



期货投资者服务手册

F U T U R E S

国内期货 交易品种

小麦、棉花、白糖

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

小麦、棉花、白糖

■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)

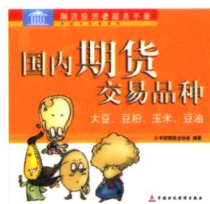


郑州商品交易所

ZHENGZHOU COMMODITY EXCHANGE

郑州商品交易所（简称郑商所）始建于1990年，当时开展的是远期现货交易，1993年5月28日正式推出标准化期货合约交易。1998年，根据国务院进一步整顿、规范期货市场的要求，被重新确立为直接隶属中国证券监督管理委员会管理的全国三家期货交易所之一。现有会员229家，分布于全国28个省、市、自治区。目前，郑州商品交易所的交易品种有硬小麦、强筋小麦、棉花和白糖。截至2005年6月30日，郑商所共成交各类期货合约41398万手，成交金额126970亿元。2002年12月份开始，路透社将郑州小麦列入全球食用小麦出口报价名单之中，每日发布郑州小麦期货价格，这标志着郑州小麦期货价格已被纳入世界小麦价格体系。

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 晗

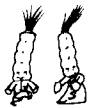


范福春

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





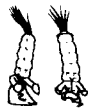
期货市场认识不够、准备不足的情况下，仅凭着对期货交易一知半解的认识，抱着急于获利的态度，盲目投身于期货交易，结果造成了较大的损失。因此，对投资者进行期货知识的普及教育，提高投资者的认知水平，促使他们树立正确的投资理念、风险意识和合规避险的方式，是维护投资者信心，保障期货业稳定发展的一项艰巨任务。

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

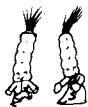


和推动市场健康发展的轨道上来。近年来，期货行业在投资者教育方面做了大量卓有成效的工作，如中国期货业协会开展的法律法规咨询、纠纷调解和投诉处理工作，交易所举办的“千村万户工程”、“期货大讲堂”、“期权系列培训”，期货公司开展的各种形式多样的期货投资报告会等活动，不仅得到了广大投资者的欢迎，也收到了良好的社会效果。

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



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、小 麦

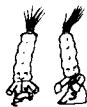
小麦基础知识

小麦的特性与用途·····	(1)
小麦的分类与分级·····	(3)
硬冬白小麦简介·····	(4)
优质强筋小麦简介·····	(5)
小麦的生产·····	(6)

小麦的供求情况

全球小麦生产情况·····	(7)
全球小麦消费情况·····	(8)
世界主要小麦生产国·····	(8)
世界主要小麦消费国·····	(9)
世界小麦贸易情况·····	(10)
中国小麦的生产情况·····	(10)
中国小麦的消费情况·····	(12)





中国小麦的进口情况..... (13)

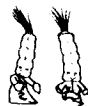
小麦期货交易情况

郑州商品交易所小麦期货合约..... (14)
交易标的物方面的规定..... (15)
交割仓库的收费标准..... (16)
限仓制度..... (17)
保证金的变动..... (18)
风险控制..... (19)
近年来我国小麦期货价格走势..... (19)
国际小麦期货市场概况..... (21)
CBOT 小麦期货合约 (21)
CBOT 小麦期货价格走势 (22)

影响小麦价格的主要因素

全球供应状况..... (24)
气候与灾害的影响..... (24)
生产成本与比价效应..... (25)
小麦的需求情况..... (26)
季节性因素..... (26)
国家小麦储备量的影响..... (26)
政府的政策..... (27)
国际市场行情..... (27)





二、棉 花

棉花的基础知识

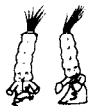
棉花的品种特性·····	(29)
棉花的分类·····	(30)
棉花的分级·····	(31)
棉花的生产·····	(31)
棉花的用途·····	(32)

棉花的供求状况

全球棉花生产量·····	(33)
全球棉花消费量·····	(34)
世界主要棉花生产国·····	(35)
世界主要棉花消费国·····	(36)
中国棉花生产情况·····	(37)
中国棉花消费情况·····	(39)
中国棉花进出口情况·····	(39)

棉花期货交易情况

郑州商品交易所的棉花期货合约·····	(40)
交易标的物方面的规定·····	(41)
交割仓库的收费标准·····	(43)
限仓制度·····	(43)
保证金的变动·····	(44)
风险控制·····	(46)



近年来我国棉花价格走势·····	(46)
郑州商品交易所棉花价格走势·····	(47)
国际棉花期货市场概况·····	(48)
纽约期货交易所棉花期货合约·····	(48)
近年来纽约棉花期货价格走势·····	(50)

影响棉花价格的主要因素

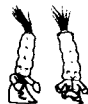
全球供应情况·····	(51)
气候与灾害·····	(51)
生产成本与比价效应·····	(52)
科技水平·····	(53)
国内消费量·····	(53)
出口量和期末结存量·····	(54)
消费水平与消费习惯·····	(54)
棉花替代品价格·····	(55)
季节性因素·····	(56)
流通体制变化对价格的影响·····	(57)
国家储备·····	(58)
纺织品出口政策及国际环境·····	(58)
国际市场价格及进口成本·····	(58)

三、白 糖

白糖基础知识

生产食糖的原料·····	(61)
--------------	--------





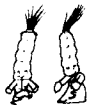
食糖的生产	(62)
国际白糖质量标准	(62)
制糖生产期	(63)
食糖的种类	(64)
白砂糖保存	(65)

白糖的供求情况

1995 年以来全球食糖历年供需总量	(66)
世界主要食糖生产国	(67)
世界食糖消费地域分布	(68)
世界白糖贸易情况	(68)
中国的白糖生产及消费	(69)
中国白糖的进出口情况	(70)

白糖期货交易情况

郑州商品交易所白糖期货合约	(72)
交易标的物方面的规定	(74)
交割库及交割费用	(75)
限仓制度	(76)
保证金的变动	(77)
风险控制	(78)
1991 年以来我国白糖价格走势	(79)
国际白糖期货市场概况	(79)
NYBOT 的 11 号原糖期货合约	(80)
纽约原糖期货价格走势	(81)



影响白糖价格的主要因素


世界食糖现货市场的特点.....	(82)
食糖价格波动情况.....	(82)
自然灾害对食糖生产的影响.....	(84)
糖料生产的波动.....	(84)
国家白糖储备量的影响.....	(85)
主要食糖进出口国的糖业政策.....	(86)
汇率变化及其影响.....	(86)
国际市场行情.....	(87)
国际原糖价与进口成本的计算.....	(88)
国际石油价格对食糖市场的影响.....	(88)
投资基金大量涌入使国际糖市充满变数.....	(89)
后记.....	(90)





一、小麦

小麦基础知识

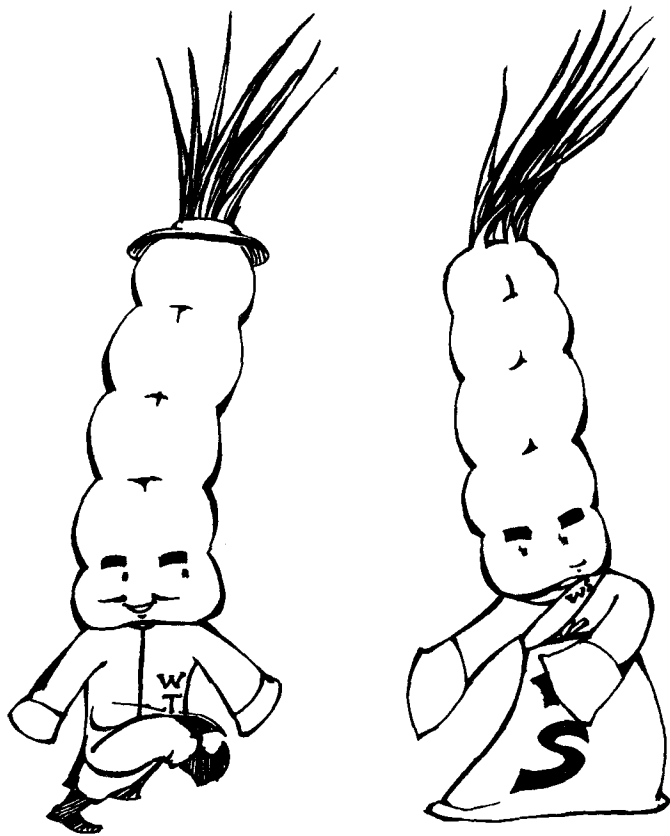
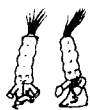


小麦的特性与用途

小麦属于禾本科，是世界上分布最广的农作物之一。与其他粮食作物相比，在全球的播种面积最大、总产量最高，年产约为 5.7 亿吨左右。小麦营养比较丰富、经济价值较高，是我国粮食系统的重中之重。小麦籽粒含有丰富的淀粉、较多的蛋白质、少量的脂肪，还有多种矿质元素和维生素 B。国际间小麦每年贸易量达 1 亿多吨，约占全部谷物贸易量的 50% 左右。

小麦在人们生活中具有重要地位。从食用品质看，小麦优于其他谷物，它含有麦谷蛋白和麦醇溶蛋白（面筋），能制作焙烤、蒸煮、煎炸等多样花色品种的主食品，小麦食品在味道、营养和易消化方面超过其他谷物。从粮食储备的角度看，小麦的耐贮藏性好，在我国商品粮和国家粮食储备中均为主要品种，在国计民生中具有重要战略地位。作为工业原料，小麦也是酿酒、饲料、医药、调味品等工业的主要原料，此种消费量也相当可观。小麦籽粒可用于制酒精、淀粉和糊精，作为制葡





□小麦

