

■ 中国证券监督管理委员会 编

2011
中国
期货
市场
年鉴

China Futures
Market Yearbook
(2011)



中国财政经济出版社

→ 2011
中国
←
期货
→
市场
←
年鉴

常州大学图书馆
中国证劵监督管理委员会 编
藏 书 章
China Futures
Market Yearbook
(2011)

图书在版编目 (CIP) 数据

中国期货市场年鉴. 2011/中国证券监督管理委员会编. —北京: 中国财政经济出版社, 2012. 8

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3779 - 4

I. ①中… II. ①中… III. ①期货市场 - 中国 - 2011 - 年鉴 IV. ①F832. 5 - 54

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 155871 号

责任编辑: 贾延平 胡 懿 张 莹

责任校对: 杨瑞琦

封面设计: 田 晗

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 84041336

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 27.75 印张 647 000 字

2012 年 9 月第 1 版 2012 年 9 月北京第 1 次印刷

定价: 80.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 3779 - 4/F · 3095

(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（2011）》。

《中国期货市场年鉴（2011）》的编写工作由中国证监会副主席姜洋同志亲自主持，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

二〇一二年九月

目 录

第一部分

综 述

2011 年期货市场概述	(3)
2011 年期货市场监管概况	(5)
2011 年期货公司监管情况	(7)

第二部分

领导讲话

拓展期货市场功能，服务国民经济发展	
——在第八届上海衍生品市场论坛上的讲话	姜 洋 (13)
深化监管合作，促进共同发展	
——在中国及全球衍生品市场发展论坛上的讲话	姜 洋 (15)
在“郑州农产品期货（粮油）论坛”上的讲话	姜 洋 (17)
在第六届国际油脂油料大会上的致辞	姜 洋 (19)
在第七届中国（深圳）国际期货大会上的讲话	姜 洋 (21)

第三部分

文件汇编

中国证券监督管理委员会发布文件汇编	(27)
期货交易所发布文件汇编	(63)
中国期货业协会自律规则汇编	(92)

第四部分

期货市场组织结构概况

中国证券监督管理委员会期货监管部门概况	(141)
上海期货交易所概况	(142)
郑州商品交易所概况	(144)
大连商品交易所概况	(148)
中国金融期货交易所概况	(152)
中国期货保证金监控中心概况	(159)
中国期货业协会概况	(163)
期货公司概况	(169)

第五部分

2011 年期货市场统计数据汇总

期货交易所统计数据	(173)
期货市场分品种类型统计数据	(195)
期货市场客户及资金分布情况	(237)
期货市场分品种持仓量、成交量及成交金额分布	(242)
各期货品种合约汇总	(257)
各期货品种交割仓库明细	(270)
期货从业人员及中国期货业协会会员概况	(282)
期货公司基本情况	(290)

第六部分

期货市场大事记

2011 年国内期货市场大事记	(361)
2011 年国际期货市场大事记	(362)
国际期货及期权市场情况	(364)

第七部分

研究报告 (摘要)

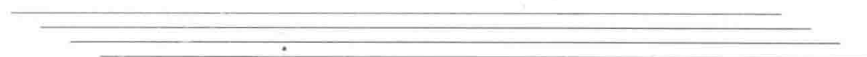
打造一流期货市场 助推实体经济发展	(375)
全球商品期货市场的发展趋势展望	(378)
碳排放权期货市场流动性特征分析及启示	(381)
曼氏金融破产原因及启示	(384)
期货市场助菜籽油企业“转方式” ——来自湖北奥星粮油工业公司的调研	(386)
境外期货经纪业务代理研究	(388)
棉花企业近月持仓状况研究	(391)
期货品种成败及影响因素研究	(394)
期货清算机构的基本功能及社会责任	(397)
国内外期货品种上市机制研究	(399)
美国农业市场咨询：授之以“鱼”的期货服务	(402)
盗码案件的调查与预防机制研究	(405)
我国期权市场做市商模式的选择分析	(408)
我国期货市场功能发挥的途径和机制浅析	(410)
印度外汇衍生品市场发展经验与借鉴	(412)
2011 年沪深 300 股指期货市场运行表现分析	(414)
沪深 300 股指期货价格发现功能研究	(417)
深化技术策略研究 推动套保业务发展 ——股指期货套期保值策略研究综述	(419)
全球金融衍生品交叉上市原因及影响分析	(421)
期货公司服务产业客户模式研究	(423)



期货公司上市问题研究	(425)
期货公司员工绩效考核和激励机制	(427)
商品金融化及其对期货市场的影响	(429)
期货公司营销和客户服务体系建设研究	(431)
国际货币体系变革与大宗商品价格演变	(433)
后记	(436)

第一部分

综 述



2011 年期货市场概述

2011 年全年,国内期货市场成交量和成交金额分别为 10.54 亿手(单边,下同)和 137.52 万亿元,较 2010 年同比分别下降 32.72% 和 11.03%。其中,沪深 300 股指期货累计成交 5041.19 万手,成交金额 43.77 万亿元,分别占全期货市场的 4.78% 和 31.83%。国内商品期货方面,期货价格走势基本与国际市场保持联动,但总体波动幅度小于国际市场。天然橡胶期货跌幅最大,跌幅达 35.04%。早籼稻涨幅最大,涨幅为 7.72%。国内金融期货方面,沪深 300 股指期货跟随现货市场震荡下挫,年内累计下跌 25.34%。

一、上市品种逐渐丰富

2011 年中国证监会继续指导和督促相关期货交易所积极推进期货品种创新和业务创新,实现了铅、焦炭、甲醇三个期货品种的平稳上市工作,并组织开展原油期货、国债期货等新品种的研究工作。我国已上市期货品种分类情况见表 1-1-1。

表 1-1-1 我国已上市期货品种分类情况

类别	品 种	数量
农产品	白糖、棉花、黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油、玉米、强麦、硬麦、早籼稻、菜籽油、棕榈油、天然橡胶	13
金属	铜、铝、锌、铅、黄金、螺纹钢、线材	7
能源及化工	燃料油、PTA、LLDPE、PVC、焦炭、甲醇	6
金融	沪深 300 股指期货	1
合计		27

二、商品期货交易规模居世界首位

美国期货业协会(FIA)统计报告显示,我国商品期货成交量连续三年世界第一;2011 年郑州商品交易所(简称郑商所)、上海期货交易所(简称上期所)、大连商品交易所(简称大商所)、中国金融期货交易所(简称中金所)交易量在全球交易所排名分列第 11、14、15、32 名(见表 1-1-2)。

表 1-1-2 2011 年国际期货交易所交易量排名

排名	交易所	排名	交易所
1	韩国交易所	11	郑州商品交易所
2	芝加哥商业交易所集团	14	上海期货交易所
3	欧洲期货交易所	15	大连商品交易所
4	纽交所——泛欧交易所集团	32	中国金融期货交易所
5	印度国家股票交易所		



三、全市场资金量平稳增长

2011 年我国期货市场资金总量延续了近年以来的平稳增长趋势, 日均资金量达到 1876.6 亿元, 较 2010 年日均资金 1500 亿元增加了 25.1% (见表 1-1-3)。

表 1-1-3

期货市场日均资金情况

单位: 亿元

	2010 年日均	市场占比	2011 年日均	市场占比
上海期货交易所	416.9	27.79%	454.2	24.20%
郑州商品交易所	141.5	9.43%	254.4	13.56%
大连商品交易所	176.2	11.75%	233.7	12.45%
中国金融期货交易所	142.2	9.48%	188.7	10.06%
银行资金*	623.2	41.55%	745.6	39.73%
全市场	1500	100%	1876.6	100%

* 银行资金为银行期货保证金账户日均资金量。

四、市场流动性状况良好, 持仓结构趋于合理

2006~2010 年, 我国期货市场各品种的流动性显著提高; 2011 年, 在国家宏观调控及证监会抑制过度投机的背景下, 成交量有一定程度的下降, 由 2010 年的日均 647.46 万手下降至 2011 年的日均 432.02 万手, 但市场流动性状况并未出现恶化, 持仓量有所提高, 高换手率情况得到缓解, 且多空双方力量总体较为均衡。2011 年期货市场法人持仓比例逐步上升, 法人持仓比例在 40% 以上的期货品种占期货品种总数的 63% (见表 1-1-4)。

表 1-1-4

2011 年各期货品种持仓结构情况

法人持仓占比	期货品种
>60%	铝、黄大豆 1 号、豆油、棕榈油、硬麦、菜籽油
40% ~ 60% (含 40%、60%)	燃料油、铜、锌、PVC、豆粕、玉米、强麦、棉花、PTA
<40%	黄金、螺纹钢、天然橡胶、LLDPE、黄大豆 2 号、焦炭、白糖、早籼稻、沪深 300 股指期货

五、市场秩序平稳规范

2011 年, 中国证监会按照“夯实基础、培育机制、加强监管、防范风险、服务实体经济发展”的要求和目标, 认真落实国家稳定物价总水平的要求, 加大对期货市场运行的预研预判和监测监控力度, 陆续出台了 5 个加强交易所自律监管工作指引, 督促期货交易所严厉打击违法违规行为, 确保了市场稳定运行, 夯实了期货市场规范发展基础。

2011 年期货市场监管概况

2011 年,中国证监会深入贯彻落实科学发展观,深化期货市场基础制度建设,推进市场创新发展,强化市场监管,期货市场运行总体平稳。期货市场在自身稳步发展的同时,服务国民经济发展的能力得到进一步增强。

一、市场运行情况

2011 年,国际大宗商品期货价格总体呈现冲高回落的走势,多数品种都出现不同程度的下跌,仅黄金、原油等少数品种上涨。其中,受避险需求的推动,黄金期货价格在三季度连续创下历史新高。与 2010 年年末相比,伦敦金属交易所(LME)锌、铜、铅、铝期货价格分别下跌 24.57%、21.97%、20.84%、18.82%;东京工业品交易所(TO-COM)天然橡胶期货价格下跌 38.47%;芝加哥交易所集团(CME Group)轻质原油期货价格上涨 8.15%,黄金期货价格上涨 10.23%;芝加哥商业交易所(CME)小麦和大豆期货价格分别下跌 17.83% 和 13.93%,玉米期货价格上涨 2.77%;美国洲际交易所(ICE)棉花期货价格下跌 36.61%,糖期货价格下跌 27.46%。

国内商品期货方面,期货价格走势基本与国际市场保持联动,但总体波动幅度小于国际市场。天然橡胶期货跌幅最大,跌幅达 35.04%。早籼稻涨幅最大,涨幅为 7.72%。国内金融期货方面,沪深 300 股指期货跟随现货市场震荡下挫,年内累计下跌 25.34%。

2011 年全年,国内期货市场成交量和成交金额分别为 10.54 亿手(单边,下同)和 137.52 万亿元(单边,下同),较 2010 年同比分别下降 32.72% 和 11.03%。其中,沪深 300 股指期货累计成交 5041.19 万手,成交金额 43.77 万亿元,分别占全期货市场的 4.78% 和 31.83%。国内期货市场全年运行基本平稳,未出现大的风险事件。

二、市场监管工作情况

2011 年,中国证监会按照“夯实基础、培育机制、加强监管、防范风险、服务实体经济发展”的要求和目标,扎实工作,稳步推进,促进期货市场从规模扩张向质的提升转变。

一是大力推动行业创新发展和对外开放。继续指导和督促相关期货交易所积极推进期货品种创新和业务创新,实现了铅、焦炭、甲醇三个期货品种的平稳上市工作,并组织开展原油期货、国债期货等新品种的研究工作,研究推动商品期货保税交割扩大试点工作。核准期货公司的期货投资咨询业务资格,改变期货公司单一的期货经纪业务模式。启动期货公司境外期货经纪业务试点筹备工作,以满足国内现货企业参与境外商品期货风险管理的实际需要。同时,继续稳步推动期货公司客户资产管理业务试点研究工作。



二是不断完善基础性制度建设,夯实市场发展基础。推进期货市场休眠账户清理和历史账户规范相关工作,全面落实期货市场实名制制度,加强行业诚信建设,夯实期货市场规范发展基础。开展已上市期货品种功能评估工作,修改完善天然橡胶等期货品种合约和业务规则,包括修订持仓限制和套期保值管理办法,以适应和满足产业客户需要。进一步完善期货市场规则体系建设,强化法规基础工作,继续研究股指期货套利管理办法,并配合国务院法制办公室等有关部门对《期货交易管理条例》条款进行修订,继续推进《期货法》立法研究工作。对期货公司分类监管制度进行修订,进一步引导期货公司深化中介职能定位,鼓励优质期货公司通过兼并重组方式做大做强,全面提升期货行业服务国民经济能力。

三是强化市场监管,确保市场平稳运行。认真落实国家稳定物价总水平的要求,特别是针对下半年以来欧美债务危机导致我国期货市场波动幅度加大的局面,加大对期货市场运行的预研预判和监测监控力度,督促期货交易所严厉打击违法违规行为,确保了市场稳定运行。进一步加大了近两年陆续出台的 15 个加强交易所自律监管工作指引的落实与检查力度,不断推程序化监管。同时,启动了期货市场操纵行为认定标准的制定工作,为价格操纵案件的行政执法提供操作规范。

四是加强中介机构监管,不断提升行业合规运作水平。重点加强对期货公司营业部的监管,引导营业部合规经营,组织开展了对全部期货公司及部分营业部的全面检查,强化信息技术监管。继续研究和完善中间介绍业务后续监管政策、期货公司自有资金使用、净资本等监管政策。进一步加强行业诚信建设,指导行业协会发布《期货业诚信建设实施指导意见》。贯彻落实国务院领导指示,开展配资公司业务调查,保护投资者合法权益,严防配资业务扰乱期货市场秩序。

2011 年期货公司监管情况

2011 年,中国证监会继续认真贯彻落实党中央、国务院关于各项工作重要部署,紧紧围绕“推动期货市场实现由量的扩张到质的提升转变,更好地服务资本市场改革和经济社会发展全局”的目标,以“夯实基础、完善机制、加强监管,防范风险,服务实体经济发展”为主线开展期货公司监管工作,继续加强和改善基础性制度建设,强化依法监管,促进期货公司合规建设水平的提高和业务规模的快速发展,进一步发挥分类监管引导作用,加强净资本监管、保证金管理、营业部监管、防范和化解风险;在普遍提升行业合规运作水平基础上,继续高度重视、扎实稳妥推进业务创新。

一、依法监管,进一步提升期货公司整体合规运行水平和行业诚信度

(一) 完善基础性制度建设,明确营业部监管标准

在基础性制度建设方面,2011 年重点加强了营业部监管,统一监管政策要求,引导营业部合规经营,研究制定了《期货营业部管理规定》,作为期货营业部的持续性经营规则要求,对营业部的设施条件、负责人履职、内部控制、“四统一”操作和合规管理等方面提出了明确要求。同时,研究起草《律师事务所期货法律业务执业细则(试行草案)》,继续研究完善中间介绍业务后续监管政策,研究期货公司自有资金使用政策,研究净资本监管政策,开展期货市场账户规范工作等。

(二) 进一步加强期货公司日常监管,确保监管政策落到实处

在日常监管方面,2011 年 7 月至 11 月,中国证监会组织开展了对全部 161 家期货公司及部分营业部的全面检查,重点是关注期货公司风险控制能力、信息技术水平,摸清中介机构服务能力,力求做到找准风险点,加强研判,提高监管工作有效性和针对性,增强监管工作的科学性和预见性。

(三) 加强期货公司信息安全工作,强化技术监管

在前两年落实《期货公司信息技术管理指引》的检查和整改验收的工作基础上,2011 年中国证监会指导中国期货业协会开展信息技术升级的检查评审工作,共有 39 家期货公司信息技术达到升级标准,并有一家公司成为行业首家符合信息技术管理四类标准的公司。通过检查,督促期货公司加大了信息技术系统建设,加强了信息技术系统运行维护,有效地提高了行业信息技术保障水平。



(四) 进一步加强行业诚信建设

中国证监会指导中国期货业协会研究发布《期货业诚信建设实施指导意见》，同时向各证监局下发了《关于进一步加强期货业诚信建设的通知》，协调各方监管力量，加强监管协作，督促辖区期货公司诚信经营，支持并协助实施该指导意见。

二、坚持创新发展的理念，进一步提升期货公司服务国民经济能力

(一) 顺利推出期货公司投资咨询业务

2011年5月，中国证监会正式发布了《期货公司期货投资咨询业务管理办法》，标志着期货公司告别单一的期货经纪业务模式，开始面向客户提供专业化期货投资咨询业务。这一业务创新立足于服务国民经济需要，以实体企业、产业客户和机构投资者为主要服务对象。截至2011年底，证监会共核准了46家期货公司的投资咨询业务资格。

(二) 积极研究推进期货公司境外期货经纪业务等试点创新工作

为落实《期货交易管理条例》相关规定，满足国内现货企业参与境外商品期货风险管理的实际需要，2011年5月，中国证监会启动了期货公司境外期货经纪业务试点筹备工作，组织相关单位成立筹备工作组，开始对境外期货经纪业务试点所涉及的境外商品期货品种、客户参与条件、外汇额度、资金监控及监管制度等重大问题进行深入研究论证，讨论并制订试点工作方案，持续就有关政策问题与相关部委开展沟通协调。同时，继续稳步推动期货公司客户资产管理业务试点研究工作。

(三) 适时修订期货公司分类监管制度，进一步引导期货公司增强服务国民经济能力

2009年，中国证监会制定了期货公司分类监管制度并完成了期货公司首次评价工作。从该项制度的实施效果看，经过两年分类监管，期货公司合规意识显著提高，自我约束机制不断强化，逐步出现从“要我合规”到“我要合规”的转变，分类监管制度的实施无论是在提高监管效能，还是在促进期货行业功能发挥、增强期货公司抗风险能力、扶持优质期货公司做大做强方面都取得了预期的效果，对期货行业发展产生了深远影响。2011年，在系统总结两年来期货公司分类监管实践经验的基础上，中国证监会对分类监管制度进行了修订，重点加入了市场竞争力、培育和发展机构投资者状况等指标，进一步引导期货公司深化中介职能定位，鼓励优质期货公司通过兼并重组方式做强，全面提升期货行业服务国民经济能力。这一措施初见成效，2011年底有两家行业领先期货公司成功通过收购兼并发展壮大。

三、坚持注重防范风险，确保投资者合法权益保护和期货市场平稳运行

(一) 有效应对风险事件

2011年，受国际国内复杂多变经济形势影响，期货行业风险有所增大。曼氏全球金融公司破产也对国内个别期货公司香港地区子公司和少数境外期货持证企业产生了影响。

这些风险事件的发生虽然是零星、个别的，但中国证监会高度重视，第一时间出台应对方案，积极开展工作，采取有力措施，持续跟踪事件进展，确保投资者资金安全和公司自有资金安全，上述风险均已得到有效控制或妥善处理。

（二）规范期货配资公司业务

自 2011 年 7 月份开始，为保护投资者合法权益，落实国务院领导指示，防范配资业务扰乱期货市场秩序，中国证监会及时发布《关于防范配资业务风险的通知》，强化监管，严防配资业务扰乱期货市场秩序。对网络上有宣传信息的配资公司相关情况进行调查，重点检查了配资公司业务规模、盈利模式、业务流程及其进入期货市场的方式等；同时对期货公司参与配资业务情况进行了摸底检查。在完成对配资公司及期货公司全面检查的基础上，与国家工商总局就前期检查情况进行沟通、协调，并对配资业务的相关处置采取配合行动。

四、坚持以投资者为本，做好期货投资者保护与教育工作

（一）系统研究总结 2010 年股指期货投资者调查工作

2011 年 1 月组织召开 2010 年股指期货投资者调查总结会，总结了 2010 年股指期货投资者调查工作的情况，形成了《关于股指期货投资者调查工作的总结报告》等调查研究报告。

（二）开展 2011 年投资者教育与调查工作

中国证监会组织保证金监控中心开展 2011 年期货投资者调查工作，组织召开了 2011 年期货投资者调查工作启动会，制订投资者调查方案，组织期货投资者调查的实施工作。研究制定了《关于进一步加强期货投资者教育工作的通知》，提出了期货投资者教育工作的目的和要求，规定了投资者教育工作的组织与职责，明确了投资者教育工作的主要内容和形式等。