合约通过买进另一数量、类别和交割月份相等的期货合约相对冲，以结束保值。亦称卖期保值。

13. 套期保值者 拥有或计划拥有现货商品，并担心在现货市场实际买卖这些商品前价格会出现不利变动的个人或公司。套期保值者通过在期货市场买（卖）与现货商品相同的期货合约，并在将来某一时间通过卖（买）另一相同期货合约对冲手中所持的空盘合约，通过此种方法来避免价格变动对现货市场交易造成的损失。

14. 单号 系统为委托单或成交单分配的唯一标识。

15. 质押 指会员提出申请并经交易所批准，将持有的权利凭证移交交易所占有，作为其履行交易保证金债务的担保行为。权利凭证质押仅限于交易保证金，但亏损、费用、税金等款项均须以货币资金结清。

16. 买价 某商品当前最高申报买入价。

17. 卖价 某商品当前最低申报卖出价。

18. 价差 两个相关联市场或商品间的价格差异。

19. 波动 用于衡量在一定期间内的价格变动的计算方法。通常以百分点表示。

20. 开仓 指交易者新买入或新卖出一定数量的期货合约。

21. 持仓 指开仓之后还没有平仓的合约，叫未平仓合约，也叫头寸。开仓时，买入期货合约后所持有的头寸叫多头头寸，卖出期货合约后所持有的头寸叫空头头寸。

22. 平仓 指将买入的期货合约卖出，或将卖出的期货合约买回，即通过数量相等、方向相反的期货交易来对冲原有的期货合约，以此了解期货交易，解除到期进行实物交割的义务。这种买回已卖出合约或卖出已买入合约的行为叫平仓。

23. 成交量 指某一合约在某一交易期间所成交合约的双边数量。

24. 持仓量 指期货交易者所持有的未平仓合约的双边数量。

25. 多头 指期货交易中买入的交易者。

26. 空头 指期货交易中卖出的交易者。

27. 开盘价 指某一期货合约开市前5分钟内经集合竞价产生的成交价格。集合竞价未产生成交价格的，以集合竞价后第一笔成交价为开盘价。

28. 收盘价 指某一期货合约当日交易的最后一笔成交价格。

29. 最高价 指一定时间内某一期货合约成交价中的最

高成交价格。

30. 最低价 指一定时间内某一期货合约成交价中的最低成交价格。

31. 结算价 指某一期货合约当日成交价格按成交量计算的加权平均价。当日无成交的，以上一交易日的结算价作为当日结算价。结算价是进行当日未平仓合约盈亏结算和制定下一交易日涨停板额的依据。

32. 持仓盈亏 指一直持有合约到当日交易结束所产生的盈亏，又称为浮动盈亏，分为历史持仓盈亏和当日开仓持仓盈亏。

33. 平仓盈亏 指对持有合约进行平仓产生的盈亏，又称为实际盈亏，分为对以前交易日开仓的合约进行平仓产生的盈亏和当天开仓当天平仓产生的盈亏。

34. 最小变动价位 指期货交易时买卖双方报价所允许的最小变动幅度。每次报价时价格的变动必须是这个最小变动价位的整数倍。

35. 涨停板幅度 指期货合约在一个交易日中的成交价格的幅度不得高于或低于规定的幅度，而这一幅度一般以合约上一交易日的结算价为基准确定的。即合约上一交易日的结算价加上允许的最大涨幅构成当日价格上涨的上限，称为涨停板。而该合约上一交易日的结算价格减去允许的最大跌幅则构成当日价格下跌的下限，称为跌停板。

36. 实物交割 指期货合约到期时，交易双方通过该期货合约所载商品所有权的转移，了解到期平仓合约的过程。商品期货交易一般采用实物交割制度。

37. 交割月份 指某种期货合约到期交割的月份。期货合约的交割月份由交易所规定，期货交易者可自由选择不同

此为试读，需要完整PDF请访问：www.ertongbook.com