

2023年度 中国期货市场年度报告

CHINA FUTURES MARKET ANNUAL REPORT

大宗商品市场解读之
宏观金融分册

2023年度中国期货市场年度报告

宏观金融分册

2023 恭贺新禧 HAPPY NEW YEAR

尊敬的投资者您好！

忆壬寅峥嵘岁月，展期货青春韶华。2022年地缘政治局势升级，供应链危机、能源危机与通胀飙升并存，欧美货币政策加速收紧与全球经济衰退担忧升温同行，风起云涌局势依旧，大宗商品市场大幅波动，百年未有之大变局仍在持续。2022年疫情反复对经济产生冲击，在党中央和国务院的带领下，中国经济逐步企稳，中国期货市场持续有效发挥了服务实体经济的职能，为实体经济“保供稳价”保驾护航和助力实体企业高质量发展。

千淘万漉虽辛苦，吹尽狂沙始到金。期货市场参与者共同努力下，期货市场成交持仓规模仍排除万难维持近三年的高位。《期货和衍生品法》自2022年8月1日起施行，期货行业迎来了属于自己的“基本法”；截止12月底，我国期货期权新上市16个品种，累计上市110个期货期权品种，期货大家庭继续壮大；面向低碳新能源品种的广州期货交易所正式上市工业硅期货与期权品种，成为首个新能源金属类期货与期权品种；我国期货市场国际化稳步推进，商品期货期权国际化品种增至17个。

不忘服务三农初心，牢记乡村振兴使命。我国期货行业继续加大服务三农力度，截止2022年10月，“保险+期货”模式承保货值约548亿元，帮助近50家脱贫地区企业成为期货交割仓库，为脱贫地区实体机构或个人提供合作套保、点价、场外期权等风险管理服务方案200多个，涉及名义本金约40亿元，有效保障农民基本收入和服务农业产业链。有127家期货公司对接500多个脱贫县（乡、村），签署10299份结对帮扶协议，累计投入帮扶资金约15亿元，积极践行乡村振兴使命。

展望2023，将迎来落实“二十大”重要精神的开局年和新百年奋斗目标第二年。世界地缘冲突与全球经济衰退等诸多风险点犹存，我国期货期权市场服务国民经济功能将进一步凸显。坚决落实国务院保供稳价工作要求，引导供应链上下游稳定原材料供应和产销配套协作，期货期权市场立足价格发现和风险管理两大功能，以市场化手段助力实体企业应对风险，为稳产、保供、稳价贡献期货力量。

先天下之忧，普其身达实体。方正中期期货以“金融服务成就美好生活”为使命，以“成为广受客户信赖的金融衍生品综合服务商”为愿景，秉承“客户至上、专业稳健、开放协同、简单专注、勤奋坚持、追求卓越”的核心价值观，继续按照“一稳两破局”和打造好大中台等公司战略推动各项业务发展，继续坚持为投资者创造价值、为行业创造价值的经营理念，励精图治，更专注的发展期货业务，更用心的提升研发、IT和客户服务水平，提供更加丰富、及时、权威、贴近市场的产品与服务。

助民致富添砖瓦，为国攻坚献年华。癸卯兔年，方正中期期货党政班子将带领全体司干部员工，为市场提供一流的期货期权经纪、资产管理、交易咨询、股票期权经纪、风险管理和基金销售等业务服务，同时积极参与各期交所、中期协的“保险+期货”项目，服务中小微企业工作，积极承担期货公司社会责任。我司将继续践行金融机构服务实体经济和支持“三农”的各项工作，围绕服务实体经济需求，不断做好风险管理业务，实现期货市场服务国民经济和助力乡村振兴的根本宗旨。

饮水思源，投桃报李。我们深知，方正中期期货取得的每一点进步和成功，都离不开广大投资者的关注、信任、支持和参与。因为广大投资者的理解和信任，我们有更加强大的动力和更坚定的信心；因为广大投资者的关心和支持，我们持续、快速成长；更是因为广大投资者的参与与建议，我们以行动践行初心与使命，进一步改善服务、提升质量，在服务投资者的道路上不断奋进。

癸卯兔年已然开启，扬帆起航正当时。携手前行，不负韶华，不忘初心，拥抱未来，方正中期期货全体员工谨向广大投资者表示衷心的感谢和美好的祝福！恭祝您身体健康！阖家幸福！事业兴旺！万事如意！

方正中期期货有限公司 党总支书记、总裁
上海际丰投资有限责任公司 董事长



2023年1月

全年期市交易规模双降

金融板块“转正”商品期权活跃

——2022 年我国期市交易情况回顾和 2023 年展望

方正中期期货 王骏 史家亮 冯世佃

➤ 摘要

- 地缘政治冲突升级、欧美经济体收紧货币政策、全球经济下行和能源危机等因素综合影响下，2022 年国内期货市场活跃度和交易量均有所下降。如果按照 1-11 月市场恢复的速度和幅度来预测，全年成交量保持在 66 亿手左右，成交额保持在 531 万亿元左右。下半年期货期权市场交易规模回升明显好于上半年，但是依然受到全球宏观经济环境、全球经济衰退强预期、全球疫情防控形势和欧美加速加息及缩表的影响。我国实体经济在经历了 2022 年上半年的疫情干扰、经济承压、人民币贬值等冲击后，下半年经济开始回升；大量企业加大风险管理力度并积极参与期货期权套期保值交易需求大增，同时大型金融机构在面对全球系统性经济与金融风险下也加大利用金融期货期权的风险对冲操作；所以国内期货期权市场具备健全的交易机制和有效法律法规将吸引风险管理资金积极参与。2022 年下半年金融期货交投活跃促进了全市场交易规模回升，2022 年我国期货期权市场成交规模将超过 2020 年水平，但低于 2021 年的规模。

目录

第一部分 多重宏微观因素冲击 2022 年期市交易萎缩	1
第二部分 商品和金融期货交易规模有望回升.....	2
第三部分 2022 年期市最活跃品种	4
第四部分 国内各期货交易所交易占比.....	8
第五部分 2022 年九大板块成交表现.....	9
第六部分 11 月我国期市表现最抢眼	18
第七部分 对 2022 和 2023 年我国期市交易规模预测	20

第一部分 多重宏观微观因素冲击 2022 年期市交易萎缩

受全球地缘政治升级、美联储货币政策收紧、全球性高通胀持续、全球经济衰退强预期和全球供应链阻断等宏观因素影响，叠加全球能源危机、粮食危机、主权债务危机和供应链危机等微观因素冲击，2022 年以来国内期货市场活跃度和交易量同比有所降温。

中国期货业协会最新统计资料表明，2022 年 1-11 月全国期货期权市场成交规模同比仍然下降，前 11 个月的累计成交量为 61.06 亿手，累计成交额为 486.93 万亿元，同比分别下降 11.74% 和 9.23%。但 2022 年全市场成交规模两个指标的降幅逐步收窄，主要原因是商品期货市场八大板块中除化工板块成交量和成交额全年保持增长外，其余七个板块均出现交易规模萎缩的态势；下半年金融期货交投活跃促进了全市场交易规模回升。

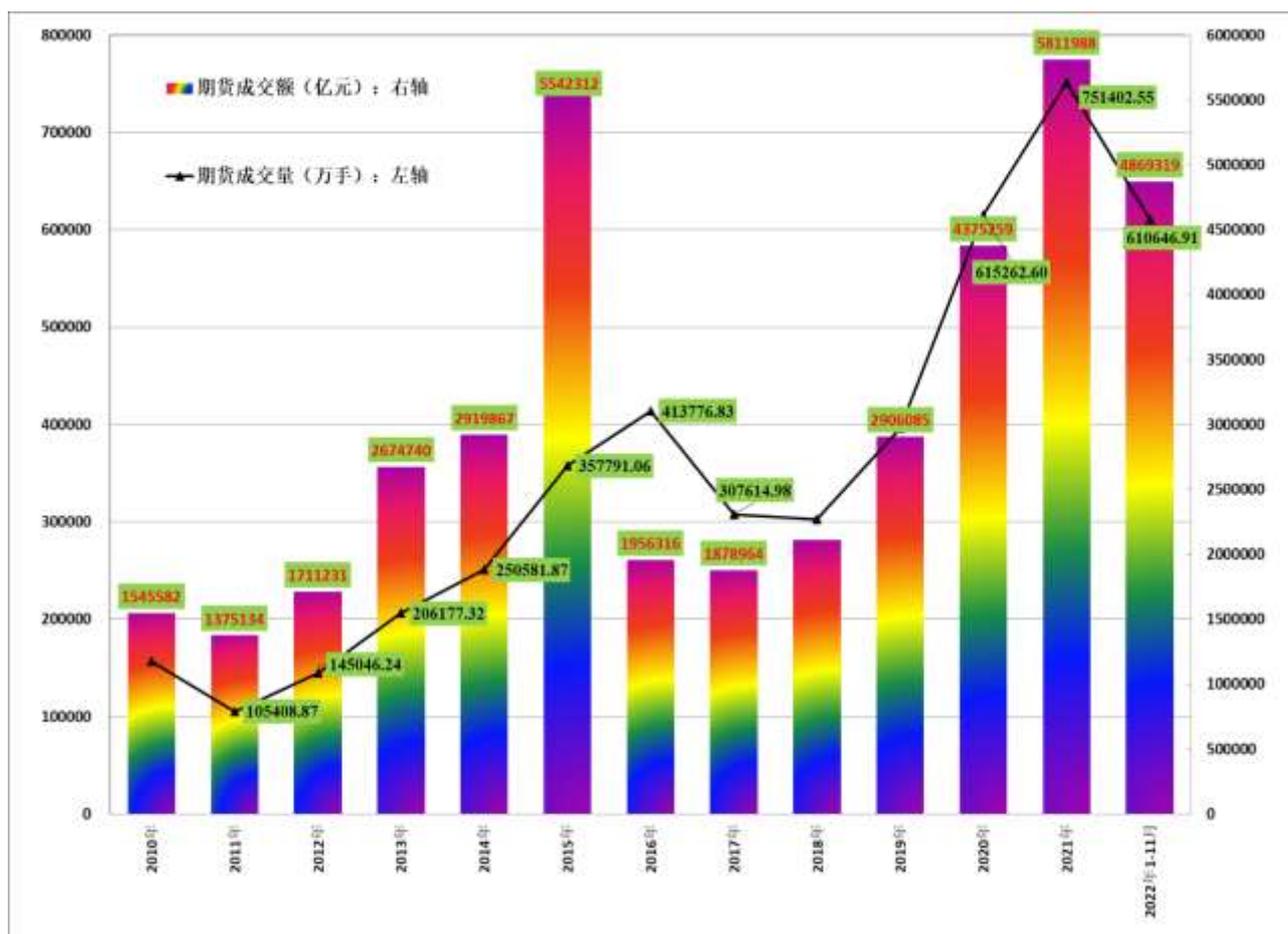


图 1-1：2010-2022 年我国期货期权市场成交规模年度变化

数据来源：中国期货业协会、方正中期研究院整理

从图 1-1 可以发现,2022 年全国期货期权市场成交量将保持历史第二的高位,成交额将低于 2021 年和 2015 年的 550 万亿元的规模而位居历史第三位。但 2022 年成交规模仍体现出我国期货期权市场最为活跃的阶段,是我国期货期权市场快速发展阶段的重要一年。

第二部分 商品和金融期货交易规模有望回升

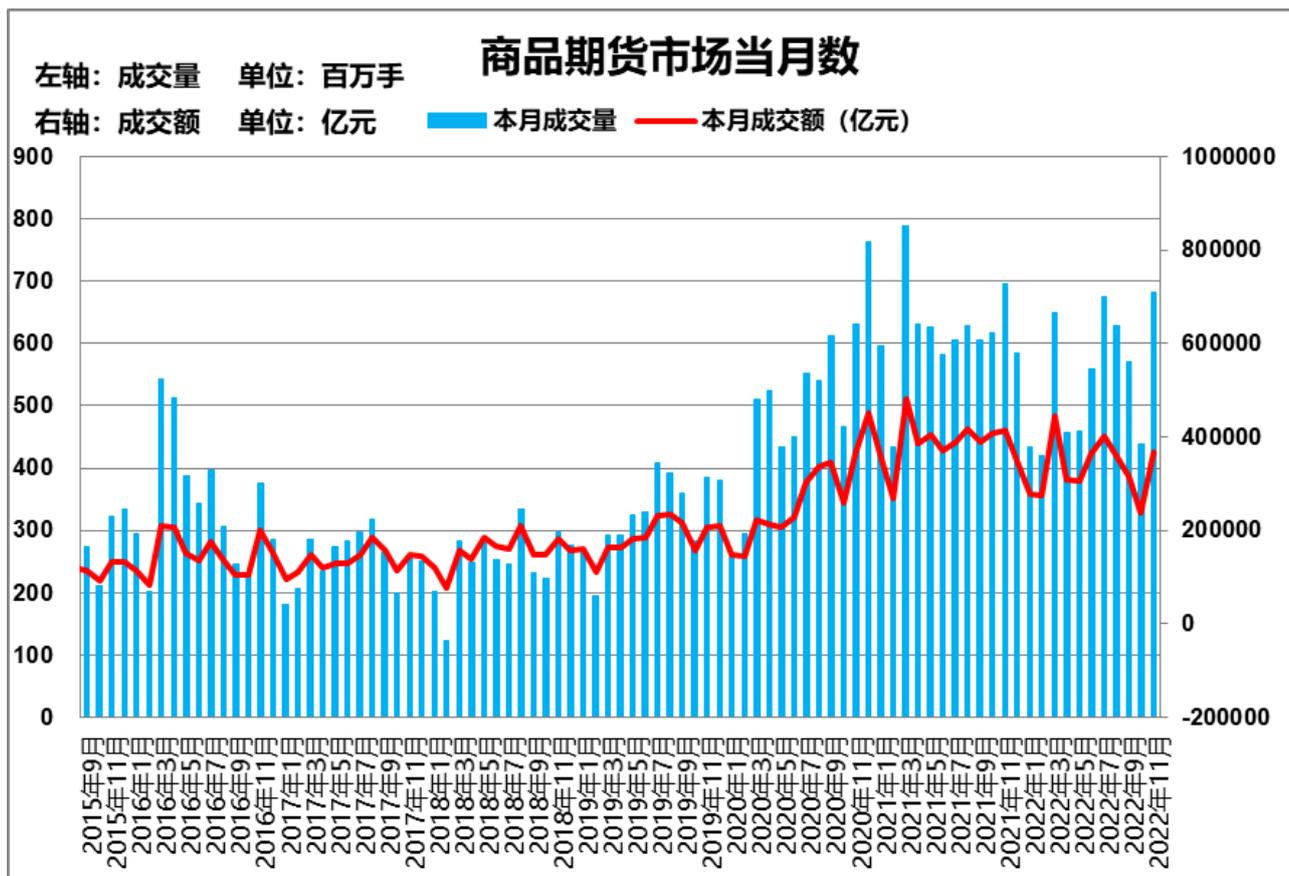


图 2-1：2015-2022 年我国商品期货期权市场月度成交规模变化

数据来源：中国期货业协会、方正中期研究院整理

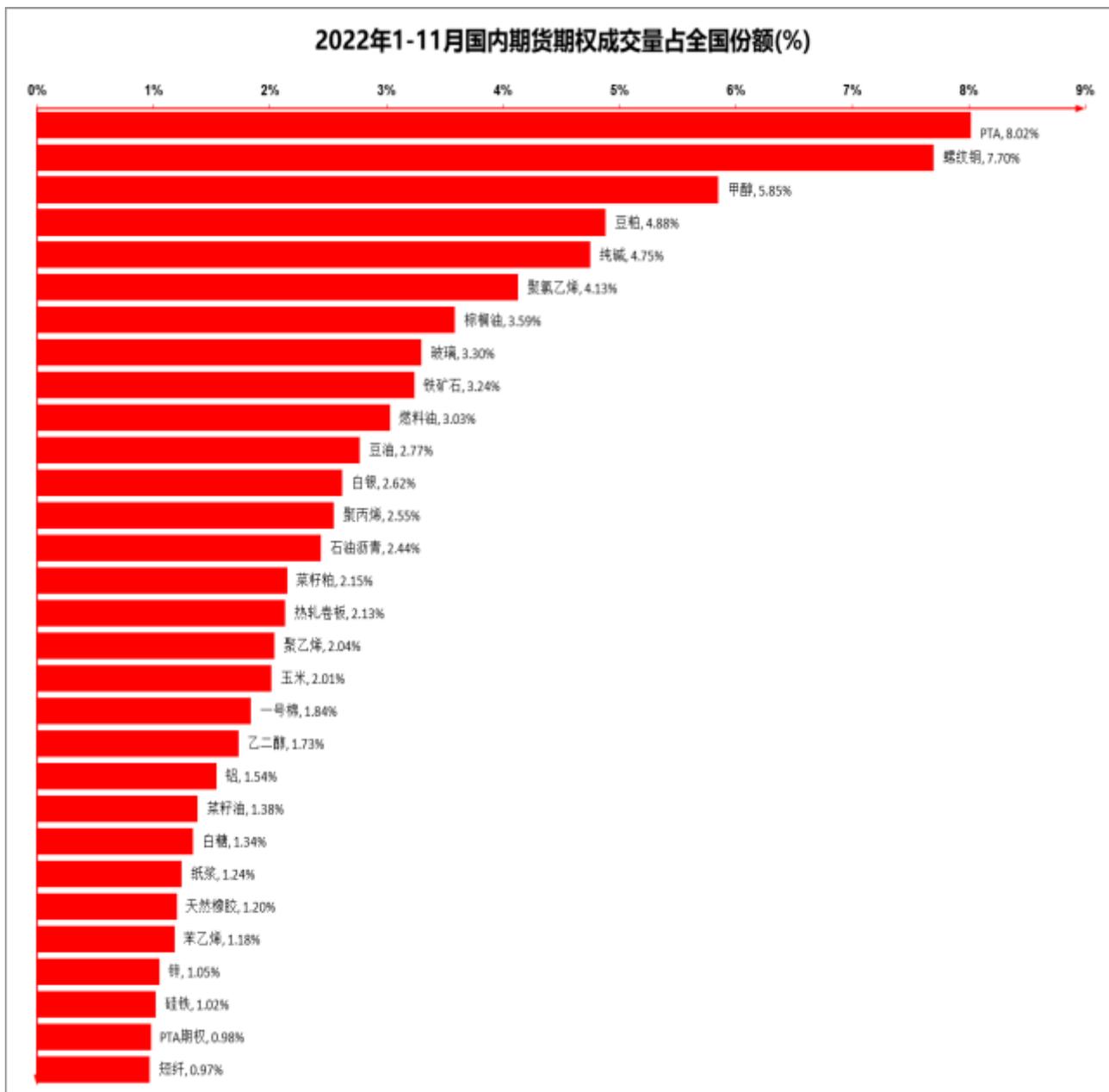
从商品期货期权市场看,2022 年 1-11 月成交量累计达 59.68 亿手、成交额累计达 366.22 万亿元,同比分别下降 12.3%和 14.4%,占全市场比重分别为 97.7%和 75.2%。

从金融期货市场看,2022 年 1-11 月成交量累计达 1.38 亿手、成交额累计达 120.22 万亿元,同比分别增长 23.6%和 11.4%,分别占全国市场的 2.3%和 24.8%。

相对于金融期货市场开始出现“转正”，商品期货市场成交规模仍处于下降中，这也是 2022 年我国期货期权市场交易规模萎缩的主要原因，这与全球大宗商品市场价格见顶回落有密切关联性，与欧美各国加速收紧货币政策密不可分。

2022 年我国期货期权市场交易规模变化特征显示，2021 年第四季度期货期权市场交易规模出现增长放缓并在 2022 年延续了这种交易规模下滑的态势；然而美储联与欧洲央行持续大幅加息、全球性高通胀、欧洲地区冲突升级，促使实体企业、金融机构和投资机构积极进入国内期货期权市场进行风险对冲，以及加强原油、贵金属、有色金属和农产品等品种的资产配置，从而为下半年全国期货市场交易规模下滑收窄起到重要作用。

第三部分 2022 年期市最活跃品种



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51518



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn