

广东证券期货业协会

自律 Self-regulation
服务 Service
传导 Conduction

期货市场起源与国内期货市场发展



1848, 82人

1851, 现货远期交易

1865, 标准化合约

1882, 对冲形式免除履
约责任, 引入投机者

- > 一、研究探索阶段（改革开放以来--1990年）
- > 二、试点探索阶段（1990年---1993年）
- > 三、清理整顿阶段（1993年---2000年）
- > 四、规范发展阶段（2000年---2012年）
- > 五、创新发展阶段（2012年至今）



一、研究探索阶段（改革开放以来--1990年）

一、研究探索阶段（改革开放以来—1990年）

1973年，秘密状态下的首宗期货交易

▶ 外贸部，中国粮油食品进出口总公司，47万吨

▶ 五丰行，郭鹤年

▶ 期货26万吨，82英镑/吨；
现货41万吨，89英镑/吨。
完成任务，盈利240万英镑。

▶ 《关于进口工作中利用商品交易所问题的请示报告》

原糖

华润

交易

陈云

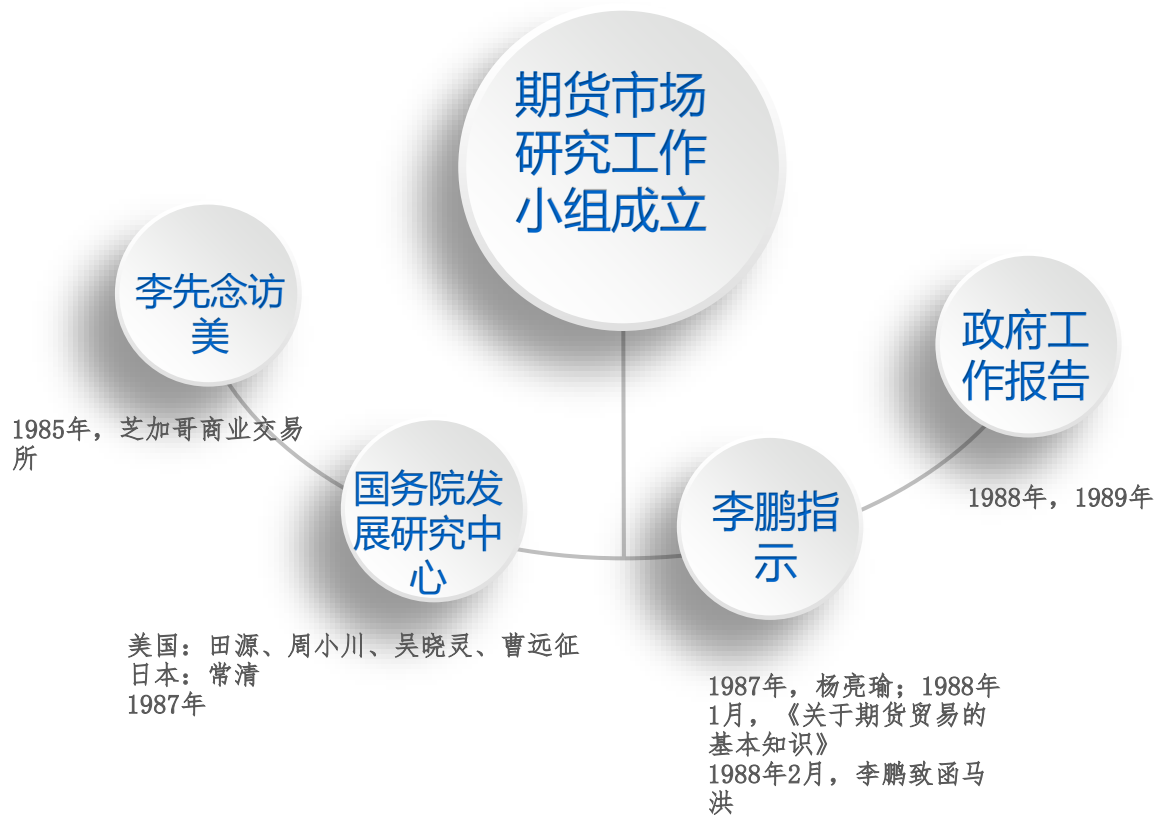


一、研究探索阶段（改革开放以来—1990年）

《关于进口工作中利用商品交易所问题的请示报告》摘要

- （一）目前我对资本主义国家的贸易已占我进出口贸易的百分之七十五。
- （二）国际市场上的交易所是投机商活动场所，但也是一种大宗商品的成交场所。
- （三）我们这次利用交易所，不是为了做投机买卖，不是为了赚两百四十万英镑，今后也不做投机买卖。
- （四）在今后两年里对交易所要认真地进行研究。
- （五）必须严守党纪，不能浪费分文。

一、研究探索阶段（改革开放以来—1990年）



期货是完成价格改革，理顺价格形成体系的“灵丹妙药”

“请考虑是否能组织几位同志研究一下国外的期货制度，运用于城市的副食品购销，特别是大陆蔬菜和猪肉，保护生产者和消费者双方利益，保持市场价格的基本稳定。”

“加快商业体制改革，积极发展各类批发市场，探索期货交易”

一、研究探索阶段（改革开放以来—1990年）

期货市场研究工作小组：国务院发展研究中心价格组、国家体改委流通司、商业部商业研究所



“同意试点，但要结合中国的实际情况来制订方案。”

➤ 试点品种的选择：农产品

中国人民银行、国家物资总局、中国有色金属工业总公司、商业部

➤ 试点方案（地点）的选择：郑州

河南（粮食期货）、吉林（玉米期货）、四川（生猪期货）、湖北（稻谷期货）

一、研究探索阶段（改革开放以来--1990年）



1988年，期货市场研究小组在香港考察

二、试点探索阶段（1990年—1993年）

二、试点探索阶段（1990年--1993年）

国务院批转商业部等八部门关于试办 郑州粮食批发市场报告的通知

国发〔1990〕46号 1990年7月27日

国务院同意商业部等八部门《关于试办郑州粮食批发市场的报告》，现转发给你们，请认真研究执行。

试办郑州粮食批发市场，是深化粮食流通体制改革的重要尝试，涉及面广，政策性强。商业部和河南省人民政府要通力协作，加强领导，及时研究解决试办过程中出现的问题，并负责制订、实施郑州粮食批发市场交易管理规则；有关地方政府和国务院有关部门要积极给予支持，密切配合，共同办好郑州粮食批发市场。

从现货起步，实行中远期交易，再逐步过渡到期货交易。

允许远期合同在场内转让，但必须同现货交易严格区分

二、试点探索阶段（1990年--1993年）

无序发展状态

深圳有色金属交易所

1991年6月10日成立，有色金属总公司
1992年10月9日，第一份商品期货标准合约——特级铝期货合约

上海金属交易所

1992年5月28日成立。
物资部与上海市政府

上海粮油商品交易所

1993年6月30日成立。
商业部，上海市政府。
大豆、玉米、大米

大连商品交易所

1993年2月28日成立。
玉米、大豆、绿豆、小麦、豆粕、红小豆、干海带

其他交易所

四川粮油商品交易所、长春商品交易所、海南中商期货交易所、北京商品交易所。。。。

二、试点探索阶段（1990年--1993年）



1993年5月28日，郑州商品交易所推出期货交易仪式现场

二、试点探索阶段（1990年--1993年）



1991年6月，深圳有色金属交易所成立，1992年10月，深圳有色金属交易所推出我国第一张标准化期货合约。

二、试点探索阶段（1990年--1993年）





南京市副市长钟裕辉在接受审判。

卢志坚 摄

南京金中富期货 诈骗案

骗取客户保证金2.65亿元，1.98
亿元转移出境

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

两次清理整顿

1993年



1998年

《关于坚决制止期货市场盲目发展的通知》

《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

第一次清理整顿

国务院关于坚决制止期货市场盲目发展的通知

国发〔1993〕77号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

期货市场是市场发育的高级形态，其风险性和投机性很大，管理要求很高，根据我国现阶段实际情况，除选择少数商品和地方进行试点探索外，必须严加控制，不能盲目发展。一九八八年以来，国务院有关部门在几个批发市场和交易所进行了部分引进期货交易机制的试点工作。近来，一些地方和部门竞相争办期货交易所或以发展期货交易为目标的批发市场，盲目成立期货经纪公司；一些执法部门也参与期货经纪活动；有些外资、中外合资或变相合资的期货经纪公司蓄意欺骗客户；一些境内外不法分子互相勾结搞期货经纪诈骗活动；一些单位和个人对期货市场缺乏基本了解，盲目参与境内外期货交易，上当受骗，造成经济损失。这些问题虽然发生在少数地方，但涉及面广，影响很坏，隐患很大，严重干扰了期货市场试点工作的正常进行。为坚决制止期货市场的盲目发展，确保试点工作健康地进行，特作如下通知：

（一）树立了国务院证券委、中国证监会的统一指导权威。未经证券委批准，不得设立期货交易所（中心）。

（二）暂停审批注册新的期货交易机构和经纪机构。

（三）取缔非法期货经纪活动。

（四）对国有企、事业单位参与期货交易，要从严控制。

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

国务院办公厅转发国务院证券委员会 关于坚决制止期货市场盲目发展 若干意见请示的通知

· 国办发〔1994〕69号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

经国务院批准，现将国务院证券委员会《关于坚决制止期货市场盲目发展若干意见的请示》转发给你们，请各有关方面密切配合，认真贯彻落实。

国务院办公厅

一九九四年五月十六日

1994年3月30日，国务院证券委向国务院发出请示的背景：

（一）期货交易所和经纪公司过多、过乱运作很不规范

（二）从事境外期货交易的大部分属投机性质，有些给国家造成很大的损失

（三）一些中外合资或变相合资的期货经纪公司采用各种手段，欺诈国内客户，造成大量外汇流失

（四）地下非法期货交易仍然猖獗

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

国务院证券委若干请示的主要内容

A

对已经成立的期货交易所进行审核。一是大部分按批发市场进程管理，不得进行期货合约买卖。二是对符合条件的交易所，由证监会进行论证报批国务院核准后可进行期货合约买卖。

B

严格限定期货交易范围。以商品期货交易为主，不得开展国内股票指数和其他各类指数期货业务。各期货经纪公司不得从事境外期货业务。

C

严格审批各类期货经纪公司。对于外资、中外合资期货经纪公司原则上不予重新登记注册。党政机关与军队系统开办的各类期货经纪公司按相关规定进行清理和登记。

D

严格控制国有企业、事业单位参与期货交易。只能从事与本单位生产经营相关的品种。亏损单位不得从事期货买卖。

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

交易所名称	所在地	上市品种
北京交易所	北京	绿豆、国债、线材、胶合板、玉米、大豆、菜籽油、白糖、红小豆、电解铜、特铝、纯碱、聚丙烯、聚氯乙烯、豆粕、小麦、精铜、精铝、大米、花生仁等
上海金属交易所	上海	铜、铝、铅、锌、锡、镍
上海粮油商品交易所	上海	粳米、大豆、绿豆、菜籽油、白砂糖、玉米、大豆油、红小豆、白小麦、红小麦、籼米、菜籽油
上海商品交易所	上海	胶合板、尿素、棉纱、汽油、柴油、重油、液化油、沥青、白砂糖、氯化钾、农膜、干茧、生丝、甲醇、天然胶、聚氯乙烯、线材、水泥
天津联合期货交易所	天津	线材、白砂糖、大豆、天津红小豆、生铁、铜
沈阳商品交易所	沈阳	线材、1号铜、国债、特铝、胶合板、原木、螺纹钢
大连商品交易所	大连	大豆、绿豆、玉米、大豆油、红小豆、小麦、大米、豆粕
长春商品交易所	长春	大豆、绿豆、玉米、大豆油、红小豆、白小麦、大米、豆粕、国债
苏州商品交易所	苏州	线材、桑蚕丝、桑蚕茧、螺纹钢、聚酯切片、涤纶低弹丝
郑州商品交易所	郑州	大豆、绿豆、玉米、大豆油、红小豆、小麦、国债、芝麻、粳米、花生仁、铝、棉纱
广东联合期货交易所	广州	白砂糖、90号汽油、特铝、0号柴油、籼米、国债、玉米、1号铜、豆粕、大豆
深圳有色金属期货联合交易所	深圳	特铝、1号铜、1号镍、白糖、玉米、轻柴油
海南中商期货交易所	海口	棕榈油、白砂糖、国债、天然胶、胶合板、红小豆
成都联合期货交易所	成都	大豆、绿豆、玉米、高粱、特铝、红小麦、豆粕、国债、棉纱、菜籽油、铜、桐油、线材、油菜籽、胶合板、冻白条肉、1号镍
重庆商品交易所	重庆	1号铜、高基铝、1号镍、1号铅、1号锌、螺纹钢、线材

资料来源：中国证券监督管理委员会编，李剑阁主编：《中国期货市场年鉴》（1995年），改革出版社1995

年版，目录页第5页；中国证监会期货部、中国期货业协会编：《中国期货市场发展研究报告》，中国财政经济出版社2004年版，第36—37页。

压缩试点阶段期货交易所数量，将50家左右的交易所缩减至15家

压缩期货交易品种，暂停钢材、食糖、煤炭等一些大宗商品上市资格。容易被操纵的小品种取消

控制期货经纪公司盲目增长势头。219家期货公司停外盘转内盘，51家合资公司停止期货业务，允许转为中资公司

中国证券监督管理委员会关于印发《关于期货交易所进行会员制改造的意见》的通知

颁布时间: 1995-09-11 实施日期: 1995-09-11 有效

基本信息

发文字号 证监发字[1995]146号

效力级别

时效性 现行有效

颁布日期 1995-09-11

实施日期 1995-09-11

发布机关 中国证券监督管理委员会

1、由地方政府或国家有关部门兴办的期货交易所，凡地方政府或者国家有关部门有实际出资的，地方政府、主管部门需抽回资金的，原则上可以由交易所分期偿还出资；凡地方政府或国家有关部门未实际出资的，不得索取任何形式的回报。凡以银行贷款形式组建的期货交易所，由交易所负责偿还银行贷款。

2、理事长、副理事长人选由证监会提名，商地方政府后，提交理事会通过，理事长为期货交易所的法定代表人。总裁、副总裁人选由证监会提名，商地方政府后，推荐理事会聘任。

2006年公司制的中金所，股东由其他期交所跟证交所

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

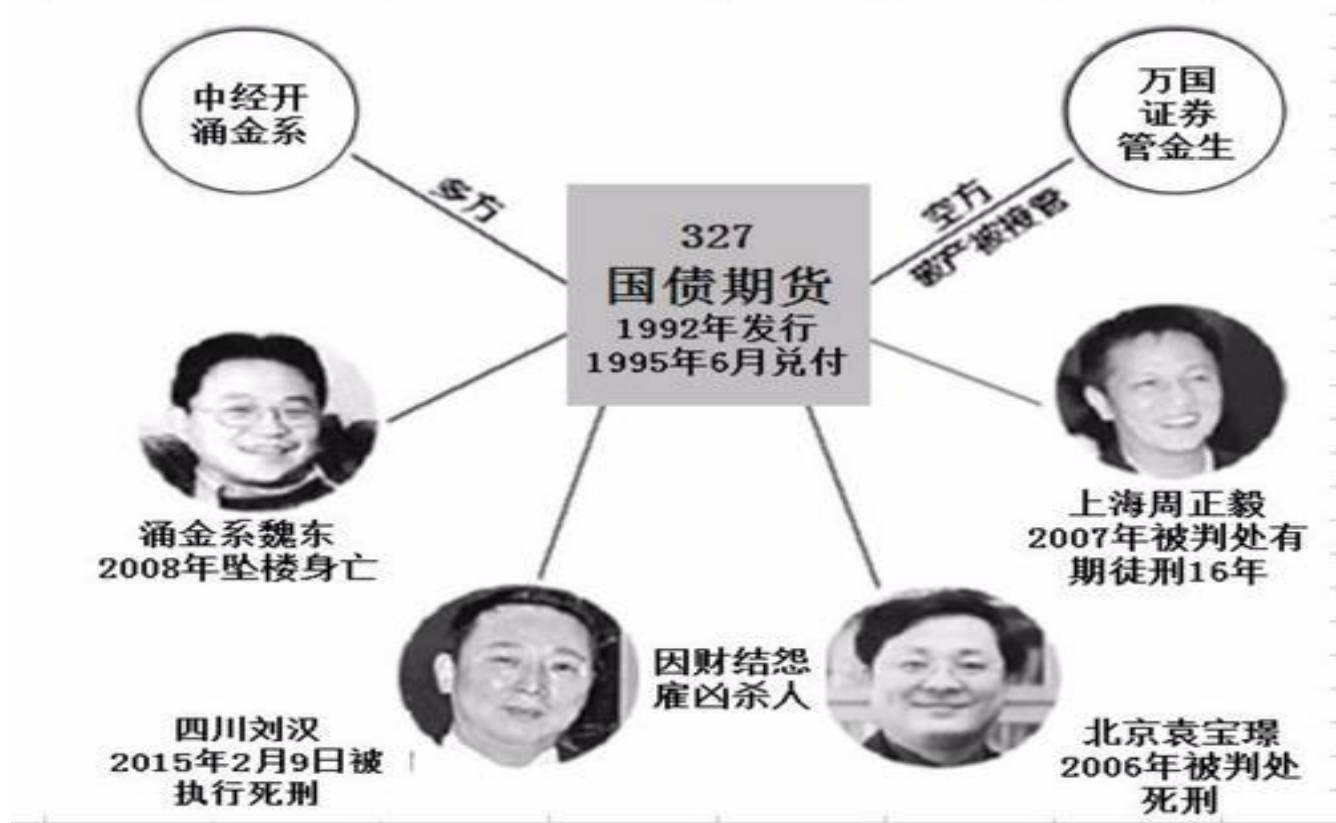
1995年，327国债期货事件

万国证券，中经开

1991	3.40%	3.4
1992	6.40%	6.4
1993	14.70%	14.7
1994	24.10%	24.1
1995	17.10%	17.1
1996	8.30%	8.3
1997	2.80%	2.8



三、清理整顿阶段（1993年--2000年）



三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

1997年，株洲冶炼厂期货事件

徐跃东，进出口公司

30万吨，45万吨

LME

1000美元----1700美元

1997年5-8月

14.6亿元，年平均工资

6747元（国有）



三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

第二次清理整顿

国务院文件

本文与正式文件具有同等效力

国务院文件

国发[1998]27号

国务院关于进一步整顿和规范期货市场的通知

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

按照国务院的部署，中国证券监督管理委员会（以下简称：中国证监会）加强了对期货市场的整顿和规范工作。经过几年的努力，我国期货市场盲目发展的势头得到了有效遏制，市场行为逐步规范，监管能力有所加强。但是，目前期货市场仍存在一些不容忽视的问题，最为突出的是期货交易所和期货经纪机构过多，运作不规范；少数机构和个人联手操纵市场，牟取暴利；非法从事境外期货、外汇按金交易行为依然存在；监管部门的监管力量薄弱，监管手段落后。为切实加强期货市场的监管，防范和化解市场风险，保证期货市场试点工作的顺利进行，根据全国金融工作会议精神和党中央、国务院的统一部署，现就有关问题通知如下：

背景：

交易所、交易品种、期货公司仍然过多；期货立法没跟上；期货市场监管体制没有理顺。

市场交易量连年萎缩，部分交易所和期货公司难以为继，恶性竞争凸显，有些交易所有意重复开设品种，市场一片混乱

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

（一）撤并、改组期货交易所，最终“三足鼎立”。

1	苏州商品交易所	恒远证券
2	北京商品交易所	首创证券
3	重庆商品交易所	重庆证券--西南证券
4	天津联合期货交易所	天津一德证券--天勤证券--国元证券
5	海南中商期货交易所	中富证券--上海证券
6	广东联合期货交易所	民安证券--国信证券
7	深圳有色金属期货交易所	深圳金牛证券
8	成都联合期货交易所	天风证券
9	沈阳商品交易所	沈阳期货交易厅
10	上海金属交易所	上海期货交易所
11	上海商品交易所	
12	上海粮油商品交易所	
13	郑州商品交易所	郑州商品交易所
14	大连商品交易所	大连商品交易所

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

（二）进一步取消部分期货品种，由35个压缩到12个。保留：

上期所（铜、铝、天然橡胶、胶合板、粳米）；

郑商所（绿豆、小麦、红小豆、花生仁）；

大商所（大豆、豆粕、啤酒大麦）。

提高部分品种的交易保证金。铜、铝、大豆为5%，其余9个为10%。

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

（三）清理整顿期货公司

注册资本提高至3000万元，数量减少到180家，停止自营业务，取消兼营机构，严控境外期货。

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

（四）加强期货立法工作

国务院颁布了：《期货交易管理暂行条例》——消除地方保护主义

证监会制定了配套的管理办法：

《期货交易所管理办法》、

《期货经纪公司管理办法》、

《期货经纪公司高级管理人员任职资格管理办法》、

《期货业从业人员资格管理办法》

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

（五）确立集中统一的期货市场监管体系

期货交易所划归中国证监会直接管理。期货交易所的总经理和副总经理由中国证监会任命，理事长、副理事长由中国证监会提名，理事会选举产生。

三、清理整顿阶段（1993年--2000年）

两次清理整顿的效果

监管架构理顺

法规体系初建

行业人才提升

投资者趋于理性

行业信心受挫

金融期货长期暂停

四、规范发展阶段（2000年—2012年）

四、规范发展阶段（2000年--2012年）

【法规名称】 国务院证券委员会关于同意成立中国期货业协会的批复

【颁布部门】 国务院证券委员会(已变更)

【发文字号】 证委发[1995]4号

【颁布时间】 1995-03-06

【实施时间】 1995-03-06

【效力属性】 有效

【法规编号】 227707 [什么是编号?](#)

【正文】

国务院证券委员会关于同意成立中国期货业协会的批复

中国期货业协会筹备组：

你筹备组《[申请成立中国期货业协会的报告](#)》收悉。中国期货业协会的发起单位由我国部分交易所、期货经纪公司、会员单位、咨询公司和部分专家组成。符合行业自律性组织的特点，具有广泛的代表性，目前已具备成立期货协会的条件。为保证我国期货市场试点工作的顺利进行和期货行业的健康发展，加强期货行业的自律管理，同意申报成立中国期货业协会，请按有关规定向民政部申请办理登记注册事宜。为有效进行自律管理，各地不再设立地方性期货协会。

➤ 2000年12月29日，中国期货业协会成立。

➤ 周小川在会上宣布：期货市场清理整顿基本完成，期货市场要为健全社会主义市场经济体系，为促进国民经济稳定发展发挥作用。

四、规范发展阶段（2000年--2012年）

稳步发展期货市场



2001年，国务院九届人大四次会议上提交的“十五”规划纲要里提到：积极发展大宗商品批发市场，稳步发展期货市场。

➤ 2003年，《中共中央关于完善社会主义市场经济体制若干问题的决定》提出：稳步发展期货市场。

四、规范发展阶段（2000年--2012年）

➤ 2004-2012年中央一号文件关于期货市场的相关表述

2004年	完善粮食现货和期货市场。
2005年	在继续搞好集贸市场和批发市场建设的同时，注重发挥期货市场的引导作用。
2006年	发展大宗农产品期货市场和“订单农业”。
2007年	进一步规范和完善农产品期货市场，充分发挥引导生产、稳定市场、规避风险的作用。
2008年	完善农产品期货市场，积极稳妥发展农产品期货品种。
2009年	采取市场预警、储备调节、增加险种、期货交易等措施，稳定发展生猪产业。
2010年	加快发展农产品期货市场，逐步拓展交易品种，鼓励生产经营者运用期货交易机制规避市场风险。
2012年	充分发挥农产品期货市场引导生产、规避风险的积极作用。

四、规范发展阶段（2000年--2012年）



中华人民共和国中央人民政府

www.gov.cn

✉️ 📱 📺 📞 简 | 繁 | EN | 注册 | 登录



国务院 总理 新闻 政策 互动 服务 数据 国情 国家政务服务平台

首页 > 国务院公报 > 第9期

【字体：大 中 小】 打印 分享

国务院关于推进资本市场 改革开放和稳定发展的若干意见

国发〔2004〕3号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

《国务院关于进一步加强证券市场宏观管理的通知》（国发〔1992〕68号）下发以来，我国资本市场发展迅速，取得了举世瞩目的成就。资本市场初具规模，市场基础设施不断改善，法律法规体系逐步健全，市场规范化程度进一步提高，已经成为社会主义市场经济体系的重要组成部分，为国有企业、金融市场改革和发展，优化资源配置，促进经济结构调整和经济发展，作出了重要贡献。为贯彻落实党的十六大和十六届三中全会精神，围绕全面建设小康社会的战略目标，积极推进资本市场改革开放和稳定发展，现提出如下意见。

▶ **稳步发展期货市场。**在严格控制风险的前提下，逐步推出为大宗商品生产者和消费者提供发现价格和套期保值功能的商品期货品种。

▶ **建立以市场为主导的品种创新机制。**研究开发与股票和债券相关的新品种及其衍生产品。

品种结构的调整与创新

扶大限小

通过调整保证金，绿豆20%。降低大豆、铜、小麦

大商所：玉米期货

上市新品种

上期所：燃料油期货

郑商所：棉花期货

四、规范发展阶段（2000年--2012年）

- ▶ 2004年9月22日，中国证监会主席尚福林出席玉米期货上市典礼。
- 2005、2006年，大商所全年期货合约成交量在全球衍生品交易所中排名第九。



四、规范发展阶段（2000年--2012年）



- ▶ 2004年8月25日，时任上期所党委书记、总经理姜洋在燃料油期货上市仪式上致辞。

上期所的铜期货价格作为世界铜期货市场三大定价中心权威报价之一的地位进一步巩固。

（伦敦、纽约）从被动接受价格到主动参与制定价格

四、规范发展阶段（2000年--2012年）

2004年6月1日，时任中共河南省委书记李克强与中国证监会主席尚福林携手为棉花期货合约揭牌。

郑商所的小麦和棉花期货已纳入全球报价体系，郑州价格已成为全球小麦和棉花价格的重要指标。



四、规范发展阶段（2000年--2012年）

2006年9月8日，时任证监会副主席范福春与上海市市长韩正共同为中国金融期货交易所揭牌。



2010年4月8日，在股指期货启动仪式上，时任证监会副主席姜洋宣读证监会同意沪深300股指期货上市交易的批复。



四、规范发展阶段（2000年--2012年）

▶ 期货经纪业务的恢复与发展

《关于期货经纪公司接受出资有关问题的通知》

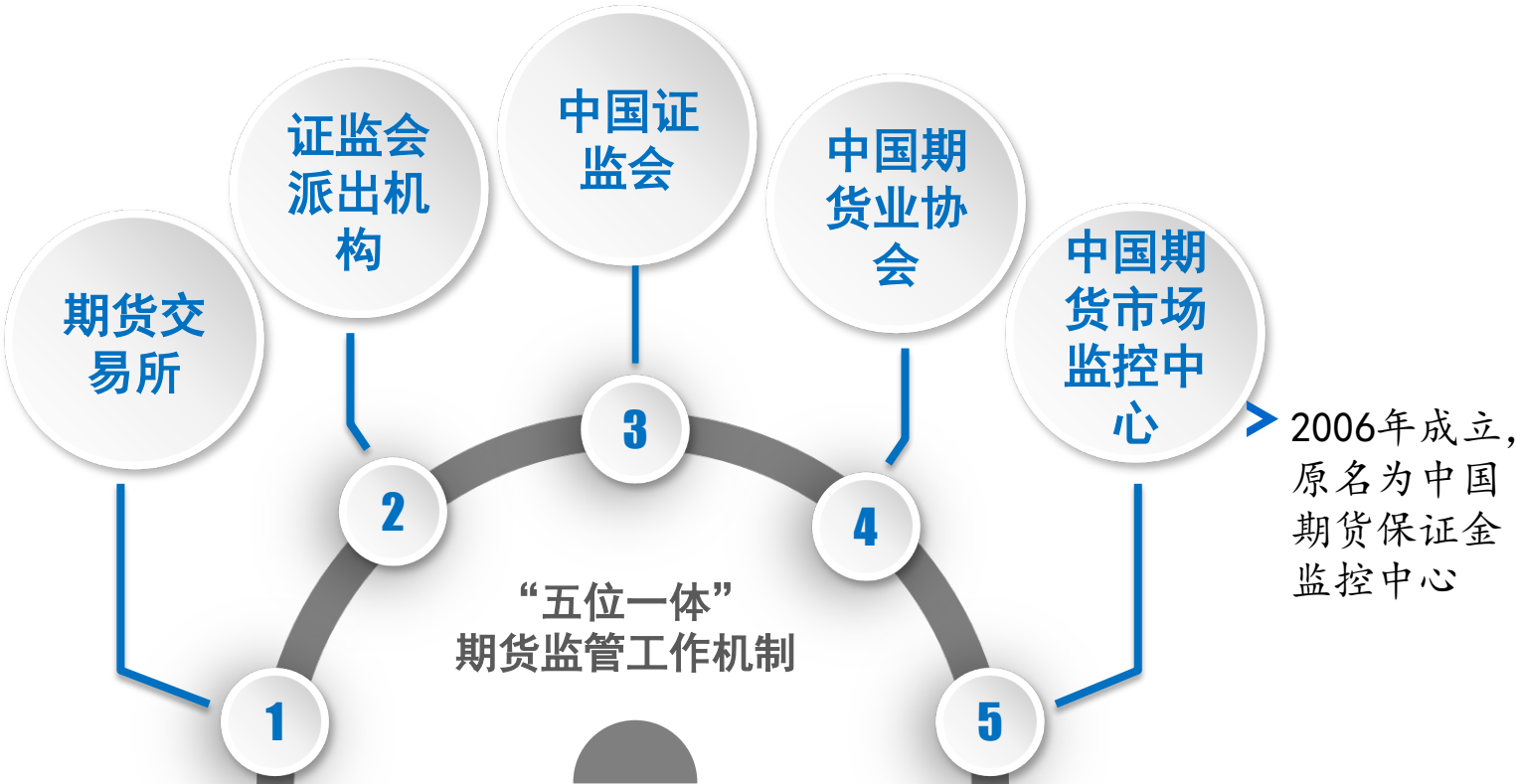
2003年发布

《期货公司管理办法》

2007年3月16日颁布

- ▶ 取消金融机构不得参股期货经纪公司的限制
- ▶ 取消期货经纪公司不得接受外资、外商投资企业的投资
- ▶ 放开50%持股比例限制
- ▶ 将设立营业部的数量与期货公司的净资本挂钩
- ▶ 要求期货公司设置首席风险官
- ▶ 要求客户开户实名制，提高对期货经纪业务的风险管理要求

四、规范发展阶段（2000年--2012年）



五、创新发展阶段（2012年至今）

五、创新发展阶段（2012年至今）



2013年8月29日，习近平同志视察大连商品交易所，寄语大商所：“要脚踏实地、大胆探索，努力走出一条成功之路”。对中国期货市场、资本市场提出的殷切期望，给与了期货市场的建设者、参与者和监管者巨大的鼓舞与鞭策，也指导和推动着我国期货市场健康稳定发展。

五、创新发展阶段（2012年至今）

2013年9月6日，国债期货正式在中国金融期货交易所上市交易。时隔18年，国债期货重回中国资本市场



五、创新发展阶段（2012年至今）

新“国九条”



中华人民共和国中央人民政府

www.gov.cn



国务院

总理

新闻

政策

互动

服务

数据

首页 > 信息公开 > 国务院文件 > 财政、金融、审计 > 证券

索引号: 000014349/2014-00048

发文机关: 国务院

标题: 国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见

发文字号: 国发〔2014〕17号

主题词:

主题分类: 财政、金融、审计\证券

成文日期: 2014年05月08日

发布日期: 2014年05月09日

国务院关于进一步促进 资本市场健康发展的若干意见

国发〔2014〕17号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

进一步促进资本市场健康发展，健全多层次资本市场体系，对于加快完善现代市场体系、拓宽企业和居民投融资渠道、优化资源配置、促进经济转型升级具有重要意义。20多年来，我国资本市场快速发展，初步形成了涵盖股票、债券、期货的市场体系，为促进改革开放和经济社会发展作出了重要贡献。但总体上看，我国资本市场仍不成熟，一些体制机制性问题依然存在，新情况新问题不断出现。为深入贯彻党的十八大和十八届二中、三中全会精神，认真落实党中央和国务院的决策部署，实现资本市场健康发展，现提出以下意见。

五、推进期货市场建设

(十五) 发展商品期货市场。以提升产业服务能力和配合资源性产品价格形成机制改革为重点，继续推出大宗资源性产品期货品种，发展商品期权、商品指数、碳排放权等交易工具，充分发挥期货市场价格发现和风险管理功能，增强期货市场服务实体经济的能力。允许符合条件的机构投资者以对冲风险为目的使用期货衍生品工具，清理取消对企业运用风险管理工具的不必要限制。

(十六) 建设金融期货市场。配合利率市场化和人民币汇率形成机制改革，适应资本市场风险管理需要，平稳有序发展金融衍生产品。逐步丰富股指期货、股指期权和股票期权品种。逐步发展国债期货，进一步健全反映市场供求关系的国债收益率曲线。

五、创新发展阶段（2012年至今）

期货公司经营范围扩大

2014年9月17日，中国证监会发布《关于进一步推进期货及衍生品行业创新发展的意见》，明确界定期货经营机构为“衍生品服务提供商”，具有“风险管理”和“资产定价”两项基本职能。

2014年12月4日，中国期货业协会发布《期货公司资产管理业务管理规则（试行）》，允许期货公司设立专门从事资产管理业务的子公司，放开“一对多”业务。

五、创新发展阶段（2012年至今）

期货品种不断推出，
期权产品实现突破并发展

交易所	期货	期权
大连商品交易所	玉米、玉米淀粉、粳米、黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、棕榈油、鸡蛋、生猪、纤维板、胶合板、线型低密度聚乙烯、聚氯乙烯、聚丙烯、乙二醇、苯乙烯、焦炭、焦煤、铁矿石、液化石油气	豆粕、玉米、棕榈油、铁矿石、液化石油气、聚丙烯、聚氯乙烯、线型低密度聚乙烯
郑州商品交易所	普通小麦、优质强筋小麦、早籼稻、晚籼稻、粳稻、棉花、棉纱、油菜籽、菜籽油、菜籽粕、白糖、苹果、红枣、动力煤、甲醇、精对苯二甲酸（PTA）、玻璃、硅铁、锰硅、尿素、纯碱、短纤、花生	白糖、棉花、PTA、甲醇、菜粕、动力煤
上海期货交易所	铜、铝、锌、铅、镍、锡、黄金、白银、螺纹钢、线材、热轧卷板、原油、燃料油、石油沥青、天然橡胶、纸浆、20号胶、不锈钢、低硫燃料油、国际铜	铜、天然橡胶、黄金、铝、锌、原油
中国金融期货交易所	沪深300股指期货、中证500股指期货、上证50股指期货、2年期国债期货、5年期国债期货、10年期国债期货	沪深300股指期权
合计	70	21

五、创新发展阶段（2012年至今）



> 2017年3月31日，豆粕期权在大连商品交易所上市。中国证监会副主席方星海与大连市委书记谭作钧共同为豆粕期权上市鸣锣。

首个商品期权。

五、创新发展阶段（2012年至今）

2017年4月19日，白糖期权在郑州商品交易所上市。中国证监会副主席方星海、河南省副省长张维宁出席仪式。



热烈庆祝白糖期权成功上市

最新	涨跌	涨幅	总手	持仓	开盘	最高	最低	昨结	买价	卖价	买量						
6794	16	0.24%	21908	640828	6790	6806	6789	6778	6793	6794	10						
Delta	持仓量	成交量	买量	卖量	买价	卖价	最新	看涨 (执行价)	看跌	最新	买价	卖价	买量	卖量	成交量	持仓量	Delta
0.7792	6	6	2	2	644.5	416.5	640.0	C 6300	P	37.5	30.5	37.5	3	3	42	42	-0.2162
0.7332	22	22	3	1	460.5	448.0	625.0	C 6400	P	47.0	50.0	53.0	11	2	156	154	-0.2619
0.6804	4	4	22	12	386.5	362.5	369.0	C 6500	P	60.5	67.5	70.0	2	5	218	218	-0.3142
0.6273	2	2	13	10	317.0	298.5	288.0	C 6600	P	0.0	101.0	110.0	20	23	0	0	-0.3672
0.5707	6	6	1	20	255.5	236.5	270.0	C 6700	P	140.0	139.0	148.5	22	2	12	6	-0.4236
0.5142	162	174	15	10	191.5	188.5	188.0	C 6800	P	186.5	187.0	188.0	20	2	180	138	-0.4801
0.4585	102	72	2	2	125.5	125.5	151.5	C 6900	P	240.0	240.0	250.5	30	20	2	2	-0.5357
0.4031	42	54	10	10	111.5	111.5	114.5	C 7000	P	309.0	310.0	317.5	1	2	22	22	-0.5914
0.3525	2	2	0	0	0	0	0								0	0	-0.6421
0.3020	0	0	0	0	0	0	0								0	0	-0.6931
0.2592	0	0	0	0	0	0	0								0	0	-0.7362

五、创新发展阶段（2012年至今）



2018年9月21日，铜期权在上海期货交易所上市。首个工业品期权。

五、创新发展阶段（2012年至今）

期货业国际化进程加速

- 2018年3月26日，原油期货在上海期货交易所上市。
- 2018年5月4日，大连商品交易所铁矿石期货正式引入境外交易者。
- 2018年11月30日，郑州商品交易所的PTA期货引入境外交易者。
- 2015年7月7日和12月30日，鲁证期货和弘业期货分别在港交所挂牌上市。

五、创新发展阶段（2012年至今）



➤ 2018年3月26日，上海市委书记李强和时任中国证监会主席刘士余共同为原油期货交易鸣锣开市

五、创新发展阶段（2012年至今）

2018年5月4日，大连商品交易所铁矿石期货正式引入境外交易者，证监会副主席方星海致辞。



五、创新发展阶段（2012年至今）

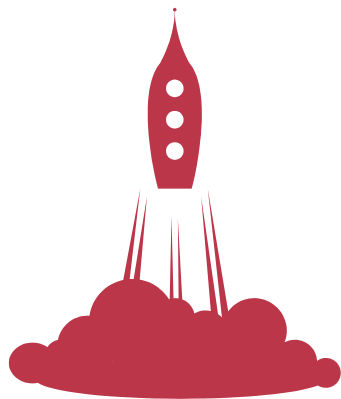


2018年11月30日，郑商所PTA期货引入境外交易者。证监会副主席方星海致辞。

五、创新发展阶段（2012年至今）

近年来，我国期货市场得到持续健康稳定发展。商品期货交易总量连续11年位居全球第一。

从市场容量和深度来看，目前我国期货市场资金总量已突破1.2万亿元，比2020年末增长44.5%；1-11月场内期货期权累计成交量、成交额分别达到69.19亿手和536.46万亿元，同比分别增长28.61%和40.27%。越来越多产业客户和机构投资者利用期货市场管理风险、配置资产，投资者机构化趋势明显。截止到10月底，期货市场产业和机构投资者客户权益、成交量、持仓量占比分别为68.0%，38.4%和64.9%，同比分别增长7.4、4.3和9.5个百分点。



五、创新发展阶段（2012年至今）

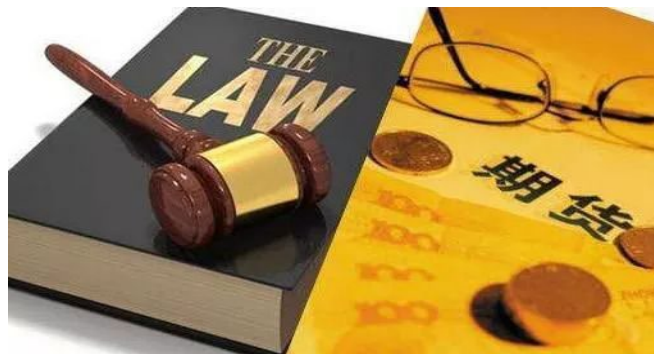
从市场广度和多元化程度来看，目前我国场内期货期权品种达94个，生猪期货、花生期货、棕榈油期权、原油期货在今年上市，主要产品的完整性进一步提高。交易所场外市场建设持续推进，仓单交易、商品互换、基差交易等场外业务模式不断丰富，机构间场外衍生品市场持续扩容。1-10月，交易所场外市场成交总规模1522.4亿元，同比增长16.94%。面向低碳经济的广州期货交易所正式揭牌成立，推出首只产品的各项准备工作顺利推进。同时，期货市场国际化稳步推进，商品期货期权国际化品种增至9个，新增商品期货、商品期权、股指期货三类品种向合格境外投资者（QFII和RQFII）开放；低硫燃料油期货境外提货业务顺利落地，“境内交割+境外提货”初步实现，拓展了期货市场服务实体经济跨境经营覆盖面。



五、创新发展阶段（2012年至今）

期货立法进程加快

《期货和衍生品法》（简称《期货法》）通过一读和二读，有望在2022年三读后正式发布。这是我国首次专门立法规范和促进期货市场健康发展。



五、创新发展阶段（2012年至今）

期货市场新发展理念



2021年4月19日，广东省委书记李希、中国证监会主席易会满共同为广州期货交易所揭牌。

我国第一家混合所有制的交易所，境外机构首次获准入股内地期货交易所。

积极稳妥推进碳期货的研究开发。

广东证券期货业协会

自律 Self-regulation
服务 Service
传导 Conduction

感谢您的聆听!