

期货品种研究分析

关昊 李小智 编写

(沈阳职业技术学院金融学院)

目 录

第一章 期货交易所介绍	1
第一节 国内四大交易所	1
第二节 国际有影响力的交易所	错误! 未定义书签。
第三节 国际期货交易所介绍	错误! 未定义书签。
第二章 上海期货交易所交易品种分析	错误! 未定义书签。
第一节 黄金期货合约期货 (AU)	错误! 未定义书签。
第二节 阴极铜期货合约 (CU)	错误! 未定义书签。
第三节 铝期货合约 (AL)	错误! 未定义书签。
第四节 锌期货合约 (ZN)	错误! 未定义书签。
第五节 橡胶期货合约期货 (RU)	错误! 未定义书签。
第六节 燃料货合约期货 (FU)	错误! 未定义书签。
第三章 大连商品交易所交易品种分析	错误! 未定义书签。
第一节 黄大豆 1、2 号合约	错误! 未定义书签。
第二节 玉米期货合约	错误! 未定义书签。
第三节 豆粕期货	错误! 未定义书签。
第四节 棕榈油期货	错误! 未定义书签。
第五节 豆油期货	错误! 未定义书签。
第四章 郑州商品交易所交易品种分析	错误! 未定义书签。
第一节 菜籽油	错误! 未定义书签。
第二节 小麦包括硬白小麦 (以下简称硬麦) ...	错误! 未定义书签。
优质强筋小麦 (以下简称强麦)	错误! 未定义书签。
第三节 棉花	错误! 未定义书签。
第四节 白糖	错误! 未定义书签。
第五节 精对苯二甲酸 (PTA)	错误! 未定义书签。
第五章 中国金融期货交易所交易品种分析 ...	错误! 未定义书签。
第一节 股指期货品种分析	错误! 未定义书签。

第一章 期货交易所介绍

期货交易所：是买卖期货合约的场所，是期货市场的核心。它是一种非营利机构，但是它的非营利性仅指交易所本身不进行交易活动，不以盈利为目的不等于不讲利益核算。在这个意义上，交易所还是一个财务独立的营利组织，它在为交易者提供一个公开、公平、公正的交易场所和有效监督服务基础上实现合理的经济利益，包括会员会费收入、交易手续费收入、信息服务收入及其它收入。它所制定的一套制度规则为整个期货市场提供了一种自我管理机制，使得期货交易的“公开、公平、公正”原则得以实现。

第一节 国内四大交易所

上海期货交易所

成立于1990年11月26日，上市交易的有铜、铝、天然橡胶、燃料油、黄金、白银、锌、铅、螺纹钢、线材；

大连商品交易所

成立于1993年2月28日，挂牌交易的品种有玉米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、聚乙烯、棕榈油、焦炭；

郑州商品交易所

成立于1990年10月12日，交易的品种有强筋小麦、普通小麦、

PTA、棉花、白糖、菜籽油、早籼稻等期货品种；

中国金融期货交易所

于2006年9月8日在上海成立。交易品种：股指期货。

上海期货交易

简介

上海期货交易所(Shanghai Futures Exchange, 缩写为 SHFE)是依照有关法规设立的,履行有关法规规定的职能,按照其章程实行自律性管理的法人,并受中国证监会集中统一监督管理。上海期货交易所目前上市交易的有黄金、白银、铜、铝、锌、铅、螺纹钢、线材、燃料油、天然橡胶等10种期货合约。上海期货交易所现有会员200多家,其中期货经纪公司会员占80%以上,已在全国各地开通远程交易终端250多个。

随着市场交易的持续活跃和规模的稳步扩大,市场功能及其辐射影响力显著增强,铜期货价格作为世界铜市场三大定价中心权威报价之一的地位进一步巩固;天然橡胶期货价格得到国内外各方的高度关注;燃料油期货的上市交易开启了能源期货的探索之路。

机构设置

按照《上海期货交易所章程》,总经理为交易所法定代表人;交易所设有办公室、新闻联络部、发展研究中心、金融期货事业部、国际合作部、市场部、交易部、交割部、结算部、信息部、监查部、

技术部、法律事务部、人力资源部、财务部、行政部、驻北京联络处等 17 个职能部门。

会员大会是交易所的权力机构，由全体会员组成；理事会是会员大会的常设机构，下设监察、交易、交割、会员资格审查、调解、财务、技术等 7 个专门委员会。

相关制度

根据国务院颁布的《期货交易管理暂行条例》及中国证监会发布的《期货交易所管理办法》等法规，交易所建立了交易运作和市场监督管理规章制度体系。

交易所拥有适用可靠的计算机交易系统，通过高容量光纤及数据专线、双向卫星、三所联网等通讯手段确保前台和远程交易的实时和安全可靠。同时，通过中心数据库实现结算、资金、交割、异地交割仓库、风险监控等系统数据的实时同步传送和交换。

交易所实行保证金和每日无负债结算制度，通过指定的结算银行每天对会员的交易进行集中清算，会员负责对其客户交易进行清算。

交易所实行实物交割履约制度，合约到期须在规定期限内，以实物交割方式履约。交易所指定交割仓库为交割双方提供相关服务。客户交割须通过会员办理。

交易所坚持维护投资者合法权益的基本宗旨，制订、实施风险控制管理制度，健全风险监控机制，保证市场规范有序地运行。

交易所通过建立的卫星广播网和公共电讯网，将实时交易行情经

授权的国内外信息资讯机构进行同步信息发布。通过实时行情短信播报服务系统和电话语音报价服务系统，向市场提供动态交易行情咨询服务。交易所通过自建的网站及时规范地向市场发布交易、交割、持仓、库存等各类统计数据资料及相关信息。

交易所还通过新闻媒体报道、电话咨询交流、举办多种形式的培训班、开展各种形式的对外交流等形式，向会员、投资者及社会提供咨询、培训等服务。

交易时间

上海期货交易所各上市品种的交易时间（北京时间）为：

上午 第一节 9:00-10:15

第二节 10:30--11:30

下午 13:30---15:00

大连商品交易所

中国最大的农产品期货交易所，全球第二大大豆期货市场：大连商品交易所(Dalian Commodity Exchange，缩写：DCE)

大连商品交易所简介

大连商品交易所成立于 1993 年 2 月 28 日，是经国务院批准并由中国证监会监督管理的四家期货交易所之一，也是中国东北地区唯一一家期货交易所。经中国证监会批准，目前上市交易的有玉米、黄大豆 1 号、黄大豆 2 号、豆粕、豆油、棕榈油、线型低密度聚乙烯、聚

氯乙烯和焦炭 9 个期货品种。成立十八多年以来，大商所规范运营、稳步发展，已经成为我国重要的期货交易中心。近几年来发展尤为迅速，2006 年至 2010 年，成交量由 2.41 亿手增长至 8.06 亿手，成交额由 5.22 万亿元增长至 41.71 万亿元，实现了跨越式的发展。2010 年在全球交易所期货期权交易量排名中，大商所位列第 13 名。

截至 2010 年底，大连商品交易所共有会员 188 家，指定交割库 83 个，投资者开户数超过 120 万户，分布在全国 28 个省、直辖市、自治区。从 1993 年开业至 2010 年底，大商所累计成交期货合约 38.04 亿手，累计成交额 146.56 万亿元，实现实物交割 1,332 万吨，在发现商品价格、保护农民利益、引导农产品生产与流通、为市场主体提供避险工具等方面，发挥了重要作用，也为大连区域性金融中心建设、东北亚航运中心建设和东北地区振兴做出了积极贡献。

郑州商品交易所

郑州商品交易所（以下简称郑商所）成立于 1990 年 10 月 12 日，是经国务院批准成立的国内首家期货市场试点单位，在现货交易成功运行两年以后，于 1993 年 5 月 28 日正式推出期货交易。1998 年 8 月，郑商所被国务院确定为全国三家期货交易所之一，隶属于中国证券监督管理委员会垂直管理。郑商所是为期货合约集中竞价交易提供场所、设施及相关服务，并履行《期货交易管理暂行条例》和《期货交易所管理办法》规定职能，不以营利为目的，按照《郑州商品交易所章程》实行自律性管理的法人。

交易品种

郑商所曾先后推出小麦、绿豆、芝麻、棉纱、花生仁等期货交易品种，目前经中国证监会批准交易的品种有小麦、棉花、白糖、精对苯二甲酸（PTA）、菜籽油、早籼稻等期货品种，其中小麦包括优质强筋小麦和硬冬（新国标普通）小麦。截止2005年底，郑商所共成交期货合约44,081万手，成交金额138,261亿元。1997年至1999年，郑商所期货交易量连续三年位居全国第一，市场份额约占50%左右。目前，郑州小麦和棉花期货已纳入全球报价体系，在发现未来价格、套期保值等方面发挥积极作用。“郑州价格”已成为全球小麦和棉花价格的重要指标。目前郑州商品交易所上市的品种有：白糖--SR PTA--TA 棉花--CF 强麦--WS 硬麦--WT 籼稻--ER 甲醇--ME。

中国金融期货交易所

中国金融期货交易所(China Financial Futures Exchange, 缩写CFFE)，是经国务院同意，中国证监会批准，由上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、上海证券交易所和深圳证券交易所共同发起设立的交易所，于2006年9月8日在上海成立。5家股东分别出资1亿元人民币，按照中国证监会前期任命，朱玉辰为中国金融期货交易所首任总经理。上市品种由沪深300指数期货首发登场。中国金融期货交易所的成立，对于深化资本市场改革，完善资本市场体系，发挥资本市场功能，具有重要的战略意义。

中国金融期货交易所于2006年9月8日在上海期货大厦内挂牌，

成为继上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所之后的中国内地的第四家期货交易所，也是中国内地成立的首家金融衍生品交易所。该交易所为股份有限公司实行公司制，这也是中国内地首家采用公司制为组织形式的交易所。中国金融期货交易所股份有限公司注册资本金为 5 亿元人民币。出资股东分别为：上海期货交易所、上海证券交易所、深圳证券交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所。5 家股东分别出资 1 亿元人民币，按照中国证监会前期任命，朱玉辰为中国金融期货交易所首任总经理。上市品种由沪深 300 指数期货首发登场。中国金融期货交易所的成立，对于深化资本市场改革，完善资本市场体系，发挥资本市场功能，具有重要的战略意义。

目前，中国金融期货交易所正积极筹划推出股票指数期货、股票指数期权，并深入研究开发国债、外汇期货及外汇期权等金融衍生产品。中国金融期货交易所将致力于打造一个健康规范、高效透明、功能齐备、技术先进的现代化金融衍生品交易中心。