

2016 年

中国期货市场年鉴

China Futures Market Yearbook (2016)

中国证券监督管理委员会 编
中国期货业协会

中国财经出版传媒集团

 中国财政经济出版社

中国期货市场年鉴

(2016年)

China Futures Market Yearbook (2016)

中国证券监督管理委员会
中国期货业协会

编

中国财经出版传媒集团
中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国期货市场年鉴. 2016 年 / 中国证券监督管理委员会, 中国期货业协会编.
—北京: 中国财政经济出版社, 2017. 6

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7503 - 1

I. ①中… II. ①中… ②中… III. ①期货市场 - 中国 - 2016 - 年鉴
IV. ①F832. 53 - 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 118520 号

责任编辑: 贾延平

责任校对: 李 丽

封面设计: 孙俪铭

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

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 24.25 印张 520 000 字

2017 年 8 月第 1 版 2017 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 44.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 7503 - 1

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190414 QQ: 447268889

目 录

第一章 2016 年中国期货市场运行情况	(1)
第一节 中国期货市场总体运行情况	(1)
第二节 上海期货交易所上市品种运行情况	(12)
第三节 郑州商品交易所上市品种运行情况	(52)
第四节 大连商品交易所上市品种运行情况	(91)
第五节 中国金融期货交易所上市品种运行情况	(133)
第六节 其他衍生品市场运行情况	(146)
第二章 2016 年中国期货经营机构基本情况	(151)
第一节 期货公司总体情况	(151)
第二节 期货公司业务发展情况	(158)
第三节 其他机构参与期货市场情况	(164)
第三章 2016 年中国期货市场服务实体经济情况	(170)
第一节 服务实体经济总体概况	(170)
第二节 “保险 + 期货” 服务 “三农” 情况	(172)
第三节 期货交易所服务实体经济能力提升情况	(175)
第四节 期货市场宣传培训情况	(183)
第五节 期货市场履行社会责任情况	(193)
第四章 2016 年中国期货市场对外开放情况	(198)
第一节 中国期货市场对外开放总体情况	(198)
第二节 期货交易所对外开放情况	(199)



第三节 国际会议及交流情况	(203)
第五章 2016 年中国期货市场监管及自律情况	(206)
第一节 期货市场监管概况	(206)
第二节 期货市场监测监控情况	(209)
第三节 期货交易所自律监管情况	(215)
第四节 中国期货业协会自律管理情况	(225)
特别专题一 期货市场在供给侧结构性改革中大有作为 (中国证监会副主席方星海在第十二届中国国际期货大会上的 讲话)	(230)
特别专题二 2016 年全球期货与其他衍生品行业发展情况	(234)
第一节 全球期货与其他衍生品市场交易概况	(234)
第二节 2016 年全球期货与其他衍生品行业发展概况	(255)
附 录	(265)
附录 1 2016 年中国期货市场大事记	(265)
附录 2 文件汇编	(269)
附录 3 统计数据	(283)
附录 4 机构名录	(360)
后 记	(376)

第一章

2016 年中国期货市场运行情况

>>> 第一节 中国期货市场总体运行情况

一、宏观经济背景

2016 年,世界经济整体继续复苏态势,但增速有所下滑。在发达经济体中,美国在经历了 2016 年上半年的疲软之后强力反弹,已经接近充分就业。欧元区的产出仍然低于潜在水平。英国提出脱欧以后,除英镑大幅贬值外,由此引起的更广泛的市场影响总体有限,股价和风险偏好在最初下降后有所恢复,英国的国内需求在其提出脱欧之后的情况好于预期。2016 年日本的增长率保持稳定。新兴市场和发展中经济体的情况存在显著差异。中国经济增长强于预期,阿根廷和巴西等目前处于衰退之中的一些拉丁美洲国家,经济弱于预期,俄罗斯经济因石油价格回升略好于预期。金融市场形势也发生了较大的变化。美国 2016 年 11 月大选后,政策组合预期发生变化,财政政策预计将更为宽松,未来需求的增强意味着通货膨胀的压力将上升,货币政策正常化过程将加快,美联储在 2016 年 12 月如期提高了短期利率。欧元区长期收益率上涨相对缓和,反映了政治和银行部门较高的不确定性。新兴市场经济体的金融状况各有差异,但总体收紧。墨西哥和土耳其提高了利率,而巴西、印度和俄罗斯降低了利率。发达经济体总体通货膨胀率上扬,但核心通货膨胀率仍基本保持不变,普遍低于通货膨胀目标。中国的通货膨胀水平有所上升,其他新兴市场和发展中经济体的通货膨胀情况存在差异。在产油国达成限产协议、中国基建和房地产投资强劲、美国预期将放松财政政策等多方面因素的影响下,包括石油、



金属等在内大宗商品价格触底回升。

(一) 世界经济与金融形势

1. 世界经济增长情况

根据国际货币基金组织 (IMF) 2017 年 4 月报告, 2016 年全球经济产出增长率为 3.1%, 较 2015 年下降 0.1 个百分点。其中, 美国、欧元区产出增长有所下滑, 日本出现增长, 新兴经济体经济增速略有上升。

2016 年, 美国经济产出增长 1.6%, 增速较 2015 年下滑 1 个百分点; 欧元区经济产出增长 1.7%, 较 2015 年下降了 0.3 个百分点; 日本的经济产出增长为 1.0%, 比 2015 年上升了 0.5 个百分点。除七国集团和欧元区国家以外的其他发达经济体产出增长为 2.2%, 较 2015 年上升 0.2 个百分点。新兴市场和发展中经济体产出增长 4.1%, 比 2015 年上升了 0.1 个百分点。其中, 亚洲经济体依然是世界经济中增长最快的地区, 但增速继续下降。2016 年经济增速为 6.4%, 比 2015 年下滑 0.2 个百分点, 这主要是由于中国、印度两国分别出现了 0.2 和 0.8 个百分点的增速下滑。

2. 世界主要经济体宏观经济政策与市场流动性

2016 年, 世界主要经济体经济数据波动, 全球经济前景存在不确定性, “黑天鹅”频现, 金融市场剧烈波动。美联储加息一再推迟, 全年仅于 2016 年 12 月加息一次, 将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 0.5%~0.75% 的水平。欧洲货币依然保持宽松政策, 但已决定于 2017 年 4 月将每月购债规模从 800 亿欧元缩减到 600 亿欧元。2016 年初, 日本在继续实施质化和量化宽松政策 (QQE) 的基础上, 推出了负利率政策, 将各家银行在日本央行的存款利率由 0.1% 调整为 -0.1%。负利率实施一年多以来, 作为长期利率指标的新发日本 10 年期国债收益率跌至 0 以下, 房贷和企业贷款的利率也有所下降。

在经历了 2016 年初的市场动荡之后, 新兴市场非居民资本的流入状况出现了好转。据估算, 2016 年新兴市场非居民部门资本流入约 6 400 亿美元, 除去居民部门资本流出, 新兴市场资本流入净额约为 3 730 亿美元。由于中国经济趋稳, 各新兴市场国家经济整体回暖, 以及石油和大宗商品价格的持续坚挺, 新兴市场金融资产 (债券和股票) 的表现优于发达国家, 新兴市场的非居民证券投资强劲流入。但美国大选以后, 这种资金出现了大量流出的现象。

3. 世界金融市场概况

2016 年, 受到产油国达成限产协定以及中国基础设施和房地产投资强劲的影响, 国际油价、金属等大宗商品价格触底回升, 全球金融市场波动加剧。

(1) 股市。2016 年美股年初小幅下行后一路震荡上扬。标普指数较年初上涨 11.24%, 道琼斯工业指数上涨 15.24% (见图 1-1-1)。日本股市 2016 年延续 2015 年的上涨态势, 东京日经 225 指数上涨 3.60%。德国、英国和法国等主要欧洲股市全年收涨。

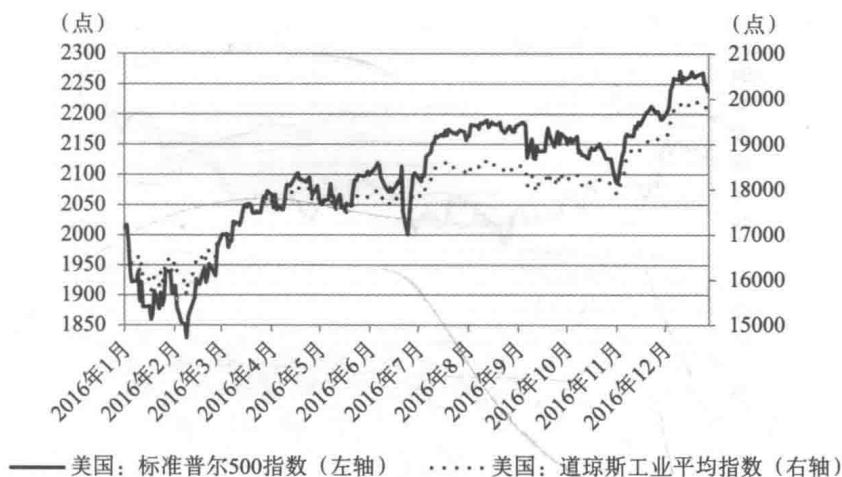


图 1-1-1 2016 年美国股市走势

数据来源：Wind 资讯。

(2) 债市。2016 年，主要国家债券市场先跌后涨，美国全年收涨，德、法、英全年收跌。年末美国 10 年期国债收益率为 2.45%，比年初上涨 0.21 个百分点；德国、法国、英国分别下跌 0.41 个、0.26 个和 0.66 个百分点（见图 1-1-2）。美国债券市场流动性持续回升，债券市场日均成交量由 2015 年的 7 303 亿美元回升至 2016 年的 7 722 亿美元。

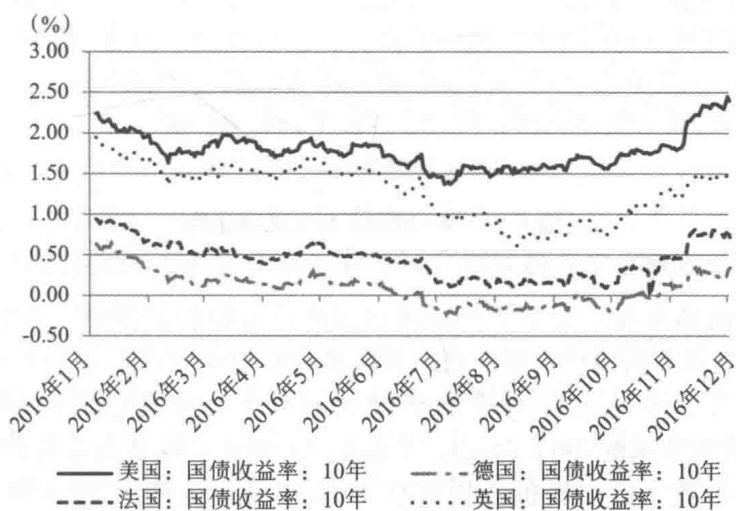


图 1-1-2 2016 年美欧 10 年期国债收益率

数据来源：Wind 资讯。

(3) 汇市。2016 年受加息预期及英国脱欧、欧洲难民危机等局势影响，美元继续走强，全年上涨 3.58%（见图 1-1-3）。欧元在波动中走弱，贬值 2.91%；日元成为避险货币，全年升值 2.09%（见图 1-1-4）。

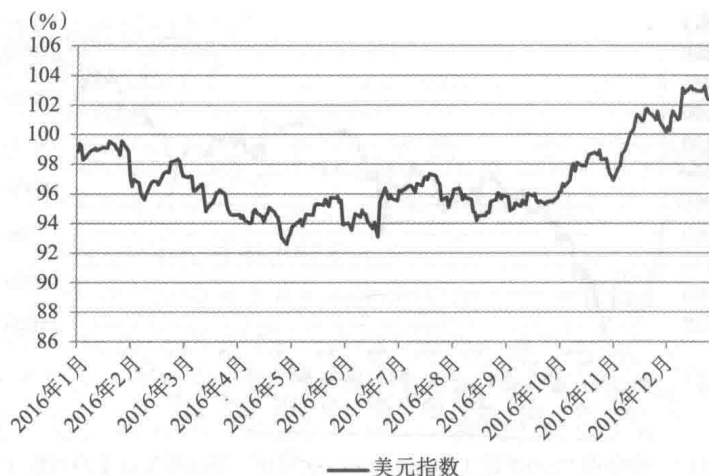


图 1-1-3 美元指数走势

数据来源：Wind 资讯。

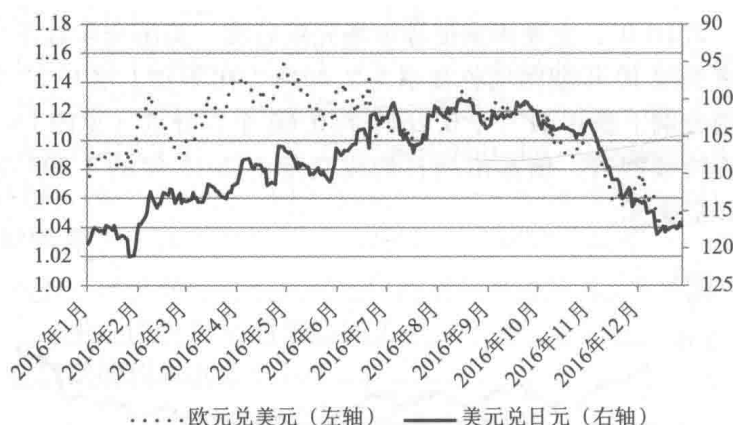


图 1-1-4 欧元、日元汇率走势

数据来源：Wind 资讯。

(4) 大宗商品市场。受主要产油国达成协议限制供给影响，石油价格整体上扬。中国基础建设和房地产投资强劲，美国预计将放松财政政策等，对金属价格也有拉动。2016 年，全球大宗商品价格触底回升。标普高盛商品指数从年初的 2156.65 点上升到年末的 2417.31 点，涨幅达 12.09%。标普高盛的能源价格指数、工业金属价格指数、贵金属价格指数在 2016 年分别上涨了 18.16%、20.39% 和 7.03%，仅农产品价格指数微跌 2.37%（见图 1-1-5）。

4. 发达国家衍生品市场监管政策

2016 年，行业新监管法案与规定的出台节奏有所放缓甚至停滞，主要工作集中在对现有法规，包括美国的《多德弗兰克华尔街改革与消费者保护法》（Dodd - Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act）和欧洲的《金融工具市场指引》（The Market in Financial Instruments Directive, MiFID）与《欧洲市场基础设施监管规定》（European Market Infrastructure Regulation, EMIR）等的解释、完善与加强实施等方面。



图 1-1-5 2016 年标普高盛商品指数走势

数据来源：Wind 资讯。

(1) 欧盟最高决策机构寻求对比特币更多监管。2016 年 3 月，欧盟最高决策机构——欧洲理事会（The European Council）在布鲁塞尔会议上表示将对数字货币交易所和钱包服务提供商进行更进一步的监管，其中包括对虚拟货币交易者的身份验证。欧盟委员会的副委员 Valdis Dombrovskis 表示，在监管方面有可能会禁止来自“高危国家”的交易进入欧盟，委员会将针对这些国家拿出“欧盟黑名单”。

(2) 英国金融行为监管局加强高频交易监管。2015 年 3 月，英国金融市场行为监管局（FCA）就算法交易和高频交易（HFT）的个人问责制推出最终监管政策，尤其是加强银行、建房互助协会和审慎监管局（PRA）指定投资公司的监管要求。目前，多个国家的监管机构都在致力于相互合作以促进各地区在这一领域的合规性。新规已于 2016 年 3 月 7 日开始生效，同时适用于高级经理和资质制度。公司在 2016 年 9 月 7 日前，必须执行 FCA 新规，简单地说就是两个新功能的扩展：客户处理和算法交易。新规也包括一系列问责制改革政策，如候选人申请高级管理职位时，公司可申请获得监管局建议。

(3) 欧洲证券和市场监管局将信用衍生品纳入中央清算名单。2016 年 4 月，欧洲证券和市场监管局（ESMA）扩大了具有清算责任的公开注册名单，新加入了信用衍生品。具有清算责任的公开注册名单是根据欧洲市场工具准则（EMIR）要求，需要进行中央清算的衍生品种类。此前欧盟已经公开发表了与 EMIR 执行相关的技术标准。

(4) 美国商品期货交易委员会批准互换组合有关条款的修订。2016 年 5 月，美国商品期货交易委员会（CFTC）批准了一项互换交易商（SD）和主要互换参与者（MSP）与中央对手方（CCP）之间数据交换法规的修订。修订明确互换组合双方只需向 CCP 提供 CFTC 监管规则 23.500（g）中的指定材料，简化了报送材料和流程，有助于进一步降低互换市场的交易成本，提高报送数据的准确性，增强了 CFTC 监督和管理互换市场的能力。

(5) 美国商品期货交易委员会发布跨境保证金规则最终版。2016 年 5 月，美国



商品期货交易委员会 (CFTC) 通过了一项补充法规, 进一步明确了非清算类互换合约保证金的跨境监管要求和实施办法。法规指出, 对于 CFTC 注册的互换交易商和互换参与者, 在无审慎监管要求的国家进行非清算类互换交易时, 仍要遵守 CFTC 的保证金监管要求。本次公布的规则是 2016 年 1 月起实施的保证金规则的最终修订版。

(6) 欧盟委员会推迟实施欧盟金融工具市场法规 II。2016 年 5 月, 欧盟委员会宣布欧盟金融工具市场法规 II (MiFID II) 将推迟 1 年实施。欧盟委员会与欧盟议会达成一致, 将 MiFID II 的生效期推迟至 2018 年 1 月。此次法规的推迟实施符合监管和市场各方的普遍预期。2015 年 10 月, 欧洲证券与市场管理局 (ESMA) 曾提醒欧盟委员会, 由于存在技术障碍, MiFID II 的推迟将不可避免。若法规在 2017 年 1 月仓促实施, 则会导致法律不确定性和市场混乱的潜在风险。

(7) 美国商品期货交易委员会发布互换交易商豁免规则的最终报告。2016 年 8 月, 美国商品期货交易委员会 (CFTC) 互换交易商和中介监管部发布了交易商豁免规则的最终报告, 对 2015 年 11 月 18 日发布的初步报告进行了补充。初步报告设定了将一年内交易金额超过 80 亿美元的交易者认定为互换交易商的标准, 到 2017 年底将互换交易商的认定标准降为 30 亿美元。最新发布的报告整理了市场上对初步报告的建议, 并对豁免标准提供了更多的数据分析。

(8) 欧盟将在 2018 年对大宗商品交易商施加更为严格的限制措施。2016 年 12 月, 欧盟委员会建议对单个交易商的大宗商品持仓施加限制。该限制定于 2018 年 1 月生效, 旨在确保市场价格有序。该项限制将限制交易商对与食品挂钩衍生品合约的持仓, 据该提议的规则, 监管者必须确定任何大宗商品可交割供应量的 25% 作为基准上限。对于重要食品类大宗商品衍生品, 该基准将设在 20%。

(9) 澳大利亚、中国香港以及新加坡衍生品保证金规则将于 2017 年生效。2016 年 12 月, 澳大利亚、中国香港以及新加坡地区宣布关于场外衍生品规则将于 2017 年 3 月 1 日正式生效, 预示着场外衍生品交易必须缴纳初始保证金的规定正式纳入立法。2016 年夏天, 新加坡金管局、澳大利亚审慎管理局以及香港金管局共同宣布将推迟本应在 2016 年 9 月实施的场外衍生品保证金规则。目前, 这些规则已经在美国、加拿大和日本生效, 欧洲也将于 2017 年 1 月 1 日执行。

(10) 特朗普上台引发金融监管放松预期。特朗普在竞选时就声称要废除《多德—弗兰克法案》, 其当选以后, 美国金融监管规定料将松绑。目前, 在任内加强监管执法行动的美国证监会 (SEC) 主席 Mary Jo White 和美国商品期货交易委员会 (CFTC) 主席 Tim Massad 均已卸任, 市场预期特朗普将在 SEC 和 CFTC 安排对奥巴马政府金融监管措施持批评态度的人士。

(二) 中国经济运行情况回顾

1. 整体经济运行情况

2016 年中国经济运行保持在合理区间, 国内生产总值达到 74.4 万亿元人民币, 同比增长 6.7%, 增速较 2016 年下降 0.2 个百分点。全年居民消费价格同比上涨 2.0%, 涨幅比 2015 年扩大了 0.6 个百分点; 工业生产者出厂价格同比下降 1.4%,

降幅比2015年收窄3.8个百分点。

投资增速持续减缓拉低了2016年的经济增长速度。全年固定资产投资（不含农户）实际同比增长8.8%，增速较2016年回落3.2个百分点。2016年我国进出口贸易总额比2015年下降0.9%，降幅显著收窄。

由于美国经济释放复苏信号以及我国经济增速下滑，2016年人民币兑美元出现了较大幅度的贬值。2016年12月30日，人民币兑美元汇率中间价报收于6.9370元/美元，与2015年12月31日收盘价6.4936元/美元相比，全年贬值了6.83%。人民币兑美元波动加大增大了企业的汇兑风险，特别是对于进口原材料比例较高的行业以及综合外币负债高于综合外币资产的行业来说，在贬值区间内产生汇兑损失的可能性较大。而国内外汇衍生品品种较少，场内外汇衍生品缺失，风险管理工具不足，不利于企业以较低成本规避风险。

2. 重要改革措施与政策调整

(1) “十三五”规划纲要发布。2016年3月17日，《中国国民经济和社会发展的第十三个五年（2016~2020年）规划纲要》（下称“十三五”规划纲要）发布，分20篇共80章。“十三五”规划纲要总结了“十二五”时期发展成就及存在的问题，为未来五年的国民经济发展远景规定目标和方向。“十三五”规划纲要主要阐明了国家战略意图，明确了政府工作重点，引导市场主体行为，是2016~2020年中国经济社会发展的宏伟蓝图，是各族人民共同的行动纲领，是政府履行经济调节、市场监管、社会管理和公共服务职责的重要依据。

(2) 供给侧改革全面推进。2016年是全面深化改革的攻坚之年。在2015年的中央经济工作会议上，形成了“三去一降一补”这一具有针对性的经济工作部署。供给侧改革成为2016年经济工作重心。供给侧结构性改革，就是从提高供给质量出发，用改革的办法推进结构调整，矫正要素的不合理配置，扩大有效供给，促进经济社会持续健康发展。供给侧改革在2016年全面推进，以钢铁、煤炭行业为重点去产能，全年退出钢铁产能超过6500万吨、煤炭产能超过2.9亿吨，超额完成年度目标任务。在煤炭、钢铁等产能过剩行业中成效显著。去杠杆方面，在2015年股市不断去杠杆的基础上，2016年债券市场的去杠杆也取得了重大进展。进一步推进地方政府债务置换、允许国有企业市场化债转股、筹划将商业银行表外理财纳入宏观审慎体系统一考量（MPA）等都构成政府推动系统性去杠杆的重要政策。去产能、去杠杆政策的推进，将有助于企业盈利和偿债能力的提升。根据2016年中央经济工作会议精神，2017年供给侧改革将向纵深领域进一步推进。

(3) 国有企业改革。2015年9月出台的《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》，是国有企业改革的纲领性文件。在此基础上，先后出台了7个专项配套文件，国企改革“1+N”文件体系完成；同时，国资委会同有关部门出台了36个配套文件。“1+N”文件体系及相关细则，共同形成了国企改革的设计图、施工图。国有企业体量庞大，其改革成功事关国家和经济的未来。已经颁布的这些文件和决议为国企改革指明了方向，国企改革也在2016年逐步展开。从董事会建设，到兼并重组，再到信息公开、公司制股份制改革，至市场化选聘，改革试点逐



步推开,重组整合提速。改革增强了市场活力,提高了包括央企在内的国有企业的市场效率和盈利能力。

(4) 产权保护迎来顶层设计。2016年11月27日,《中共中央国务院关于完善产权保护制度依法保护产权的意见》正式对外公布。这是中国首次以中央名义出台产权保护的顶层设计,明确了进一步完善现代产权制度、推进产权保护法治化的五个原则。产权保护制度,是社会主义市场经济的基石。只有对公私财产保护一视同仁,才能使市场经济体系更加完善,实现可持续发展。从国家经济运行看,产权制度是现代国家治理体系的基石,也是中国特色社会主义的制度文明之所在。该意见的发布将对稳定民营经济起到至关重要的作用。

(5) 稳健的货币政策。整体来看,2016年中央银行实行稳健的货币政策。2016年前期市场多次预期中央银行降准降息以提振经济,但中央银行并未实施,转而以包括逆回购在内的多种货币政策工具维持市场的流动性。中央银行在第三季度货币政策报告中陈述,“中国人民银行继续实施稳健的货币政策,保持政策灵活适度,注重稳定市场预期,为稳增长和供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。”稳健货币政策取得了较好效果。银行体系的流动性合理充裕,货币信贷和社会融资规模平稳较快增长,利率水平低位稳定运行,人民币汇率弹性增强。到了第四季度,针对金融领域市场风险及局部泡沫现象,中央银行货币政策执行报告给予了较大关注,提出将防控金融风险放在重要位置,防止资金“脱实向虚”“以钱炒钱”及不合理的加杠杆行为。

(6) 积极的财政政策。2016年继续实施积极财政政策,为经济保驾护航。从实际结果来看,2016年财政赤字2.81万亿元,赤字率约为3.8%。积极的财政政策力度加大,增加的财政赤字主要用于减税降费。制定实施中央与地方增值税收入划分过渡方案,确保地方既有财力不变。扩大地方政府存量债务置换规模,降低利息负担约4000亿元。正是在积极财政政策的支持下,中国经济在2016年取得了6.7%的经济增长。财政赤字的实际结果符合政府此前表态。决策层多次表态,中国将加大财政政策的实施力度,并适度扩大财政赤字。中国正处在经济转型和新旧动能转换的过程中,通过政府加杠杆稳定经济发展的方式,可以帮助企业去杠杆、去产能,为供给侧改革提供经济条件。

(7) 全面推进“营改增”试点。降费减税是本届政府的重要工作目标,它可以降低企业负担,改善企业盈利环境。2016年4月29日,国务院发布《关于做好全面推开“营改增”试点工作的通知》和《关于印发全面推开“营改增”试点后调整中央与地方增值税收入划分过渡方案的通知》,提出“营改增”实施方案,确定从5月1日起开始全面推开“营改增”试点。此次全面推开“营改增”试点的范围包括建筑业、房地产业、金融业、生活服务业,并将所有企业新增不动产所含增值税纳入抵扣范围。作为推动供给侧结构性改革的一项重要举措,全面推开“营改增”,短期可避免营业税重复征税,能有效降低企业税负;从长远来看,这一举措,将对服务业的发展产生深远影响,将有力地促进产业结构调整、经济转型升级。

(8) 新一轮房地产调控政策出台。房地产市场全年经历了从政策放松到政策再

度收紧的转变。国庆节前后的调控主要从限购和限贷两个方面进行,从力度和手段来看,超过以往。新一轮房地产调控以来,效果初见成效,一二线城市房价涨幅和房产销量皆有所回落,房地产投资水平较为合理。房地产的大起大落也不利于中国经济的稳定。加强房地产调控也有利于防止资源、资金、资产脱实向虚从而为实体经济提供重要支撑。2016年12月中旬召开的中央经济工作会议提出加快研究建立符合国情、适应市场规律的基础性制度和长效机制。

(9) 农业供给侧改革成为农村发展主线。2016年12月19日至20日,中央农村工作会议召开。强调以推进农业供给侧结构性改革为主线,加快培育农业农村发展新动能,开创农业现代化建设新局面。农业供给侧改革的概念首次出现于2015年12月的中央农村工作会议,2016年的中央一号文件以及2016年中央经济工作会议多次重申。可以看出,推进农业供给侧结构性改革,提高农业综合效益和竞争力,是当前和今后一个时期中国农业政策改革和完善的主要方向。综合来看,农业供给侧改革将会在深化农村土地制度改革、完善水利、推动农业产业化发展领域重点推进。

(10) 政府推动环保行业发展。制定实施生态文明建设目标评价考核办法,建设国家生态文明试验区。强化大气污染治理,二氧化硫、氮氧化物排放量分别下降5.6%和4%,74个重点城市的细颗粒物(PM_{2.5})年均浓度下降9.1%。优化能源结构,清洁能源消费比重提高了1.7个百分点,煤炭消费比重下降了2个百分点。推进水污染防治,出台了土壤污染防治行动计划。开展中央环境保护督察工作,严肃查处了一批环境违法案件,推动了环保工作深入开展。

二、期货市场总体运行情况

截至2016年底,国内期货市场共有52个期货期权品种。2016年,期货市场资金总量增大,成交持仓增长,市场结构优化。

(一) 大宗商品价格普涨,股指期货波动较大

2016年,大宗商品价格触底回升,全年涨幅较大。监控中心商品期货指数全年收于958.18点,较2015年底上涨37.96%,工业品期货指数上涨51.05%,农产品期货指数上涨19.83%(见图1-1-6)。分板块看,建材板块大幅上涨,焦炭、焦煤、铁矿石、热轧卷板、螺纹钢涨幅均超过60%,其中,焦炭、焦煤涨幅超过100%;有色金属板块全线上涨,其中,锌、锡涨幅超过50%;能源化工板块中,燃料油、甲醇、聚丙烯上涨幅度较大,全年上涨50%以上;贵金属波动较大,黄金、白银分别上涨20%、25%左右;农产品板块整体上涨,天然橡胶涨幅位居前列,全年上涨超过70%。

目前,国内期货市场共有3个股指期货合约,2016年均有所下跌。沪深300、上证50、中证500股指期货全年分别累计下跌10.2%、4.8%和15.5%。目前,国内期货市场共有2个国债期货品种。2016年,5年期国债期货下跌1.3%,10年期国债期货合约下跌2.7%(见图1-1-7)。

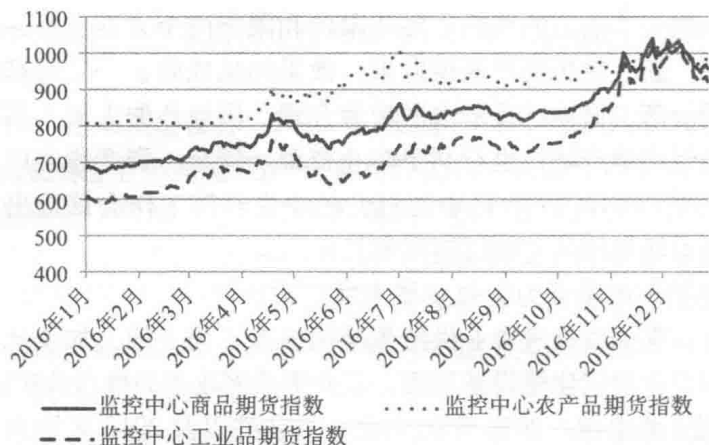


图 1-1-6 中国期货市场监控中心商品期货指数

数据来源：中国期货市场监控中心。

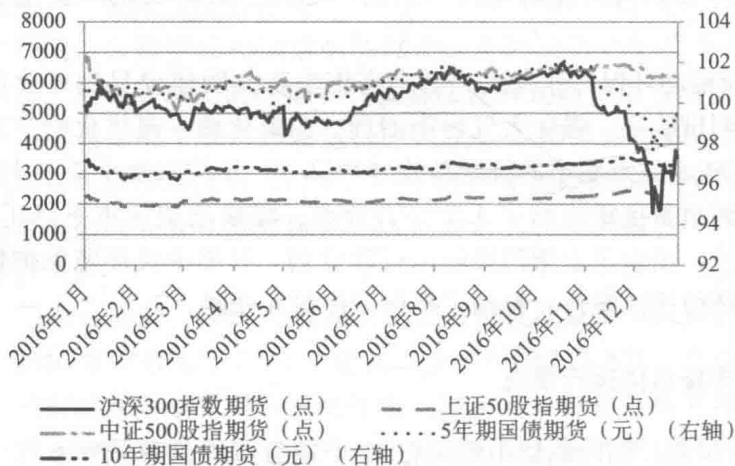


图 1-1-7 中国金融期货运行情况

数据来源：Wind 资讯、中国期货市场监控中心。

（二）期货市场资金总量稳步增长

2016 年，期货市场总资金震荡上升，年初期货市场资金大约为 4 000 亿元人民币，年末，全市场资金总量为 4 700 多亿元，日均资金达 4 400 多亿元，同比增长 14.5%（见图 1-1-8）。截至 2016 年末，股票市场总市值为 50.8 万亿元人民币，同比下降了 4.3%。

（三）市场成交活跃

2016 年期货市场交投活跃，全年日均成交 1 695.8 万手（全市场成交、持仓均为单边统计，下同），同比增长 15.65%。期货市场共成交 41.38 亿手，同比增长 15.71%，成交金额 195.63 万亿元，同比减少 64.69%，主要是金融期货交易额减少。其中，商品期货累计成交 41.19 亿手，成交金额 177.42 万亿元，同比分别增长 27.34% 和 30.17%，分别占期货市场的 99.56% 和 90.69%。2016 年商品期货日均成交 1 688.3 万手，同比增长 27.3%，金融期货日均成交 7.5 万手，同比下降

94.6%。成交比较活跃的品种主要集中于建材板块、能源化工板块、油脂油料板块等。品种间成交量分化明显，成交量前20名的品种占市场总成交量的89.2%，排名最后的20个品种在总成交量中占比仅为0.4%。

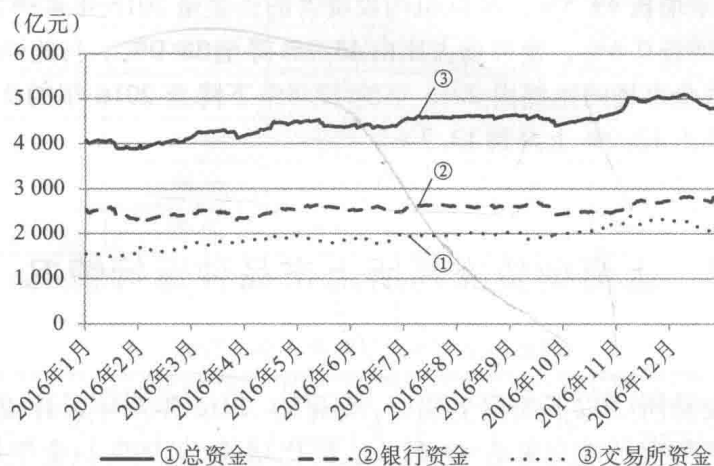


图 1-1-8 2016 年全市场资金变化趋势

数据来源：中国期货市场监管中心。

（四）持仓量总体上升

2016 年期货市场成交量、持仓量区间震荡（见图 1-1-9）。2016 年，全市场日均持仓 1 341.2 万手，同比增长 22.2%，其中商品期货日均持仓 1 324.3 万手，同比增长 23.2%，金融期货日均持仓 16.9 万手，同比下降 24.8%。

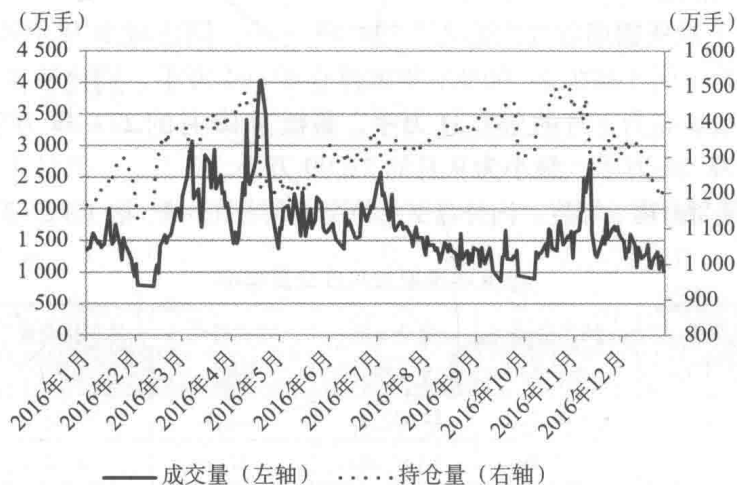


图 1-1-9 2016 年全市场成交量、持仓量走势

数据来源：Wind 资讯。

（五）客户数量稳步增长，机构投资者发展迅速，市场结构进一步优化

截至 2016 年末，全市场有效客户数 118.6 万人，较 2015 年末增长 10.1%。分客户类别看，2016 年末，个人客户 115.1 万人，较 2015 年末增长 10.0%；单位客



户 3.6 万个，较 2015 年末增长 13.9%。2016 年末，股票市场投资者数量为 1.18 亿人，较 2015 年底增长 19.2%。

2016 年末，期货市场金融机构投资者（特殊法人和资产管理客户）达 1.65 万个，较 2015 年末增长 49.5%。金融机构投资者的资金量 2016 年末约为 1 820 亿元，较 2015 年同期增长 0.6%，全市场占比由 43.7% 降至 38.0%。与此同时，金融机构投资者成交量占全市场的比例由 2015 年的 17.8% 下降至 2016 年的 9.8%；持仓量占全市场的比率由 12.9% 上升到 13.9%。

>>> 第二节 上海期货交易所上市品种运行情况

上海期货交易所（以下简称上期所，SHFE）2016 年全年累计成交量为 16.81 亿手，占全国期货市场成交量的 40.62%，同比增长 59.99%；全年累计成交额为 84.98 万亿元，同比增长 33.71%。成交较为活跃的品种有螺纹钢、石油沥青、镍、天然橡胶、白银、锌和铜，其中螺纹钢的年成交量全国占比 22.58%；成交较为低迷的品种有线材、燃料油和锡，单个品种年成交量在全国占比均不足 0.1%。

一、铜期货运行情况

2016 年，上期所铜期货价格呈区间震荡并于 11 月后呈大幅上行走势。

（一）交易情况

2016 年，上期所铜期货成交量为 7 239.49 万手，同比减少 18.03%；成交金额 138 872.04 亿元，同比减少 21.06%；年末持仓 24.04 万手，同比减少 37.83%。其中，月度成交量最高为 3 月的 957.31 万手，最低为 10 月的 272.39 万手；月末持仓最大为 3 月的 38.81 万手，最小为 9 月的 21.99 万手。

2016 年铜期货月度、年度、内外盘交易情况见表 1-2-1、表 1-2-2、表 1-2-3。

表 1-2-1

2016 年铜期货月度交易情况

月度	成交量 (万手)	同比变化 (%)	成交金额 (亿元)	同比变化 (%)	月末持仓量 (万手)	同比变化 (%)
1 月	839.68	-10.72	14 857.41	-23.42	38.23	-19.68
2 月	453.44	-17.26	8 147.021	-27.90	37.08	-4.26
3 月	957.31	16.51	17 962.72	2.06	38.81	-6.25
4 月	696.18	24.58	12 927.05	6.84	34.12	-9.70
5 月	661.83	50.38	11 882.75	18.83	38.45	29.08
6 月	536.44	23.03	9 646.271	3.72	31.34	18.58
7 月	690.46	-17.45	13 090.28	-21.14	28.37	-23.67