

2013年度

中国期货业 发展报告

CHINA FUTURES INDUSTRY ANNUAL REPORT (2013)

中国期货业协会 编

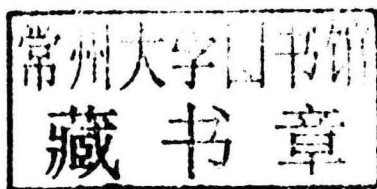
 中国金融出版社

中国期货业发展报告

(2013年度)

CHINA FUTURES INDUSTRY ANNUAL REPORT (2013)

■ 中国期货业协会 编



 中国金融出版社

责任编辑：张智慧 王雪珂

责任校对：李俊英

责任印制：程 颖

图书在版编目 (CIP) 数据

中国期货业发展报告. 2013 年度 (Zhongguo Qihuoye Fazhan Baogao. 2013 Niandu) / 中国期货业协会编. —北京: 中国金融出版社, 2014. 7
ISBN 978 - 7 - 5049 - 7593 - 5

I. ①中… II. ①中… III. ①期货市场—经济发展—研究报告—中国—2013
IV. ①F832. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 151877 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 25.25

字数 520 千

版次 2014 年 7 月第 1 版

印次 2014 年 7 月第 1 次印刷

定价 46.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7593 - 5/F. 7153

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

《中国期货业发展报告(2013年度)》

编委会

主任：刘志超

副主任：侯苏庆 范 辉 彭 刚 李 强
 李晓燕 孙明福

委员（按姓名拼音排序）：

曹 胜	陈利军	程 莘	郭淑华
姜德高	李 杰	祁国中	王春卿
王化栋	张明华	张晓刚	赵桂萍
周小舟			

执行主编：侯苏庆

执行编辑：张赫城 汪琳力

《中国期货业发展报告(2013年度)》

编写组

组 长：张宜生

副组长：王春卿

成 员（按姓名拼音排序）：

安 青	包佳敏	陈大鹏	陈 洁
陈静怡	程南雁	成 瑶	丛小虎
董晓春	符文翔	海 洋	韩梦婷
韩 韬	侯 岫	侯雪峰	计玉华
李 莉	李 杏	连向庆	刘 畅
刘高奎	刘华军	刘 涛	刘铁斌
刘忠会	卢京艳	米 盈	潘赛赛
钱耿樑	邱菡仪	盛 瑶	师翼飞
苏 涛	万继峰	王东远	王 伟
吴亚军	吴晓倩	邢远东	许国新
杨 楠	于 江	张 栋	张宏民
赵春晖	赵兴娟		

前 言

中国期货业协会会长 刘志超

2013年是中国期货市场加速创新发展的一年，期货市场规模继续增长，质量和结构日益优化，法制化、市场化和国际化的发展方向进一步明确。《期货法》立法加快推进，将为我国期货行业的进一步发展提供基础制度性保障。国债期货以及铁矿石、动力煤等大宗资源性商品相继上市，使期货市场品种数量增至40个，期货市场进行风险管理、服务国民经济的能力进一步进升。期货公司资产管理业务和风险管理服务子公司试点，增强了期货公司服务实体经济的手段和创新能力。连续交易为代表的交易制度创新，使国内期货市场与国际期货市场互动联系更加紧密。上海国际能源交易平台的筹建，使我国期货市场向国际化方向迈出了坚实的步伐。

为不断总结我国期货市场发展的经验，分析和认识期货市场发展的基本特征和主要变化，把握期货市场发展的内在规律，中国期货业协会组织相关专家编写了《中国期货业发展报告（2013年度）》（以下简称《2013年发展报告》）。

《2013年发展报告》在继承前六期发展报告经验的基础上，对发展报告的编写工作进行了认真反思和总结，并作出了两点改变。一是对书名进行适当调整，改为《中国期货业发展报告（2013年度）》。这样，书名中的年份与当期内容形成对照关系，既方便读者查阅，也与证监会出



版物的命名方式一致。二是适当压缩各章节字数,全书正文由以往的30万字提炼为现在的25万字左右,从而使报告更加简洁。

《2013年发展报告》全面客观地记录和描述了2013年我国期货行业的发展状况。全书共由五个部分、两个专题和一个附录组成。

第一部分是总报告,概述了2013年中国期货行业发展的宏观环境和形势,回顾了2013年中国期货行业发展的基本状况,使读者可以对过去一年期货行业的发展状况有一个比较全面的了解。

第二部分分类别、分品种对2013年我国期货市场上市品种的运行状况、影响因素、功能发挥情况进行了描述。

第三部分介绍了2013年我国期货中介机构的发展状况,包括期货公司经营情况、财务状况、从业人员情况以及期货公司风险控制及内控制度建设情况。

第四部分介绍了2013年我国期货市场法制与监管工作情况以及中国期货业协会、各地方期货业协会和期货交易所等自律组织的发展状况。

第五部分从交易所、期货公司等不同角度介绍了2013年我国期货业信息技术发展状况。

专题一介绍了2013年全球期货市场和其他衍生品场内、场外市场的交易概况及金融市场的监管概况以及全球投资者的发展概况。

专题二介绍了全球期货资产管理行业和监管的概况和我国期货资产管理业务的发展情况,并从监管主体、监管对象和监管方式三个方面提出了相应的政策建议。

附录部分收录了2013年的期货市场大事记、上市品种、市场成交情况、经营机构基本情况、自律组织名录、全球期货和期权合约排行、交易所排行、中英期货词汇对照表等资料。

为了保证《2013年发展报告》的客观与严谨,我们在编写过程中,始终坚持以下四项原则。

一是以高度的行业责任感和历史使命感对待报告的编写工作。始终站在行业发展的高度,对市场发展中出现的一些重要问题进行客观、准确的回顾和总结。

二是既全面准确，又重点突出。本报告在反映期货行业发展全貌的基础上，重点突出当年期货行业的重大事件、重大变化，体现出市场发展的时代特点和发展方向。

三是本报告引用的数据务求准确，避免主观臆断，尽量使用第一手数据，客观描述和分析行业发展状况。

四是注重报告的资料性，尽可能提供能够反映期货市场运行情况的各种数据资料，记录期货行业重大事件、重大变化的过程。

《2013年发展报告》的出版，得到了中国证监会领导以及广大会员单位的大力支持，凝聚了中国期货业协会以及编写组专家的智慧 and 心血。我们深知，《2013年发展报告》肯定还存在许多不完善和不尽如人意的地方，我们真诚地希望业内专家和广大读者提出宝贵的意见和建议，我们将在今后的报告编写中加以吸收和改进。

2014年7月



目 录

第一部分 2013 年中国期货业发展总报告	(1)
第一节 2013 年宏观环境与中国期货市场	(1)
第二节 中国期货业发展的基本情况	(16)
第三节 中国期货业政府监管与行业自律状况	(29)
第四节 2013 年中国期货业创新发展情况	(33)
第二部分 2013 年中国期货市场品种运行报告	(37)
第一节 农产品类期货品种运行报告	(37)
第二节 金属类期货品种运行报告	(102)
第三节 能源、化工及其他类期货品种运行报告	(140)
第四节 金融期货运行情况	(186)
第三部分 2013 年中国期货中介机构发展报告	(197)
第一节 期货公司基本情况	(197)
第二节 期货公司财务状况	(200)
第三节 期货从业人员状况	(204)
第四节 期货公司内控治理状况及风险控制	(212)
第五节 期货市场竞争状况分析	(214)
第六节 2013 年期货中介机构创新业务发展状况	(217)





第四部分 2013 年中国期货业法制监管与自律管理报告	(221)
第一节 期货市场监管情况	(221)
第二节 期货公司监管概况	(222)
第三节 期货交易所工作概况	(225)
第四节 期货保证金监控中心工作概况	(236)
第五节 期货行业协会工作概况	(238)
第五部分 2013 年中国期货业信息技术发展报告	(245)
第一节 期货交易所信息技术发展概况	(245)
第二节 期货公司信息技术发展概况	(256)
第三节 保证金监控中心信息技术发展概况	(275)
第四节 中国期货业协会信息技术发展概况	(278)
特别专题一 2013 年全球期货与其他衍生品行业发展报告	(280)
第一节 全球期货与其他衍生品市场交易概况	(280)
第二节 全球期货与其他衍生品行业发展概况	(307)
第三节 全球期货与其他衍生品行业监管概况	(320)
特别专题二 期货资产管理业务发展与监管专题报告	(325)
第一节 全球期货资产管理业务发展状况	(325)
第二节 美国期货资产管理行业的监管情况	(331)
第三节 我国期货资产管理业务发展状况	(337)
第四节 我国期货资产管理业务的监管情况	(345)
附 录	(351)
1. 2013 年中国期货市场大事记	(351)
2. 中国上市期货品种一览	(353)
3. 2013 年中国期货市场成交情况统计	(355)
4. 中国期货经营机构名录	(357)

5. 中国地方期货自律组织名录	(365)
6. 2013 年全球交易所（交易所集团）成交量排名（前 20 名）	(366)
7. 2013 年全球期货和期权合约成交量排名	(368)
8. 美国注册期货佣金商客户权益排名（前 20 名）	(377)
9. 中英期货词汇对照表	(379)
后 记	(389)



第一部分

2013 年中国期货业发展总报告



中国期货业发展报告
(2013年度)

>>> 第一节 2013 年宏观环境与中国期货市场

一、世界经济金融发展形势

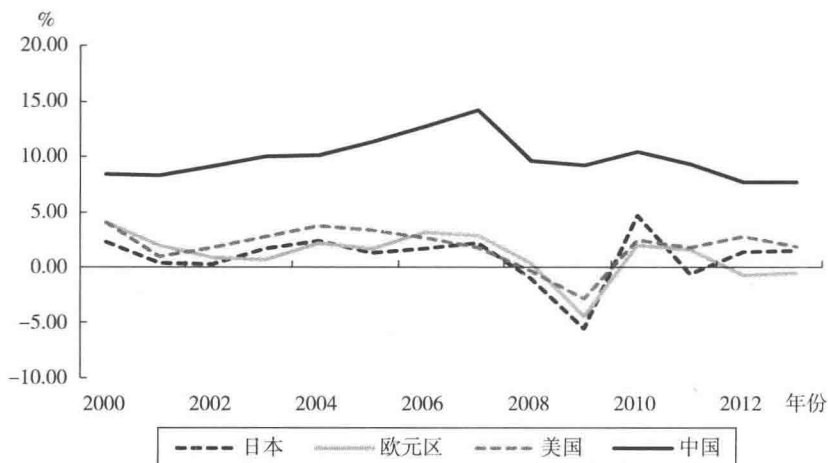
(一) 世界主要经济体经济运行概况

2013 年是全球经济增长缓慢的一年。在度过欧债危机最艰难的时刻之后，全球经济在 2013 年逐步走出衰退，复苏步伐日渐明晰，但国家和区域之间呈现分化态势。表现在：美国经济依旧是全球经济的领头羊，带领全球经济复苏；欧元区危机态势趋缓，虽然问题没有得到根本解决，但较 2012 年有明显进展；新兴市场国家出于自身经济结构改革的目的，有意识地放慢了经济发展步伐，同时美联储退出量化宽松的预期也对新兴市场国家造成了资金流出的冲击。2013 年世界经济增长动力不足的主要原因：包括欧盟国家和美国在内的发达国家依然陷入经济衰退的困境之中，不过情况已经有所好转，因此联合国对今后两年世界经济作出了相对乐观的评估。

从经济总量来看，据国际货币基金组织 2014 年 1 月数据，按照购买力平价法 GDP 汇总，2013 年全球经济增长 3.0%，同比放缓 0.1 个百分点；据世界银行 2014 年 1 月数据，按汇率法 GDP 汇总，2013 年全球经济增长 2.4%，同比放缓 0.1 个百分点。2013 年，美国经济增长 1.9%，同比放缓 0.9 个百分点。日本经济增长 1.6%，同比加快 0.2 个百分点。据英国共识公司 2014 年 1 月数据，2013 年欧元区经济下降 0.4%，降幅比 2012 年扩大 0.2 个百分点；俄罗斯、印度和南非经济分别



增长 1.6%、4.7% 和 1.9%，增速分别比 2012 年放缓 1.9 个、0.3 个和 0.6 个百分点。巴西经济增长 2.4%，同比加快 1.4 个百分点（见图 1-1-1）。



注：数据截止到 2013 年 12 月。

资料来源：wind 资讯，中国期货业协会相关资料。

图 1-1-1 2000—2013 年全球主要经济体 GDP 同比

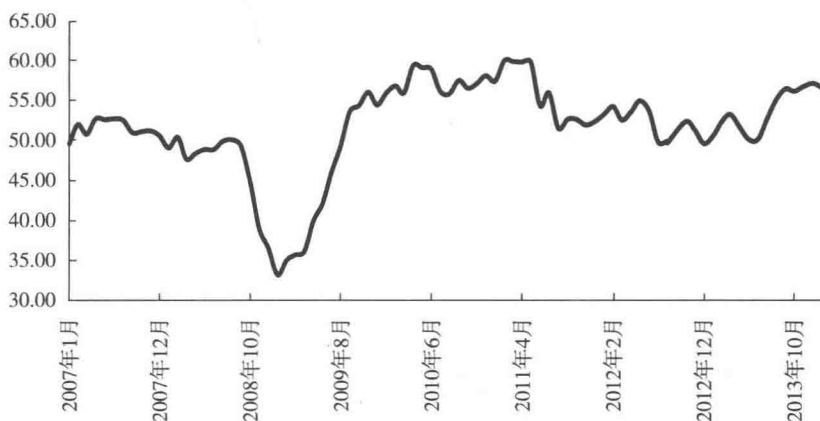
1. 美国经济稳健复苏

经过几年的调整，美国经济已经进入相对稳定的状态，无论是去杠杆的进程还是房地产去库存的进程都基本已经完成，美国经济的周期性规律正在显现，美国经济已经具备了稳步发展的前提。从基本面来看，包括就业、房地产、制造业、消费在内的一系列美国经济数据都表现出平稳回升的趋势。美国经济仍旧是全球经济复苏的领头羊，复苏的趋势持续稳健。

美国商务部公布的数据显示，美国经济继 2013 年第三季度创下两年来最快增速后，第四季度实际国内生产总值（GDP）按年率计算增长 3.2%，这是美国经济连续第 11 个季度保持增长。总体上看，随着财政拖累效应减退，美国经济增速还将加快。

2013 年 12 月，美国制造业活动保持扩张势头，且扩张速度加快。12 月制造业就业指数和新订单指数均创下逾两年来新高：美国 12 月 ISM 制造业采购经理人指数（PMI）为 57.0，预期为 57.0。分项数据显示，美国 12 月 ISM 新订单指数为 64.2，为 2010 年 4 月以来最高；产出指数为 62.2；就业指数为 56.9，为 2011 年 6 月以来最高。而 12 月 Markit 制造业采购经理人指数（PMI）终值为 55.0，也创 11 个月以来最高。强劲的制造业对美国经济起到了坚实的提振作用。随着制造业一步走强以及企业信心的提振，加上政策不确定性的逐渐消退，美国私人企业投资仍有进一步增长空间。

美国 2013 年 12 月 CPI 同比涨幅升至 1.5%，创 6 个月以来新高，CPI 环比涨幅

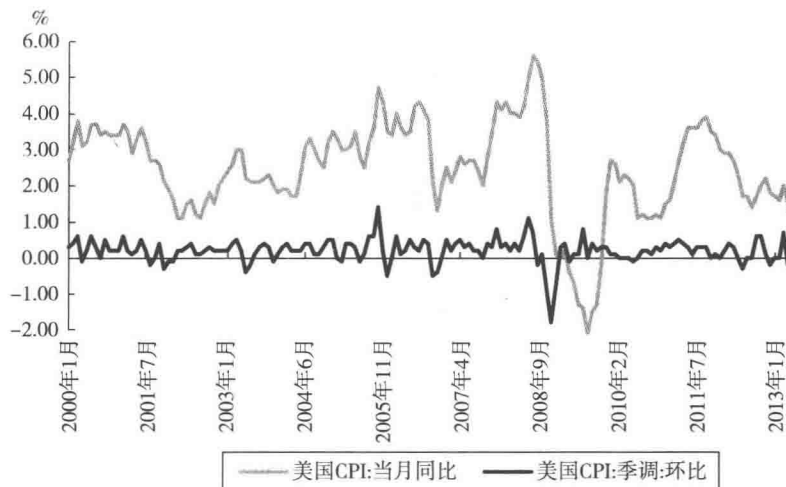


注：数据截止到2013年12月。

资料来源：wind资讯，中国期货业协会相关资料。

图 1-1-2 2007—2013 年美国 ISM 制造业表现情况

也由11月的0上升至0.3%。核心CPI环比涨幅由11月的0.2%微降至0.1%，同比涨幅持平于11月的1.7%，仍低于美联储2%的通胀目标。尽管如此，美国通胀数据依旧释放了积极的信号，进一步消除了美国经济可能通缩的风险，这也是美联储继续执行其退出QE策略的基本保障。



注：数据截止到2013年12月。

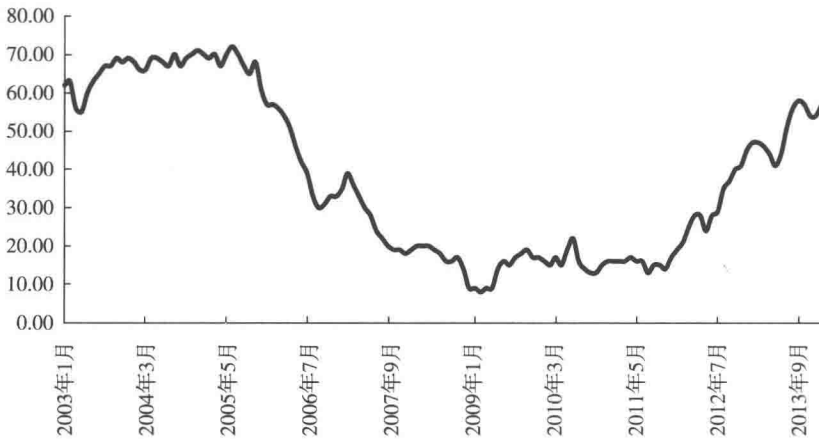
资料来源：wind资讯，中国期货业协会相关资料。

图 1-1-3 2000—2013 年美国 CPI 基本表现

美国房地产市场表现积极。美国2013年新屋销售为42.8万户，创2008年以来



最高；其中，9—10月的新屋销售情况，是自2008年经济衰退以来表现最为强劲的两个月。就美国房地产复苏的情况来看，由美联储退出宽松刺激措施所引致的贷款利率上升只在短期内对购房需求起到一定的抑制作用，但没有影响房地产市场整体的复苏步伐。



注：数据截止到2013年12月。

资料来源：wind 资讯，中国期货业协会相关资料。

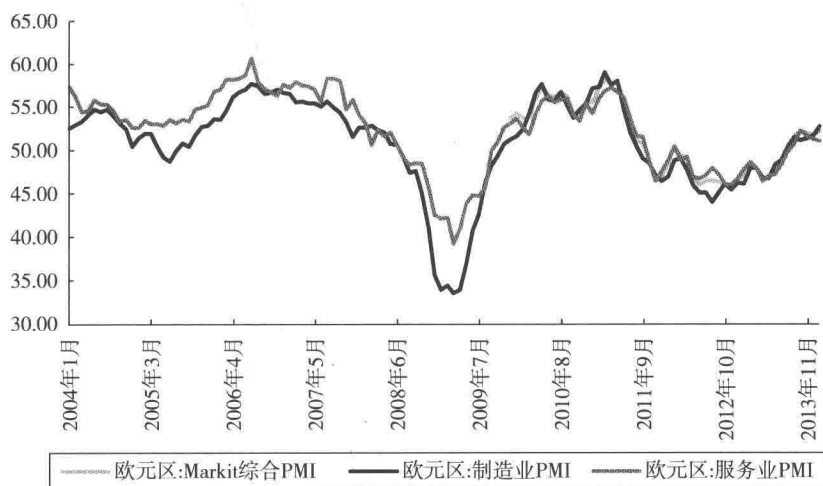
图 1-1-4 2000—2013 年美国房地产市场情况

2. 欧元区经济逐步走出衰退

从目前来看，2013年欧元区的复苏是在欧洲央行支撑下的勉强平静，背后仍存新旧各类风险因素。欧元区的复苏重点是其风险和政策的变化以及内部各经济体之间的分化表现。欧元区的结构性问题依然严重，复苏前景依然充满不确定性。从赤字占GDP的比例来看，欧元区边缘国家距离达到减赤的目标还有很长的路要走，而这种拖后的财政紧缩对经济的负面影响还将持续发酵，并影响未来1~2年欧元区的经济复苏。欧元区边缘国家在经济结构调整方面的努力也冲击到了经济的复苏，如希腊、西班牙等国家的名义工资水平相比2008年已经有了明显的下降。

2013年欧元区的增长动力有两个：一是随着以美国引领的全球经济复苏前景不断好转，欧元区的出口进一步得到提振，这成为推动欧元区继续复苏的重要力量。在货币政策方面，鉴于通缩的压力，欧洲央行已经表态要继续宽松下去，再加上美联储开始了回收流动性的逐步削减量化宽松的举动，这使欧元对美元汇率呈现走弱趋势，这有助于欧元区的出口增长。二是财政紧缩力度的减弱有助于欧元区经济的持续回升。从数据上来看，欧元区财政赤字占GDP的比重没有发生大的变化，这暗示欧元区的紧缩力度将继续减弱。

欧元区12月综合PMI终值为52.1，创3个月以来新高，2013年第四季度的

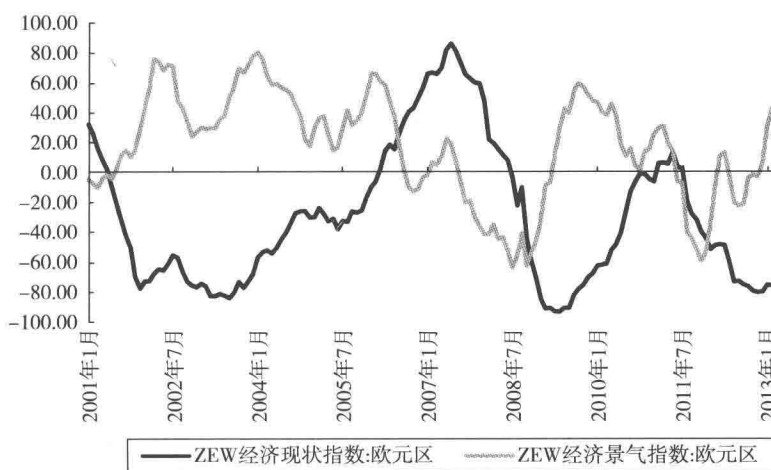


注：数据截止到2013年12月。

资料来源：wind 资讯，中国期货业协会相关资料。

图 1-1-5 2004—2013 年欧元区 PMI 表现

PMI 是两年半以来最好的季度数据，分项数据表明欧元区经济复苏势头较好。就业岗位结束了持续两年减少的状况，就业分项指数首次站到 50 之上，新订单创 2011 年以来最快增速。虽然欧元区经济复苏态势整体呈现出积极的迹象，但仍表现出一定的不均衡性。核心国德国的经济表现一直是一枝独秀，且是带动欧元区经济最重要的力量，而其他国家的经济复苏则不甚理想。



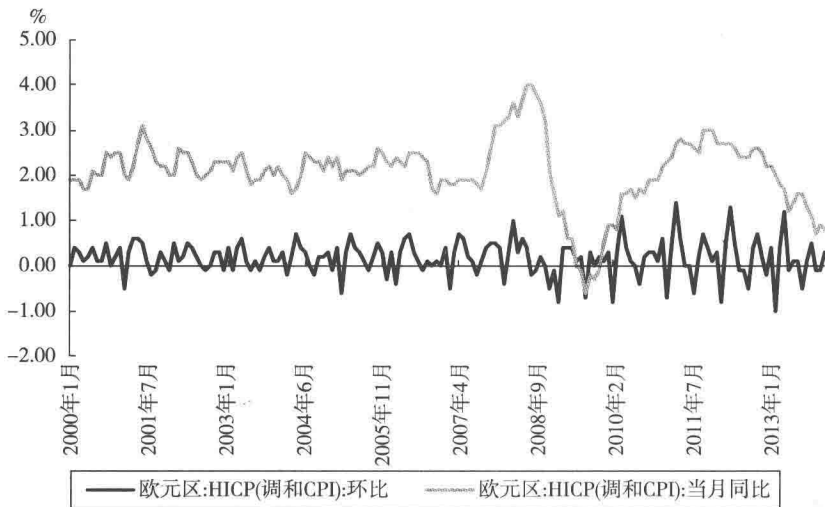
注：数据截止到2013年12月。

资料来源：wind 资讯，中国期货业协会相关资料。

图 1-1-6 2001—2013 年欧元区景气指数情况



但是，欧元区的 CPI 显著下滑。数据表明，欧元区 2013 年 12 月 CPI 同比增长 0.8%，与预期和早先发布的初值保持一致，相较于 11 月的 0.9% 有所下滑，进一步远离欧洲央行的目标，而一年前这个数字为 2.2%。12 月 CPI 环比增长 0.3%，核心 CPI 终值同比增长 0.7%。在高企的失业率、财政紧缩带来的内需疲弱和收入增长乏力的作用下，欧元区通胀水平下滑使得经济有陷入通缩的风险。



注：数据截止到 2013 年 12 月。

资料来源：wind 资讯，中国期货业协会相关资料。

图 1-1-7 2000—2013 年欧元区 CPI 表现

3. 日本经济面临减速风险

日本经济在经历了安倍经济学的刺激后，面临减速的风险。积极的货币政策和财政政策提振了经济增长，但经济中仍存在很多不易解决的结构性问题。2013 年日本公共债务与贸易逆差均再创历史新高，安倍经济学面临更大的挑战。2013 年第四季度日本 GDP 增速同比增长 0.7%，跌至安倍晋三上台以来最低，个人消费和资本支出增长放缓导致经济增长向下调整。

除了消费、投资与出口之外，政府支出影响有限，因为日本的公共债务在 2013 年年底再次创出历史新高。2013 年日本名义 GDP 为 478 万日元，其债务占 GDP 的比例仍高达 212%，在发达国家中最高。

4. 新兴国家面临调整压力

自 2013 年 5 月起，新兴市场一直受到美联储退出量化宽松货币政策所导致市场预期变化的影响。对美国和欧洲复苏的乐观情绪以及对货币政策环境收紧的预期，促使投资者将资金转移到发达市场。股票和货币市场的下跌、经济问题的深层次呈现、政局动荡的风险制约，加剧了抛售新兴市场资产的行为。