

■ 中国证券监督管理委员会 编

→ 2010
中国
← 期货
→ 市场
← 年鉴

China Futures
Market Yearbook
(2010)



中国财政经济出版社

→ 2010
**中国
期货
市场**
←
年鉴

中国证券监督管理委员会 编
藏书章
China Futures
Market Yearbook
(2010)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国期货市场年鉴. 2010/中国证券监督管理委员会编. —北京: 中国财政经济出版社, 2011. 10

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3136 - 5

I. ①中… II. ①中… III. ①期货市场 - 中国 - 2010 - 年鉴 IV. ①F832.5 - 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 191417 号

责任编辑: 耿 伟

责任校对: 黄亚青

封面设计: 邹海东

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

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 26.25 印张 630 000 字

2011 年 10 月第 1 版 2011 年 10 月北京第 1 次印刷

定价: 80.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3136 - 5/F · 2657

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

前 言

在中国证监会领导的关心和指导下，在上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国金融期货交易所、中国期货保证金监控中心和中国期货业协会等单位的大力支持下，我们在借鉴往年经验的基础上，继续编撰了《中国期货市场年鉴（2010）》。

《中国期货市场年鉴（2010）》的编写工作由中国证监会主席助理姜洋同志亲自主持，期货监管一部、期货监管二部具体负责。中国期货业协会的领导和相关同志为年鉴的编写和出版提供了大力支持，在此一并表示衷心感谢。

欢迎期货行业人员和社会各界人士对年鉴提出批评和指正，以便今后不断改进和完善。

中国证券监督管理委员会

二〇一一年八月

目 录

第一部分

综 述

2010 年期货市场监管概况	(3)
2010 年期货公司监管概况	(7)

第二部分

领导讲话

推动资本市场改革发展的重大举措

——致中国金融期货交易所股指期货启动仪式的贺词	国务院副总理 王岐山 (13)
稳妥推出股指期货 完善资本市场功能	《人民日报》特约评论员 (14)
在股指期货启动仪式上的讲话	中国证监会主席 尚福林 (16)
在股指期货上市仪式上的致辞	中国证监会副主席 桂敏杰 (19)
在郑州农产品期货（棉花）高峰论坛上的致辞	中国证监会纪委书记 李小雪 (21)
在期货公司及证券公司股指期货培训班上的讲话	中国证监会主席助理 姜 洋 (24)
在 APEC 金融监管者培训计划——新产品监管研讨会上的致辞	中国证监会主席助理 姜 洋 (30)
就股指期货上市接受记者联合采访	中国证监会主席助理 姜 洋 (33)
稳步发展期货市场 服务实体经济健康发展	
——在第七届上海衍生品市场论坛上的讲话	中国证监会主席助理 姜 洋 (35)



借鉴国际监管经验 稳步发展期货市场

- 在境外期货监管研讨会上的讲话 中国证监会主席助理 姜 洋 (39)
- 在第五届国际油脂油料大会上的讲话 中国证监会主席助理 姜 洋 (42)

第三部分

文件汇编

- 法规、规章和规范性文件 (47)
- 期货交易所相关文件 (50)
- 期货公司相关文件 (53)
- 行政许可文件 (目录) (55)

第四部分

研究报告 (摘要)

- 稳步发展碳排放权市场 服务国家低碳经济建设 (63)
- 期货市场助菜籽油企业“转方式”
——来自湖北奥星粮油工业公司的调研 (65)
- 国际商品指数、投资工具及对期货市场影响分析 (68)
- 江西铜业: 锁定风险敞口, 细化套保方案 (70)
- 全球衍生品交易回暖 中国保持全球商品期货市场领先地位
——2010 年全球衍生品市场综述 (73)
- 上期有色金属指数研究 (76)
- 关于国际棉商倒闭与信贷资金进入期货市场的研究 (78)
- 美国中部阿巴拉契亚煤期货交易不活跃原因初探 (81)
- 中国期货主力合约和近月合约的套期保值效果研究
——以白糖、棉花、铜、玉米和豆一为例 (84)
- 近十年世界期货和期权市场发展趋势 (87)
- 大连期货市场内外资企业交易状况研究 (90)
- 美国大豆补贴政策的启示 (93)
- 国际期货结算银行职能研究 (96)
- 交易成本与期货市场功能发挥问题研究 (98)

美国期货市场投资者持仓结构研究	
——基于 CFTC 新分类标准的分析	(101)
5月6日美国股票市场盘中剧烈波动的分析和启示	(103)
高频交易研究	(105)
美国期货市场流动性保护机制及其借鉴	(107)
美国期货市场套期保值业务管理研究	(109)
2010年限售股解禁对市场及沪深300指数的影响分析	(111)
粮价上涨总体可控,但须警惕灾害和通胀迭加的后续影响	(115)
美国金融及商品场外市场监管正在发生深刻变革	(118)
从美日房地产市场的发展历程看中国未来房地产趋势	(121)
欧洲主权债务危机预示欧洲可能全面步入衰落	(125)
期货市场在经济发展方式转变中的作用研究	(127)
期货市场与有色产业发展变革研究	(130)
期货公司的现代金融企业内涵、特征及发展定位研究	(132)
股指期货市场的机构投资者风险管理机制研究	(135)
期货公司客户风险评估与管理系统研究	(137)

第五部分

交易所概况

上海期货交易所	(141)
郑州商品交易所	(148)
大连商品交易所	(161)
中国金融期货交易所	(173)
期货交易所统计数据总汇	(179)

第六部分

监控中心概况

中国期货保证金监控中心	(283)
-------------------	-------



第七部分

期货业协会概况

中国期货业协会	(295)
期货投资者信用风险信息共享管理办法 (试行)	(302)
期货投资者信用风险信息共享管理办法实施细则 (试行)	(304)
股指期货交易特别风险揭示	(306)
期货公司执行股指期货投资者适当性制度管理规则 (试行)	(308)
证券公司为期货公司提供中间介绍业务协议指引 (修订)	(310)
中国期货业协会会员自律公约	(314)
2010 年期货从业人员情况	(316)
2010 年期货公司信息技术应用与发展概况	(323)
中国期货业协会会员单位名录	(328)

第八部分

期货公司概况

全国期货公司基本情况表	(337)
各地区经营机构数量	(342)
期货经营机构名录	(343)

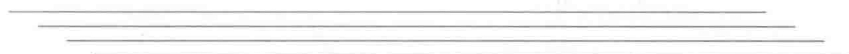
第九部分

附 录

2010 年国内期货市场大事记	(399)
2010 年国际期货市场大事记	(401)
国际期货及期权市场情况	(403)

第一部分

综 述



2010 年期货市场监管概况

2010 年,在中国证监会党委的正确领导下,期货市场认真贯彻落实科学发展观,按照“夯实基础,培育机制,加强监管,防范风险,服务实体经济发展”的总体要求,紧紧抓住股指期货上市和完善市场监管的基础性制度建设两条主线,围绕提升监管质量、防范市场风险、推进产品上市和促进功能发挥等主要方面的工作,全面推进市场监管和日常工作,较好地完成了年初全国证券期货监管工作会议部署的各项工作,期货市场运行平稳、产品创新有序推进、市场功能日益发挥。

一、市场运行情况

2010 年全年,我国期货市场共成交 15.67 亿手(单边,下同),同比增长 45.25%,成交金额 154.56 万亿元(单边,下同),同比增长 136.85%。其中,股指期货自 2010 年 4 月 16 日上市起运行平稳,全年累计成交 4587.33 万手,41.07 万亿元,分别占全市场的 2.93% 和 26.57%。与 2009 年相比,早籼稻、棉花、锌、玉米和白糖期货合约的成交量增长较为显著。

2010 年,国际大宗商品走势跌宕起伏,第一季度中美两国经济延续着强劲的复苏势头,大宗商品价格在经济前景向好的预期下维持着 2009 年以来的上升格局。进入第二季度以后,欧洲债务危机的突然爆发,改变了投资者对后市的乐观预期,大宗商品价格掉头向下,呈现震荡回落的走势。此后,由于欧洲银行压力测试结果缓解了市场对欧洲经济前景的担忧,加之投资者对美国实施新一轮量化宽松政策的预期日益升温,全球市场流动性再度泛滥,美元走势持续疲弱,国际大宗商品期货价格自第三季度开始总体呈现出震荡上涨的格局,其中,棉花、白糖、铜、黄金等多个品种期价表现强劲,连续创下历史新高。

随着国内经济的企稳回升,为了有效防止经济过热、化解通胀压力,中央银行在 2010 年上半年连续收紧流动性,加之受到国内产业结构调整、出口退税取消等因素的影响,国内大宗商品价格在上半年整体呈现震荡回落的走势。自第三季度开始,受国内经济整体向好、美元单边下跌、全球通胀预期升温以及现货市场供求关系紧张等因素的影响,国内大宗商品期货价格跟随国际期货价格大幅反弹,走出了一轮快速上涨的行情。进入第四季度,随着国务院连续出台多项措施稳定物价,以及中央银行先后采取加息、上调存款准备金率的货币政策组合拳回笼货币,国内期货价格此前强劲的上涨势头得到了一定程度的遏制。与 2009 年年末相比,上海期货交易所的黄金、铜期货主力合约价格分别上涨 24.9% 和 20.6%,铝、锌期货价格分别下跌 3.2% 和 7.9%,螺纹钢期货价格上涨 6.7%,燃料油期货价格上涨 4.9%,天然橡胶期货价格上涨 52.0%;郑州商品交易所强筋小麦期货主力合约价格上涨



20.5%，棉花、白糖、菜籽油期货价格分别上涨 71.7%、22.7% 和 27.5%，精对苯二甲酸（PTA）期货价格上涨 26.9%，早籼稻期货价格上涨 10.7%；大连商品交易所黄大豆 1 号、豆粕、豆油、棕榈油期货主力合约价格分别上涨 12.1%、13.9%、32.1% 和 34.5%，玉米期货价格上涨 24.4%，线型低密度聚乙烯（LLDPE）期货价格下跌 1.0%，聚氯乙烯期货价格上涨 9.3%；中国金融期货交易所沪深 300 股指期货主力合约价格较上市首日挂牌基准价下跌 7.12%。

二、市场监管工作情况

（一）稳步推进品种创新，顺利推出股指期货

推出股指期货是深化资本市场基础性制度建设的重大战略举措。2010 年 1 月 8 日，国务院原则同意推出股指期货交易后，中国证监会按照“平稳推出和安全运行为首要目标，严格控制风险，引导投资者有序参与，不追求交易量和活跃程度，逐步发挥市场功能”的股指期货上市工作指导思想，成立上市工作领导小组及办公室，组织开展了各项上市准备工作。一是批复发布了股指期货合约、各项规则和投资者适当性制度；二是建立和落实了期现货跨市场监管协调机制，防范跨市场风险；三是发布证券公司和基金公司参与股指期货的指引；四是拟定 IB 准入条件和分步实施方案，组织对派出机构和 IB 进行培训，精心组织开户工作，做好现场督导，严格落实投资者适当性制度；五是深入开展投资者教育和舆论引导工作，为股指期货上市创造良好的氛围。2010 年 4 月 8 日，股指期货顺利启动；2010 年 4 月 16 日，股指期货合约在中金所正式挂盘交易。

股指期货上市后，市场总体运行平稳，初步实现了平稳上市和安全运行的预期目标。客户开户工作平稳有序，投资者理性参与交易；价格运行理性，期现货价格相关性良好；合约交割平稳、顺利，交割量较小。股指期货市场服务股票市场的功能逐渐显现，证券公司、基金专户等特殊机构投资者、一般法人客户以及自然人客户开始利用股指期货市场进行套期保值交易和风险管理，在股票市场波动中，股指期货发现价格的功能得到体现。

做好股指期货上市和监管工作的同时，指导商品期货交易所继续研究上市和国民经济相关性强、现货市场化程度高的大宗商品，对铅、焦炭、动力煤、甲醇等开展期货交易的可行性进行了市场调研和论证。为贯彻《国务院关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》的精神，组织上海期货交易所对保税交割进行了全面详细论证，积极与海关总署、财政部、税务总局、外汇局等部门沟通，并于 2010 年 11 月正式批准上海期货交易开展铜、铝期货保税交割试点。截止到 2010 年年底，我国期货市场上市品种达到 24 个，其中，商品期货品种 23 个，金融期货品种 1 个。

（二）强化市场监管，守住不发生系统性风险的底线

一是强化每周市场运行分析例会制度，对每周期货市场运行情况进行全面分析评估，针对市场运行特点制定相关工作计划。组织召开期货交易所业务监管座谈会，分析期货市场运行情况，讨论期货市场监查工作，督促交易所加强风险防范、完善相关制度、打击违法违规行为。二是加强交割仓库监管工作，确保交割工作稳定运行。督促交易所落实交割仓库年审工作，进一步完善年审方式、内容和程序；指导交易所完善交割仓库布局和监管程序，逐步

建立健全备用库制度。三是严密监控股指期货运行情况，确保股指期货平稳运行。密切关注市场运行情况，完善监管制度，规范市场运行秩序，从严打击市场异常交易行为，扎实做好股指期货市场运作管理与监管的各项工作。指导中国金融期货交易所加大监管力度，细化监管方案，落实监管责任，加强市场培训和投资者教育；对股指期货过度交易行为进行窗口指导；及时向中国证监会领导及国务院报告股指期货首日、首月运行情况及价格大幅波动日的有关情况；向有关部委通报可能影响股指期货正常运行的各种传言，取得理解和支持。四是完成了对期货交易所绩效评价相关方案的设计，对期货交易所的监管和绩效评价工作迈上了新台阶。五是及时发现并提前化解了部分品种的潜在风险，确保了市场稳定运行。针对国庆节后期货价格连续上涨、交易规模持续扩大、市场系统性风险有所增加的情况，及时向各期货交易所发出有关通知，并现场指导和督促各交易所完善风险处置预案，切实做好维护市场稳定的相关工作。六是加强对中国期货保证金监控中心有关工作的监管和指导，督促、协调期货市场运行监测监控系统的建设进度。

（三）加强法规制度建设，推进市场监管的程序化和制度化

一是积极推动《期货法》立法和《期货交易管理条例》修订工作。广泛征求期货交易所、派出机构及期货公司意见，听取业界对《期货交易管理条例》修订的具体意见建议，配合国务院法制办财金司、会法律部推进《期货交易管理条例》修订工作，明确修改思路，提出具体修改建议。二是加强与司法机关的沟通协调，推动期货司法解释的完善，确立期货交易所指定管辖和结算担保金司法保护的新制度，为期货市场稳健运行寻求司法政策支持。三是在广泛调研和征求各方意见的基础上，共出台了8个规范交易所自律监管的工作指引，涉及信息报送、监查、规则修改、品种创新、市场异常交易行为和波动、程序化交易、交易专网规范管理以及实际控制关系账户认定等方面，通过完善制度、落实责任、明确程序，落实“强势监管”的要求。四是启动期货市场违法违规认定标准的制定工作，明确证监会和交易所的监管边界，进一步完善监管工作流程，启动了账户清理工作。五是积极配合相关部门做好中远期市场整顿规范及非法期货查处工作。期货市场的监管工作正逐步走向规范化和精细化，更具有针对性，监管质量得到了保证和提升。

（四）做精做细现有期货品种，促进市场功能发挥

一是初步建立了期货品种的评估体系，组织交易所对上市品种开展功能评估，为完善规则提供依据。二是针对一些交易规则不适应目前市场发展的现状，推动交易所对交易所章程、交易规则以及合约进行了修订，促进风险防范和功能发挥。三是为从源头上促进期货市场发挥功能，指导各交易所在准备上市新品种时，从规则体系上体现限制过度投机、鼓励方便套期保值（简称套保）、贴近实体产业的理念，强化交易所风险控制（简称风控）手段，使企业套保更为透明便捷，遏制过度投机。四是组织期货交易所对厂库交割制度进行研究，了解美国期货市场的做法，着重从降低利益冲突、防范市场风险的角度研究针对性制度措施。

（五）加快行业信息系统建设，做好市场技术保障

一是完成对期货公司落实《期货公司信息技术管理指引》情况进行了现场检查，推动



期货行业信息安全迈上新台阶。二是在“两会”、“五中全会”、“上海世博会”等重要敏感时期,协调督促各期货交易所、保证金监控中心做好信息技术风险排查工作,加强敏感时期信息安全保障工作。三是加强交易所交易专网接入和使用管理。积极参与中国证监会证信办主导的《证券期货业信息化和信息安全“十二五”规划》和《证券期货业标准体系框架》的起草工作。四是加强程序化交易的研究,启动程序化交易的报备工作。

此外,加强期货市场信息统计与研究基础设施建设,启动期货市场研究分析数据库建设。整合系统研究力量,成立了期货市场“十二五”课题研究小组。专门针对期货市场对外开放、机构投资者、商品指数交易、期货市场分析体系建设和低碳经济等市场发展的重大课题开展研究。

2010 年期货公司监管概况

2010 年,紧紧围绕“期货市场正处于从量的扩张向质的提升转变关键时期”的重要判断,期货公司监管工作继续深化基础制度建设,加强合规监管,切实防范风险,期货公司整体实力和行业规范发展水平进一步提高。期货公司作为期货市场功能发挥重要一环的作用进一步凸显,服务国民经济发展的能力增强。

一、做好期货公司服务股指期货上市各项准备工作

(一) 加强前期调研、出台政策标准,强化中间介绍 (IB) 业务监管

2010 年 1 月 8 日公布股指期货上市后,中国证监会陆续下发了《关于进一步加强证券公司为期货公司提供中间介绍业务管理的通知》、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务操作指引》、《证券公司为期货公司提供中间介绍业务开业验收检查工作指引》等一系列规章制度。从强化介绍业务人员专职管理、强化证券公司与期货公司内部管理、强化一线监管三方面加强管理,形成系统的中间介绍业务监管体系,在此基础上,引导证券公司及营业部分批分步开展介绍业务,按照成熟一家、开业一家原则,批准验收了 1000 多家证券公司营业部开展中间介绍业务,基本满足市场需要。

(二) 开展多层次、全方位的中间介绍业务培训

在股指期货上市前不到三个月的时间里,在全国 22 个城市有序组织了 56 场 1.1 万人次中间介绍业务培训,包括对各派出机构监管工作人员、各期货公司、证券公司管理层和一线工作人员等,确保中间介绍业务有序、高效开展。

(三) 为股指期货平稳上市提供技术保障,首次在全行业开展了期货公司技术评级工作

通过近 4 个月工作,完成了所有 163 家期货公司的信息技术检查工作。通过检查,93% 的期货公司达标,对未达标的公司进行了限期整改。

(四) 积极开展投资者教育工作

大力推进投资者教育相关制度建设,发布了《关于进一步加强期货投资者教育工作的指导意见》;开展股指期货投资者调查工作;采取多种形式,利用各类媒体普及知识,讲解规则,揭示风险,使投资者客观了解股指期货产品功能及特征。



二、依法加强监管，不断提升期货公司合规运作水平

(一) 持续加强日常监管

一是通过非现场监管强化净资本监控。在日常监管工作中，动态掌握期货公司净资本变动情况，及时跟踪相关预警信息。以严格的净资本监管，提高期货公司抗风险能力。二是通过现场监管抓重点环节。2010年8~11月，对全国期货公司营业部开展全面检查，通过检查，增强了期货营业部规范运作、防控风险意识，进一步强化了营业部监管。三是规范营业部设立审批工作，促进行业协调发展。通过下发营业部设立指引、与分类评价结果挂钩等工作，进一步规范了期货公司营业部设立审批工作，取得了良好的效果。截至2010年年底，全国期货营业部共1021家，比2009年底增加了182家。

(二) 着力加强信息技术建设

一是期货公司信息技术水平与申请金融期货结算业务资格挂钩，期货公司开展创新业务试点，也必须符合相关信息技术分类要求。二是在2010年分类监管工作中，将信息技术检查中未达到最低等级要求的公司评价结果定为D，将达到最低等级要求但未达到其应该达到的更高等级要求的公司评价结果下调3个级别。三是研究期货公司信息技术日常监管政策。四是加强期货公司信息技术基础建设。

(三) 顺利完成2010年期货公司分类评价

结合实际工作中的问题和监管需要，在保持分类评价试行办法稳定不变的前提下，2010年，对分类评价的操作细则进行了及时修订，进一步明确了违规使用自有资金及信息技术事件的扣分标准等细则。5~7月，组织实施了第二次分类评价工作，并向各证监局通报了各辖区公司的分类结果，全面反馈分类评价评分的调整情况，提高了评价工作的透明度。

(四) 平稳推进行政许可审核工作

依法推进行政许可工作，全年完成137项行政许可事项，进一步加大行政许可工作的透明度，主动向社会公开行政许可审核工作内部工作流程和审核进展情况，积极主动接收社会监督。

(五) 进一步做好风险处置和防范工作

推进四川嘉陵和北亚期货的风险处置工作。嘉陵期货风险处置完成账户清理、符合条件的客户保证金收购补偿等项工作，行政清理工作全部完成。全面启动北亚期货风险处置工作。

(六) 继续加强持证企业监管

进一步理顺和厘清了境外期货业务监管职责和监管体制，在继续做好持证企业境外期货套期保值业务监管工作的同时，进一步加强了与相关部委的沟通协调，积极参与中央企业金融衍生品业务临时监管机制。

（七）研究完善保障基金，切实保护投资者合法权益

根据《期货投资者保障基金管理暂行办法》等法规和规章，研究制定了期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金的具体实施办法。发布了《关于期货交易所、期货公司缴纳期货投资者保障基金有关事项的规定》，正式启动期货投资者保障基金的筹集工作，建立健全了期货投资者保护长效机制。

三、积极提升期货公司中介服务能力，稳步推动行业创新发展和对外开放

（一）加快推进期货公司投资咨询业务试点工作

2010年，启动了期货公司投资咨询业务立法起草工作。起草完成了《期货公司期货投资咨询管理试行办法（征求意见稿）》。通过公开征求意见、召开研讨会等形式广泛征求社会各界意见，并进一步修改了该征求意见稿和起草说明。组织中国期货业协会研究开展期货投资咨询业务相关从业资格考试、合同指引等行业自律工作。

（二）以研究推出境外代理为主线，稳步推进期货行业对外开放

2010年以来，中国证监会就期货公司境外代理业务积极与相关部门进行多次沟通协调，通报工作方案主要思路和主要内容。就多个重大政策问题初步形成共识。同时，加强对合资期货公司、香港子公司的日常监管、信息收集和监控，完善香港子公司业务信息报送，支持香港子公司开展多牌照经营。

（三）研究期货公司客户资产管理业务试点工作

2010年，通过充分借鉴证券、基金开展客户资产管理相关经验，中国证监会广泛征求行业内各方意见，不断调整试点工作方案，起草了有关试点管理办法草案。