



期货投资者服务手册

F U T U R E S

国内期货 交易品种

大豆、豆粕、玉米、豆油

中国期货业协会 编著



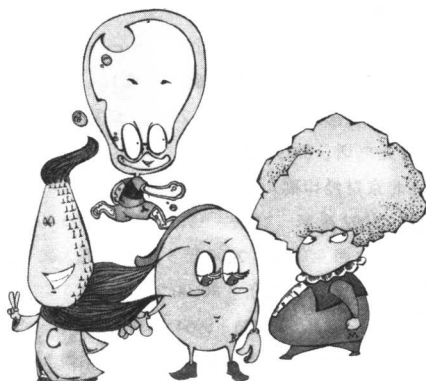
中国财政经济出版社

期货投资者服务手册

国内期货交易品种

大豆、豆粕、玉米、豆油

■中国期货业协会 编著



中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国内期货交易品种/中国期货业协会编著. —北京: 中国财政经济出版社,
2006.3

(期货投资者服务手册)

ISBN 7 - 5005 - 8954 - 9

I. 国… II. 中… III. 期货交易 - 品种 - 中国 IV. F724.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 012438 号

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: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 24 开 15.75 印张 300 000 字

2006 年 3 月第 1 版 2006 年 3 月北京第 1 次印刷

定价: 30.00 元

ISBN 7 - 5005 - 8954 - 9/F·7792

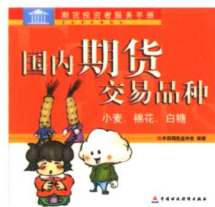
(图书出现印装问题, 本社负责调换)



大连商品交易所
DALIAN COMMODITY EXCHANGE

大连商品交易所（简称大商所）成立于1993年2月28日，是经国务院批准的三家期货交易所之一。成立以来，大商所始终坚持规范管理、依法治市，保持了持续稳健的发展。目前，在大商所上市交易的品种有玉米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油。截至2005年底，大商所累计成交期货合约7.98亿张，累计成交额22.6万亿元，成为中国最大的农产品期货交易所。大商所的市场功能发挥突出，相关商品期货价格已成为国内市场的权威价格，在国际市场价格形成中具有重要影响力，是各类粮食企业进行风险管理的有效工具，为我国粮食产业发展发挥了积极作用。

期 货 投 资 者 服 务 手 册



- 期货市场入门
- 怎样进行期货交易
- 国内期货交易品种
——铜、铝、天然橡胶、燃料油
- 国内期货交易品种
——大豆、豆粕、玉米、豆油
- 国内期货交易品种
——小麦、棉花、白糖
- 套期保值与套利交易
- 期货投资者维权百问



责任编辑：贾延平 耿 伟
封面设计：田 瞻

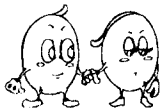
序

范福春

作为期货工具的使用者和期货行业的服务对象，投资者的积极参与是期货市场赖以生存和发展的基础，是期货市场充满活力的动力之源，因而保护投资者的合法权益，特别是保护中小投资者的合法权益历来为各国监管部门所重视。从国外成熟期货市场的经验看，对投资者的保护是一项长期、系统的工程。保护投资者的合法权益贯穿于投资者参与期货市场的全过程，包括事前教育、事中保障和事后依法补偿三个环节。在投资者进入期货市场进行交易前，要建立完善的教育培训机制，使投资者真正了解和理解自己即将进行的投资行为；在投资者进行交易的过程中，要加强立法，严格监管，打击违规行为，保证投资者受到“公开、公平、公正”的待遇；在投资者受到非法侵害时，建立事后对投资者损失的赔偿机制。作为投资者保护工作的第一环节，投资者教育工作的重要性是不言而喻的。

首先，投资者教育工作是帮助投资者认识和了解期货交易机制，理性参与期货交易的重要保障。近年来，随着我国国力的逐步增强，个人财富的逐步积累，以及企业对期货套期保值认识的提高，对期货交易感兴趣的投资者越来越多，期货市场呈现出蓄势待发的势头。然而，期货交易作为一项高风险的投资活动，具有较强的专业性和复杂性，并非对所有的投资者都适合。在实践中，一些企业和个人在对期





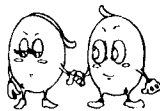
期货市场认识不够、准备不足的情况下，仅凭着对期货交易一知半解的认识，抱着急于获利的态度，盲目投身于期货交易，结果造成了较大的损失。因此，对投资者进行期货知识的普及教育，提高投资者的认知水平，促使他们树立正确的投资理念、风险意识和合规避险的方式，是维护投资者信心，保障期货业稳定发展的一项艰巨任务。

其次，投资者教育工作是提高投资者自我保护能力，维护自身合法权益的重要手段。期货投资者要维护自己的合法权益，首先必须成为一个期货市场的明白人。只有当投资者知道期货市场是如何运作的，知道期货市场运行的规律及现有的市场法规体系之后，才能知道哪些是自己的合法权益，并且在受到不法侵害后，知道如何来维护自己的合法权益。

第三，投资者教育工作是吸引广大投资者积极参与期货交易，促进期货行业稳步发展的重要渠道。期货行业开展投资者教育的过程，实际上也是向公众宣传期货投资理念和知识，增强投资者参与市场的信心，吸引更多的人参与期货市场的过程。只有更多理性的、成熟的投资者活跃在期货市场上，才能促进期货市场最终走向规范和成熟。

第四，投资者教育工作是促进我国期货市场创新发展的重要途径。随着我国期货市场的进一步发展，期货市场的各种创新必将层出不穷。但是，任何一种创新只有被广大投资者接受，并吸引投资者积极参与才能取得成功。因此，只有持续不断地向投资者普及各种期货新知识，才能保证投资者能够了解和熟练运用新的投资工具，才能保障期货创新的成功和市场的稳定。

中国证监会十分重视投资者教育工作，近年来一直在坚持不懈地推动投资者教育工作。期货投资者的教育工作取得成效的关键在于各级监管部门、行业协会、交易所、期货公司以及媒体要统一认识，形成合力，切实把投资者教育工作转到适应

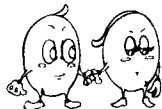


和推动市场健康发展的轨道上来。近年来，期货行业在投资者教育方面做了大量卓有成效的工作，如中国期货业协会开展的法律法规咨询、纠纷调解和投诉处理工作，交易所举办的“千村万户工程”、“期货大讲堂”、“期权系列培训”，期货公司开展的各种形式多样的期货投资报告会等活动，不仅得到了广大投资者的欢迎，也收到了良好的社会效果。

中国期货业协会作为行业自律组织，在开展全行业的期货投资者教育工作方面负有重要责任，也发挥着不可或缺的重要作用。早在2001年，全国证券监管系统投资者教育工作会议就明确提出，“证券期货业协会要发挥自律性组织功能，在投资者教育工作中，充分充当监管机构与证券期货营业机构、投资者三方面之间的桥梁，切实起到协调推动证券期货机构开展投资教育的作用”。今天，由中国期货业协会精心组织编写的《期货投资者服务手册》的出版，就是其落实期货行业投资者教育工作的一项重要措施。

对期货投资者教育的主要内容应当包括：一、普及期货市场基础知识；二、宣传期货市场法律法规；三、进行风险教育，特别是围绕新的投资品种的出现进行风险提示；四、帮助投资者认识自身的权利和义务，树立正确的投资理念；五、为投资者维权提供法律法规咨询和投诉受理等服务。中国期货业协会按照上述要求编写的丛书由《期货市场入门》、《怎样进行期货交易》、《国内期货交易品种——铜、铝、天然橡胶、燃料油》、《国内期货交易品种——大豆、豆粕、玉米、豆油》、《国内期货交易品种——小麦、棉花、白糖》、《套期保值与套利交易》和《期货投资者维权百问》七个分册组成。与以往的普及教材相比，该丛书的内容具有较高的系统性，并且图文并茂，通俗易懂，非常适合刚刚开始进行交易的期货投资者或对期货投资感兴趣的读者阅读。

在此，我对为编撰这套丛书付出辛劳的专家和工作人员表示衷心的感谢，同时



国内期货交易品种——大豆、豆粕、玉米、豆油

希望中国期货业协会能够与时俱进，根据期货市场的发展变化及时对丛书进行补充和修订，以满足投资者日益变化的需求。我衷心地希望这套《期货投资者服务手册》的出版在推动期货投资者教育深入发展，提高期货投资者的交易技能和素质，以及建设和谐、繁荣的期货市场方面发挥积极的作用。

本书关于各交易所的有关规则、合约内容及相关数据来源等内容的截止时间为2006年2月。此后如有变动，请查阅各交易所网站或利用其他渠道获得最新的相关信息。



一、大 豆

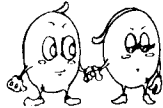
大豆的基础知识

大豆品种的特性·····	(1)
大豆品种的分类·····	(3)
大豆的用途·····	(4)
什么是转基因大豆·····	(4)

大豆的供求状况

国际大豆生产状况·····	(6)
国际大豆主要生产国·····	(7)
国际大豆消费状况·····	(8)
国际大豆贸易概况·····	(9)
我国大豆生产状况·····	(10)
我国大豆消费状况·····	(11)
我国大豆进出口状况·····	(12)





大豆期货品种的交易

大连商品交易所大豆期货合约·····	(14)
交易标的物及质量升贴水·····	(15)
交割仓库的收费标准·····	(17)
限仓制度·····	(18)
保证金的变动·····	(20)
风险控制·····	(21)
大豆期货价格走势·····	(21)
CBOT 大豆期货合约 ·····	(22)
CBOT 大豆价格走势 ·····	(24)

影响大豆价格的主要因素

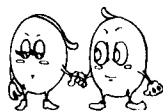
影响因素结构图·····	(25)
大豆的供应情况·····	(25)
大豆的需求情况·····	(27)
相关产品的价格·····	(28)
相关的农业、贸易、食品政策·····	(28)
大豆国际市场价格·····	(29)

二、豆 粕

豆粕的基础知识

豆粕的基本情况·····	(31)
豆粕的生产过程与特性·····	(32)
豆粕的等级分类·····	(33)





豆粕的用途·····	(33)
------------	--------

豆粕的供求状况

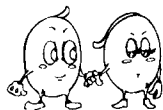
国际豆粕生产状况·····	(35)
国际豆粕主要生产国·····	(36)
国际豆粕消费状况·····	(37)
国际豆粕贸易概况·····	(38)
国内豆粕生产状况·····	(39)
国内豆粕消费状况·····	(41)
国内豆粕进出口状况·····	(42)

豆粕期货品种的交易

大连商品交易所豆粕期货合约·····	(43)
交易标的物方面的规定·····	(44)
交割仓库的收费标准·····	(45)
限仓制度·····	(46)
保证金的变动·····	(47)
风险控制·····	(49)
大连豆粕期货合约的价格走势·····	(49)
CBOT 豆粕期货合约 ·····	(51)
CBOT 豆粕价格走势 ·····	(52)

影响豆粕价格的主要因素

豆粕的供应状况·····	(53)
大豆对豆粕价格的影响·····	(54)
榨油利润对豆粕价格的影响·····	(54)



豆粕价格变化的季节性因素·····	(55)
养殖业对豆粕价格的影响·····	(56)
动禽类传染病对豆粕价格的影响·····	(56)
进出口政策的影响·····	(57)
国际豆粕市场价格的影响·····	(57)

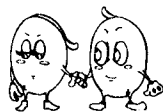
三、玉 米

玉米的基础知识

玉米的概述·····	(59)
玉米的分类·····	(61)
玉米的特性·····	(61)
玉米的生长过程·····	(61)
玉米的生长与气候·····	(62)
玉米的用途·····	(63)

玉米的供求状况

国际玉米的生产和需求状况·····	(64)
国际主要玉米生产国·····	(65)
国际主要玉米消费国·····	(66)
国际玉米的贸易状况·····	(67)
我国玉米的生产状况·····	(68)
国内玉米的生产分布情况·····	(69)
国内玉米分区种植收割时间·····	(70)
我国玉米消费状况·····	(71)



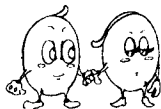
我国玉米进出口概况·····	(72)
----------------	--------

玉米期货品种的交易

大连商品交易所玉米期货合约·····	(73)
交易标的物方面的规定·····	(74)
交割仓库的收费标准·····	(75)
限仓制度·····	(77)
保证金的变动·····	(78)
风险控制·····	(79)
大连商品交易所玉米期货价格走势·····	(80)
国外主要玉米期货合约·····	(80)
CBOT 玉米期货价格走势 ·····	(82)

影响玉米价格的主要因素

天气因素·····	(83)
玉米生产的季节性因素·····	(83)
其他农产品的价格对玉米价格的影响·····	(84)
饲养业对玉米价格的影响·····	(84)
国家农业政策的影响·····	(85)
进出口政策的影响·····	(85)
食品政策的影响·····	(86)
国际玉米期货市场价格的影响·····	(86)



四、豆 油

豆油的基础知识

豆油的生产和分类·····	(87)
豆油的特性·····	(89)
豆油的用途·····	(89)

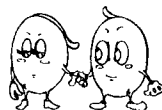
豆油的供求状况

豆油在植物油中的地位·····	(90)
国际豆油供求情况·····	(91)
豆油的主要生产国·····	(91)
豆油的主要消费国·····	(92)
豆油的国际贸易·····	(93)
豆油的主要进出口国·····	(93)
国内豆油供求情况·····	(95)
国内豆油生产分布·····	(97)
国内豆油流通情况·····	(98)

豆油期货品种的交易

大连商品交易所豆油期货合约·····	(98)
交易标的物及质量·····	(100)
豆油期货交割费用·····	(100)
限仓制度·····	(101)
保证金制度·····	(102)
涨跌停板制度·····	(103)





国内豆油价格走势	(104)
CBOT 豆油期货合约	(105)
CBOT 豆油期货价格走势	(106)

影响豆油价格的主要因素

豆油的供应	(107)
豆油的消费	(108)
相关商品、替代商品的价格	(108)
农业、贸易和食品政策	(109)
后记	(110)



一、大豆

大豆的基础知识



大豆品种的特性

大豆是一年生双子叶草本植物，蝶形花亚科，俗称黄豆。大豆原产于我国，据推算，我国种植大豆已有 4700 多年的历史。欧美各国栽培大豆的历史很短，大约在 19 世纪后期才从中国传入。到 20 世纪 30 年代，大豆栽培已遍及世界各国。第二次世界大战后，美国大豆生产迅速发展，成为世界产量最多的国家。

大豆的生育期一般为 90 ~ 160 天，其生长期可分为幼苗期、分枝期、开花结荚期和鼓粒成熟期。大豆是喜温、喜光的农作物，在温暖和光照充足的环境下生长良好，而且随着光照长度的缩短和温度的升高，大豆的生育进程会明显加快。大豆对土壤适应能力也较强，几乎所有的土壤均可以生长。

由于地球有南北半球的差异，使得处在南半球的巴西、阿根廷与北半球的中国、美国的季节正好相反，因此大豆在南北半球主产区的生长时间也不同。这样全世界每年就有两次大豆的集中供应。南北半球大豆生长及收割时间见下表（表 1-1）。

